



Årsrapport 2011

 **Nordfyns Bank**

SELSKABSMEDDELELSER 2011

- 08. februar - Eksposering mod Amagerbanken
- 23. februar - Indkaldelse til generalforsamling
- 01. marts - Årsrapport 2010
- 21. marts - Meddelelse om fuldmagter
- 24. marts - Forløb af ordinær generalforsamling
- 24. marts - Selskabsvedtægter
- 25. marts - Bestyrelsens konstituering
- 05. maj - Periodemeddelelse
- 28. juni - Eksposering mod Fjordbank Mors
- 25. august - Halvårsrapport 2011
- 03. oktober - Førtidsindfrielse af obligationslån
- 13. oktober - Korrigeret finanskalender 2011
- 13. oktober - Periodemeddelelse
- 27. oktober - Finanskalender 2012

FINANSKALENDER 2012

- 27. februar - Årsrapport 2011
- 20. marts - Generalforsamling
- 26. april - Periodemeddelelse
- 23. august - Halvårsrapport 2012
- 25. oktober - Periodemeddelelse

INDHOLDSFORTEGNELSE

Side 2 - Selskabsmeddelelser 2011

Side 3 - Indholdsfortegnelse

Side 4 - Hovedtal

Side 5 - Overblik

Side 6 - Selskabsoplysninger

Side 8 - Ledelsesberetning

Side 13 - Resultatopgørelse

Side 14 - Balance

Side 16 - Egenkapitalopgørelse

Side 18 - Pengestrømsopgørelse

Side 19 - Noter

Side 65 - Ledelsespåtegning

Side 66 - Revisionspåtegning

Side 68 - Koncernoversigt

KONCERNENS HOVEDTAL	2011	2010
RESULTATOPGØRELSE (1.000 kr.)		
Netto rente- og gebyrindtægter	122.316	104.889
Andre driftsindtægter	7.692	9.400
Omk. til personale og administration	-90.960	-90.213
Andre driftsudgifter	-5.673	-5.370
Afskrivninger på materielle aktiver	-3.102	-3.477
Basisindtjening	30.273	15.229
Kursreguleringer	-997	5.578
Nedskrivninger på udlån m.v.	-15.908	-16.725
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1	1
Resultat før skat	13.369	4.083
Skat	-3.795	-1.094
Årets resultat	9.574	2.989
BALANCEPOSTER OG GARANTIER		
Indlån	1.808.874	1.747.952
Udlån	1.406.888	1.260.382
Aktiver	2.183.018	2.269.085
Egenkapital	194.656	184.226
Garantier og eventualforpligtelser	475.726	466.926
UDVALGTE NØGLETAL		
Solvensprocent	13,5	14,4
Individuel solvensprocent	9,4	8,9
Egenkapitalforrentning før skat	7,1	2,2
Årets resultat pr. aktie	45	14
Aktiens indre værdi	904	862
Aktiens børskurs ultimo året	295	417

2011 I OVERBLIK

Nordfyns Bank koncernen har i 2011 realiseret et overskud før skat på 13,4 mio. kr. Efter skat udgør resultatet 9,6 mio. kr. Et resultat som bankens ledelse betegner som meget tilfredsstillende.

Basisindtjeningen, opgjort som resultat før skat, nedskrivninger på udlån og kursreguleringer, blev på 30,3 mio. kr. En fordobling i forhold til 2010.

Forventningerne til basisindtjeningen blev ved årets start estimeret til 20-25 mio. kr. Den 5. januar 2012 meddelte Nordfyns Bank, at en fortsat positiv udviklingen i driften betød, at forventninger kunne opjusteret til ca. 30 mio. kr.

Stigningen i basisindtjeningen er udtryk for en tilfredsstillende vækst og bedre udnyttelse af forretningsmulighederne på eksisterende markeder.

Omkostningerne holdes stort set i ro i forhold til 2010, hvilket er i overensstemmelse med koncernens forretningsstrategi. Omkostninger til personale og adm. udgør 91,0 mio. kr.

Kursreguleringerne på beholdning af værdipapirer er negativ med 1,0 mio. kr. mod en gevinst i 2010 på 5,6 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån udviser en svagt faldende tendens og udgør 15,9 mio. kr. mod 16,7 mio. kr. i 2010.

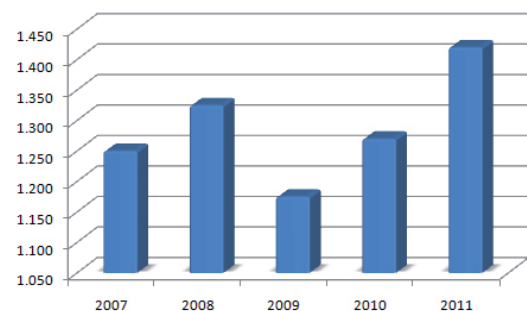
Resultatet forrenter egenkapitalen med 7,1% før skat og 5,1% efter skat.

Resultatet for 2011 indeholder omkostninger til Indskydergarantifonden i forbindelse med tab på krakkede banker. Denne post udgør i 2011 3,9 mio. kr.

En spirende optimisme hos forbrugerne ved indgangen til 2011 blev hurtigt afløst af en meget tilbageholdende forbrugsmæssig adfærd, der har slået negativt igennem på både ejendomsmarkedet samt markedet for langvarige forbrugsgoder. Med denne samfundsøkonomiske afmatning er det ekstra glædeligt, at vi har kunnet udvide vores forretningsomfang og dermed udvise en tilfredsstillende forretningsmæssig udvikling.

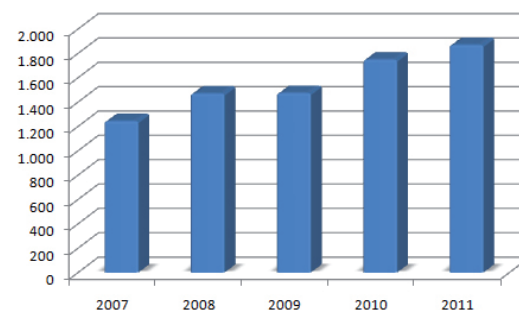
Koncernens udlån stiger med 11,6% til 1,4 mia. kr.

Udlån i mio. kr.



Koncernens indlån stiger med 3,5% til 1,8 mia. kr.

Indlån i mio. kr.

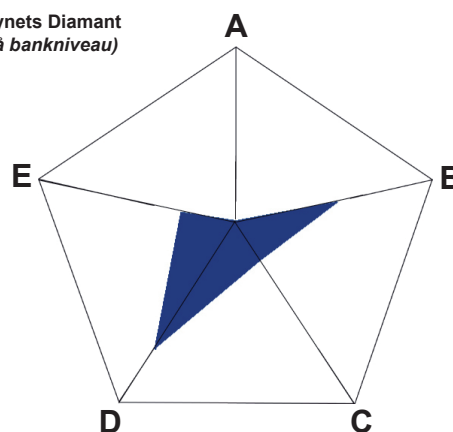


Forholdet mellem indlån og udlån er fortsat på et komfortabelt niveau, og koncernens likviditetsoverdækning udgør 174%.

I foråret 2011 gennemgik Finanstilsynet ved en ordinær inspektion i Nordfyns Bank de væsentligste risikoområder, og ledelsen har med stor tilfredshed konstateret, at inspektionen ikke gav anledning til at ændre den måde, hvorpå værdiansættelser af kundernes aktiver m.v. beregnes. Inspektionen medførte heller ikke væsentlige ændringer i nedskrivninger på udlån m.v..

Finanstilsynets diamant følges nøje, og værdierne pr. ultimo 2011 fremgår af figuren herunder:

Finanstilsynets Diamant
(opgjort på bankniveau)



A : Sum af store engagementer

Grænse = 125% / Nordfyns Bank = 0%

B : Årlig udlånsvækst

Grænse = 20% / Nordfyns Bank = 10,6%

C : Ejendomseksponering

Grænse = 25% / Nordfyns Bank = 5,2%

D : Funding ratio

Grænse = 1,0 / Nordfyns Bank = 0,68

E : Likviditetsoverdækning

Minimum = 50% / Nordfyns Bank = 179%

SELSKABSOPLYSNINGER

Aktieselskabet Nordfyns Bank
Adelgade 49
5400 Bogense

Hjemsted for hovedkontor: Bogense, Danmark.

