



Årsrapport 2011

Side	LEDELSESBERETNING
2	Hovedtal
3	Året i overblik
3	Årets resultat
4	Balance
4	Kapital, solvens, likviditet og risikorapportering
4	Kapital og solvens
5	Likviditet og funding
5	Kredit- og garantirisici
5	Risikopolitik og -rapportering
5	Interne kontrol- og risikostyringssystemer
6	Risikovurdering, usikkerhed ved indregning og måling samt kontrolaktiviteter
6	Udskydelse af etablering i Odense
6	Forventninger til 2012
6	Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning
6	Finanskalender
6	Usædvanlige forhold
7	Selskabsledelse, vedtægter og socialt ansvar
7	Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse
7	Bankens vedtægter
7	Bestyrelsens sammensætning
7	Bestyrelsens opgaver og ansvar
8	Direktion
8	Revisionsudvalg
8	Vederlagsudvalg
8	Ledelseshverv
8	Bestyrelsens og direktionens vederlag
8	Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar
8	Hovedaktivitet, kunde- og forretningsudvikling
9	Nye produkt- og forretningsområder
9	Organisationsudvikling 2011
10	Medarbejdere
10	Aktionærer og udbyttepolitik
	ÅRSREGNSKAB
12	Anvendt regnskabspraksis
14	Resultatopgørelse
15	Balance
16	Egenkapital
17	Solvens - kapitaldækning
18	Pengestrømsopgørelse
19-37	Noter
38	Ledelsespåtegning
39	Revisionspåtegning
	LEDELSE
40	Repræsentantskab
40	Bestyrelse
41	Udvalg
41	Direktion
	PRISUDDELINGER
42	Uddannelseslegat og Initiativpris
	FINANSKALENDER OG FONDSBØRSMEDDELELSER
43	Oversigt
	GENERALFORSAMLING
44	Dagsorden

LEDELSESBERETNING

HOVEDTAL

(1.000 kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
ÅRETS RESULTAT					
Netto rente- og gebyrindtægter	102.914	101.547	100.244	97.413	94.507
Andre driftsindtægter	41	58	471	(118)	40
Udgifter til personale og administration m.v.	76.885	74.350	69.731	67.864	64.656
Afskrivninger på materielle aktiver	1.541	1.748	2.968	2.637	2.491
Andre driftsudgifter	3.771	5.842	6.893	1.792	-
Basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger	20.758	19.664	21.123	25.002	27.400
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	16.851	20.876	30.666	14.031	1.627
Kursreguleringer	1.608	7.890	10.782	3.136	4.401
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-	-	8
Resultat før skat	5.515	6.678	1.240	14.107	30.182
Skat	1.302	1.792	(126)	2.931	7.320
Årets resultat	4.213	4.886	1.366	11.176	22.862

UDVALGTE BALANCEPOSTER OG GARANTIER

Udlån	1.225.427	1.233.441	1.259.464	1.237.763	1.260.040
Indlån	1.411.285	1.445.060	1.486.434	1.424.614	1.274.657
Aktiver i alt	1.817.276	2.034.102	1.904.296	1.788.668	1.695.116
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital	220.082	216.933	212.189	210.257	205.337
Garantier m.v.	306.832	367.915	459.337	501.716	876.646

NØGLETAL

Solvensprocent	19,2	18,9	16,9	13,8	13,5
Egenkapitalforrentning før skat ¹⁾	2,5	3,1	0,6	6,8	15,3
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivninger	1,25	1,24	1,27	1,35	1,41
Årets resultat pr. aktie, kr.	16,9	19,5	5,5	44,7	91,4
Børskurs	550	579	590	590	1.200
Indre værdi pr. aktie ²⁾	884	874	853	848	826
Udbytte pr. aktie, pct.	5	5	-	-	22

¹⁾ Egenkapitalen indgår i beregningen som gennemsnit af primo/ultimo.

²⁾ Excl. beholdning af egne aktier.

ÅRET I OVERBLIK

Vestfyns Bank har i 2011 realiseret et resultat på 5,5 mio. kr. før skat og 4,2 mio. kr. efter skat. En reduktion i forhold til 2010 på henholdsvis 1,2 mio. kr. før skat og 0,7 mio. kr. efter skat i. Resultatet svarer til forventningerne ved halvåret med et lavere men positivt resultat i forhold til sidste år og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med henholdsvis 2,5 % før skat og 1,9 % efter skat.

Resultatet er påvirket af et fald i kursreguleringerne på 6,3 mio. kr., en positiv reduktion af nedskrivningerne med 4,0 mio. kr. og af særlige forhold med betalingen til nødstedte banker via Indskydergarantifonden på 3,3 mio. kr.

Basisindtjeningen, før betalingen til nødstedte banker, er faldet med 0,7 mio. kr. til 24,0 mio. kr., der dels kan henføres til øget nettorente- og gebyrindtjening på knap 1,4 mio. kr., dels til øget lønsumsafgift og engangsomkostninger på 2,0 mio. kr.

Årets driftsbetingede omkostninger er, ud over stigningen i lønsumsafgiften på 0,5 mio. kr. til Staten, holdt i ro og alene øget med 0,3 mio. kr.

Årets nedskrivninger er opgjort til 16,9 mio. kr. mod 20,9 mio. kr. i 2010, hvoraf nedskrivninger på garantien overfor Finansiell Stabilitet udgjorde 3,7 mio. kr. Bankens nedskrivninger på kunder er reduceret marginalt.

Kursreguleringerne er positive med 1,6 mio. kr. mod 7,9 mio. kr. forrige år.

Bankens solvens er i årets løb øget med 0,3 % point til 19,2 % - den højeste i de seneste mange år - mod et opgjort solvensbehov på 10,8 % efter Finanstilsynets netop reviderede vejledning herom. Den solvensmæssige overdækning udgør således 8,4 % point. Kernekapitalen udgør 17,3 % inkl. den hybride kernekapital på 50,0 mio. kr. Udlånsprocenten er beregnet til 91 % af indlånet, der dermed finansierer alle bankens udlån, og likviditeten er meget tilfredsstillende med en overdækning på 201 % i forhold til lovens krav og efter bankens indfrielse af et statsgaranteret obligationslån på 150 mio. kr. i årets løb.

Årets resultat betegnes som acceptabelt henset til de aktuelle konjunkturforskel og betalingen til nødstedte banker. Udviklingen i basisindtjeningen er tilfredsstillende og bankens markedsandele er stigende. Banken genoptog sidste år udbyttebetalingen til vores aktionærer. Denne politik vil vi gerne fortsætte for 2011 og bestyrelsen indstiller derfor til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte på samme niveau som sidste år med 5 % af aktiekapitalen, svarende til 5 kr. pr. aktie.

Banken har i 2011 oplevet en fortsat tilfredsstillende vækst i kundebestanden, der er øget med 250 nye kunder netto, til 16.550 kunder. Udlånet er faldet med knap 1 % mod markedets reduktion på 8 % og indlånet er faldet med godt 2 %, der svarer til markedsudviklingen. Vi har samtidig fastholdt vores gode udvikling i handelsaktiviteterne på værdipapiriområdet, der afspejler en god og stabil gebyrindtjening på bankens Balance II forretninger (handels- og depotforretninger).

Årets resultat

Udvalgte driftsposter (mio. kr.)	2011	2010	Indeks
Netto rente- og gebyrindtægter	102,9	101,5	101
Andre ordinære indtægter	0,1	0,1	-
Samlede omkostninger	78,4	76,1	103
Andre driftsudgifter	3,8	5,8	65
Basisindtjening	20,8	19,7	106
Nedskrivninger på udlån m.v.	16,9	20,9	81
Kursreguleringer	1,6	7,9	20
Resultat før skat	5,5	6,7	83
Skat	1,3	1,8	73
Årets resultat	4,2	4,9	86

Netto rente- og gebyrindtægterne er steget med 1,4 mio. kr. eller godt 1 %, der er fordelt med en vækst i nettorenteindtægterne på 1,7 mio. kr. og et fald på 0,3 mio. kr. i udbytte- og nettogebyrindtjeningen. Væksten i renteindtjeningen kan henføres til en forbedret rentemarginal på ind- og udlån. Modsat trækker et lavere direkte likviditetsafkast som følge af det lave renteniveau samt øgede kapital- og fundingomkostninger. Det gennemsnitlige indlån er faldet med 106 mio. kr. til 1.406 mio. kr. og det gennemsnitlige udlån er øget med 9,0 mio. kr. til 1.293 mio. kr. Faldet i gebyrindtægterne, der udgør 1 %, kan henføres til lavere aktivitet med låneformidling og servicegebyrindtægter, mens stigningen i afgivne gebyrer kan henføres til garantiprovision for statsgarantien, for det nu indfriede obligationslån.

Andre ordinære indtægter på 0,1 mio. kr. vedrører primært løbende drift af bankens ejendomme.

Bankens samlede omkostningsudvikling viser en vækst på 2,3 mio. kr. eller 3 % i 2011. Omkostningsvæksten dækker i det væsentlige over stigningen i lønsumsafgiften til Staten på 0,5 mio. kr., engangsomkostninger til regulering af medarbejderforpligtelser på 1,5 mio. kr. samt øgede edb-udgifter. Det gennemsnitlige antal medarbejdere er reduceret med 1,4 medarbejdere til 73,1 medarbejdere og medarbejderreduktionen, der primært er sket ved naturlig afgang løbende over året, har nedbragt antallet af beskæftigede til 68,7 ultimo året.

Andre driftsudgifter på 3,8 mio. kr. i 2011 mod 5,8 mio. kr. i 2010 dækker over bankens betaling til Indskydergarantifonden for 3 nødlidende banker med 3,3 mio. kr., samt udvendig vedligeholdelse på bankens ejendomme med 0,5 mio. kr. Udgiften i 2010 dækker dels over betalingen for statsgarantien i Bankpakke I med 5,1 mio. kr. for årets første 3 kvartaler, dels over vedligeholdelsesomkostninger på bankens ejendomme med 0,7 mio. kr. Bankpakke I udløb pr. 30. september 2010. Med årets betaling til Indskydergarantifonden har bankens betaling for nødlidende banker sammenlagt kostet 25,8 mio. kr. over de seneste 3 år, dels til Bankpakke I og dels til Indskydergarantiordningen.

Nedskrivninger og hensættelser i 2011 er opgjort til 16,9 mio. kr. svarende til 1,1 % af bankens udlån og garantier mod sidste års nedskrivninger på 20,9 mio. kr. Det relativt høje nedskrivningsbehov kan henføres til lavkonjunkturen efter omslaget i 2008 og det heraf afledte markante prisfald på jord- og ejendomsmarkedet, som fortsat præger ejendomsmarkedet. Nedskrivningerne i 2010 indeholdt nedskrivninger på garantien overfor Finansiell Stabilitet på 3,7 mio. kr. til dækning af tab på nødlidende banker.

Nedskrivningerne på kundeforhold er i 2011 derfor alene reduceret marginalt i forhold til 2010. Nettonedskrivninger fordeler sig med 32,3 % på privatkunder, 67,3 % på erhvervs-kunder og 0,4 % til forøgede gruppevis nedskrivninger. Nettonedskrivningerne på erhvervs-kunder er fordelt med en tredjedel på finansiering, knap en tredjedel på landbrug og resten på flere mindre erhvervsvirksomheder i øvrige brancher. Nedskrivninger på privatkunder skyldes primært skilsmisser, ledighed eller faldende aktivværdier på boligmarkedet.

Kursreguleringerne udgjorde 1,6 mio. kr. i 2011 mod 7,9 mio. kr. i 2010. Kursreguleringerne fordeler sig med kurstab på obligationer med 0,1 mio. kr. og kurstab på aktier med 0,2 mio. kr. samt kursgevinster på 1,9 mio. kr. på valuta samt finansielle instrumenter. Af kursreguleringerne på aktiebeholdningen kan 1,1 mio. kr. henføres som gevinst til bankens sektoraktier, mens handelsbeholdningen har medført et kurstab på 1,3 mio. kr.

Skatten er opgjort til 1,3 mio. kr. og udgør ca. 24 % af årets resultat.

Balance

Balancen er reduceret med 217 mio. kr. eller 11 % til 1.817 mio. kr. ultimo 2011. Reduktionen kan primært henføres til indfrielsen af statsgaranterede obligationslån på 150 mio. kr. samt en reduktionen af indlån og likviditetsposter. Indlån er reduceret med 34 mio. kr., der skyldes nedbringelse af enkeltstående større indskud i banken, som er omplaceret til værdipapirmarkedet. Bankens generelle indlån er over året øget ganske pænt. De samlede indlån er fordelt med 67 % fra private kunder og 33 % fra erhvervs-kunder og offentlige institutioner. Bankens udlån er faldet med 1 % til 1.225 mio. kr. Udlånsbalancen er fordelt med 56 % til erhvervslivet med god branche- og engagementsmæssig spredning samt 44 % til vores privatkunder.

Udvalgte balanceposter (mio. kr.)	2011	2010	Indeks
Samlede aktiver	1.817	2.034	89
Udlån	1.225	1.233	99
Indlån	1.411	1.445	98
Udstedte obligationer	0	150	-
Efterstillet kapitalindskud	100	100	100
Egenkapital	220	217	101
Garantier m.v.	307	368	83

Garantiporteføljen er reduceret til 307 mio. kr. fra 368 mio. kr. i 2010. Denne reduktion kan henføres til en væsentlig nedgang i sagsgarantier som følge af lav aktivitet med låneformidling og låneomlægninger.

Banken har i årets løb afhændet den under "Aktiver i midlertidig besiddelse" anførte ejendom. Ejendommen blev afhændet med et mindre tab i forhold til den bogførte værdi.

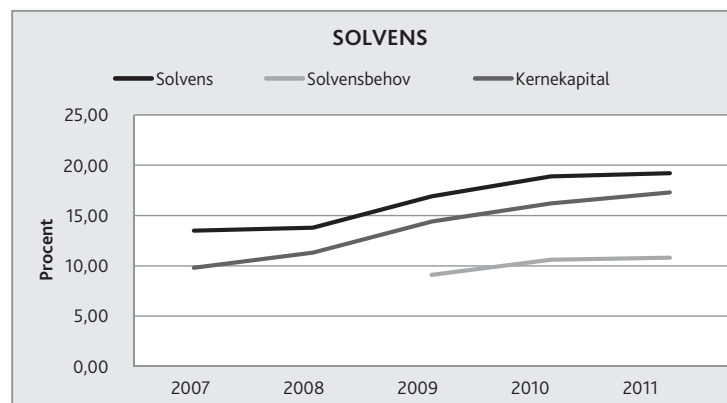
Bankens samlede efterstillede kapital udgør 100 mio. kr. fordelt med 50 mio. kr. i ansvarlig lånekapital og 50 mio. kr. i hybrid lånekapital (kernekapital). Reserverne udgør inkl. årets konsolidering 195 mio. kr. af en samlet egenkapital på 220 mio. kr. ultimo 2011, og den samlede ansvarlige kapital inkl. de efterstillede kapitalindskud udgør herefter 320 mio. kr.

KAPITAL, SOLVENS, LIKVIDITET OG RISIKORAPPORTERING

Vestfyns Banks bestyrelse har fastlagt de overordnede politikker og rammer for bankens risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen på disse områder. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan delegerer styringen til bankens medarbejdere. Der er udarbejdet politikker og forretningsgange samt rapportering og kontroller til sikring af styringen.

Kapital og solvens

Basiskapitalen og solvensen er opgjort efter kapitaldækningsbekendtgørelsen og reglerne i Basel II, hvor basiskapitalen efter fradrag ultimo 2011 er opgjort til 277 mio. kr. og de vægtede poster til 1.444 mio. kr., hvorefter solvensen er beregnet til 19,2 % og kernekapitalen til 17,3 %. Solvensen er således øget med 0,3 % point og kernekapitalen er øget med 1,1 % point i forhold til 2010. Bestyrelsen har fastlagt en målsætning for bankens basiskapital, solvensmål på 15-16 % og kernekapital ekskl. hybrid kernekapital på 10-12 %. Solvensudviklingen er positiv påvirket af konsolideringen fra årets drift og af reduktionen i bankens vægtede aktiver over året. Basiskapitalen efter fradrag er reduceret med 12,9 mio. kr. som følge af nedvægtning af den ansvarlige kapital og øgede fradrag for sektoraktier. Reduktionen af de vægtede aktiver på 89,3 mio. kr. skyldes primært lavere krediteksponering mod erhvervs-kunder, primært sags- og forhåndslåns-garantier, lavere markedsrisici samt bedre kreditstyring og -afdækning. Bankens solvensbehov er i henhold til Finanstilsynets reviderede vejledning beregnet til 10,8 % svarende til et kapitalbehov på 156,6 mio. kr.

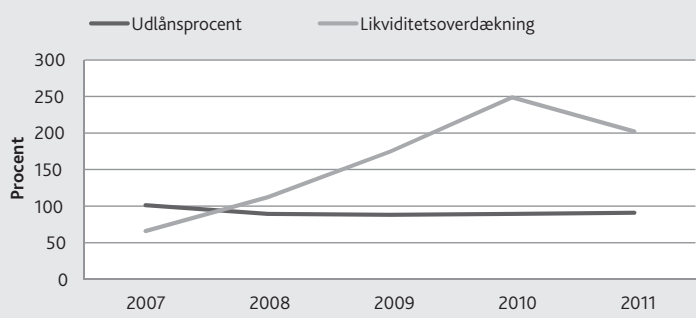


Banken har en solvens på 19,2 % og således en komfortabel overdækning på 78 % eller 122 mio. kr. Solvensbehovet er fordelt på nedenstående risikogrupper og udviklingen i solvensbehovet er i det væsentlige påvirket af reduktionen i de vægtede aktiver. I øvrigt henvises til bankens risikorapport på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk (url: alm.vb.dk/risikorapport).

Solvensbehov	31.12.11	31.12.10	Indeks
Solvensbehov i pct.	10,8 %	10,6 %	102
opgjort iht. til FIL § 124, stk. 4			
Opgjort kapitalbehov	156.622	162.976	96
Heraf udgør kapital til dækning af			
- kreditrisici	118.651	114.672	103
- markedsrisici	18.869	27.144	70
- operationelle risici	15.661	15.134	103
- øvrige risici	3.441	6.026	57
Vægtede aktiver	1.444.347	1.533.662	94

Likviditet og funding

Bankens udlånsprocent er ultimo året opgjort til 91 og likviditeten har en overdækning på 201 % svarende til 366 mio. kr. i forhold til lovens krav. Udlånet har gennem hele året været finansieret fuldt ud med indlån. Banken har i årets løb valgt at indfri et statsgaranteret obligationslån på 150 mio. kr. med baggrund i bankens stabile fundingsituation og gode likviditet, og blev hermed frigjort af Statens medfinansiering i henhold til bankpakkerne.

LIKVIDITET

Der foretages endvidere løbende stresstests og vurderinger af likviditeten samt likviditetsberedskabet med henblik på, at sikre en tilfredsstillende likviditetssituation for banken. Endvidere har banken sikret likviditetsreserver ved aftaler om kreditlines med både kortere og længere frister i markedet. Banken medregner Nationalbankens belåningsordning af sektoraktier i vores likviditetsoverdækning med ca. 31 mio. kr. svarende til 8,5 % af likviditetsoverdækningen. Låneordningen har ikke været udnyttet, ligesom vi heller ikke benytter os af Nationalbankens nye belåningsordning af gode udlån. Denne ordning vil indebære en yderligere betydelig likviditetsreserve for banken.

Kredit- og garantirisici

Bankens samlede garanti- og kreditrisici er primært ydet i bankens naturlige markedsområde og er fordelt med 56 % til erhvervslivet og offentlige myndigheder samt 44 % til privatkundemarkedet. På erhvervsområdet udgør bankens største enkeltbranche "fast ejendom" der har aftaget 13,0 % af bankens samlede udlån og garantier, svarende til ca. 207 mio. kr. og næststørste branche er "landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri", der samlet har aftaget 10,7 % eller ca. 171 mio. kr.

Bankens andel af store engagementer, hvor enkeltengagementer udgør mere end 10 % af bankens basiskapital efter fradrag, er i det væsentlige uforandret fra 2010 og er opgjort til 58,6 % ved årets udgang. Andelen af store engagementer er fordelt på 5 engagementer, hvoraf det største enkeltengagement udgør 13 %.

Der henvises i øvrigt til branchefordelingen, følsomhedsberegninger og risikospecifikationer af bankens udlåns- og garantirisici og sikkerheder i noterne.

Risikopolitik og -rapportering

Bestyrelsen fastlægger overordnede politikker, rammer og principper for bankens risikostyring og modtager løbende rapportering af udviklingen på de respektive risikoområder og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Den overordnede markedsrisikostyring samt kapitaloptimering foretages af direktionen.

Likviditetsafdelingen refererer organisatorisk til direktionen og udfører blandt andet funktioner, der har til formål at overvåge, analysere, opgøre og rapportere bankens markedsrisici og kapitalforhold. Rammerne for bankens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes. Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Risikostyringen af bankens kundeengagementer foretages af bankens kreditafdeling, der løbende rapporterer til direktion og bestyrelse, både på portefølje- og organisatoriske niveauer og på individuelt niveau for bankens større engagementer.

Bankens risikostyring og følsomhed overfor ændringer i markedsrisiciene er beskrevet nærmere i noterne i årsrapporten og i bankens risikorapport. Bankens renterisiko er øget marginalt i årets løb, mens valutapositionerne er reduceret.

Aktiebeholdningen i banken er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2011 andrager henholdsvis 14 % og 86 % af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres dagligt af bankens likviditetsafdeling inden for givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med.

Vestfyns Bank ligger markant inden for alle 5 målepunkter i Finanstilsynets tilsynsdiamant.

Banken har samtidig, i henhold til Basel II, søjle 3 kravene, udarbejdet en samlet risikorapport, hvoraf bankens risikopolitik og risikomål fremgår. Risikorapporten er ikke omfattet af den eksterne regnskabsrevision. Rapporten er offentliggjort på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk (url: alm.vb.dk/risikorapport), hvortil henvises for yderligere information om bankens risikooplysninger.

Der henvises i øvrigt til omtalen af aktienøgletal og øvrige nøgletal i 5 års oversigten og nøgletaloversigten.

Interne kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsaflæggelsen

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 rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen, revisionsudvalget og direktionen vurderer løbende væsentlige risici og interne kontroller i forbindelse med bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

Risikovurdering, usikkerhed ved indregning og måling samt kontrolaktiviteter

Vestfyns Bank aflægger års- og delårsrapporter efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Reglerne indeholder bl.a. principper for nedskrivninger af udlån mod tab efter såkaldte objektive indikationer, som bl.a. medfører opsamling af flere års statistiske data.

Der er relativt større risiko for fejl ved de poster i regnskabet, der er baseret på skøn eller genereres gennem komplekse processer, end der er for fejl i andre poster. Der foretages løbende en risikovurdering med det formål, at identificere disse poster og angive omfanget af de opståede risici.

Bankens væsentligste risikoområder er bankens kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der er beskrevet tidligere i beretningen, i noterne og i bankens risikorapport. De væsentligste usikkerheder, der kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling, knytter sig primært til større ændringer i konjunkturerne, til ændringer i enkeltbranchers økonomiske forhold samt til markante renteændringer.

Bankens gruppevisse nedskrivninger af udlån m.v. er i regnskabsåret foretaget med baggrund i en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Hertil kommer, at banken i lighed med sidste år har foretaget en ledelsesmæssig vurdering af modellens beregningsgrundlag og justeret beregningsfaktorerne efter indikationer om den fremadrettede udvikling heri for vores markedsområde. Denne ledelsesmæssige vurdering har medført en forøgelse af de gruppevisse nedskrivninger.

Målet med bankens kontrolaktiviteter er at forebygge, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Aktiviteterne er integreret i bankens rapporteringsprocedurer og omfatter blandt andet procedurer for overholdelse af bevillingsbeføjelser, attestation, autorisation, godkendelse, afstemning og adskillelse af uforenelige funktioner m.v.

Der henvises i øvrigt til omtalen af anvendt regnskabspraksis, noter om risikoplysninger samt til opgørelsen over kapitalbevægelser i årsrapporten.

Udskydelse af etablering i Odense

Vestfyns Bank har i foråret 2011 meddelt, at banken ønskede at etablere en ny afdeling i Fyns største by, Odense, hvilket også blev omtalt i bankens halvårsrapport 2011. Denne beslutning er, med baggrund i gældskrisen og de fortsat svage konjunkturer, udskudt indtil videre.

Banken er på sigt fortsat interesseret i at udbygge vores markedstilstedeværelse og anser fortsat Odense, med sine knap 200.000 indbyggere og store erhvervsliv, som et interessant område, når markederne igen begynder at vise tegn på vækst.

Forventningerne til 2012

Den internationale offentlige gældskrise i Europa vil fortsat begrænse den økonomiske vækst og sætte sit præg på udviklingen både internationalt og herhjemme. Denne udvikling vil, sammen med vores indenlandske offentlige budgetunderskud og svage forbrugertillid, medføre en fortsat svag efterspørgsel og afdæmpet vækst. Vi forudser en lav vækstudvikling, både i de private investeringer og i forbrugsudviklingen, med uændret til svagt stigende ledighed. Forventningerne til udviklingen i økonomierne er

fortsat meget usikre og vil påvirke efterspørgslen på de finansielle markeder, der fortsat vil opleve høje tab på debitorer.

I Vestfyns Bank forventer vi, at kunne fastholde vækst i vores markedsandele med en svagt øget volumenudvikling. Vi oplever fortsat tilgang af nye kunder og vækst i vores forretninger med baggrund i vores lokalbankkoncept og vores robuste nøgletal. Med en afbalanceret omkostningsbase forventer vi derfor, at kunne øge vores basisindtjening.

Vi budgetterer med relativt lave likviditetsafkast, herunder moderate positive kursreguleringer på bankens valuta- og værdipapirbeholdning, primært fra vores valutaomsætning og aktier, idet vi forventer svagt stigende renter hen over året.

Bankens nedskrivninger af udlån og garantier forventes fortsat på et højt, om end lidt faldende niveau, i forhold til nedskrivningerne i 2011.

Vestfyns Bank forventer herefter et resultatniveau i 2012, der er svagt højere end resultatet for 2011 og med en øget egenkapitalforrentning. Usikkerheden om forudsigelsen af bankens resultatudvikling er fortsat stor som følge af væsentlig usikkerhed om den generelle økonomiske udvikling.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke siden regnskabsårets afslutning truffet beslutninger eller indtrådt hændelser, der i væsentligt omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Finanskalender

Vestfyns Banks finanskalender for 2012 fremgår af side 43.

Herudover vil banken give de meddelelser, der skønnes nødvendige i henhold til anbefalinger om god selskabsledelse og retningslinjerne fra Nasdaq OMX Copenhagen A/S.

Usædvanlige forhold

Det økonomiske konjunkturomslag og gældskrisen, der fulgte efter Finanskrisen, har påvirket bankens forhold på flere områder. Bankens forhold, af hensyn til branchen og vores markedsplacering, indgik i aftalen med Det private Beredskab og med Indskydergarantifonden, der efter udløbet af Bankpakke I den 30. september 2010, nu garanterer alle indlån under 0,75 mio. kr.

Banken har, i henhold til Bankpakke I og aftalen med Det Private Beredskab og Finansiell Stabilitet, sammenlagt betalt 22,5 mio. kr. fordelt med 13,5 mio. kr. i provision og 9,0 mio. kr. for afgivet tabsgaranti. Disse betalinger er udgiftsført i regnskaberne for 2008-2010. Endvidere er i 2011 udgiftsført 3,3 mio. kr. til dækning af tab i henhold til Indskydergarantifonden overfor 3 næstbedste banker. Hertil kommer betalinger til sikring af ekstra funding, hvor banken optog obligationslån med Statsgaranti på 150 mio. kr. Lånet er indfriet igen ultimo 2011 og har medført en ekstraomkostning på cirka 1,5 mio. kr.

Finanskrisen har ligeledes medført stigende priser og marginaler på pengemarkedet, der har haft en afsmittende virkning på prisdannelsen på fremskaffelsen af indlån. Endvidere har prisen på risikotagning været stigende.

Mens pengemarkederne har haft en begrænset opblødning i løbet af 2009 - 2011 er kapitalmarkederne for ansvarlig låne- og egenkapital, især efter bankkrakkene i 2011, meget tilbageholdende. Banken optog i 2009 hybrid lånekapital fra en kreds af private investorer på 50 mio. kr. til styrkelse af bankens kapitalberedskab. Bankens solvens udgør pr. 31. december 2011 19,2 % og har en solid overdækning i forhold til lovens krav og bankens eget opgjorte solvensbehov. Vestfyns Bank har på denne baggrund sagt nej tak til kapitaltilførsel via Statens kreditpakke, den såkaldte Bankpakke II og banken er nu, med indfrielsen af det statsgaranterede obligationslån, frigjort af Statens hjælpepakker.

Banken har ikke oplevet vanskeligheder ved fremskaffelse af indlån eller funding og har ved årets udgang en betydelig likviditetsmæssig overdækning på 201 % af lovens krav og er dermed godt rustet til at imødekomme vores kunders behov og øge vores markedsandele.

SELSKABSLEDELSE, VEDTÆGTER OG SOCIALT ANSVAR

Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse (God selskabsledelse - Corporate Governance)

Banken er generelt meget positiv, overfor "Anbefalingerne for god selskabsledelse" (Corporate Governance) samt til Finansrådets supplerende Anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision.

Banken følger langt de fleste af anbefalingerne, som vi ser som et nyttigt ledelsesværktøj i samspillet mellem banken, vores interessenter (kunder, medarbejdere, samarbejdspartnere og leverandører) og lokalsamfundet, og er en grundlæggende forudsætning for bankens fortsatte positive udvikling.

Vores holdninger til begge sæt anbefalinger gennemgås årlig af bankens bestyrelse og er beskrevet på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk, (url: alm.vb.dk/governance) efter "følg eller forklar"-princippet.

Bankens vedtægter

Forslag til ændring af bankens vedtægter samt frivillig opløsning og fusion kan alene vedtages, såfremt mindst to tredjedele af aktiekapitalen er repræsenteret med stemmeret, og at mindst to tredjedele af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemmer for beslutningen. Er to tredjedele af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele, såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkaldes inden 14 dage til ny generalforsamling, og på denne skal den vedkommende beslutning gyldigt kunne vedtages med to tredjedele af de repræsenterede stemmer uden hensyn til, hvor stort aktiebeløb, der er repræsenteret.

På generalforsamlingen træffes øvrige beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven kræver kvalificeret flertal.

Bestyrelsens sammensætning

Det følger af bankens vedtægter, at Vestfyns Banks generalforsamling vælger repræsentantskabet. Bestyrelsen vælges blandt og af repræsentantskabets medlemmer, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen. Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand. Valgbare til repræ-

sentantskabet er de aktionærer, der opfylder lovgivningens almindelige bestemmelser for at blive medlemmer af en banks bestyrelse, og som på valgtidspunktet ikke er fyldt 67 år. Tilsvarende aldersgrænse gælder således også for valg til bestyrelsen.

Repræsentantskabet kan bestå af mindst 25 og højst 35 medlemmer og består aktuelt af 30 medlemmer. Bankens bestyrelse består af 7 medlemmer, hvoraf 2 er valgt blandt medarbejderne i henhold til lovgivningen og aftale herom.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Bestyrelsen vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg i op til tre 3-årige perioder. Repræsentantskabet kan i særlige tilfælde dispensere for reglen vedrørende afgående bestyrelsesmedlemmers mulighed for genvalg.