CVR-nr.: 64865218
Telefon: 59 48 93 00
Telefax: 76 24 17 73
Internet: www.nordfynsbank.dk
E-mail: bank@nordfynsbank.dk

Repræsentantskabet

Advokat Søren Olesen, Bogense (formand)
Direktør Søren Alrøe, Kerteminde (næstformand)
Købmand Lasse Andersen, Bogense
Agrarøkonom Morten Andersen, Smidstrup
Direktør Leif Blåsvær, Kerteminde
Muremester Poul Bork-Johansen, Skåstrup
Advokat Jacob Christoffersen, junior, Bogense
Tilsynsførende Poul J. Christoffersen, Bogense
Seniorkonsulent Claus Dahlmann, Kerteminde
Skoleinspektør Jens Otto Dalhøj, Nørreby
Direktør Jens Gantris, Kerteminde
Kriminalassistent Allan Lind Hansen, Middelfart
Direktør Kim Thor Hansen, Odense N
Revisor Ole Tastrup Hansen, Otterup
Kundechef Flemming Møllgaard Jensen, Morud
Guldsmed Per Mægaard, Bogense
Arkitekt Andreas Malmberg, Odense
Direktør Per Dollerup Mikkelsen, Strib
Direktør Jens Mogensen, Veflinge
Automobilforhandler Allan Nielsen, Bogense
Havnefoged Poul Erik Nielsen, Bogense
Boghandler Ulla Nielsen, Otterup
El installatør Annika Nydal, Skamby
Direktør Jimmy Rasmussen, Otterup
Entreprenør Lars Rasmussen, Bogense
Direktør Marlene Rasmussen, Blommenslyst
Registreret revisor Charlotte Schmidt, Odense
Advokat Jens Erik Steinfeldt, Bogense

LEDELSESHVERV

Bestyrelsesmedlemmers og direktionens ledelsehverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Bestyrelsen:

Allan Nielsen:
Bilcentret - A. Nielsen A/S (direktør og bestyrelsesmedlem)
Bilcentret Nord ApS (direktør og bestyrelsesmedlem)
ANBC Holding ApS (direktør og bestyrelsesmedlem)
Nordfyns Finans A/S (bestyrelsesmedlem)

Lars Rasmussen:

BM Bogense A/S (direktør og bestyrelsesmedlem)
BM Bogense Holding ApS (direktør)

Per Mægaard:

Nordfyns Erhvervselskab A/S (bestyrelsesmedlem)

Ejnar Larsen:

Pfeiffer A/S (bestyrelsesmedlem)
Ceolein A/S (bestyrelsesmedlem)
E. P. Holding ApS (bestyrelsesmedlem)
Ejendomsselskabet Pfeiffer ApS (bestyrelsesmedlem)
Ejendomsselskabet Vængegaarden ApS (bestyrelsesmedlem)
Pfeiffer Holding ApS (bestyrelsesmedlem)
Ejendomsselskabet Dagmargaarden ApS (bestyrelsesmedlem)
Toftco ejendomme ApS (bestyrelsesmedlem)
A.J.Dideriksen A/S (bestyrelsesmedlem)
A.J.Dideriksen Ejendomsinvest A/S (bestyrelsesmedlem)

Arne Jørgensen:

Nordfyns Erhvervselskab A/S (bestyrelsesmedlem)
Nordfyns Finans A/S (bestyrelsesmedlem)

Direktionen:

Holger Bruun:
Dansk Lokalleasing A/S (bestyrelsesmedlem)
Udviklingspark Nord (bestyrelsesmedlem)
Nordfyns Finans A/S (bestyrelsesformand)

Bestyrelsen

Allan Nielsen
Automobilforhandler, 56 år, formand, indvalgt 1999,
på valg i 2014
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 9.500
Pr. 31-12-2011 Kr. 9.500

Per Maegaard
Guldsmed, 42 år, næstformand, indvalgt 2007,
på valg i 2015
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 4.000
Pr. 31-12-2011 Kr. 19.100

Lars Rasmussen
Entreprenør 48 år, indvalgt 2008,
på valg i 2013
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 8.400
Pr. 31-12-2011 Kr. 8.400

Birgit Andersen
Bankassistent, 54 år, indvalgt 1991,
på valg i 2012 *
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 26.000
Pr. 31-12-2011 Kr. 26.000

Flemming Møllgaard Jensen
Kundechef, 56 år, indvalgt 2004,
på valg i 2012
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 2.500
Pr. 31-12-2011 Kr. 5.000

Arne Jørgensen
Underdirektør, 58 år, indvalgt 1992,
på valg i 2012 *
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 18.800
Pr. 31-12-2011 Kr. 18.800

Ejnar Larsen
Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse,
66 år, Indvalgt 2009,
på valg 2013
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 1.400
Pr. 31-12-2011 Kr. 1.400

* Medarbejdervalgt repræsentant

Direktionen

Administrerende direktør Holger Bruun (53 år)
Aktiebeholdning i selskabet udgør nom. Kr.:
Pr. 31-12-2010 Kr. 2.000
Pr. 31-12-2011 Kr. 2.000

Revisor

DELOITTE Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

LEDELSESBERETNING 2011

Hovedaktivitet

Bankens hovedaktivitet er at udbyde bank- og dermed beslægtede finansielle produkter til kunder, primært baseret på Fyn. Koncernen tilbyder igennem Nordfyns Finans A/S ligeledes leasingfinansiering, hvor kundeunderlaget omfatter hele Danmark. Banken ønsker som udgangspunkt at kunne tilbyde sine kunder et fuldt produktsortiment inden for den finansielle sektor kombineret med professionel rådgivning.

Et meget tilfredsstillende år i et vanskeligt marked

Nordfyns Bank koncernen opnåede i 2011 et resultat før skat på 13,4 mio. kr. Efter skat blev resultatet på 9,6 mio. kr.

Basisresultatet, opgjort som resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, blev på 30,3 mio. kr., hvilket er som udmeldt den 5. januar 2012 i forbindelse med en opjustering af årets resultatforventninger.

En væsentlig bedre performance i alle bankens driftsenheder samt en god og stabil tilgang af nye kunder er fundamentet for resultatet, som ledelsen anser som meget tilfredsstillende.

Basisresultatet er i 2011 negativt påvirket af omkostninger til Garantifonden for Indskydere og Investorer på 3,9 mio. kr. i forbindelse med afvikling af nødlidende banker.

2011 blev et år, hvor væksten i samfundet stod mere eller mindre stille. Til trods herfor er det lykkedes at udvide forretningsomfanget med udgangspunkt i en kontrolleret vækststrategi. Tilsynsdiamanten overholdes komfortabelt på alle områder, og den afspejler en konservativ indstilling til sammensætningen af forretningsgrundlaget.

I lighed med den øvrige del af sektoren har de konjunkturmæssige vilkår medført relativt store tab og nedskrivninger på koncernens udlån til både erhvervs- og privatkunder. Beløbet udgør 15,9 mio. kr. Der er dog tale om et mindre fald i forhold til 2010. Ledelsen har med stor tilfredshed noteret sig, at Finanstilsynets ordinære inspektion i banken i foråret 2011 ikke gav anledning til væsentlige ændringer i forhold til koncernens nedskrivningsbehov.

Den noget usikre stemning, der i 2011 har hersket på finansmarkederne, specielt med fokus på gældskrisen i Europa, har afstedkommet en negativ kursregulering på bankens beholdning af værdipapirer på 1 mio. kr.

Nordfyns Bank koncernen er solidt funderet med en solvens ved årsskiftet på 13,5% i forhold til lovens krav på 8%. Koncernens individuelle solvensbehov er pr. ultimo 2011 opgjort til 9,4%, hvilket sat i forhold til den aktuelle solvens på 13,5% afspejler, at der i banken opereres med en konservativ forretningsstrategi og tilsvarende stor sikkerhedsmargin i forhold til det opgjorte solvensbehov.

RESULTATOPGØRENSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Koncernens indtjening har i 2011 udvist en betydelig frem-

gang, hvilket kan henføres til et højere aktivitetsniveau på alle forretningsmæssige områder samt en god og stabil tilgang af nye kunder.

Netto renteindtægterne er steget med 10,1 mio. kr. til 86,2 mio. kr. En stigning på 13,3%. Gebyrer og provisionsindtægter er steget med 7,1 mio. kr. til 35,4 mio. kr. En stigning på 25,2%

De samlede nettorente- og gebyrindtægter stiger således med 17,4 mio. kr. til 122,3 mio. kr. En stigning på 16,6%.

Med de førnævnte konjunkturmæssige forhold taget i betragtning lever udviklingen i koncernens indtjeningsevne til fulde op til forventningerne.

Bankens datterselskab, Nordfyns Finans A/S, har i 2011 bidraget til koncernresultatet med 4,5 mio. kr. efter skat.

Driftsudgifter

Koncernens samlede driftsudgifter stiger med 0,7 mio. kr. til 99,7 mio. kr. hvilket er i overensstemmelse med forventningerne.

Udgifterne til personale stiger med 3,5 mio. kr. til 53,7 mio. kr. hvilket er i overensstemmelse med de lagte budgetter. Niveauet afspejler en fuld implementering af bankens nye filial i Middelfart, der åbnede medio 2010 og derfor ikke omkostningsmæssigt slog fuldt igennem på sidste års regnskab.

Koncernen foretog i slutningen af 2011 en mindre personalemæssig tilpasning. Dette vil, sammen med naturlig afgang i det kommende år, betyde at denne post kan holdes på det nuværende niveau.

Indskydergarantifonden og Bankpakker

På bankens generalforsamling i 2011 blev det besluttet ikke at tage stilling til, hvorvidt banken i tilfælde af problemer vil vælge at lade sig afvikle i henhold til Bankpakke III.

Bankpakke III har været bragt i anvendelse to gange, nemlig i forbindelse med konkurserne i Amagerbanken og Fjordbank Mors. På baggrund af erfaringerne herfra, hvor simple kreditorer led tab, er en ny Bankpakke IV – også kaldet Konsolideringspakken - nu lanceret. Denne ordning gør det mere attraktivt for sunde banker at overtage nødlidende banker. Ordningen blev med succes anvendt i forbindelse med problemerne i Max Bank.

Bankpakke I blev den 1. oktober 2010 afløst af en væsentlig udvidelse af Indskydergarantiordningen, som er en kollektiv ordning, der har til formål at sikre kunders almindelige indlån op til 750.000 kr. Ordningen er bragt i anvendelse i forbindelse med konkurserne i Amagerbanken og Fjordbank Mors. Bankens udgifter til nødlidende banker har i 2011 andraget 3,9 mio. kr.

Kursreguleringer

Koncernen har i 2011 haft negative kursreguleringer på i alt 1,0 mio. kr. Det tilsvarende tal var i 2010 positivt med 5,6 mio. kr.

På obligationsbeholdningen har kursreguleringen været neutral. På aktiebeholdningen har kursreguleringen være negativ med 0,8 mio. kr.

Koncernen har en forholdsvis konservativ investeringspolitik.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivningerne på udlån falder med 0,8 mio. kr. til i alt 15,9 mio. kr. Beløbet svarer til en nedskrivningsprocent på 1,1% af koncernens samlede udlån. Det tilsvarende tal i 2010 var 1,3%. Udviklingen er således positiv om end de konjunkturmæssige forhold fortsat kræver relativt høje nedskrivninger for sektoren generelt.

Koncernens udlånsportefølje vurderes som værende solid. Ved Finanstilsynets ordinære inspektion i foråret 2011 var det også det billede, der tegnede sig, og inspektionen gav ikke anledning til nogen nævneværdig ændring i koncernens nedskrivningsniveau.

Som det fremgår af tilsynsdiamanten, har Nordfyns Bank ingen store engagementer, der skal medregnes der. Dette illustrerer den forsigtige linje, bankens ledelse har lagt, hvilket er medvirkende til en langt mindre sårbarhed.

For 2012 må nedskrivningsniveauet også forventes at være på et relativt højt niveau, idet udsigterne for konjunkturerne ikke vurderes at ville ændre sig væsentligt.

Årets resultat

Sammenfattende betyder ovennævnte, at koncernen i 2011 realiserer et resultat før skat på 13,4 mio. kr. og et resultat efter skat på 9,6 mio. kr.

BALANCEN

Koncernens balance udgør ved årets afslutning 2,2 mia. kr.

Indlån og udlån

Indlånene udgør 1,8 mia. kr. En stigning på 3,5% i forhold til 2010. Udlånene udgør 1,4 mia. kr. En stigning på 11,6% i forhold til 2010.

Kapitalforhold

Koncernens basiskapital, opgjort i henhold til bekendtgørelse om kapitaldækning, udgør ved udgangen af 2011 251,9 mio. kroner mod 260,2 mio. kroner ved udgangen af 2010.

Bankens supplerende kapital udgør ved udgangen af året 97,6 mio. kroner, hvilket er samme beløb som sidste år. Koncernens solvens er beregnet til 13,5 % mod 14,4 % ved udgangen af 2010. Lovgivningens krav er 8 %, og det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,4%.

Bestyrelsen indstiller, at der ikke udbetales udbytte for 2011. Årets resultat efter skat, udgør 9,6 mio. kroner og overføres til næste år. Koncernens egenkapital udgør ved udgangen af 2011 194,7 mio. kroner.

Bankens aktiekapital består af 220.000 aktier á kroner 100. Alle aktier er fuldt indbetalt. Aktierne er ikke opdelt i klasser og ingen aktier har særlige rettigheder. Ifølge vedtægterne er

der en stemmeretsbegrænsning, således at ingen aktionær kan afgive mere end 20 stemmer for egne aktier samt yderligere 20 stemmer pr. fuldmagt. Aktierne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen, og der er ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

Ingen enkeltaktionær har meddelt ejerskab af mere end 5 % af bankens aktiekapital.

Banken får normalt tilladelse på generalforsamlingen til at erhverve egne aktier op til 10% af aktiekapitalen til brug for bl.a. kunders ønsker om køb og salg af aktier.

I henhold til selskabsloven har bankens bestyrelse en vedtægtsmæssig bemyndigelse til at udvide aktiekapitalen med op til 28 mio. kroner. Indtil 20 mio. kroner med fortegningsret til bankens aktionærer. De resterende 8 mio. kroner kan udbydes i fri tegning uden fortegningsret for bankens aktionærer. Enhver aktionær kan, i henhold til vedtægterne, ved skriftlig henvendelse til bestyrelsen inden 6 uger før den ordinære generalforsamling forlange et bestemt emne optaget i dagsorden for den ordinære generalforsamling.

Likviditetsforhold

Koncernen opgør løbende likviditetsrisikoen, og vurderer herunder likviditetens løbetid, sammensætning og fundingkilder. Derudover laves der regelmæssige stresstest af den likvide situation, hvor indlagte stressparametre simulerer dramatiske ændringer i regnskabstallene, for at teste den fremtidige likviditetssituation. I henhold til § 152 i Lov om finansiel 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.

Overdækningen i henhold til disse krav er ultimo 2011 henholdsvis 173,6 % og 215,9%, mod 281,3% og 482,8% ved udgangen af 2010.

Den store overdækning er primært et resultat af et stort indlånsoverskud, der hovedsageligt stammer fra private indlånere, samt lån optaget med statsgaranti.

Lån optaget med statsgaranti indregnet under posten indlån udgør 245,0 mio. kr. Lånet forfalder som helhed i juni 2013 uden mulighed for forlængelse. Nordfyns Bank har ikke planer om optagelse af anden større funding i forbindelse med indfrielsen, da vi med det nuværende indlånsoverskud umiddelbart kan indfri lånet, uden at den overskydende likviditet kommer under lovens minimumskrav.

I 2011 har banken indfriet et obligationslån på 100 mio. kr. optaget med individuel statsgaranti.

Afviklingsberedskab

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

Anvendelse af overskud m.v.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen at der ikke

udbetales udbytte for 2011 således det samlede overskud anvendes til konsolidering af koncernen.

Generalforsamlingen afholdes tirsdag den 20. marts 2012 kl. 18:00 i Nordfynshallerne, Bogense.