Der er ikke sket ændringer i bestyrelsessammensætningen i det seneste regnskabsår og aktuelt er meddelt dispensation til to bestyrelsesmedlemmer med baggrund i ønsket om at bevare kontinuitet, erfaring og erhvervskompetencer i bestyrelsesarbejdet.

I forbindelse med indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer sker der en vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for, med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Samtidig arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så dens medlemmer bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund, køn m.v. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i Vestfyns Bank. Bestyrelsens medlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring. Det er bestyrelsens ønske, løbende at sikre kontinuitet og tillige en sammensætning, der afspejler den fornødne kompetence og professionelle erfaring under hensyntagen til kompleksiteten i bankens aktiviteter. Direktionen indgår ikke i bestyrelsen.

Vestfyns Bank benytter generelt ikke udvalg og komiteer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. I henhold til lovgivningen har Vestfyns Bank nedsat lovpligtigt revisionsudvalg og vederlagsudvalg. Begge udvalg er omtalt nedenfor i ledelsesberetningen.

Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelse og direktion i forening forestår ledelsen af bankens anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisation af bankens virksomhed.

Bestyrelsens opgaver og ansvar fastlægges i "Bestyrelsens forretningsorden", der revurderes af den samlede bestyrelse hvert år. Forretningsordenen indeholder blandt andet procedurer for bestyrelsens arbejdsform samt en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og ansvarsområder.

Bestyrelsens delegering af ansvar er fastlagt i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen". Instruksen revurderes årligt af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt årsplan, og derudover når det er nødvendigt. Der tilstræbes afholdt møde én gang om måneden. I 2011 har der været afholdt 12 bestyrelsesmøder samt et seminar.

Direktionen

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen består for tiden af én bankdirektør. Direktionen er ansvarlig for bankens daglige virke. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøderne, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen".

Revisionsudvalg

Banken har i henhold til bekendtgørelsen om Revisionsudvalg i virksomheder og koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, nedsat den samlede bestyrelse som Revisionsudvalg for banken.

Direktør, godsejer Peter Cederfeld de Simonsen er udpeget som formand for og som det uafhængige og fagligt kvalificerede medlem af Revisionsudvalget. Bestyrelsen vurderer årligt om revisionsudvalgsformanden opfylder bekendtgørelsens krav om uafhængighed og faglige kvalifikationer. Der henvises til bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk (url: alm.vb.dk/revisionsudvalg) for en uddybende beskrivelse heraf.

Revisionsudvalget varetager overvågning af regnskabsaflæggelsen og effektiviteten af de interne kontrol- og risikostyringssystemer. Revisionsudvalget skal derudover vurdere den eksterne revisions uafhængighed, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet samt indstille forslag til valg af revisor for bestyrelsen. Ansvar for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og intern kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruktioner til direktionen, politikker og procedurer.

Vederlagsudvalg

I henhold til lovgivningen har bestyrelsen nedsat et vederlagsudvalg, der har til opgave at overvåge at bankens vederlagspolitik overholdes samt overvåge politikens holdbarhed i forhold til lovgivning, vedtægter og overenskomster.

Bestyrelsen har udpeget bestyrelsens formand og næstformand til bankens vederlagsudvalg. Der henvises til bankens vederlagspolitik i årsrapporten og på hjemmesiden www.vestfynsbank.dk (url: alm.vb.dk/vedertag).

Ledeshverv

Bestyrelsens og direktionens ledeshverv i andre selskaber er beskrevet i årsrapporten på side 40-41.

Bestyrelsens og direktionens vederlag

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende af bestyrelsen. Direktionen er ikke incitamentsaflønnede. Direktionen har ret til fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse og opsigelse efter overgang af kontrollen i Vestfyns Bank til en eller flere tredjemænd (fusion/salg).

Bestyrelsen modtager et fast honorar, der fastsættes af repræsentantskabet. Bestyrelsen deltager ikke i optionsprogrammer eller lignende.

Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab fremgår af årsrapporten note 5.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar (CSR – Corporate Social Responsibility)

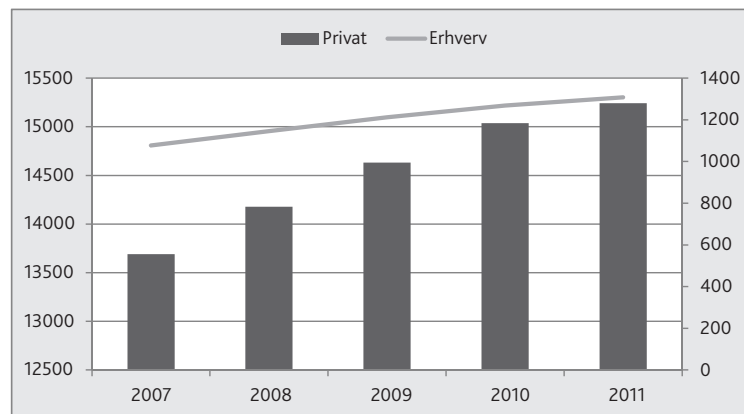
Vestfyns Bank er en lokalbank, der har rødder langt tilbage i historien og som løbende har haft det som sit hovedformål, at virke for borgere og virksomheder i de lokalsamfund, som vi driver virksomhed i og er en del af.

Bankens værdier afspejler denne målsætning med blandt andet nærvær, troværdighed, fleksibilitet, købmændskab og sund fornuft. Vi ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende bank, hvor vi bevidst arbejder efter langsigtede kunde- og forretningsrelationer og skabe de bedste resultater for vores kunder, medarbejdere, lokalsamfund, det omgivende miljø og for banken og dens aktionærer i en afbalanceret forretningsmodel.

På vores hjemmeside www.vestfynsbank.dk (url: alm.vb.dk/samfundsansvar), har vi skrevet yderligere informationer om vores holdninger og politik for bankens samfundsansvar, og om hvordan vi konkret har og ønsker at omsætte politikken i konkrete handlinger.

HOVEDAKTIVITET, KUNDE- OG FORRETNINGSUDVIKLING

Bankens hovedaktivitet er bank- og finansielle ydelser til privat- og erhvervskundemarkedet i Danmark med fokus på behovsafdekket salg og rådgivning og med udgangspunkt i bankens lokalbankkoncept samt værdigrundlag. Banken har ingen datterselskaber eller filialer i udlandet og vores forretninger med udlandet begrænser sig til vores kunders behov for transaktioner, låneoptagelse eller risikoafdækning.



Igen i 2011 har Vestfyns Bank oplevet en pæn nettotilgang af nye kunder, hvor kundebasen er øget med 250 nye kunder og med relativt størst fremgang på erhvervskundeområdet. Samtidig har flere af vores kunder valgt, at benytte banken som deres primære finansielle leverandør, hvilket registreres i en fremgang på over 4 % eller næsten 500 flere NemKonti i banken.

Bankens markedstilstedeværelse dækker Vestfyn med 3 afdelinger og Trekantområdet, inklusive Middelfart, med 4 afdelinger, og vi betjener nu i alt godt 16.500 kunder. Kundeveksten er bredt funderet i hele bankens markedsområde, med størst vækst i vores nyeste afdelinger i Børkop og Kolding.

I 2011 er vi gået mod strømmen i markedet med en relancering af vores Ja-kampagne, idet vi helst siger ja til vores kunder. Banken har ikke i finanskrisen eller lavkonjunkturen været nødsaget til at sige nej til kunder



LEDELSESBERETNING

på grund af bankens forhold. Denne styrke og bankens værdigrundlag er baggrunden for mange nye kundehenvisninger og ambassadøraktiviteter fra vores nuværende gode kunder. Det tager vi som udtryk for tillid og loyalitet om banken og de værdier, som vi står for.

I 2011 gennemførte banken en kundetilfredshedsmåling, hvor 1.300 statistisk udvalgte kunder besvarede vores spørgeskema. Denne analyse bekræftede os i en meget høj tilfredshed med banken, dens rådgivere og ydelser. Således vil flere end 75 % af vores kunder anbefale banken til andre.

På privatkundeområdet tilbyder vi et komplet produkt- og servicekoncept med tidssvarende rådgivnings- og serviceydelser inden for daglig økonomi, boligområdet, pension og investering samt forsikringsområdet, hvor vi lægger vægt på den personlige og individuelle kundeforhold. Rådgivningen og løsningen af kundernes individuelle behov for finansielle ydelser tilpasses og "skræddersys" i vores "Aktive Kunde Plejemøder" med kunderne. Bankens har i 2011 fortsat vores arbejde med at styrke kvaliteten i kundebasen med vores segmenteringsværktøjer, hvor vores fokus på kreditkvaliteten i de enkelte kundesegmenter tillige har båret frugt. Privatkundebetjeningen og vores servicekoncepter tilbydes gennem alle bankens afdelinger efter de enkelte markeders behov.

På erhvervskundeområdet betjener vi nu 1.300 erhvervskunder, primært virksomheder i bankens naturlige markedsområder. Bankens erhvervsrådgivere er samlet i erhvervsafdelingen i hovedkontoret, hvorfra vi tilbyder alle almindeligt forekommende bankydelser og finansiell rådgivning til primært mindre og mellemstore erhvervsaktiviteter i vores markedsområder. Hertil kommer vores investerings- og formuerådgivning, der udøves i samarbejde med bankens Likviditetsafdeling i hovedkontoret.

Banken har i årets løb kunnet imødekomme alle velbegrundede lånefore-spørgsler og vi har næsten kunnet fastholde vores udlån og har samtidig øget vores markedsandel. Udlånsefterspørgslen har dog vist sig mindre end vores budgetter ved årets start. Til gengæld har vi oplevet stor aktivitet på værdipapirhandelsområdet, hvor vores Balance II forretninger næsten er fastholdt på 1,8 mia. kr. på trods af markedsværditab. Låneformidling af realkreditlån er fortsat også et stort forretningsområde med en betragtelig låneformidling. Disse aktiviteter har i stort omfang medvirket til at fastholde bankens gebyrindtjening i 2011.

Vores kunder har i 2011 i stort omfang også efterspurgt bankens plejeordninger af værdipapirer i pensionsordninger og frie midler, der med godt 1.100 aftaler er øget med 15 % i 2011.

Med baggrund i bankens værdigrundlag har vi ligeledes i årets løb deltaget aktivt med en lang række aktiviteter, der understøtter den lokale handel, kultur og sportsverdenen i de samfund, som banken arbejder i og er en del af. Endvidere har bankens 5.700 aktionærer modtaget en række oplevelsestilbud via bankens Kulturpalette, hvor vi gerne møder vores kunder og aktionærer under andre og mere afslappede former.

Nye produkt- og forretningsområder

På investeringsforeningsområdet arbejder banken sammen med Bankinvest, Sparinvest, SydInvest, Value Invest og Maj Invest, der til sammen dækker de behov for alternative investeringsprodukter, som vores kunder efterspørger. Hertil kommer vores samarbejde med Garantinvest om strukturerede garantiprodukter. Bankens egne indsatser, ikke mindst

vores depotplejeordninger og de nævnte samarbejdspartnere, har medført en tilfredsstillende udvikling og en fastholdelse af vores indtjening på værdipapirområdet over året.

På realkreditområdet arbejder banken sammen med Totalkredit, Nykredit og DLR Kredit A/S, hvor vi i 2011 har formidlet cirka 440 realkreditlån med en samlet hovedstol på 545 mio. kr., således at den samlede formidlede lånebestand nu udgør godt 3,1 mia. kr. Disse aktiviteter bidrager til en god og tilfredsstillende vækst i bankens gebyrindtjening fra formidlings- og garantiprovisioner m.v.

Banken har lanceret en række nye produktinitiativer og -tilbud til vores kunder, bl.a. har rigtig mange kunder benyttet bankens højrente og toprente tilbud i henholdsvis forår og efterår 2011, hvor der sammenlagt blev indskudt godt 125 mio. kr. og de samlede indlån har nu rundet 385 mio. kr. Vores lånetilbud, "VB Forårslån" og "VB Billån" til nye private investeringer, til meget konkurrencedygtige priser blev "kun" delvist aftaget med 17 mio. kr. Bankens tilbud på selvbetjeningsområdet med betalingskort, Netbank og nu også Mobilbank, er fortsat i vækst. Bl.a. er andelen af Netbank brugere øget med godt 23 % og andelen med Visa eller Mastercard er øget med 21 % i 2011. Vi lancerer nu tillige betalinger via Mobiltelefonen, således at daglige transaktioner får endnu et medie, og den fælles sikkerheds- og identitetsnøgle, Nem-ID, er nu dagligdag for langt de fleste af vores kunder.

På pensions- og forsikringsområdet har vores samarbejde med Letpension og PFA forsikring givet banken og vores kunder nye muligheder for at skabe overblik og optimering af pensions- og forsikringsdækningerne, til stor glæde for vores pensionskunder. Samarbejdet medfører tillige, at bankens produktudbud løbende udvikles, bl.a. nu også med forbedrede livrenteprodukter "Letsikring af indtægt ved pension". Bankens har i årets løb fået tilført en del nye og eksisterende pensionsordninger, i alt er indbetalt mere end 77 mio. kr. på pensionsordninger i banken. Samarbejdet med Privatsikring med tilbud om skadesforsikringer til privatkunder har ligeledes forløbet tilfredsstillende med god tilgang af nye policer og med flere nye produktforbedringer.

Organisationsudvikling 2011

Med baggrund i, at vores kunders behov for fysiske kassetransaktioner er kraftigt aftagende, gennemførte banken en omlægning af de fysiske kassefunktioner i Haarby, Børkop og Kolding afdeling i januar måned 2011, til selvbetjening via vores pengeautomater og bokssystemer. Vores kunder har generelt taget godt imod ændringerne og banken har opnået en ganske pæn rationaliseringsgevinst hermed. Der pågår løbende overvejelser om optimering og rationalisering af bankens kontanthåndtering, der også har medført ændringer af vores servicetilbud på erhvervsindbetalinger. Endvidere arbejder banken løbende, i tæt samspil med vores it-leverandør, med procesoptimering af bankens interne rutiner, rådgivningsværktøjer og servicetilbud til vores kunder.

Kolding afdeling fik ny chef den 1. maj 2011, da filialdirektør Morten Skov Jørgensen, 30 år, tiltrådte som ny leder af afdelingen. Samtidig er afdelingen tilført nye kunderådgivere hen over året, der medvirker til at fortsætte udviklingen i afdelingen, der nu betjener næsten 1.000 kunder. Bankens markedsdækninger er, med vores placering i Kolding, udvidet betydeligt i en vækstorienteret landsdel med mere end 88.000 indbyggere og mange erhvervsaktiviteter.

Bankens edb-leverandør, Bankdata, fik i 2010 tilslutning fra Jyske Bank som nyt medlem af samarbejdet. Dette har medført en markant udviklingskraft, som nu smitter af på bankens edb-plattform med mange nye systemforbedringer og nye eller forbedrede rådgivningsværktøjer, som vil medvirke til at styrke bankens fremtidige konkurrencekraft.

Medarbejderne og viden- og kompetenceudvikling

Vores vigtigste aktiv i samspillet og interaktionen med vores kunder er bankens medarbejdere, der med baggrund i vores værdier, leverer rådgivning og service på et højt fagligt og nærværende niveau, hvor den gensidige tillid er det bærende element. Bankens værdier understøtter også vores interne forhold med gode, trygge og sociale rammer at arbejde under. Bankens medarbejdere har mange og forskellige opgaver og rekrutteres derfor også med forskellige kompetencer og baggrund, hvorfor forståelse og efterlevelse af vores fælles værdier bidrager til at skabe vores virksomhedskultur.