LEDELSEN

Medlemmer af koncernens øverste ledelse har følgende ledelseshverv i andre danske selskaber:

Bestyrelsen

Allan Nielsen

- ANBC Holding ApS (direktør og bestyrelsesmedlem)
- Bilcentret - A. Nielsen A/S (direktør og bestyrelsesmedlem)
- Bilcentret Nord ApS (direktør og bestyrelsesmedlem)

Lars Rasmussen

- BM Bogense A/S (direktør og bestyrelsesmedlem)
- BM Bogense Holding ApS (direktør)

Per Maegaard

- Nordfyns Erhvervselskab A/S (bestyrelsesmedlem)

Ejnar Larsen

- Pfeiffer A/S (bestyrelsesmedlem)
- Ceolein A/S (bestyrelsesmedlem)
- E. P. Holding ApS (bestyrelsesmedlem)
- Ejendomsselskabet Pfeiffer ApS (bestyrelsesmedlem)
- Ejendomsselskabet Vængegaarden ApS (bestyrelsesmedlem)
- Pfeiffer Holding ApS (bestyrelsesmedlem)
- Ejendomsselskabet Dagmargaarden ApS (bestyrelsesmedlem)
- Toftco ejendomme ApS (bestyrelsesmedlem)
- A.J.Dideriksen A/S (bestyrelsesmedlem)
- A.J.Dideriksen Ejendomsinvest A/S (bestyrelsesmedlem)

Arne Jørgensen

- Nordfyns Erhvervselskab A/S (bestyrelsesmedlem)
- Nordfyns Finans A/S (bestyrelsesmedlem)

Direktionen

Holger Bruun

- Dansk Lokalleasing A/S (bestyrelsesmedlem)
- Udviklingspark Nord (bestyrelsesmedlem)
- Nordfyns Finans A/S (bestyrelsesformand)

Bestyrelsen har i henhold til lov om finansiel virksomhed godkendt ovenstående ledelseshverv for direktionen.

I henhold til bankens vedtægter vælges bestyrelsen af repræsentantskabet. Det sker ud fra et ønske om at sikre en passende mangfoldighed i relation til bl.a. kompetencer, erfaringer og køn. Samtidig lægges der vægt på en ledelsesmæssig og økonomisk indsigt. Den finansielle lovgivning stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed (kvalifikationer og erfaring) samt hæderlighed. Rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier, og ikke på baggrund af en formelt fastlagt proces, da repræsentantskabet ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces.

Omkring bestyrelsens sammensætning, kompetencer m.v. henvises endvidere til side 6 og 7.

Bankens vedtægter § 10 og § 13 foreskriver en aldersgrænse på bestyrelsesmedlemmer valgt blandt repræsentantskabet på 65 år.

Bestyrelsesformanden forestår en årlig evaluering af bestyrelsens arbejde. Evalueringen sker ved interview med de enkelte bestyrelsesmedlemmer. Resultatet af evalueringen for 2011 har været drøftet i bestyrelsen og har ikke givet anledning til bemærkninger.

Vederlagspolitikken for ledelsen fremgår i sin helhed af bankens hjemmeside: <http://alm.nordfynsbank.dk/page775.apsx>

Hovedindholdet i vederlagspolitikken er, at hverken bestyrelse eller direktion på nogen områder kan aflønnes med variable lønde.

Der er ikke indgået fratrædelses- eller fastholdelsesordninger af nogen art.

Forventninger til 2012

For 2012 som helhed forventer vi en uændret samfundsøkonomisk vækst sammenlignet med 2011. Vi forventer fortsat tilbageholdenhed fra forbrugerne.

Vi forventer en tilfredsstillende tilgang af kunder og forretninger, dog på et lidt lavere niveau end i 2011.

For året 2012 forventes en basisindtjening, opgjort som resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og hensættelser samt skat, i niveauet 35-40 mio. kroner.

Vi vil fremadrettet fortsat sikre at bibeholde balancen mellem udlån og indlån for derigennem at sikre en solid overdækning på likviditeten samt sikre, at der i vores krediteksponering kontinuerligt er en fordeling mellem udlån til erhvervs og privatsegmentet i et afbalanceret forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelsen af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelse i anvendt regnskabspraksis.

Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet begivenheder efter balancedagen der er af betydning for bedømmelsen af årsregnskabet.

RISIKOFORHOLD

Risikostyring er et centralt fokusområde i Nordfyns Bank. De forskellige risikotyper, som banken påvirkes af, og de tiltag, der gøres for at styre og minimere risici, beskrives i bankens risikoreport.

I forbindelse med finanskrisen er der vedtaget regler, som betyder, at banken har udpeget en risikoansvarlig. Reglerne

er indført med det formål, dels at sikre en løbende fokus på risici dels at medvirke til, at bestyrelsen har korrekte og realistiske oplysninger om det samlede risikobillede i banken. Den risikoansvarliges opgave består i at overvåge risici i banken, herunder forholde sig til eventuelt nye risikoområder, som banken måtte ønske at involvere sig i. Den risikoansvarlige skal udarbejde rapporter om de områder, der har været undersøgt. Disse rapporter skal forelægges for bestyrelsen.

På de enkelte risikoområder er det bankens overordnede politik, at banken alene vil påtage sig de risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, banken drives efter, og som banken har de kompetencemæssige ressourcer til at styre.

Overvågning og styring af bankens risici sker i bankens stabsafdelinger i henhold til rammer, der er fastsat af bestyrelsen. Resultaterne af overvågningen rapporteres til bankens direktion og bestyrelse.

De danske pengeinstitutter skal som følge af kapitaldækningsreglerne offentliggøre visse risikooplysninger (Søjle III - oplysninger). Nærværende årsrapport indeholder nogle af disse oplysninger, mens banken har valgt at offentliggøre de samlede oplysninger i risikorapporten på bankens hjemmeside: <http://alm.nordfynsbank.dk/page418.aspx>

Nedenfor gennemgås risikoområdet i hovedtræk.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at koncernen får tab, fordi kunder og andre modparter ikke kan overholde deres forpligtelser over for koncernen.

Nordfyns Bank A/S har valgt en strategi vedr. kreditrisiko der tilsigter at koncernen ikke bliver eksponeret uforholdsmæssigt i bestemte brancher, samt at en stor del af udlånet tilstræbes sikret.

Kreditrisikoen opgøres på baggrund af interne systemer, der omfatter et antal parametre, opgørelse af kundens samlede engagement ved en eventuel misligholdelse og fastlæggelse af værdien af stillede sikkerheder ud fra realisationsværdier. Den daglige styring af koncernens kreditrisici foretages af kunderådgivere og filialer. Den overordnede overvågning af koncernens samlede kreditrisici varetages af Kreditafdelingen.

Kreditpolitikken fastlægger, at der altid skal være en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. Koncernens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en speciel gennemgang af alle engagementer, som vurderes at være risikofyldte. Der foretages en nedskrivning af engagementer, hvor der vurderes at være en objektiv indikation på værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån inddeles i grupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko og vurderes herefter på porteføljebasis.

Målsætning, strategi og procedurer for kreditrisiko er uændret fra 2010.

Markedsrisiko

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

Markedsrisiko er risiko for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene.

Markedsrisiko styres af bankens direktion efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse. Strategisk har Nordfyns Bank A/S valgt løbende at foretage en tæt opfølgning af de valgte risikoparametre. Opfølgningen sker ved en tilbagemelding 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 økonomi- og risikostyring samt kapitaloptimering foretages i "Økonomiafdelingen". Enheden refererer organisatorisk til direktionen og udfører bl.a. funktioner, der har til formål at opgøre, overvåge, analysere, modellere og rapportere koncernens risici og medfølgende kapitalforhold (Risikostyring). Risikostyringsfunktionen er en integreret del af økonomifunktionen. Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Rammerne for koncernens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes. Koncernens likviditetsstyring sikrer, at finansielle aktiver og investeringer finansieres gennem egenkapital, indlån og lån på de finansielle markeder. Koncernen har kredittilsagn, som kan trækkes efter behov. Likviditet optages i mindre omfang på pengemarkedet. Koncernens markedsrisici relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Der tages kun i begrænset omfang risikopositioner i afledte finansielle instrumenter.

Målsætning, strategi og procedurer for markedsrisiko er uændret fra 2010.

Renterisiko

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

Langt den overvejende renterisiko udgøres af koncernens fastforrentede indlån, efterstillede kapitalindskud, udlån og obligationer. Tabet ved udregning af renterisikoen må ikke overstige 5% af bankens basiskapital.

Aktierisiko

Koncernens beholdning af aktier udgør ultimo 2011 69,0 mio. kr. Heraf udgør beholdningen af strategiske samarbejdspartnere 61,8 mio. kr. Da der er tale om aktier i selskaber, som er nødvendige for bankens drift, anses disse ejerandele som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselska-

bets indre værdi. Nordfyns Bank regulerer på den baggrund den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse.

Valutarisiko

Banken ønsker en lav valutarisiko, hvorfor valutarisikoen i udenlandske valutaer reduceres gennem afdækningsforretninger.

Som led i den normale servicering af bankens kunder indgås udlåns- og indlånsforretninger i udenlandsk valuta, ligesom banken har optaget lån i andre valutaer.

Likviditetsrisiko

Koncernen opgør løbende likviditetsrisikoen, og vurderer herunder likviditetens løbetid. Opgørelserne følger Finanstilsynets regler herfor. I henhold til § 152 i Lov om finansiel 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. Overdækningen i henhold til disse krav er ultimo 2011 henholdsvis 173,6 % og 215,9 %, mod 281,3 % og 482,8 % ved udgangen af 2010.

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar

Selskabets redegørelse om samfundsansvar findes på internetadressen:
<http://alm.nordfynsbank.dk/page658.aspx>

Interne kontrol og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i relation til regnskabsaflæggelsen.

Koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen.

Koncernens risikostyrings- og interne kontrolsystemer kan alene skabe rimelig, men ikke absolut, sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

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

Bestyrelsen har etableret revisionsudvalget til at varetage overvågning af regnskabsaflæggelsen og effektiviteten af de interne kontrol- og risikostyringssystemer.

Ansvar for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og internt kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ledere er ansvarlige indenfor deres områder. Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruktioner til direktionen, politikker og procedurer.

Risikovurdering

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. En risikovurdering med det formål at identificere disse poster og angive omfanget af de opståede risici koordineres af intern kontrol.

Kontrolaktiviteter

Målet med kontrolaktiviteterne er at forhindre, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Aktiviteterne er integreret i koncernens regnskabs- og rapporteringsprocedurer og omfatter blandt andet procedurer for attestations, autorisation, godkendelse, afstemning, analyser af resultater, og adskillelse af uforenelige funktioner.

Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 10 gange om året. Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold. Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til bankens situation. Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, og har fundet anledning til at nedsætte et fast revisionsudvalg.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalget består af den til enhver tid siddende bestyrelse. Nuværende formand for revisionsudvalget er bestyrelsesmedlem Ejnar Larsen, statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse. Ejnar Larsen opfylder med sin baggrund som statsautoriseret revisor og sin erfaring fra revision af pengeinstitutter de gældende regler for at kunne bestride posten som formand for bankens revisionsudvalg.

Corporate Governance – God selskabsledelse

Selskabets redegørelse om Corporate Governance findes på internetadressen:
<http://alm.nordfynsbank.dk/page618.aspx>

Resultatopgørelse og opgørelse af totalindkomst

Resultatopgørelse for året 2011

Note	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
2 Renteindtægter	119.095	104.585	110.700	97.317
3 Renteudgifter	-32.851	-28.472	-32.850	-28.472
Netto renteindtægter	86.244	76.113	77.850	68.845
Udbytte af aktier mv.	706	524	706	524
4 Gebyrer og provisionsindtægter	39.367	33.363	37.987	31.989
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-4.001	-5.111	-918	-1.354
Netto rente- og gebyrindtægter	122.316	104.889	115.625	100.004
5 Kursreguleringer	-997	5.578	-996	5.578
Andre driftsindtægter	7.692	9.400	223	33
6 Udgifter til personale og administration	-90.960	-90.213	-84.731	-83.689
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.102	-3.477	-2.886	-3.273
Andre driftsudgifter	-5.673	-5.370	-5.673	-5.370
7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-15.908	-16.725	-14.216	-12.209
8 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	4.507	2.254
Resultat før skat	13.369	4.083	11.853	3.328
9 Skat	-3.795	-1.094	-2.279	-339
Årets resultat	9.574	2.989	9.574	2.989
Resultat pr. aktie				
10 Resultat pr. aktie, (kr.)	45	14		
10 Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	45	14		
Forslag til resultatdisponering				
11 Udbytte for regnskabsåret			0	0
Nettoopskrivning efter indre værdis metode			1.373	-281
Overført til næste år			8.201	3.270
			9.574	2.989

Årets resultat henføres fuldt ud til moderselskabets aktionærer.

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	9.574	2.989	9.574	2.989
Værdiregulering af sikringsinstrumenter i datterselskab	17	-13	17	-13
Skat af værdiregulering af sikringsinstrumenter	-4	3	-4	3
Årets anden totalindkomst efter skat	13	-10	13	-10
Totalindkomst i alt	9.587	2.979	9.587	2.979

BALANCE PR. 31. DECEMBER 2011

Note	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
	AKTIVER			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
	149.537	302.783	149.537	302.783
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
	316.958	259.248	316.958	259.248
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
	1.406.888	1.260.382	1.357.397	1.222.438
14	Obligationer til dagsværdi			
	186.607	323.631	186.607	323.631
15	Aktier mv.			
	68.995	64.964	68.992	64.961
16	Kapitalandele i associerede virksomheder			
	301	300	301	300
17	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
	0	0	11.673	7.153
18	Immaterielle aktiver			
	33	5	0	0
19	Domicilejendomme			
	30.110	31.553	30.110	31.553
20	Øvrige materielle aktiver			
	4.590	6.323	3.926	5.582
	Aktuelle skatteaktiver			
	1.379	2.765	0	2.432
28	Udskudte skatteaktiver			
	0	0	3.067	2.697
21	Aktiver i midlertidig besiddelse			
	999	999	999	999
22	Andre aktiver			
	14.643	13.725	13.633	11.230
	Periodeafgrænsningsposter			
	1.978	2.407	1.979	2.407
	2.183.018	2.269.085	2.145.179	2.237.414

Note	Nordfyns Bank concern		Nordfyns Bank		
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.	
	PASSIVER				
	Gæld				
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.530	87.259	31.530	87.259
24	Indlån og anden gæld	1.808.874	1.747.952	1.783.993	1.724.791
25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.002	101.919	2.002	101.919
	Aktuelle skatteforpligtigelser	0	0	1.091	0
26	Andre passiver	36.562	32.936	27.656	25.950
	Periodeafgrænsningsposter	284	389	284	389
	Gæld i alt	1.879.252	1.970.455	1.846.556	1.940.308
	Hensatte forpligtelser				
27	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.988	4.154	3.988	4.154
28	Hensættelser til udskudt skat	5.143	1.524	0	0
29	Hensættelser til tab på garantier	2.358	11.154	2.358	11.154
	Hensatte forpligtelser i alt	11.489	16.832	6.346	15.308
30	Efterstillede kapitalindskud	97.621	97.572	97.621	97.572
	Egenkapital				
31	Aktiekapital	22.000	22.000	22.000	22.000
	Overkurs ved emission	11.706	11.706	11.706	11.706
32	Opskrivningshenlæggelser	500	500	500	500
	Andre reserver				
	Lovpligtige reserver	0	0	1.373	0
	Øvrige reserver	-140	-153	-140	-153
	Overført overskud	160.590	150.173	159.217	150.173
	Egenkapital i alt	194.656	184.226	194.656	184.226
	Passiver i alt	2.183.018	2.269.085	2.145.179	2.237.414
33	Eventualforpligtelser				
34-47	Øvrige noter				

EGENKAPITALOPGØRELSE FOR 2011

Nordfyns Bank

	Overkurs		Opskriv-	Nettoop-	Værdireg.	Overført	I alt
	Aktie-	ved	ningshen-	skrivning	af sikrings	overskud	
	kapital-	emission	læggelser	efter	instru-		
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	indre	menter	t.kr.	t.kr.
				værdis			
				metode			
				t.kr.			
Egenkapital 01.01.2010	22.000	11.706	500	281	-143	146.639	180.983
Årets resultat	0	0	0	-281	0	3.270	2.989
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	-10	0	-10
Årets totalindkomst	0	0	0	-281	-10	3.270	2.979
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-4.446	-4.446
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	4.710	4.710
Øvrige transaktioner	0	0	0	0	0	264	264
Egenkapital 31.12.2010	22.000	11.706	500	0	-153	150.173	184.226
Årets resultat	0	0	0	1.373	0	8.201	9.574
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	13	0	13
Årets totalindkomst	0	0	0	1.373	13	8.201	9.587
Køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-5.737	-5.737
Salg af egne aktier	0	0	0	0	0	6.580	6.580
Øvrige transaktioner	0	0	0	0	0	843	843
Egenkapital 31.12.2011	22.000	11.706	500	1.373	-140	159.217	194.656

Nordfyns Bank koncern

	Overkurs Aktie- kapital t.kr.	Opskriv- ved emission t.kr.	Værdireg. af ningshen- læggelser t.kr.	sikrings in- strumenter -143	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2010	22.000	11.706	500		146.920	180.983
Årets resultat	0	0	0	0	2.989	2.989
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	-10	0	-10
Årets totalindkomst	0	0	0	-10	2.989	2.979
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-4.446	-4.446
Salg af egne aktier	0	0	0	0	4.710	4.710
Øvrige transaktioner	0	0	0	0	264	264
Egenkapital 31.12.2010	22.000	11.706	500	-153	150.173	184.226
Årets resultat	0	0	0		9.574	9.574
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	13	0	13
Årets totalindkomst	0	0	0	13	9.574	9.587
Køb af egne aktier	0	0	0	0	-5.737	-5.737
Salg af egne aktier	0	0	0	0	6.580	6.580
Øvrige transaktioner	0	0	0	0	843	843
Egenkapital 31.12.2011	22.000	11.706	500	-140	160.590	194.656