Medarbejdernes faglige og personlige kompetencer understøttes løbende med vores job- og udviklingssamtaler og med tilbud om uddannelse, jobbrokeringer og lignende. Vi arbejder for, at skabe et aktivt og udviklende miljø med mulighed for at gøre karriere. Det grundlæggende formål i personalepolitikken er at skabe en god og udviklende arbejdsplads, hvor der er plads til at tage nye initiativer og til at højne egne og bankens kompetencer, således at vi fortsat kan leve op til at yde en god, individuel og kompetent rådgivning til vores kunder. Banken investerer årligt mere end 1,0 mio. kr. i direkte uddannelsesomkostninger og i medgået arbejdstid m.v. med henblik på at fastholde og udvikle bankens kompetencer. Banken har ingen selvstændig forskningsafdeling.

Vestfyns Bank er drevet af personer, hvor kendetegnene er kompetence, synlighed, engagement og initiativrig, med lyst til samarbejde og tværfaglig udvikling og med sigte på vores overordnede mål og værdier.

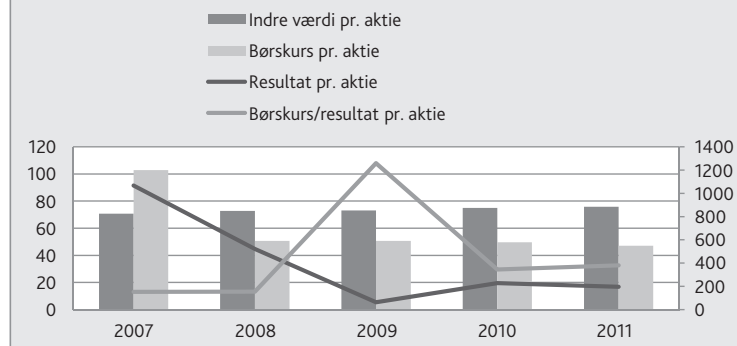
AKTIONÆRER OG UDBYTTETPOLITIK

Bankens mål er, at flest mulige af vores kunder også er medejere og aktionærer i banken, og vi kan nu tælle mere end 5.700 aktionærer svarende til, at næsten 50 % af vores voksne kunder også er aktionærer i banken. Vi er særdeles glade for denne opbakning, der styrker vores mål om at være en aktiv og solid lokalbank. Vi noterer med stor tilfredshed, at vores aktionærer har fastholdt deres aktier og har været loyal om banken igennem krisens vanskelige år for vores sektor.

Vores resultat i 2011 er næsten på niveau med forrige år, men er fortsat præget af det markant ændrede konjunkturbillede efter lavkonjunkturen og lever ikke op til de resultater, som vi gerne vil præstere. Bankens aktiekursudvikling har ligget fladt over året, men finansindekset er faldet en del i 2011. Vores aktier handles fortsat væsentligt under kurs/indre værdi, men det er vores håb, at vores resultatudvikling fremadrettet vil påvirke kursdannelsen positivt.

Banken ønsker med vores udbyttepolitik, at tilgodese vores aktionærer bedst muligt sammen med vores mål om resultatudvikling og vækst. Vi tilstræber derfor en stabil udbyttebetaling mellem 25-35 % af bankens resultat efter skat. Bestyrelsen vil derfor foreslå generalforsamlingen, at udbyttebetalingen fra sidste år fortsættes med et udbytte på 5 % af aktiekapitalen for 2011, hvilket svarer til knap 25 % af nettoresultatet.

AFKAST



Banken får normalt generalforsamlingens tilladelse til at erhverve egne aktier op til 10 % af aktiekapitalen, der alene er til brug for kunders ønsker om køb og salg af aktier via banken.

I henhold til selskabsloven har bankens bestyrelse en vedtægtsmæssig tilladelse til, at udvide aktiekapitalen med op til nom. 15,0 mio. kr. Tilladelsen gælder frem til 2015.

Tak til kunder, aktionærer og medarbejdere

Vestfyns Bank har i 2011, under den fortsatte lavkonjunktur, arbejdet målrettet med at forbedre indtjeningen og vores basale nøgletal og styrke. Vores indtjening er endnu ikke på det niveau, som vi gerne vil præsentere for vores aktionærer, mens vores nøgletal viser, at banken er bedre rustet end nogensinde før. Vestfyns Bank er derfor kommet styrket gennem året og står bedre rustet til at møde fremtidens udfordringer og konkurrence.

Vi vil i banken fortsat arbejde for, at drive en god og sund bank, der kan imødekomme vores kunders og markedets forventninger i fremtiden. Det er vores ambition, at vi gennem vores handlinger bliver oplevet som en aktiv lokalbank, der medvirker til at skabe igangsætning, udvikling og vækst i vores markedsområder.

Vi ser derfor frem til at udbygge vores forretninger og samarbejde med vores mange kunder, samarbejdspartnere og aktionærer i det kommende år.

Bestyrelsen og direktionen vil gerne takke vores kunder og aktionærer for et godt samarbejde og for den udviste tillid og loyalitet, som vi har oplevet i 2011. Vi retter også en tak til vores dygtige og engagerede medarbejdere, der med bankens værdigrundlag og mål har ydet en særdeles dygtig og aktiv arbejdsindsats i år, med mange og store udfordringer.

I Vestfyns Bank handler det om nærvær, tillid og personligt engagement i forholdet til vores kunder og deres finansielle behov og til det lokale engagement med aktiv deltagelse i udviklingen af vores lokale markedsområder.

Side	ÅRSREGNSKAB
12	Anvendt regnskabspraksis
14	Resultatopgørelse
15	Balance
16	Egenkapital
17	Solvens - kapitaldækning
18	Pengestrømsopgørelse
19-37	Noter
38	Ledelsespåtegning
39	Revisionspåtegning



GENERELT

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Banken har implementeret Finanstilsynets nye regnskabsbekendtgørelse, herunder opgørelse af totalindkomst (§ 79, stk. 2).

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2010.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Siden måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter og udgifter er fuldt periodiseret. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet foretages blandt andet ved at opgøre nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis vi kan fastslå, at vi ikke modtager alle fremtidige betalinger, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når vi skal fastslå i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

Bankens kreditrisiko er beskrevet i note 30.

FREMMEDE VALUTA

Aktiver og passiver i fremmed valuta er optaget til de ultimo året af Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser. Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet efter de på bogføringstidspunktet gældende kurser.

SKAT

Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med en del, der kan henføres til posterings direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for

skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte aconto skatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

TILGODEHAVENDE HOS CENTRALBANKER OG KREDITINSTITUTTER

Kassebeholdning samt tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter medtages til amortiseret kostpris.

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlån og andre tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris baseret på den oprindelige effektive rente, hvilket medfører at stiftelsesprovision og visse gebyrindtægter ved lånets stiftelse indtægtsføres over lånets løbetid.

På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret klar indikation af værdiforringelse på grund af begivenheder, der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme.

Individuelle nedskrivninger på udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlånet.

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på udlånet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

En eller flere af følgende begivenheder skal være indtruffet før der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse:

- Låntager overholder ikke sine forpligtelser overfor banken.
- Låntager bevilges lempelser i lånevilkårene som følge af økonomiske vanskeligheder.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller på anden vis blive genstand for en økonomisk rekonstruktion.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuel nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 12 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af privatkunder og 10 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 variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Vestfyns Bank har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen i bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning. 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, udlånets tabsrisiko primo og ultimo og den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning.

Renteindtægter af individuelt nedskrevne udlån og tilgodehavender indtægtsføres under "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

OBLIGATIONER OG AKTIER M.V.

Børsnoterede værdipapirer er optaget til de officielt noterede kurser ultimo året.

Ophørende finansielle aktiver indregnes i balancen pr. afregningsdagen.

Unoterede værdipapirer er optaget til dagsværdi.

Kursreguleringer af værdipapirer indgår i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendomme er optaget til omvurderet værdi. Værdireguleringer indregnes i anden totalindkomst.

Domicilejendomme afskrives lineært over resultatopgørelsen over forventet levetid på 40 år.

Installationer afskrives lineært over resultatopgørelsen over forventet levetid på 10 år.

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Indretning af lejede lokaler er i balancen optaget til oprindelige anskaffelsespriser med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over forventet brugstid på 3 år.

Maskiner og inventar m.v. er i balancen optaget til oprindelige anskaffelsespriser med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Maskiner og inventar afskrives lineært over forventet brugstid på 3 år.

AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Aktiver i midlertidig besiddelse består af aktiver, der forventes solgt inden for et år.

Materielle aktiver i midlertidig besiddelse optages til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der foretages ikke afskrivninger på aktiver i midlertidig besiddelse.

ANDRE AKTIVER

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter værdiansat til markedsværdi samt tilgodehavende renter.

GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker medtages til amortiseret kostpris.

UDSTEDTE OBLIGATIONER

Udstedte obligationer medtages til amortiseret kostpris.

ANDRE PASSIVER

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalt garantiprovision, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Posten omfatter hensættelse til tab på garantier. Hensættelse til tab på garantier foretages, når det er sandsynligt at en garanti vil medføre træk på de økonomiske ressourcer.

EGENKAPITAL

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling.

Beholdningen af egne aktier indregnes ikke som et aktiv. Alle værdireguleringer og ændringer føres direkte over egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat, der reguleres for ikke-likvide poster.

Opgørelsen viser nettoforskydninger i balancen og vil derfor på nogle punkter ikke give et helt retvisende billede af de egentlige pengestrømme. Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud. Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank.

SEGMENTOPLYSNINGER

Bankens aktiviteter omfatter et forretningssegment og et geografisk marked, hvorfor der ikke gives særskilte segmentoplysninger.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets retningslinier.

GARANTIER

Når det er sandsynligt at en garanti vil medføre et træk på de økonomiske ressourcer foretages der hensættelser. Garantier, der stilles for udlåns vurderes at have samme risiko som udlån.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Alle afledte finansielle instrumenter, herunder terminsforretninger, futures og optioner i såvel obligationer, aktier som valuta samt rente- og valutawaps måles til dagsværdi på balancedagen.

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

Positive markedsværdier indregnes under andre aktiver, medens negative markedsværdier indregnes under andre passiver.

Ophørende finansielle aktiver indregnes i balancen pr. afregningsdagen.

Note	(1.000 kr)	2011	2010	Indeks
1	Renteindtægter	93.833	93.940	100
2	Renteudgifter	25.479	27.256	93
	Netto renteindtægter	68.354	66.684	103
	Udbytte af aktier m.v.	1.948	1.180	165
3	Gebyrer og provisionsindtægter	37.164	37.465	99
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.552	3.782	120
	Netto rente- og gebyrindtægter	102.914	101.547	101
4	Kursreguleringer	1.608	7.890	20
	Andre driftsindtægter	41	58	71
5	Udgifter til personale og administration	76.885	74.350	103
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.541	1.748	88
	Andre driftsudgifter	3.771	5.842	65
23	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	16.851	20.877	81
	Resultat før skat	5.515	6.678	83
6	Skat	1.302	1.792	73
	Årets resultat	4.213	4.886	86
	Totalindkomstopgørelse			
	Årets resultat	4.213	4.886	
	Anden totalindkomst	-	-	
	Årets totalindkomst	4.213	4.886	86
	Forslag til resultatdisponering			
	Udbytte for regnskabsåret	1.250	1.250	100
	Henlagt til egenkapitalen	2.963	3.636	81

Note	(1.000 kr)	2011	2010	Indeks
AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	10.428	14.570	72
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	142.186	111.097	128
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.225.427	1.233.441	99
8	Obligationer til dagsværdi	316.722	553.437	57
9	Aktier m.v.	77.760	76.854	101
10	Domicilejendomme	18.578	18.419	101
12	Øvrige materielle aktiver	1.554	943	165
6	Udsudte skatteaktiver	1.115	1.657	67
11	Aktiver i midlertidig besiddelse	-	1.000	0
13	Andre aktiver	21.508	20.615	104
	Periodeafgrænsningsposter	1.998	2.069	97
	Aktiver i alt	1.817.276	2.034.102	89
PASSIVER				
Gæld				
14	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.907	60.939	74
15	Indlån og anden gæld	1.411.285	1.445.060	98
16	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	150.000	
19	Andre passiver	39.684	49.747	80
	Periodeafgrænsningsposter	325	572	57
	Gæld i alt	1.496.201	1.706.319	88
Hensatte forpligtelser				
23	Hensættelser til tab på garantier	993	10.850	
	Hensatte forpligtelser i alt	993	10.850	9
17	Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000	100
Egenkapital				
	Aktiekapital	25.000	25.000	
	Overkurs ved emission	227	227	
	Opskrivningshenlæggelser	3.190	3.190	
	Overført overskud *)	191.665	188.516	
	Egenkapital i alt	220.082	216.933	101
	Passiver i alt	1.817.276	2.034.102	89
	*) Heraf foreslået udbytte	1.250	1.250	
Noter:				
	21 Eventualforpligtelser			
	23 - 32 Kreditrisiko og sikkerhedsstillelser			
	18 - 22 og 33 - 40 Øvrige noter			
	41 - 42 Hoved- og nøgletal			

(1.000 kr.)

EGENKAPITALBEVÆGELSER	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2010	25.000	227	3.190	183.772	212.189
Kapitalbevægelser 2010					
Regulering udskudt skat af egenkapitalposter				71	
Køb af egne aktier, 9.717 stk.				(5.642)	
Salg af egne aktier, 9.207 stk.				5.429	
Overført resultat				4.886	
Egenkapital primo 2011	25.000	227	3.190	188.516	216.933
Kapitalbevægelser 2011					
Regulering udskudt skat af egenkapitalposter				(245)	
Udbetalt udbytte				(1.240)	
Køb af egne aktier, 11.722 stk.				(6.380)	
Salg af egne aktier, 12.344 stk.				6.801	
Overført resultat *)				4.213	
Egenkapital i alt ultimo 2011	25.000	227	3.190	191.665	220.082
*) Heraf foreslået udbytte på kr. 1,25 mio. kr. svarende til 5 %					
Egne aktier			2011	2010	Indeks
Primo					
Antal egne aktier, stk.			1.695	1.185	
Pålydende værdi, kr.			169.500	118.500	
I pct. af aktiekapitalen			0,7	0,5	
Tilgang					
Antal egne aktier, stk.			11.722	9.717	
Pålydende værdi, kr.			1.172.200	971.700	
I pct. af aktiekapitalen			4,7	3,9	
Afgang					
Antal egne aktier, stk.			12.344	9.207	
Pålydende værdi, kr.			1.234.400	920.700	
I pct. af aktiekapitalen			4,9	3,7	
Ultimo					
Antal egne aktier, stk.			1.073	1.695	
Pålydende værdi, kr.			107.300	169.500	
I pct. af aktiekapitalen			0,4	0,7	
Aktier i omløb ultimo, stk.			248.927	248.305	100

Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretninger.

Aktiekapitalen er fordelt på 250.000 stemmeberettigede aktier med en pålydende værdi af kr. 100, i alt 25 mio. kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser og ingen aktier har særlige rettigheder.

Følgende har meddelt at de ejer mere end 5% af bankens aktiekapital:

Navn:	Hjemsted:	Senest meddelte aktiebesiddelse:
Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab	Assens	25 %
Strategic Capital ApS	København S	10 %

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
SOLVENS			
Egenkapital	220.082	216.933	101
Heraf opskrivningshenlæggelser medregnet under supplerende kapital	3.190	3.190	
Kernekapital	216.892	213.743	101
Primære fradrag i kernekapital til solvens			
Foreslået udbytte	1.250	1.250	
Udsudte skatteaktiver	1.115	1.657	
Kernekapital efter primære fradrag	214.527	210.836	102
Hybrid kernekapital	50.000	50.000	
Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	264.527	260.836	101
Fradrag iht. bek. om opgørelse af basiskapital § 28, stk. 1 nr. 13	14.216	12.185	
Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter fradrag	250.311	248.651	
Ansvarlig lånekapital	37.500	50.000	
Opskrivningshenlæggelse	3.190	3.190	
Fradrag iht. bek. om opgørelse af basiskapital § 28, stk. 1 nr. 13	14.216	12.185	
Basiskapital efter fradrag	276.785	289.656	96
Vægtede poster			
Vægtede aktiver og ikke balanceførte poster	1.159.033	1.231.156	94
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	89.548	113.332	79
Vægtede poster med operationel risiko	195.766	189.174	
Vægtede poster i alt	1.444.347	1.533.662	94
Kernekapitalsprocent	17,3 %	16,2 %	107
Solvensprocent	19,2 %	18,9 %	102
Kapitalkrav i henhold til §124, stk. 2 i Lov om finansiel virksomhed, 5 mio. Euro	37.171	37.272	100

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
Driftsaktivitet			
Resultat før skat	5.515	6.678	
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.541	1.748	
Betalte skatter	(1.596)	(2.906)	
I alt	5.460	5.520	99
Forskydning i driftskapital			
Udlån	8.014	26.023	
Indlån	(33.775)	(41.374)	
Handelsportefølje	235.809	(172.991)	
Kreditinstitutter, netto	(47.122)	(2.075)	
Andre aktiver og passiver	(9.542)	29.789	
Hensatte forpligtelser	(9.857)	5.104	
Forskydning i driftskapital i alt	143.527	(155.523)	
Pengestrømme fra driftsaktivitet	148.987	(150.003)	
Finansiering og investering			
Køb og salg af egne aktier	422	(212)	
Køb og salg af materielle aktiver	(2.311)	(696)	
Udstedte obligationer	(150.000)	150.000	
Betalt udbytte	(1.240)	-	
Pengestrømme fra finansiering og investering	(153.129)	149.092	
Årets pengestrøm	(4.142)	(912)	454
Likvider, primo	14.570	15.482	
Ændringer over året	(4.142)	(912)	
Likvider, ultimo	10.428	14.570	72

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
1 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.374	1.128	122
Udlån og andre tilgodehavender	83.301	80.116	104
Obligationer	9.042	11.361	80
Afledte finansielle instrumenter	86	556	15
Heraf			
Valutakontrakter	44	581	8
Rentekontrakter	42	(25)	-168
Øvrige renteindtægter	30	779	
I alt	93.833	93.940	100
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	74	67	111
Indlån og anden gæld	17.120	19.555	88
Udstedte obligationer	1.647	1.019	162
Efterstillede kapitalindskud	6.484	6.373	102
Øvrige renteudgifter	154	242	64
I alt	25.479	27.256	93
3 Gebyr- og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	13.572	13.247	102
Betalingsformidling	4.079	3.787	108
Lånesagsgebyrer	5.961	7.259	82
Garantiprovision	9.900	8.841	112
Øvrige gebyrer og provisioner	3.652	4.331	84
I alt	37.164	37.465	99
4 Kursreguleringer			
Obligationer	(36)	2.598	
Aktier	(210)	2.795	
Valuta	1.704	1.970	
Afledte finansielle instrumenter	150	527	
I alt	1.608	7.890	20
Fordelt på			
Sektoraktier	1.121	2.039	
Øvrige kursreguleringer	487	5.851	
I alt	1.608	7.890	20

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
5 Udgifter til personale og administration			
Direktionen			
Fast vederlag	1.958	1.865	
Antal medarbejdere	1 person	1 person	
Bestyrelsen			
Bestyrelsesformand, fast vederlag	111	108	
Næstformand, fast vederlag	86	84	
Formand for revisionsudvalget, fast vederlag	86	84	
Øvrige bestyrelsesmedlemmer, fast vederlag	247	240	
I alt	530	516	
Antal medlemmer af bestyrelsen	7 personer	7 personer	
Repræsentantskabet			
Formand for repræsentantskabet	20	19	
Øvrige repræsentantskabsmedlemmer, fast vederlag	190	195	
I alt	210	214	
Antal medlemmer af repræsentantskabet	30 personer	31 personer	
Vederlag i alt ¹⁾	2.698	2.595	104
Personaleudgifter			
Øvrige ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil			
Fast vederlag	4.050	3.762	108
Antal medarbejdere	5 personer	5 personer	
Øvrige lønninger	30.108	30.643	103
Regulering af hensættelser til feriepengeforpligtigelse tidligere år	1.497	0	
Pensioner	4.071	4.086	100
Udgifter til social sikring	378	397	95
Lønsumsafgift	4.159	3.638	114
I alt	44.263	42.526	104
I alt udgifter til personale	46.961	45.121	104
Øvrige administrationsudgifter			
It-udgifter	14.563	13.324	109
Husleje, lys og varme	1.741	1.691	103
Porto, telefon m.v.	1.422	2.292	62
Øvrige administrationsudgifter	12.198	11.921	102
I alt øvrige administrationsudgifter	29.924	29.228	102
I alt	76.885	74.350	103
¹⁾ Der er ingen incitaments- eller bonusordninger og der udbetales ikke variable lønde.			
Banken har ingen pensionsforpligtelse overfor direktion, bestyrelse og repræsentantskab.			
Udover ovennævnte lønoplysninger har direktionen haft fri bil til rådighed siden 1. dec. 2011.			
Antal beskæftigede			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigelse	73,1	74,5	98
Honorar til generalforsamlingsvalgt revisor			
Lovpligtig revision	418	409	102
Andre erklæringer med sikkerhed	74	191	39
Andre ydelser	79	81	98
I alt	571	681	84

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
6 Skat			
Resultat før skat	5.515	6.678	
Permanent og tidsmæssig afvigelse til skattepligtig indkomst	(1.434)	(2.154)	
I alt	4.081	4.524	
Beregnet skat af årets indkomst	1.020	1.131	
Regulering af udskudt skat	297	542	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	(15)	119	
I alt	1.302	1.792	
Gældende skatteprocent	25,0	25,0	
Regulering for permanent afvigelse	(1,1)	-	
Regulering af skat vedr. tidligere år	(0,3)	1,8	
Effektiv skat i pct. af resultat før skat	23,6	26,8	
Udskudt skat			
Udskudt skat primo	1.657	2.129	
Regulering af udskudt skat primo	-	(342)	
Udskudt skat indregnet i årets resultat	(297)	(201)	
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	(245)	71	
Udskudt skat ultimo	1.115	1.657	67
Udskudt skat fordeler sig på følgende balanceposter			
Udlån til amortiseret kostpris	1.329	1.287	
Materielle anlægsaktiver	683	622	
Ejendomme	(284)	(212)	
Andre aktiver/- passiver	(613)	(40)	
I alt	1.115	1.657	67
7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	121.993	89.986	136
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	20.193	21.111	96
I alt	142.186	111.097	128
8 Obligationer til dagsværdi			
Børsnoterede obligationer	316.722	553.437	57
I alt	316.722	553.437	57
Obligationer til dagsværdi fordelt på			
Realkreditobligationer	181.453	265.374	68
Bankobligationer med statsgaranti	123.069	273.532	45
Øvrige obligationer	12.200	14.531	84
I alt	316.722	553.437	57
9 Aktier m.v.			
Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	5.470	5.484	100
Noteret på andre børser	3.898	5.742	68
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	63.837	61.047	105
Øvrige aktier	4.555	4.581	99
I alt	77.760	76.854	101

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
10 Ejendomme			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi, primo	18.419	19.134	
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	877		
Afskrivninger	718	716	
Omvurderet værdi, ultimo	18.578	18.419	101
Domicilejendomme er vurderet af ekstern mægler til i alt 21,9 mio. kr. Den offentlige ejendomsvurdering udgør	22.500	22.500	
11 Aktiver i midlertidig besiddelse			
Ejendomme som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af nødlidende engagementer og som søges afhændet	-	1.000	
12 Øvrige materielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris, primo	14.451	15.913	
Tilgang	1.434	710	
Afgang	399	2.172	
Samlet anskaffelsespris ultimo	15.486	14.451	107
Af- og nedskrivninger primo	13.508	14.634	
Årets afskrivninger	823	1.032	
Tilbageførte af- og nedskrivninger	399	2.158	
Af- og nedskrivninger ultimo	13.932	13.508	103
Bogført værdi ultimo	1.554	943	165
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter m.v.	11.571	7.771	
Tilgodehavende renter	5.567	8.250	
Forskellige debitorer	4.370	4.594	
I alt	21.508	20.615	104
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Gæld til kreditinstitutter	44.907	60.939	
I alt	44.907	60.939	74
15 Indlån og anden gæld			
På anfordring	775.453	869.957	89
Med opsigelsesvarsel	389.616	341.404	114
Tidsindskud	48.588	45.358	107
Særlige indlånsformer	197.628	188.341	105
I alt	1.411.285	1.445.060	98
16 Udstedte obligationer			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	150.000	
Betalte renter	1.647	1.019	
Betalt garantiprovision	1.071	364	
Banken har benyttet sig af en mulighed for førtidig indfrielse. Der er indfriet 75 mio. kr. i juni måned og 75 mio. kr. i december måned 2011.			

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks
17 Efterstillede kapitalindskud			
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	100
Heraf medregnet i basiskapitalen	37.500	50.000	
Betalte renter	1.484	1.373	
Lånet denomineret i	DKK		
Rentesats, variabel	Cibor 6 + 2,6 %		
Afvikling	16.11.2014		
Klausul om mulig førtidig indfrielse af banken	16.05.2012		
Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital indbetalt den 30.11.09	50.000	50.000	100
Heraf medregnet i basiskapitalen	50.000	50.000	
Betalte renter	5.000	5.000	
Lånene er denomineret i	DKK		
Rentesats	10%		
Afvikling	uamortisabelt		
Løbetid	uendelig		
Mulig førtidig indfrielse af banken	30.11.2014		
Der har ingen omkostninger været forbundet med optagelse af hybrid kernekapital.			
Efterstillet kapital i alt, der kan medregnes i basiskapitalen	87.500	100.000	88
18 Transaktioner med nærtstående parter			
Direktion og nærtstående parter			
Udlån	3	-	
Indlån	1.436	458	314
Renteindtægter	-	6	0
Renteudgifter	7	15	44
Gebyrindtægter	1	1	100
Bestyrelse og nærtstående parter			
Udlån	20.850	32.547	64
Indlån	67.050	45.806	146
Udstedte garantier	2.068	976	212
Hybride obligationer	20.000	20.000	100
Modtagne sikkerheder	488	-	
Renteindtægter	862	919	94
Renteudgifter	684	1.362	50
Renteudgifter, hybrid obligationer	2.000	2.000	100
Gebyrindtægter	2.515	2.612	96
Lån m.v. til direktion og bestyrelse er ydet på markedsvilkår (2,7 % - 5,7 %), på nær medarbejder-valgte bestyrelsesmedlemmer, der har lån på personalevilkår.			
Beholdning af aktier i Vestfyns Bank - bestyrelse og direktion, stk.			
Bestyrelse og nærtstående parter			
Fabrikant Georg Gundersen, formand (Alex Gundersen Tobacco Company)	62.577	62.577	
Direktør Bent Jensen, næstformand	242	242	
Malermester Vagn Kamp Larsen	527	347	
Direktør John Svane Hansen	14	14	
Cand. agro., HD, Peter Cederfeld de Simonsen	35	35	
Filialdirektør Jette Rosenberg, medarbejdervalgt	98	116	
Kreditrådgiver Steen Borring Sørensen, medarbejdervalgt	7	7	
Direktion og nærtstående parter			
Bankdirektør Arne Jakobsen	917	817	

(1.000 kr.)

				2011	2010	Indeks	
19	Andre passiver						
	Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter m.v.			11.050	8.903	124	
	Skyldige renter			7.385	6.452	114	
	Forskellige kreditorer			21.249	34.392	62	
	I alt			39.684	49.747	80	
20	Balanceposter fordelt efter restløbetid						
		Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
	2011						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.193	121.993			142.186	
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	288.343	156.043	222.885	308.609	249.547	
	Obligationer til dagsværdi	-	-	61.038	155.938	99.746	
	Andre aktiver	-	20.918	590	-	-	
	I alt	308.536	298.954	284.513	464.547	349.293	
	Passiver						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.907	-	-	-	-	
	Indlån og anden gæld	789.278	174.318	58.653	255.579	133.457	
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	-	-	
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	50.000	50.000	
	Andre passiver	10.268	29.416				
	I alt	844.453	203.734	58.653	305.579	183.457	
	2010						
	Aktiver						
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.111	89.986			111.097	
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	342.010	69.461	310.690	304.045	207.235	
	Obligationer til dagsværdi	-	-	116.850	367.750	68.837	
	Andre aktiver	-	17.418	3.197	-	-	
	I alt	363.121	176.865	430.737	671.795	276.072	
	Passiver						
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.939	-	-	-	-	
	Indlån og anden gæld	883.369	43.275	104.950	283.415	130.051	
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	150.000	-	
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	50.000	50.000	
	Andre passiver	10.365	39.382				
	I alt	954.673	82.657	104.950	483.415	180.051	
21	Eventualforpligtelser						
	Garantier m.v.						
	Finansgarantier			166.154	228.329	73	
	Tabsgarantier for realkreditudlån			104.752	101.755	103	
	Øvrige garantier			34.044	23.796	143	
	Eventualforpligtelser			1.882	14.035	13	
	Eventualforpligtelser i alt			306.832	367.915	83	
	Kontraktretlige forpligtelser						
	Obligationer deponeret til sikkerhed for kredit i Danmarks Nationalbank			60.986	64.360		

Som medlem af foreningen Bankdata, er banken ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Der er indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse pr. 31.12.2011 på 373 t.kr.

Banken er ikke part i verserende retssager.

22 Segmentoplysninger

Bankens aktiviteter omfatter et forretningssegment og et geografisk marked, hvorfor der ikke gives særskilte segmentoplysninger.

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER

23 Nedskrivninger og hensættelse på udlån og garantier

Individuelle nedskrivninger på udlån

	2011	2010	Indeks
Individuelle nedskrivninger primo	55.980	46.572	
Individuelle nedskrivninger i året	25.948	28.860	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	7.309	11.731	
Tab, tidligere nedskrevet	16.462	7.721	
Individuelle nedskrivninger ultimo	58.157	55.980	104

Individuelle hensættelser på garantier

Individuelle hensættelser primo	10.135	5.245	
Individuelle hensættelser i året	930	4.890	
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	552	-	
Tab, tidligere hensat (betaling til Bankpakke I, nødlidende banker)	9.520	-	
Individuelle hensættelser på garantier ultimo	993	10.135	9

Gruppevise nedskrivninger på udlån

Gruppevise nedskrivninger primo	3.699	4.116	
Gruppevise nedskrivninger i året	197	-	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	753	416	
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.143	3.699	85

Gruppevise hensættelser på garantier

Gruppevise hensættelser på garantier primo	715	500	
Gruppevise hensættelser i året	-	215	
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	715	-	
Gruppevise hensættelser på garantier ultimo	-	715	0

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo

62.293 70.529 88

Nedskrivninger i alt medregnet under udlån

61.300 59.679 103

Hensættelse på garantier i alt

993 10.850 9

Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	17.746	21.819	
Rente af individuelt nedskrevne udlån	(2.127)	(1.702)	
Tabsovført ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	2.198	1.534	
Nedskrivning på aktiver i midlertidig besiddelse	-	300	
Indgået tidligere afskrevne fordringer	(966)	(1.074)	
I alt udgiftsført over driften	16.851	20.877	81

Der er maksimalt afholdt omkostninger til uerholdelige udlån på 100 t.kr.

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT

- 24 En del af bankens udlån er individuel nedskrevet, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse
 Værdiansættelse før individuelle nedskrivninger
 Værdiansættelse efter individuelle nedskrivninger

Værdien af sikkerheder på udlån, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning *)

2011

Indeståender, kontant
 Værdipapirer
 Ejendomme
 Løsøre m.v.
 Kaution

I alt

excl. kautioner

2010 *)

Indeståender, kontant
 Værdipapirer
 Ejendomme
 Løsøre m.v.
 Kaution

I alt

excl. kautioner

Årsag til nedskrivning

2011

Betydelige økonomiske vanskeligheder
 Incassosager
 Konkurs, betalingsstandsning m.v.

I alt

2010 *)

Betydelige økonomiske vanskeligheder
 Incassosager
 Konkurs, betalingsstandsning m.v.