PENGESTRØMSOPGØRELSE 2011

	Nordfyns Bank koncern	
	2011	2010
	t.kr.	t.kr.
Resultat før skat	13.369	4.083
Nedskrivninger på udlån mv.	15.908	16.725
Resultat af associerede virksomheder	-1	-1
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	3.102	3.477
Regulering af hensættelser til pensioner og lign.	-166	24
Regulering af hensættelser til tab på garantier	-8.796	4.553
Amortisering efterstillede kapitalindskud	50	50
Tab ved salg af materielle aktiver	97	199
Betalt skat, netto	1.210	-771
<i>Forskydning i driftskapital</i>		
Udlån, reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-162.414	-92.493
Indlån	60.922	272.740
Kreditinstitutter, netto	-54.638	-93.678
Værdipapirer	132.993	-112.734
Øvrige aktiver og passiver, netto	3.044	106.591
Pengestrømme vedrørende drift	4.680	108.765
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-38	0
Salg af materielle anlægsaktiver	1.339	915
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.352	-4.178
Pengestrømme vedrørende investeringer	-51	-3.263
Efterstillede kapitalindskud indfrielse	0	-15.000
Indfrielse obligationslån	-99.917	0
Køb af egne aktier	-5.737	-4.446
Salg af egne aktier	6.580	4.710
Pengestrømme vedrørende finansiering	-99.074	-14.736
Ændring i likvider	-94.445	90.766
Likvider, primo	549.824	459.058
Likvider, ultimo	455.379	549.824
Likvider, ultimo		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender fra centralbanker	149.537	302.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	316.958	259.248
	466.495	562.031
Heraf tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med forfald 3 måneder eller senere	-11.116	-12.207
	455.379	549.824

Noter til årsregnskabet 2011

Note 1

Anvendt regnskabspraksis 2011

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Koncernregnskabet opfylder tillige International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af International Accounting Standards Board (IASB)

De yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter er for koncernen fastlagt i IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiell virksomhed samt af NASDAQ OMX Copenhagen og for moderselskabet fastlagt i lov om finansiell virksomhed samt af NASDAQ OMX Copenhagen.

Årsrapporten aflægges i danske kroner (DKK), der anses for at være den funktionelle valuta for koncernen.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år

Implementering af nye og ændrede regnskabsstandarder

Der er i årsrapporten for 2011 implementeret nye og ændrede standarder med ikrafttræden i 2011. Dette har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport foreligger der en række nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag som endnu ikke er trådt i kraft, og som derfor ikke er indarbejdet i årsrapporten.

Det er ledelsens vurdering, at anvendelse af disse nye og ændrede standarder og fortolkningsbidrag ikke vil få væsentlig indvirkning på årsrapporten for de kommende regnskabsår.

De nye standarder implementeres på tidspunktet for deres ikrafttræden.

Konsolidering

Koncernregnskabet omfatter Aktieselskabet Nordfyns Bank (det ultimative moderselskab) og de virksomheder (dattervirksomheder), som kontrolleres af moderselskabet. Moderselskabet anses for at have kontrol, når det direkte eller indirekte ejer mere end 50% af stemmerettighederne eller på anden måde kan udøve eller faktisk udøver bestemmende indflydelse.

Virksomheder, hvori koncernen direkte eller indirekte besidder mellem 20% og 50% af stemmerettighederne og udøver betydelig, men ikke bestemmende indflydelse, betragtes som associerede virksomheder

Konsolideringsprincipper

Der foretages konsolidering af alle virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse.

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Aktieselskabet Nordfyns Bank og dattervirksomheden Nordfyns Finans A/S. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber der anvendes til brug for konsolideringen udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

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

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit, samt formidling af realkreditlån til landbrugskunder for DLR indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. DLR kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter for landbrugskunder. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til koncernens personale. Tilskud til dækning af afholdte omkostninger (lønrefusion) indregnes i resultatopgørelsen forholdsmæssigt over de perioder, hvor de tilknyttede omkostninger resultatføres. Lønrefusion modregnes i de afholdte omkostninger.

Pensionsordninger

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

Koncernen har herudover indgået ydelsesbaseret ordning for et tidligere direktionsmedlem. I ydelsesbaserede ordninger er koncernen forpligtet til at

betale en bestemt ydelse i forbindelse med ledelsesmedlemmers pensionering. Forpligtelser af denne type opgøres ved en aktuarmæssig tilbageiskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed. Forpligtelsen er opgjort af en ekstern aktuar. Aktuarmæssige gevinster og tab indregnes årligt i resultatopgørelsen.

Medarbejderydelser (langsigtede personaleydelse)

Der indregnes successivt en forpligtelse til jubilæumsgratiale m.v., uanset at den fremtidige ydelse er betinget af, at medarbejderen er ansat på ydelsestidspunktet. Ved målingen af forpligtelsens størrelse tages hensyn til udbetalingstidspunktet og sandsynligheden for, at medarbejderen fratræder og derfor taber retten til ydelsen.

Andre driftsindtægter

Posten omfatter primært gevinst ved salg af leasingaktiver ved ophør af finansielle leasingkontrakter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til koncernens aktiviteter, herunder omkostninger til Garantifonden for Indskydere og Investorer, samt tab ved salg af aktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

Skat

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

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Den udskudte skat opgøres med udgangspunkt i henholdsvis den planlagte anvendelse af det enkelte aktiv og udviklingen af den enkelte forpligtelse. Udskudt skat måles ved anvendelse af de skattesatser og skatteregler, der – baseret på vedtagne eller i realiteten

vedtagne love på balancedagen – forventes at gælde, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto-skatteaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med datterselskabet. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem selskaberne i forhold til disse skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

BALANCEN

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles såvel ved første indregning som efterfølgende til dagsværdi.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Tilgodehavender måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris efter den effektive rentes metode.

Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager samt leasingaktiver (tilgodehavender) i finansiel leasing, hvor koncernen er leasinggiver.

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

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

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke overholder betaling af renter og afdrag, når banken har ydet låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være givet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, når der er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. De forventede fremtidige

betalinger er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald på hvert enkelt af de pågældende engagementer. For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse. Forventede fremtidige betalinger tilbagediskonteres.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 3 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervs-kunder.

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Nordfyns Bank A/S har derfor vurderet hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. De tilpassede estimer er yderligere korrigeret for at tage højde for det ændrede konjunkturløb. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger

Når et udlån skønnes uerholdeligt eller eftergives helt eller delvist, afskrives dette.

Obligationer

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

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o. lign., eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles i koncernregnskabet og moderselskabsregnskabet efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi. I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedens resultat efter skat.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder måles i moderselskabets regnskab efter den indre værdis metode.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres i moderselskabet til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over 3 år. Brugstiden anses for bestemmelig.

Materielle anlægsaktiver

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

For finansielt leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Ejendomme, der anvendes i egen drift (domicilejendomme), måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Da ejendommene ikke kan værdiansættes direkte under henvisning til observerede priser på et aktivt marked, er værdiansættelsen sket med udgangspunkt i en afkastmodel, der for den enkelte ejendom tager hensyn til det aktuelle udlejningsmarked, budgetterede udgifter til reparation og vedligeholdelse, ejendommens vedligeholdelsesstand, beliggenhed og renteniveau. Vurderingen er foretaget pr. 31.12.2011.

Eksterne vurderingsmænd har været anvendt ved værdiansættelsen af domicilejendomme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes, via anden totalindkomst, under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 50 år for ejendomme og en forventet brugstid på 20 år for installationer.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 5 år.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver eller en gruppe af aktiver klassificeres som Aktiver i midlertidig besiddelse, hvis aktivernes regnskabsmæssige værdi primært vil blive realiseret ved salg, snarere end ved fortsat anvendelse af aktiverne. Dette anses for opfyldt, hvis aktiverne kan afhændes i deres nuværende stand og på vilkår, der er almindelige for salg af de pågældende aktivtyper. Derudover skal salget være højst sandsynligt, hvilket blandt andet indebærer, at ledelsen som følge af en plan skal være forpligtet til at afhænde aktiverne. Desuden skal der være iværksat tiltag for at finde en køber, ligesom salg forventes gennemført inden for et år.