I alt

*) Det har ikke været muligt at skaffe sammenligningstal opdelt på brancher, da datagrundlag ikke kunne leveres af bankens datacentral.

			2011	2010	Indeks
	Fast ejendom	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Øvrige erhverv	Private	I alt
Værdiansættelse før individuelle nedskrivninger			141.462	108.699	130
Værdiansættelse efter individuelle nedskrivninger			83.305	52.719	158
Værdien af sikkerheder på udlån, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning *)					
2011					
Indeståender, kontant				94	94
Værdipapirer			14	158	172
Ejendomme	20.000	4.270	2.539	6.786	33.595
Løsøre m.v.		12.047	1.124	1.823	14.994
Kaution					-
I alt	20.000	16.317	3.677	8.861	48.855
excl. kautioner					
2010 *)					
Indeståender, kontant					150
Værdipapirer					379
Ejendomme					28.160
Løsøre m.v.					2.753
Kaution					
I alt					31.442
excl. kautioner					
Årsag til nedskrivning					
2011					
Betydelige økonomiske vanskeligheder	39.526	32.168	16.545	31.327	119.566
Incassosager			2.980	8.311	11.291
Konkurs, betalingsstandsning m.v.	961	0	6.098	3.546	10.605
I alt	40.487	32.168	25.623	43.184	141.462
2010 *)					
Betydelige økonomiske vanskeligheder					84.720
Incassosager					10.645
Konkurs, betalingsstandsning m.v.					13.334
I alt					108.699

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT				
25	Værdien af de samlede udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul	Individuelt vurderet	Gruppevis vurderet	I alt
2011				
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	132.212	1.145.265	1.277.477
	Nedskrivninger	(48.907)	(3.143)	(52.050)
	I alt	83.305	1.142.122	1.225.427
2010				
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	98.826	1.179.218	1.278.044
	Nedskrivninger	(46.107)	(3.699)	(49.806)
	I alt	52.719	1.175.519	1.228.238
26	Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher, pct. Offentlige myndigheder	2011	2010	Indeks
	Erhverv	0,0	0,5	0
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,7	14,3	75
	Industri og råstofudvinding	4,3	3,5	123
	Energiforsyning	4,7	0,7	671
	Bygge- og anlæg	4,9	6,9	71
	Handel	5,0	6,4	78
	Transport, hoteller og restauranter	2,4	1,8	133
	Information og kommunikation	0,2	0,3	80
	Finansiering og forsikring	5,3	4,0	133
	Fast ejendom	13,0	10,8	120
	Øvrige erhverv	5,5	7,5	73
	I alt erhverv	56,0	56,2	100
	Private	44,0	43,2	102
	I alt	100	100	
	Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter			
	Positiv markedsværdi, efter netting			
	Kunder (modparts vægt 100 %)	10.080	5.552	182
	Kunder (modparts vægt 75 %)	805	2.224	36
	Kunder (modparts vægt 20 %)	976	0	
27	Krediteksponering fordelt på udlån og garantier før nedskrivning og hensættelser	Udlån	Garantier	I alt
2011				
	Offentlige myndigheder	11	7.077	7.088
	Erhverv	746.389	140.110	886.499
	Private	540.327	160.638	700.965
	I alt	1.286.727	307.825	1.594.552
2010				
	Offentlige myndigheder	5.672	2.800	8.472
	Erhverv	739.790	200.415	940.205
	Private	547.658	175.550	723.208
	I alt	1.293.120	378.765	1.671.885

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT						
		Offentlige myndigheder	Erhverv	Private	I alt	
28	Specifikation af udlån og andre tilgodehavender i henholdsvis usikret og sikret udlån før nedskrivninger					
	2011					
	Udlån helt usikret (blanco)	11	272.291	273.271		
	Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse					
	- fuldt sikret		129.394	68.958		
	- delvis sikret		344.704	198.098		
	I alt	11	746.389	540.327	1.286.727	
	2010					
	Udlån helt usikret (blanco)	3.601	256.956	291.016		
	Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse					
	- fuldt sikret	542	109.400	58.227		
	- delvis sikret	1.529	373.434	198.416		
	I alt	5.672	739.790	547.658	1.293.120	
	Værdien af sikkerheder på udlån og andre tilgodehavender samt garantier ^{*)}		2011	2010	Indeks	
	Indestående, kontant		9.534	50.572	19	
	Værdipapirer		67.960	76.691	89	
	Ejendomme		318.769	312.157	102	
	Løsøre m.v.		92.105	97.746	94	
	I alt		488.368	537.166	91	
	^{*)} excl. kautioner					
29	Udlån i restance, der ikke er individuel nedskrevet	Fast ejendom	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Øvrige erhverv	Private	I alt
	2011					
	Regnskabsmæssig værdi					
	< 90 dage	970	1186	7.976	6.493	16.625
	> 90 dage		2	179	266	447
	I alt	970	1.188	8.155	6.759	17.072
	2010 ^{*)}					
	Regnskabsmæssig værdi					
	< 90 dage					19.076
	> 90 dage					3.257
	I alt					22.333
	2011					
	Sikkerheder					
	< 90 dage	1	25	468	895	1.389
	> 90 dage				2	2
	I alt	1	25	468	897	1.391
	2010 ^{*)}					
	Sikkerheder					
	< 90 dage					1.618
	> 90 dage					378
	I alt					1.996
	^{*)} Det har ikke været muligt at skaffe sammenligningstal opdelt på brancher, da datagrundlag ikke kunne leveres af bankens datacentral.					

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT

30 Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavende samt garantier før nedskrivninger og hensættelser

2011

1. God	39.636	16.097	137.122	285.607	478.462
2. Tilfredsstillende	95.996	57.015	165.755	320.559	639.325
3. Svag	19.468	11.473	67.542	34.419	132.902
4. Svage kunder med faresignaler	8.281	54.005	99.182	8.717	170.185
5. Kunder med individuel nedskrivning og kunder med tilbageførte nedskrivninger indenfor 12 måneder	43.090	32.168	29.269	49.649	154.176
6. Kunder ej ratet	-	-	19.494	-	19.494
I alt	206.471	170.758	518.364	698.951	1.594.544

(%)

1. God	19,2	9,4	26,5	40,9	30,0
2. Tilfredsstillende	46,5	33,4	32,0	45,9	40,1
3. Svag	9,4	6,7	13,0	4,9	8,3
4. Svage kunder med faresignaler	4,0	31,6	19,1	1,2	10,7
5. Kunder med individuel nedskrivning og kunder med tilbageførte nedskrivninger indenfor 12 måneder	20,9	18,8	9,4	7,1	10,9
6. Kunder ej ratet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	

2010 *)

1. God	33.660	58.393	79.720	294.780	466.553
2. Tilfredsstillende	109.322	57.983	196.657	331.949	695.911
3. Svag	16.355	60.839	84.005	37.225	198.424
4. Svage kunder med faresignaler	8.634	60.550	75.918	5.258	150.360
5. Kunder med individuel nedskrivning og kunder med tilbageførte nedskrivninger indenfor 12 måneder	42.165	1.217	40.726	51.530	135.638
6. Kunder ej ratet	7.045	218	15.174	2.562	24.999
I alt	217.181	239.200	492.200	723.304	1.671.885

(%)

1. God	15,5	24,4	16,2	40,8	27,9
2. Tilfredsstillende	50,3	24,2	40,0	45,9	41,6
3. Svag	7,5	25,4	17,1	5,1	11,9
4. Svage kunder med faresignaler	4,0	25,3	15,4	0,7	9,0
5. Kunder med individuel nedskrivning og kunder med tilbageførte nedskrivninger indenfor 12 måneder	19,4	0,5	8,3	7,1	8,1
6. Kunder ej ratet	3,2	0,1	3,1	0,4	1,5
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	

*) Sammenligningstallene er ikke korrigeret som følge af ændring i brancher, men tilpasset modellens principper for 2011.

Banken overvåger bl.a. kreditkvaliteten ved anvendelse af en ratingmodel baseret på adfærdsscore. Denne er udviklet af bankens edb- og systemleverandør, Bankdata, og anvendes i bankens løbende porteføljeovervågning samt som supplement i vores individuelle kreditgivning og engagementstyring. Modellen tager ikke hensyn til modtagne sikkerhedsstillelser eller individuelle kapital- og formueforhold.

Kreditkvaliteten for udlån, der ikke er individuelt værdforringede

Kreditkvaliteten i bankens udlån, der ikke er individuelt værdforringede, vurderes via en segmenteringsmodel, der er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i ensartede grupper af udlån med konstaterede tab for disse grupper samt en række forklarende makroøkonomiske variable, herunder ledighed, boligpriser, antal konkurser, rente m.v. Vestfyns Bank vurderer, at modellen med enkelte korrektioner passer på egne forhold og har anvendt modellen til beregning af bankens gruppevise nedskrivninger. Modelberegningens gruppevise nedskrivninger er suppleret med et ledelsesmæssigt skøn.

Information om kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne

Kreditkvaliteten af de udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne overvåges både individuelt i den daglige engagementsopfølgning og porteføljemæssigt via bankens adfærdsscore analyse, hvori udviklingen i klassificeringen kan følges.

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT**Politikker og procedurer for værdiansættelse og styring af sikkerhedsstillelser og anden kreditreduktion, herunder de væsentligste risikoreducerede elementer****Kreditrisiko**

Bankens samlede kreditrisiko styres af politikker og rammer, der er fastlagt af bestyrelsen og som ledelsen har udmøntet i forretningsgange og beføjelser.

Bestyrelsen bevilger bankens større engagementer og gennemgår årligt bankens største kreditengagementer samt vurderer den kreditmæssige spredning på kundetyper og brancheforhold som led i bankens overvågning og opfølgning.

Den daglige overvågning, opfølgning og rapportering til direktion og bestyrelse foretages centralt af bankens kreditafdeling efter fastlagte rutiner og instrukser.

Banken lægger vægt på, at etablere og udbygge langvarige relationer til sine kunder og kreditgivning er som udgangspunkt baseret på indsigt i kundens forhold og på basis af konkrete vurderinger. Engagementerne skal stå i rimeligt forhold til den enkelte kundes bonitet, kapital- eller formueforhold og kunden skal kunne sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Der foretages en løbende opfølgning vedrørende udviklingen i kundernes økonomi, og bankens erhvervsengagementer rebeviges hvert år.

Der sikres en god bonitet i bankens kundeportefølje, hvilket bl.a. stiller krav om en hensigtsmæssig spredning af kreditporteføljen på engagementsstørrelser, brancher, formål samt tildelte sikkerheder. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, værdipapirer, løsøre eller fordringer. Herudover kan der tages pant i selskabets aktier, anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Kreditrisikostyring

Vestfyns Bank tilstræber, at banken har den højst opnåelige sikkerhedsmæssige og solvensmæssige afdækning af sine engagementer. De almindeligst forekommende sikkerhedstyper er: Pant i fast ejendom, værdipapirer som eksempelvis aktier og obligationer, kontantindskud, motorkøretøjer samt tillige pant i virksomheders driftsaktiver og fordringer.

Banken revurderer sikkerhedernes værdifastsættelse ved den årlige gennemgang af bankens større engagementer og rebevilling af detail- og erhvervsengagementer. Der tilstræbes herved en løbende opdateret værdiansættelse af bankens sikkerheder, der fastsættes efter konservative vurderinger af aktivernes realisationsværdier med fradrag af omkostninger til afhændelsen m.v. Eksempelvis værdiansættes pant i fast ejendom til 50-80 % - afhængig af ejendomsstype - af forsigtig vurderet handelspris.

Sikkerhederne i bankens landbrugsengagementer er udmålt indenfor finansstilsynets seneste udstukne retningslinier og værdiansættelser, der ligeledes individuelt stresstestes. HA-priser indgår i værdiansættelserne med 125-150 t.kr.

Regnskabsmæssige skøn

Der er relativt større risiko for fejl ved de poster i regnskabet, der er baseret på skøn eller genereres gennem komplekse processer, end der er for fejl i andre poster. Der foretages løbende en risikovurdering med det formål at identificere disse poster og angive omfanget af de opståede risici. Bankens væsentligste risikoområder er kredit-, markeds- og operationelle risici. De væsentligste usikkerheder, der kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling, knytter sig primært til større ændringer i konjunkturerne, til ændringer i enkeltbranchers økonomiske forhold samt til markante renteændringer.

31 Maksimal krediteksponering**2011**

Maksimal krediteksponering

Indregnet i balancen:

Udlån

Garantier

I alt**2010 ¹⁾**

Maksimal krediteksponering

Indregnet i balancen:

Udlån

Garantier

I alt

	Fast ejendom	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Øvrige erhverv	Private	I alt
2011					
Maksimal krediteksponering	208.576	208.561	668.113	785.272	1.870.522
Indregnet i balancen:					
Udlån	164.566	163.801	418.031	540.327	1.286.725
Garantier	42.198	7.077	95.037	160.638	304.950
I alt	206.764	170.878	513.068	700.965	1.591.675
2010 ¹⁾					
Maksimal krediteksponering	188.679	277.820	661.521	804.205	1.932.225
Indregnet i balancen:					
Udlån	121.796	224.370	399.295	547.658	1.293.119
Garantier	58.523	14.830	111.558	175.550	360.461
I alt	180.319	239.200	510.853	723.208	1.653.580

¹⁾ Sammenligningstallene er ikke korrigeret som følge af ændring i brancher.

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT

32 Sikkerheder fordelt på typer

2011

	Fast ejendom	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Øvrige erhverv	Private	I alt
Pant i fast ejendom, pantebreve m.v.	98.211	24.858	142.131	127.127	392.327
Driftsmidler	1.092	2.382	13.560	52.346	69.380
Værdipapirer m.v.	377	11.476	31.469	31.214	74.536
Kaution	-	2.039	46.256	8.198	56.493
I alt	99.680	40.755	233.416	218.885	592.736

2010 *)

Pant i fast ejendom, pantebreve m.v.	58.825	66.750	113.853	137.470	376.898
Driftsmidler	77	5.233	16.745	49.002	71.057
Værdipapirer m.v.	46.703	22.032	23.992	19.594	112.321
Kaution	-	2.188	12.273	28.870	43.331
I alt	105.605	96.203	166.863	234.936	603.607

*) Sammenligningstallene er ikke korrigeret som følge af ændring i brancher.

33 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser

	2011 Indregnet værdi	2011 Dagsværdi	2010 Indregnet værdi	2010 Dagsværdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	10.428	10.428	14.570	14.570
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	142.186	142.186	111.097	111.097
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.225.427	1.233.803	1.233.441	1.241.398
Obligationer til dagsværdi	316.722	316.722	553.437	553.437
Aktier m.v.	77.760	77.760	76.854	76.854
Afledte finansielle instrumenter	11.571	11.571	7.771	7.771
I alt	1.784.094	1.792.470	1.997.170	2.005.127
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.907	44.907	60.939	60.939
Indlån	1.411.285	1.418.395	1.445.060	1.451.287
Udstedte obligationer	0	0	150.000	150.000
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000	100.000	100.000
Afledte finansielle instrumenter	11.050	11.050	8.903	8.903
I alt	1.567.242	1.574.352	1.764.902	1.771.129

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdi er det beløb som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem villige uafhængige parter. For finansielle aktiver og forpligtelser, der prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af observerede markedspriser på balancedagen. For finansielle instrumenter, der ikke prissættes på aktive markeder, opgøres dagsværdien på baggrund af almindeligt anerkendte prissættelsesmetoder.

Aktier og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner samt tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Dagsværdien for tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke foretager nedskrivninger på kreditinstitutter og centralbanker.

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

(1.000 kr.)	2011	2010	Indeks	
34 Valutarisiko				
Aktiver i fremmed valuta i alt	184.954	264.876	70	
Passiver i fremmed valuta i alt	182.978	260.551	70	
Valutakursindikator 1	2.421	6.535		
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	1,0	2,6	38	
Valutakursindikator 2	43	249		
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	-	0,1	0	
Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld.				
35 Renterisiko på gældsinstrumenter m.v.				
Renterisiko fordelt efter kategori				
Værdipapirer	5.074	6.069		
Futures, terminsforretninger m.v.	4	(61)		
Swaps	45	31		
Positioner udenfor handelsbeholdningen	(8.982)	(8.753)		
I alt	(3.859)	(2.714)	141	
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
0 - 1 år	582	672		
1 - 3,6 år	(5.623)	(6.438)		
Over 3,6 år	1.182	3.052		
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v.	(3.859)	(2.714)	142	
Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko				
DKK	(4.421)	(3.347)		
EUR	75	87		
NRK	488	550		
CHF	-	(5)		
USD	(1)	1		
GBP	1	-		
SEK	(1)	-		
Renterisikoen opgøres som tab eller gevinst ved en ændring i renteniveauet på et procentpoint.				
36 Fastforrentede aktiver og forpligtelser	2011	2011	2010	2010
	Indregnet værdi	Heraf fast forrentet	Indregnet værdi	Heraf fast forrentet
Finansielle aktiver				
Anfordringstilgodehavende	10.428	-	14.570	-
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	142.186	-	111.097	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.225.427	84.693	1.233.441	118.848
Obligationer til dagsværdi	316.722	141.396	553.437	229.467
Aktier m.v.	77.760	0	76.854	0
I alt	1.772.523	226.089	1.989.399	348.315
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.907	-	60.939	-
Indlån	1.411.285	435.652	1.445.060	386.837
Udstedte obligationer	0	-	150.000	-
Efterstillede kapitalindskud	100.000	50.000	100.000	50.000
I alt	1.556.192	485.652	1.755.999	436.837

(1.000 kr.)	2011	2011	2010	2010
37 Afledte finansielle instrumenter				
Løbetidsfordeling efter restløbetid	nom.værdi	netto markeds-værdi	nom.værdi	netto markeds-værdi
Valutakontrakter, terminer/futures, køb				
Restløbetid til og med 3 måneder	33.257	-999	74.608	1.688
I alt valutakontrakter, futures køb	33.257	-999	74.608	1.688
Valutakontrakter, terminer/futures, salg				
Restløbetid til og med 3 måneder	129.109	761	196.172	-3.667
I alt valutakontrakter, futures salg	129.109	761	196.172	-3.667
Rentekontrakter, terminer/futures, køb				
Restløbetid til og med 3 måneder	2.658	92	2.207	21
I alt rentekontrakter, futures salg	2.658	92	2.207	21
Rentekontrakter, terminer/futures, salg				
Restløbetid til og med 3 måneder	2.658	-89	3.720	-28
I alt rentekontrakter, futures salg	2.658	-89	3.720	-28
Aktiekontrakter, terminer/futures, køb				
Restløbetid til og med 3 måneder	4.406	136	0	0
I alt aktiekontrakter, futures salg	4.406	136	0	0
Aktiekontrakter, terminer/futures, salg				
Restløbetid til og med 3 måneder	6.340	-196	0	0
I alt aktiekontrakter, futures salg	6.340	-196	0	0
Rentekontrakter, swaps				
Restløbetid til og med 3 måneder	12.000	8	5.500	-122
Restløbetid over 1 år til og med 5 år	80.000	263	92.000	379
Restløbetid over 5 år	97.210	657	97.453	695
I alt rentekontrakter, swaps	189.210	928	194.953	952
Valutakontrakter, swaps				
Restløbetid over 1 år til og med 5 år	48.322	-107	78.271	-104
I alt rentekontrakter, swaps	48.322	-107	78.271	-104
Nettomarkedsværdi i alt		526		-1.138

(1.000 kr.)		2011	2011	2010	2010
38	Afledte finansielle instrumenter				
	Markedsværdi				
		markedsværdi		markedsværdi	
		positiv	negativ	positiv	negativ
	Valutakontrakter, terminer/futures, køb				
	Restløbetid til og med 3 måneder	83	-1.082	2.020	-332
	I alt valutakontrakter, futures køb	83	-1.082	2.020	-332
	Valutakontrakter, terminer/futures, salg				
	Restløbetid til og med 3 måneder	1.704	-943	165	-3.833
	I alt valutakontrakter, futures salg	1.704	-943	165	-3.833
	Rentekontrakter, terminer/futures, køb				
	Restløbetid til og med 3 måneder	92	0	21	0
	I alt rentekontrakter, futures køb	92	0	21	0
	Rentekontrakter, terminer/futures, salg				
	Restløbetid til og med 3 måneder	0	-89	0	-27
	I alt rentekontrakter, futures salg	0	-89	0	-27
	Aktiekontrakter, terminer/futures, køb				
	Restløbetid til og med 3 måneder	136	0	0	0
	I alt aktiekontrakter, futures salg	136	0	0	0
	Aktiekontrakter, terminer/futures, salg				
	Restløbetid til og med 3 måneder	0	-196	0	0
	I alt aktiekontrakter, futures salg	0	-196	0	0
	Rentekontrakter, swaps				
	Restløbetid til og med 3 måneder	37	-29	0	-122
	Restløbetid over 1 år til og med 5 år	3.144	-2.881	2.147	-1.768
	Restløbetid over 5 år	6.664	-6.007	3.217	-2.522
	I alt rentekontrakter, swaps	9.845	-8.917	5.364	-4.412
	Valutakontrakter, swaps				
	Restløbetid over 1 år til og med 5 år	0	-107	205	-309
	I alt rentekontrakter, swaps	0	-107	205	-309
	I alt	11.860	-11.334	7.775	-8.913
	Markedsværdi i alt efter netting	526		-1.138	
39	Uafviklede spotforretninger	nom.værdi	netto markeds- værdi	nom.værdi	netto markeds- værdi
	Valutaforretninger, køb	3.612	1	1.932	-17
	Valutaforretninger, salg	144	0	2.205	23
	Renteforretninger, køb	6.173	-1	2.530	3
	Renteforretninger, salg	6.173	3	2.963	-3
	Aktieforretninger, køb	596	26	2.463	-38
	Aktieforretninger, salg	623	-38	2.472	42
	I alt uafviklede spotforretninger	17.321	-9	14.565	10
		markedsværdi		markedsværdi	
		positiv	negativ	positiv	negativ
	Valutaforretninger, køb	1	0	0	-17
	Valutaforretninger, salg	0	0	23	0
	Renteforretninger, køb	5	-6	3	0
	Renteforretninger, salg	7	-4	1	-3
	Aktieforretninger, køb	26	0	6	-44
	Aktieforretninger, salg	9	-47	49	-8
	I alt uafviklede spotforretninger	48	-57	82	-72
		-9		10	

(1.000 kr.)

40 FINANSIEL RISIKOSTYRING

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene.

Bankens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta-, aktie- og likviditetsrisiko.

Markedsrisiko styres af bankens direktion efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse.

Vestfyns Bank har valgt løbende at foretage en tæt opfølgning af de væsentlige risikoparametre. Opfølgningen sker ved rapportering fra direktionen til bestyrelsen om de enkelte risikoparametre.

Bestyrelsen fastlægger overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Bestyrelsen modtager løbende rapportering af udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Den overordnede markedsrisikostyring samt kapitaloptimering foretages af direktionen. Likviditetsafdelingen refererer organisatorisk til direktionen og udfører blandt andet funktioner, der har til formål at overvåge, analysere, opføre og rapportere bankens risici og kapitalforhold (risikostyring). Risikostyringsfunktionen er en integreret del af likviditetsafdelingen.

Rammerne for bankens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes. Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Renterisiko

Renterisikoen omfatter bankens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Ved beregning af renterisikoen finder reglerne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse anvendelse.

Bankens renterisiko, der er udtryk for det tab eller den gevinst, der opnås ved en rimelig sandsynlig renteændring på 1 procentpoint, er ultimo 2011 opgjort til -1,5 % (2010: -1,1 %) af kernekapitalen efter fradrag, svarende til at årets resultat før skat vil blive påvirket enten positivt eller negativt med 3,9 mio. kr. (2010: 2,7 mio.kr.). Egenkapitalen ville blive påvirket positivt eller negativt med 3,0 mio. kr.

Aktierisiko

Bankens aktiebeholdninger er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2011 udgør henholdsvis 14 % og 86 % (2010: 17 % og 83 %) af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres dagligt af bankens likviditetsafdeling inden for givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med. En rimelig sandsynlig ændring af markedsværdien af bankens aktiebeholdning på +/- 10 % vil påvirke årets resultat før skat positivt eller negativt med 7,8 mio. kr. Påvirkningen af egenkapitalen ville andrage 5,8 mio. kr.

Valutarisiko

Valutapositioner i bankens aktiebeholdning og i bankens modpartsforhold afdækkes løbende, hvorfor bankens valutaeksponering er forholdsmæssig lav. I målsætningen er fastlagt en maksimal eksponering i fremmed valuta på 15 % af bankens basiskapital. Ultimo henholdsvis 2011 og 2010 udgjorde bankens valutaposition (valutaindikator 1) 1,0 % og 2,6 %. Bankens primære valutaeksponering er i Euro og NOK, øvrige valutaer er uvæsentlige.

Valutaindikator 2, der udtrykker 1 % sandsynlighed for tab, såfremt selskabet ikke ændrer sin valutaposition i de kommende 10 dage, udgør ultimo 2011 43 t.kr. svarende til 0,02 % af kernekapitalen efter fradrag ultimo året. Ultimo 2010 udgjorde beløbet 249 t.kr.

Ved en generel ændring i valutakurserne på 12 % og for Euro på 2,25 % vil

valutaindikator 1 blive forøget med 217 t.kr. Påvirkningen heraf på bankens resultat og egenkapital anses for uvæsentlig.

Bankens aktiver og passiver i fremmed valuta udgør henholdsvis 185 mio. kr. og 183 mio. kr.

Likviditetsrisiko

Banken opgør løbende likviditetsrisikoen, og vurderer herunder likviditetens løbetid. Opgørelserne følger Finanstilsynets retningslinjer herfor. I henhold til § 152 i Lov om finansiell virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 % af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.

Bankens udlånsprocent er ultimo 2011 opgjort til 91 % (2010: 90 %) og likviditeten har en overdækning på 201 % (2010: 249 %) i forhold til lovens krav. Udlånet har således gennem hele året været finansieret fuldt ud med indlån, og udviklingen i indlånsoverdækningen samt bankens obligationsudstedelse, har tillige medvirket til en styrkelse af bankens likviditet.

Der foretages løbende stresstests og vurderinger af likviditeten samt likviditetsberedskabet med henblik på altid at sikre en tilfredsstillende likviditetssituation. Endvidere har banken sikret likviditetsreserver ved aftaler om både korte og længere fristede kreditlines i markedet.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges blandt andet til afdækning af bankens markedsrisici.

Af note 39 fremgår omfanget af uafviklede forretninger ved udgangen af 2011 og 2010. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisiko.

Valutakontrakter bruges som afdækning af udlån i fremmed valuta eller som modforretninger til valutakontrakter indgået med kunder. Rentekontrakter er indgået for at afdække rentekontrakter indgået med kunder.

Operational risiko

Vestfyns Bank har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Bankens ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Vestfyns Bank er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige forretningsgange. Herudover søger banken i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed.

Kapital og kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende om bankens kapital og kapitalstruktur er tilstrækkelig robust i forhold til lovgivningens krav og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst, maksimerer afkastet til aktionærerne og sikrer at banken overholder lovgivningens krav til solvens og likviditet.

Målsætning og politikker

Målsætning og politik for risikostyring på de enkelte kategorier er offentliggjort på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk (url: alm.vb.dk/risikorapport).

(1.000 kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
41 HOVEDTAL					
ÅRETS RESULTAT					
Netto rente- og gebyrindtægter	102.914	101.547	100.244	97.413	94.507
Andre driftsindtægter	41	58	471	(118)	40
Udgifter til personale og administration m.v.	76.885	74.350	69.731	67.864	64.656
Afskrivninger på materielle aktiver	1.541	1.748	2.968	2.637	2.491
Andre driftsudgifter	3.771	5.842	6.893	1.792	-
Basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger	20.758	19.664	21.123	25.002	27.400
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	16.851	20.876	30.666	14.031	1.627
Kursreguleringer	1.608	7.890	10.782	3.136	4.401
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder		-	-	-	8
Resultat før skat	5.515	6.678	1.240	14.107	30.182
Skat	1.302	1.792	(126)	2.931	7.320
Årets resultat	4.213	4.886	1.366	11.176	22.862
UDVALGTE BALANCEPOSTER OG GARANTIER					
Udlån	1.225.427	1.233.441	1.259.464	1.237.763	1.260.040
Indlån	1.411.285	1.445.060	1.486.434	1.424.614	1.274.657
Aktiver i alt	1.817.276	2.034.102	1.904.296	1.788.668	1.695.116
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital	220.082	216.933	212.189	210.257	205.337
Garantier m.v.	306.832	367.915	459.337	501.716	876.646
NØGLETAL					
Solvensprocent	19,2	18,9	16,9	13,8	13,5
Egenkapitalforrentning før skat ¹⁾	2,5	3,1	0,6	6,8	15,3
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivninger	1,25	1,24	1,27	1,35	1,41
Årets resultat pr. aktie, kr.	16,9	19,5	5,5	44,7	91,4
Børskurs	550	579	590	590	1.200
Indre værdi pr. aktie ²⁾	884	874	853	848	826
Udbytte pr. aktie, pct.	5	5	-	-	22

¹⁾ Egenkapitalen indgår i beregningen som gennemsnit af primo/ultimo.

²⁾ Excl. beholdning af egne aktier.

(1.000 kr.)	2011	2010	2009	2008	2007
42 NØGLETAL					
(Pct.)					
INDTJENING					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	1,06	1,01	1,16	1,44
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivning/hensættelser	1,25	1,24	1,27	1,35	1,41
Egenkapitalforrentning før skat ¹⁾	2,5	3,1	0,6	6,8	15,3
Egenkapitalforrentning efter skat ¹⁾	1,9	2,3	0,7	5,4	11,6
AFKAST					
Årets resultat pr. aktie, kr.	16,9	19,5	5,5	44,7	91,4
Årets resultat pr. gennemsnitlig aktie i omløb, kr.	16,9	19,7	5,5	45,0	91,8
Børskurs pr. aktie, kr.	550	579	590	590	1.200
Indre værdi pr. aktie, kr. ²⁾	884	874	853	848	826
Børskurs / årets resultat pr. aktie, kr.	32,6	29,6	108,0	13,2	13,1
Børskurs / indre værdi pr. aktie, kr.	0,6	0,7	0,7	0,7	1,5
Udbytte pr. aktie, kr.	5	5	-	-	22
SOLVENS					
Solvensprocent ³⁾	19,2	18,9	16,9	13,8	13,5
Kernekapitalsprocent ³⁾	17,3	16,2	14,4	11,3	9,8
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko i pct. af kenekapital efter fradrag	(1,5)	(1,1)	1,2	2,0	0,5
Valutaindikator 1 i pct. af kenekapital efter fradrag	1,0	2,6	1,3	1,1	2,7
Valutaindikator 2 i pct. af kenekapital efter fradrag	-	0,1	-	-	-
LIKVIDITET					
Udlån incl. nedskrivninger / indlån	91,2	89,5	88,1	89,3	101,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	201,3	248,7	174,7	112,3	65,9
KREDITRISIKO					
Nedskrivning og hensættelser / udlån og garantier	3,9	4,2	3,2	2,0	1,6
Årets nedskrivningsprocent	1,2	1,4	1,7	0,8	0,1
Store engagementer / basiskapital efter fradrag ³⁾	58,6	57,3	69,9	103,7	98,7
Udlån med nedsat rente / udlån og garantier	4,0	4,0	3,5	1,0	0,4
Årets udlånsvækst	(0,7)	(2,1)	1,8	(1,8)	20,8
Udlån / egenkapital ultimo	5,6	5,7	5,9	5,9	6,1

¹⁾ Egenkapitalen indgår i beregningen som gennemsnit af primo/ultimo.