Aktiver klassificeret som aktiver i midlertidig besiddelse afskrives ikke, men måles til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi fratrukket salgsomkostninger.

Aktiver i midlertidig besiddelse præsenteres i en linje særskilt i balancen.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver der ikke er placeret under øvrige aktivposter, herunder tilgodehavende renter og positive værdier af afledte finansielle instrumenter.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris.

Udbytte

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser og garantier, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på koncernens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes på optagelsestidspunktet til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte omkostninger. Måling efter første indregning sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker/Indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån indregnes til amortiseret kostpris der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

Leasingforpligtelser

Leasingforpligtelser vedrørende finansielt leasede aktiver indregnes i balancen som gældsforpligtelser og måles på det tidspunkt, hvor kontrakten indgås, til laveste værdi af dagsværdien af det leasede aktiv og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse. Efter første indregning måles leasingforpligtelserne til amortiseret kostpris. Forskellen mellem nutidsværdien og den nominelle værdi af leasingydelse indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid som en finansiell omkostning. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatet over leasingperioden.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles ved første indregning til dagsværdi på afregningsdatoen. Efter første indregning måles de afledte finansielle instrumenter til dagsværdien på balancedagen. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i henholdsvis andre aktiver og andre passiver.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelige anerkendte principper, der bygger på markedsparametre.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse indregnes i resultatet sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for effektiv sikring af fremtidige transaktioner, indregnes i anden totalindkomst. Den ineffektive del indregnes straks i resultatet. Når de sikrede transaktioner gennemføres, indregnes de akkumulerede ændringer som en del af kostprisen for de pågældende transaktioner.

Afledte finansielle instrumenter, som ikke opfylder betingelserne for behandling som sikringsinstrumenter, anses for handelsbeholdninger og måles til dagsværdi med løbende indregning af dagsværdireguleringer i resultatet.

Omregning af fremmed valuta

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

Leasing som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Egne aktier

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

Modregning

Tilgodehavender og gæld modregnes, når koncernen har en juridisk ret til at modregne beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt koncernens likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-kontante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat.

Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb, udvikling,

forbedring og salg m.v. af immaterielle og materielle anlægsaktiver.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af bankens aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb og salg af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter "Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker" samt "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" med en oprindelig løbetid på op til 3 måneder.

Hoved- og nøgletal

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

Segmentoplysninger

Segmentoplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med koncernens anvendte regnskabspraksis og følger koncernens interne ledelsesrapportering.

Segmentindtægter og –omkostninger samt segmentaktiver og –forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, og de poster, der kan fordeles på de enkelte segmenter på et pålideligt grundlag. De ikke-fordelte poster vedrører primært elimineringsposter.

Aktiver i segmenterne omfatter de aktiver, som anvendes i segmentets drift, herunder materielle aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder. Aktiverne i segmenterne omfatter endvidere de aktiver, som er direkte forbundet med driften i segmentet, herunder kassebeholdning og tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter, udlån, værdipapirer, andre aktiver og periodeafgrænsningsposter.

Forpligtelser tilknyttet segmenterne omfatter de forpligtelser, der er afledt af driften i segmentet, herunder gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån, hensatte forpligtelser og anden gæld.

Transaktioner mellem segmenterne prisen fastsættes svarende til vurderede markedsværdier.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier er sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som banken anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5% - 9%. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.
- Gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da banken kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne og det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til arbejdsløshed, boligpriser, antallet af konkurser, renten, jordpriser, samt brændstofpriser
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien af de overtagne aktiver. Den regnskabsmæssige værdi af midlertidigt overtagne aktiver udgør 999 t.kr. pr. 31. december 2011.
- Dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er forbundet med skøn. Dette er tilfældet for unoterede aktier. Den regnskabsmæssige værdi af unoterede aktier udgør 61.799 t.kr. pr. 31. december 2011.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier er detaljeret beskrevet i note 13.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 2 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.607	3.482	3.607	3.482
Udlån	109.225	96.137	101.041	88.901
Obligationer	5.667	5.328	5.667	5.328
Afledte finansielle instrumenter, valutakontrakter	344	-447	344	-447
Øvrige renteindtægter	252	85	41	53
	119.095	104.585	110.700	97.317
Rente af finansielle instrumenter der ikke måles til dagsværdi	113.084	99.704	104.689	92.436
Note 3 Renteudgifter				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	909	0	909
Indlån	20.737	19.258	20.737	19.258
Efterstillede kapitalindskud	6.405	6.334	6.405	6.334
Øvrige renteudgifter	5.709	1.971	5.708	1.971
	32.851	28.472	32.850	28.472
Rente af finansielle instrumenter der ikke måles til dagsværdi	32.851	28.472	32.850	28.472
Note 4 Gebyrer og provisionsindtægter				
Garantiprovision	9.783	8.411	9.783	8.411
Øvrige gebyrer og provisioner	8.431	7.488	7.484	6.381
Betalingsformidling	5.465	4.970	5.465	4.970
Lånesagsgebyrer	5.564	5.217	5.131	4.950
Værdipapirhandel og depoter	10.124	7.277	10.124	7.277
	39.367	33.363	37.987	31.989
Note 5 Kursreguleringer				
Obligationer	-60	1.688	-60	1.688
Aktier mv.	-795	1.366	-794	1.366
Valuta, rente mv.	-96	2.091	-96	2.091
Afledte finansielle instrumenter	-46	433	-46	433
	-997	5.578	-996	5.578

Da banken i det væsentligste driver ind- og udlånsvirksomhed i bankens lokalområde, er opdeling af markedsområder ikke specificeret for note 2-5.

Der indgår ikke indtægter eller udgifter fra ægte købs- og tilbagesalgskontrakter i note 2 og 3.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Note 6 Udgifter til personale og administration				
<i>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</i>				
Lønninger og vederlag til direktion	1.800	1.832	1.800	1.832
Pensionsbidrag og social sikring til direktion	183	161	183	161
Bestyrelse	728	599	718	589
Repræsentantskab	235	193	235	193
	2.946	2.785	2.936	2.775
<i>Personaleudgifter</i>				
Lønninger	44.793	42.394	40.619	38.580
Pensioner	5.121	5.315	4.615	4.823
Udgifter til social sikring	37	32	0	0
Afgifter	4.815	3.697	4.809	3.691
Refusion fra offentlige myndigheder	-1.022	-1.005	-1.022	-1.005
Langfristede forpligtelser	-90	-250	-90	-250
	53.654	50.183	48.931	45.839
Øvrige administrationsomkostninger	34.360	37.245	32.864	35.075
Udgifter til personale og administration i alt	90.960	90.213	84.731	83.689

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne.

Løn og gager er i overensstemmelse med bankens vederlagspolitik.

Resultatførte bidrag til bidragsbaserede pensionsordninger:

	5.031	5.065	4.525	4.573
--	-------	-------	-------	-------

Koncernens ansatte incl. direktionen har ikke modtaget bonus i 2011 eller i 2010.

Da Nordfyns Bank har optaget hybrid kapital i henhold til Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssig fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2011 foretaget fradrag for 1,0 mio. kr., samme beløb som i 2010

Det gennemsnitlige antal heltidsbeskæftigede

Antal beskæftigede med kreditinstituttvirk-somhed	90,9	87,2	82,9	78,9
Øvrige	1,2	2,9	1,2	2,9
I alt	92,1	90,1	84,1	81,8

Revisionshonorar

Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer:

Lovpligtig revision	442	443	365	365
Moms og skatterådgivning	47	30	47	25
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	21	16	21	16
Andre ydelser	65	327	50	336