²⁾ Excl. beholdning af egne aktier.

³⁾ Nøgletallene for 2010 og 2011 er opgjort iht. Finanstilsynets korrigerede vejledning på området, hvor der i modsætning til tidligere ikke medtages engagementer med andre kreditinstitutter under 1 mia. kr. Sammenligningstal er ikke korrigeret.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vestfyns Bank A/S for regnskabsåret 2011.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således 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 1. januar - 31. december 2011.

Vi erklærer, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af 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.

Assens, den 9. februar 2012

Direktionen

Arne Jakobsen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Georg Gundersen
Formand

Bent Jensen
Næstformand

John Svane Hansen

Steen Borring Sørensen
Medarbejdervalgt

Vagn Kamp Larsen

Peter Cederfeld de Simonsen

Jette Rosenberg
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

Til kapitalejerne i Vestfyns Bank A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestfyns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiel virksomhed. Årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med 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 finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen 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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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, der er relevant for bankens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og danske oplysningskrav for finansielle børsnoterede selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Assens, den 9. februar 2012

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Hededam Christensen
statsautoriseret revisor

Michael Laursen
statsautoriseret revisor

REPRÆSENTANTSKAB

Formand

- * Bent Schmidt, direktør, Glamsbjerg

Næstformand

Jørgen Palle Viuff, advokat, Fredericia

Anders Rasmussen, gårdejer, Assens

- ** Arne Brunholm, tømrermester, Broby
- * Bent Jensen, direktør, Fredericia
- Bent Hildebrandt Christensen, direktør, Glamsbjerg
- * Christian Alnor, rektor, Middelfart
- Claus Fisker, fotograf, Fredericia
- Dorthe Lunddahl Pedersen, HR konsulent, Langeskov
- Erik Jorsal, inspektør, Glamsbjerg
- Finn Vestergård, økonomichef, Assens
- Flemming Worsøe, maskinarbejder, Middelfart
- Frede Bagge, gårdejer, Glamsbjerg
- Geert Christensen, direktør, Kolding
- Georg Gundersen, tobaksfabrikant, Assens
- * Hans Ole Hansen, gårdejer, Assens
- Harry Elmann Hansen, fhv. stationsleder, Assens
- Henrik Holm, smedemester, Børkop
- Jesper Hansen, direktør, Børkop
- John Svane Hansen, direktør, Kolding
- Jørgen Strøjer Hansen, teglværksejer, Assens
- ** Karsten Andersen Skytteløv, direktør, Assens
- * Lars Hindsgaul Madsen, autoforhandler, Assens
- Mads Peter Larsen, proprietær, Assens
- Niels Erik Uth Andersen, værkfører, Fredericia
- Niels Ryssel, lærer, Ebberup
- Peter Cederfeld de Simonsen, cand.agro. HD, Assens
- Poul Bertelsen, direktør, Assens
- Tom Kjær Jensen, taksator, Haarby
- Vagn Kamp Larsen, malermester, Haarby

* På valg ved generalforsamlingen 2012.

** Udtræder ved generalforsamlingen 2012.

BESTYRELSE

Georg Gundersen, formand

Tobaksfabrikant, Assens

Født den 06.07.1949

Valgt til bestyrelsen den 21.02.1978

Senest genvalgt den 01.03.2010

Udløb af nuværende valgperiode: 2013

Driver landbruget Mariendal (ejer)

Bestyrelsesmedlem og administrerende direktør i:

Assens Tobaksfabrik Aktieselskab (formand)

Alex Gundersen Tobacco Company (formand)

Silkisif Aktieselskab (formand)

Honingham Aktieselskab

Lakrisan Tobacco Company A/S (formand)

Bestyrelsesmedlem i:

AG Snus Aktieselskab (formand)

Halberg A/S

Mac Baren Tobacco Company A/S

Mac Baren Produktion A/S

Harald Halberg Export A/S

Halberg Kapital A/S

Halberg Investering A/S

Bent Jensen, næstformand

Direktør, Fredericia

Født den 14.01.1969

Valgt til bestyrelsen den 04.03.1997

Senest genvalgt den 23.02.2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2012

Bestyrelsesmedlem og administrerende direktør i:

T. Hansen Gruppen A/S

Bestyrelsesmedlem i:

BilXperten Franchise A/S (formand)

LCH Fireworks A/S (formand)

B. J. Holding Middelfart A/S

IT Business Partner A/S

teleXtra A/S

Libom Holding A/S

5E Byg A/S

Elitesport Lillebælt A/S

John Svane Hansen

Direktør, Kolding

Født den 07.07.1971

Valgt til bestyrelsen den 23.02.2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2012

Administrerende direktør i:

Nassau Door A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Egil Rasmussen A/S (formand)

BESTYRELSE, FORTSAT**Peter Cederfeld de Simonsen**

Cand. agro., HD, Assens

Født den 22.05.1960

Valgt til bestyrelsen den 25.02.2008

Senest genvalgt den 28.02.2011

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Driver Brahesborg Gods (ejer)

Formand for Revisionsudvalget

Administrerende direktør i:

Realdania Byg A/S

Bestyrelsesmedlem i:

Patriotisk Selskab (formand)

Fynsk Landbrugs Eventforening

Rosenfeldt Familiefond

Dansk Bygningsarv og Bygningsarvfonden

Hindsgavl A/S (formand)

WEFRI A/S

European Foundation House - EFH S/A (formand)

Vagn Kamp Larsen

Malermester, Haarby

Født den 02.01.1950

Valgt til bestyrelsen den 25.02.2002

Senest genvalgt den 28.02.2011

Udløb af nuværende valgperiode: 2014

Ingen andre ledelseshverv

Jette Rosenberg

Filialdirektør, Middelfart

Født den 20.07.1972

Valgt til bestyrelsen den 23.02.2005

Senest genvalgt den 23.02.2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2013

Medarbejdervalgt

Ingen andre ledelseshverv

Steen Borring Sørensen

Kreditrådgiver, Fredericia

Født den 11.05.1953

Valgt til bestyrelsen den 23.02.2009

Udløb af nuværende valgperiode: 2013

Medarbejdervalgt

Ingen andre ledelseshverv

REVISIONSUDVALG**Formand**

Peter Cederfeld de Simonsen

Cand. agro., HD, Assens

Georg Gundersen, tobaksfabrikant, Assens

Bent Jensen, direktør, Fredericia

John Svane Hansen, direktør, Kolding

Vagn Kamp Larsen, malermester, Haarby

Jette Rosenberg, filialdirektør, Middelfart

Steen Borring Sørensen, kreditrådgiver, Fredericia

VEDERLAGSUDVALG

Georg Gundersen, tobaksfabrikant, Assens

Bent Jensen, direktør, Fredericia

DIREKTION**Arne Jakobsen**

Bankdirektør, Assens

Født den 07.05.1951

Tiltrådt den 01.06.1999

Bestyrelsesmedlem i:

Dansk Lokalleasing A/S (formand)

Udviklingsrådet, Assens (formand)

Udvikling Fyn

Vestfyns Gymnasium (næstformand)

Pengeinstitutternes Udviklingssamarbejde (næstformand)

**Vestfyns Banks Uddannelseslegat
Regnskab for 2011**
AKTIVER

Indestående i Vestfyns Bank 400.000

PASSIVER**Formue**

Formue pr. 1. januar 2011 400.000

Renteindtægter 40.000

Udbetalt til 4 legatmodtagere 40.000

Formue pr. 31. december 2011 400.000

**Vestfyns Banks Initiativpris
Regnskab for 2011**
AKTIVER

Indestående i Vestfyns Bank 150.000

PASSIVER**Formue**

Formue pr. 1. januar 2011 150.000

Renteindtægter 15.000

Udbetalt til 1 prismodtager 15.000

Formue pr. 31. december 2011 150.000

Den uafhængige revisors påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Vestfyns Banks Uddannelseslegat og Vestfyns Banks Initiativpris for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Årsregnskabet udarbejdes efter fondsloven.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med fondsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen 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, der er relevant for fondens udarbejdelse 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 fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Assens, den 9. februar 2012
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter Hededam Christensen
statsautoriseret revisor

Michael Laursen
statsautoriseret revisor

FINANSKALENDER 2012

Torsdag	den 9. februar 2012	: Offentliggørelse af årsrapport 2011.
Mandag	den 5. marts 2012	: Generalforsamling på Tobaksgaarden i Assens.
Tirsdag	den 6. marts 2012	: Aktionærmøde Arena Assens, Assens.
Onsdag	den 7. marts 2012	: Aktionærmøde Lillebæltshallen, Middelfart.
Tirsdag	den 24. april 2012	: Kvartalsorientering pr. 1. kvartal 2012.
Tirsdag	den 14. august 2012	: Delårsrapport for 1. halvår 2012.
Tirsdag	den 23. oktober 2012	: Kvartalsorientering pr. 3. kvartal 2012.

FONDSBØRSMEDDELSER I 2011

1. 31.01 Indkaldelse til generalforsamling
2. 08.02 Vestfyns Banks eksponering mod Amagerbanken
3. 10.02 Årsrapport
4. 14.02 Insiderhandel
5. 01.03 Referat generalforsamling
6. 11.03 Insiderhandel
7. 17.03 Beregning og offentliggørelse af CIBOR
8. 27.04 Kvartalsmeddelelse 1. kvartal 2011
9. 23.05 Delvis indfrielse af obligationslån
10. 29.06 Vestfyns Banks eksponering mod Fjordbank Mors
11. 16.08 Halvårsrapport
12. 17.10 Storaktionærmeddelelse
13. 26.10 Kvartalsmeddelelse
14. 28.10 Storaktionærmeddelelse
15. 21.11 Indfrielse af obligationslån
16. 07.12 Finanskalender 2012

**VESTFYNS BANKS GENERALFORSAMLING AFHOLDES
MANDAG DEN 5. MARTS 2012 KL. 16.30 I JACOB GADE SALEN PÅ TOBAKSGAARDEN I ASSENS.****DAGSORDEN:**

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og eventuelt koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab og/eller aktionærer.
 - 5.1 Bestyrelsen bemyndiges til, indtil næste ordinære generalforsamling, på selskabets vegne at måtte erhverve indtil 10 % af aktiekapitalen til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs.
 - 5.2 Ændring af vedtægterne udover redaktionelle ændringer:
 - a) Vedtægternes pkt. 7.4 foreslås ændret til:

Generalforsamlingen indkaldes af bestyrelsen og sker til Nasdaq OMX Copenhagen A/S og bekendtgøres på bankens hjemmeside. Indkaldelsen skal tillige ske skriftligt til alle i ejerbogen noterede aktionærer, som har fremsat begæring herom. Bekendtgørelsen foretages med højst fem ugers og mindst tre ugers varsel.
 - b) Vedtægterne, nyt pkt. 11, Elektronisk kommunikation
 - 11.1 Al kommunikation fra banken til de enkelte aktionærer kan ske elektronisk, medmindre andet følger af selskabsloven. Banken kan til enhver tid kommunikere med almindelig brevpost.
 - 11.2 Indkaldelse af aktionærerne til ordinær og ekstraordinær generalforsamling, herunder de fuldstændige forslag til vedtægtsændringer, tilsendelse af dagsorden, tegningslister, årsrapporter, selskabsmeddelelser, adgangskort samt øvrige generelle oplysninger fra banken til aktionærerne kan således fremsendes af banken til aktionærerne elektronisk herunder via e-mail.
 - 11.3 Banken er forpligtet til at anmode navnenoterede aktionærer om en elektronisk adresse, hvortil meddelelser m.v. kan sendes. Det er aktionærernes ansvar at sikre, at banken er i besiddelse af den korrekte elektroniske adresse. Al kommunikation fra aktionærerne til banken kan ske elektronisk ved e-mail til e-mail-adresse vb@vb.dk.
 - 11.4 Aktionærerne kan i bankens afdelinger få nærmere oplysninger om kravene til de anvendte systemer samt om fremgangsmåden i forbindelse med elektronisk kommunikation. Sådanne oplysninger kan også tilsendes aktionæren efter dennes anmodning.
 - c) Vedtægternes punkt 11-17 ændres til 12-18 (Konsekvensændring af 5.2,b)

Det fuldstændige forslag til vedtægtsændringer fremgår af bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk eller kan rekvireres ved henvendelse i banken.
 - 5.3 Godkendelse af bankens vederlagspolitik.
6. Valg af repræsentantskabsmedlemmer.

Bestyrelsen foreslår genvalg af Hans Ole Hansen, Bent Jensen, Bent Schmidt, Christian Alnor og Lars Hindsgaul Madsen, hvis valgperiode udløber i år. De opstillede kandidaters kompetencer og øvrige ledelseshverv kan ses på bankens hjemmeside.
7. Valg af revision.
8. Eventuelt.

Registreringsdato er mandag den 27. februar 2012

Den 27. februar 2012 opgøres hver aktionærs stemmeret på baggrund af, hvad VP Securities A/S har noteret i Vestfyns Banks ejerbog. Det er kun aktionærer, der er registreret på denne dato, som har ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen.

Fuldmagt og stemme pr. brev

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig, dateret fuldmagt. Aktionærer og deres fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En fuldmægtig, der møder på vegne af flere aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige aktionærer. Aktionærer med møde- og stemmeret i henhold til vedtægternes pkt. 9 har mulighed for at brevstemme. Brevstemmer skal være Vestfyns Bank i hænde senest fredag den 2. marts 2012 kl. 12. Brevstemme- og fuldmagtsblanketter kan hentes på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk

Spørgsmål

Aktionærer er velkomne til at sende spørgsmål til Vestfyns Bank om årsrapporten 2011, dagsordenen eller Vestfyns Banks stilling i øvrigt. Spørgsmål sendes til Vestfyns Bank, att. direktionen, Østergade 42,

5610 Assens eller via mail aj@vb.dk. Spørgsmål besvares så vidt muligt skriftligt inden generalforsamlingen. Spørgsmål og svar bliver præsenteret på generalforsamlingen og publiceret på bankens hjemmeside.

Aktiekapitalens størrelse og stemmeret

Vestfyns Banks aktiekapital udgør nominelt kr. 25.000.000, fordelt på 250.000 stk. aktier á 100 kr. Hver aktie giver 1 stemme.

Dagsorden

Den fulde dagsorden, kandidatliste samt årsrapport kan hentes på www.vestfynsbank.dk eller rekvireres i en af bankens filialer fra den 10. februar 2012.

Adgangskort

For at deltage på generalforsamlingen skal aktionæren have adgangskort, som kan bestilles via bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk eller ved henvendelse i en af bankens filialer.

Sidste frist for bestilling af adgangskort er onsdag den 29. februar 2012. Tilsvarende gælder en eventuel rådgiver for aktionæren eller dennes fuldmægtig.



Vestfyns Bank
Hovedkontoret
 Østergade 42
 5610 Assens
 Tlf. 6371 5050
www.vestfynsbank.dk
 E-mail: vb@vb.dk
 cvr. nr. 37 07 55 15



Glamsbjerg afdeling
 Søndergade 11
 5620 Glamsbjerg
 Tlf. 6472 1717
 E-mail: glamsbjerg@vb.dk



Middelfart afdeling
 Østergade 4
 5500 Middelfart
 Tlf. 6441 2930
 E-mail: middelfart@vb.dk



Kolding afdeling
 Galgebjergvej 2
 6000 Kolding
 Tlf. 7631 1600
 E-mail: kolding@vb.dk



Haarby afdeling
 Algade 30
 5683 Haarby
 Tlf. 6473 1112
 E-mail: haarby@vb.dk



Fredericia afdeling
 Midtpunktet
 Vendersgade 1A
 7000 Fredericia
 Tlf. 7620 3950
 E-mail: fredericia@vb.dk



Børkop afdeling
 Søndergade 14
 7080 Børkop
 Tlf. 7663 7663
 E-mail: borkop@vb.dk