Banken har ikke intern revision.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 7 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender				
Nedskrivninger/hensættelser i året	17.814	23.353	15.573	21.428
Tilbageførsel af nedskrivninger/hensættelser	-15.196	-9.028	-14.942	-8.438
Rente af nedskrevne fordringer	-3.078	-3.200	-2.242	-1.519
Tabsbogført, ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	17.441	10.016	16.244	1.556
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.073	-4.116	-417	-518
Værdireguleringer af overtagne aktiver	0	-300	0	-300
	15.908	16.725	14.216	12.209
Note 8 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	1	1	1	1
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	4.506	2.253
	1	1	4.507	2.254
Note 9 Skat				
Skat af årets skattepligtige indkomst	0	0	2.470	333
Ændring i udskudt skat	3.616	1.061	-370	88
Regulering af tidligere års skat	179	33	179	-82
	3.795	1.094	2.279	339
Effektiv skatteprocent (pct.)				
Selskabsskatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Ikke skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	2,1	3,8	2,2	4,6
Skat vedrørende tidligere år	1,3	-2,0	1,5	-2,5
Resultat af kapitalandele	0,0	0,0	-9,5	-16,9
	28,4	26,8	19,2	10,2
Note 10 Resultat pr. aktie				
Beregning af resultat pr. aktie er baseret på følgende grundlag				
Resultat til bankens aktionærer	9.574	2.989		
Gennemsnitligt antal udstedte aktier (stk.)	220.000	220.000		
Gennemsnitligt antal egne aktier (stk.)	-5.501	-6.613		
Antal aktier anvendt til beregning af resultat pr. aktie (stk.)	214.499	213.387		
Resultat pr. aktie (kr.)	44,6	14,0		
Resultat pr. aktie, udvandet (kr.)	44,6	14,0		

Note 11 Udbytte

Der er ikke udbetalt udbytte i 2011 og i 2010. For regnskabsåret 2011 udbetales ikke udbytte.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	249.986	199.969	249.986	199.969
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	66.972	59.279	66.972	59.279
	316.958	259.248	316.958	259.248
Note 13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	42.183	43.148	38.693	35.570
Nedskrivninger i perioden	15.952	18.489	13.711	16.564
Tilbageførsel af nedskrivninger, tidligere år	-6.076	-7.975	-5.822	-7.385
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-300	0	-300
Tabsbogført dækket af tidligere nedskrivninger	-13.380	-11.179	-10.630	-5.756
Individuelle nedskrivninger ultimo	38.679	42.183	35.952	38.693
Gruppevise nedskrivninger primo	5.212	5.954	5.212	5.954
Nedskrivninger i perioden	758	0	758	0
Tilbageførsel af nedskrivninger, tidligere år	0	-742	0	-742
Gruppevise nedskrivninger ultimo	5.970	5.212	5.970	5.212
Nedskrivninger på udlån, i alt	44.649	47.395	41.922	43.905
Hensættelser på garantier				
hensættelser primo	11.154	6.601	11.154	6.601
Hensættelser i perioden	1.104	4.864	1.104	4.864
Tilbageførsel af hensættelser, tidligere år	-9.120	-311	-9.120	-311
Tabsbogført dækket af tidligere hensættelser	-780		-780	
Hensættelser ultimo	2.358	11.154	2.358	11.154
Værdien af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	1.338.373	1.179.679	1.338.373	1.179.679
Nedskrivning	-5.970	5.212	-5.970	5.212
	1.332.403	1.184.891	1.332.403	1.184.891
Værdien af udlån med objektiv indikation for værdiforringelse hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning. Beløb før nedskrivning				
Årsag til nedskrivning				
Betydelige økonomiske vanskeligheder	57.511	76.469	57.511	76.469
Kontraktbrud	14.134	13.212	908	496
Lempelser i vilkår	1.073	2.721	1.073	2.721
Sandsynlighed for konkurs	1.454	6.978	1.454	6.978
	74.172	99.380	60.946	86.664
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:				
Værdiansættelse af udlån før nedskrivning	1.437.670	1.296.014	1.385.452	1.254.580
Nedskrivning	-30.782	-35.932	-28.055	-32.442
Nedskrivning på midlertidigt overtagne aktiver	0	300	0	300
Værdiansættelse af udlån efter nedskrivning	1.406.888	1.260.382	1.357.397	1.222.438

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør ultimo året	33.372	24.011	33.372	24.011
Nedskrivninger på udlån	44.649	47.395	41.922	43.905
Hensættelser på garantier	2.358	11.154	2.358	11.154
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo	47.007	58.549	44.280	55.059
Akkumulerede nedskrivninger på udlån og garantidebitorer i pct. af udlån og garantier ultimo året	2,4	3,3	2,4	3,2
Koncernen som leasinggiver				
Koncernen fungerer som finansiel leasinggiver inden for leasing af driftsmidler til erhvervsvirksomheder.				
Leasingkontrakter er finansiel leasing og indregnes i balancen under udlån.				
<i>Leasingkontrakter fordelt på kontraktuel restløbetid</i>				
Bruttoinvestering i finansiel leasing:				
Løbetid under 1 år	13.604	14.838	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	243.686	233.434	0	0
Løbetid over 5 år	42.520	52.310	0	0
	299.810	300.582	0	0
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiel indkomst	-39.237	-39.002	0	0
	260.573	261.580	0	0
<i>Nettoinvestering i finansiel leasing</i>				
Løbetid under 1 år	13.203	14.406	0	0
Løbetid mellem 1 og 5 år	213.334	204.681	0	0
Løbetid over 5 år	34.036	42.493	0	0
	260.573	261.580	0	0
Af nettoinvesteringen udgør den ikke-garanterede restværdi, der tilfalder koncernen (åbentstående restværdi)	3.786	8.503	0	0
Nedskrivningssaldoen på finansielle leasingkontrakter udgør	2.127	3.004	0	0

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Note 14 Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	154.507	270.878	154.507	270.878
Statsobligationer	0	21.750	0	21.750
Øvrige obligationer	32.100	31.003	32.100	31.003
I alt obligationer til dagsværdi	186.607	323.631	186.607	323.631
Nordfyns Bank A/S har deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapirdentralen i forbindelse med clearing og afvikling m.v. for i alt 0 t.kr.				
Udtrukne obligationer	28.323	9.472	28.323	9.472
Banken og koncernen har ingen "hold-til udløb" aktiver.				
Note 15 Aktier mv.				
Aktier/investeringsbeviser noteret på NASDAQ OMX Copenhagen	7.196	7.090	7.196	7.090
Unoterede aktier til dagsværdi	56.847	52.952	56.844	52.949
Øvrige værdipapirer	4.952	4.922	4.952	4.922
	68.995	64.964	68.992	64.961
Note 16 Kapitalandele i associerede virksomheder				
Samlet anskaffelsespris primo	198	198	198	198
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	0	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	198	198	198	198
Op- og nedskrivninger og resultat primo	102	103	102	103
Årets op- og nedskrivninger	0	0	0	0
Årets resultat	1	-1	1	-1
Op- og nedskrivninger ultimo	103	102	103	102
Indregnet værdi ultimo	301	300	301	300

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Andel af stemmerettigheder	Egenkapital 30.06.2011 t.kr.	Resultat 2010/11 t.kr.
Nordfyns Erhvervsselskab A/S	Nordfyns Kommune	Opførelse og udlejning af erhvervs-ejendomme	20%	20%	1.503	4

Nordfyns Erhvervsselskab A/S' regnskabsår løber fra 1.7.-30.6. Ved indregning af kapitalandele er taget udgangspunkt i regnskab pr. 30.6.2011, korrigeret for eventuelle væsentlige transaktioner i perioden 1.7.-31.12.2011, da der ikke foreligger anden pålidelig regnskabsinformation pr. 31.12.2011. Ejerandelen er uændret i 2010 og 2011.

Hovedtal for associerede virksomheder:

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Aktiver i alt	1.508	1.512	1.508	1.512
Forpligtelser i alt	-5	-13	-5	-13
Nettoaktiver i alt	1.503	1.499	1.503	1.499
Andel af nettoaktiverne	301	300	301	300
Nettoomsætning i alt	0	0	0	0
Årets resultat i alt	4	6	4	6
Andel af årets resultat	1	1	1	1

Note 17 **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Samlet anskaffelsespris primo	10.300	10.300
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	10.300	10.300
Op- og nedskrivninger primo	-3.147	-5.391
Resultat	4.506	2.253
Værdiregulering sikringsinstrumenter	14	-9
Op- og nedskrivninger ultimo	1.373	-3.147
Indregnet værdi ultimo	11.673	7.153

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder omfatter:

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel	Andel af stemmerettigheder	Egenkapital 31.12.2011 t.kr.	Resultat 2011 t.kr.
Nordfyns Finans A/S	Nordfyns Kommune	Leasing	100%	100%	11.673	4.506

Ejerandel og andel af stemmerettigheder er uændret fra 2010

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Note 18 Immaterielle aktiver				
Samlet anskaffelsessum primo	19	19	0	0
Tilgang i året	38	0	0	0
Afgang i året	0	0	0	0
Samlet anskaffelsessum ultimo	57	19	0	0
Af- og nedskrivninger primo	14	8	0	0
Årets afskrivninger	10	6	0	0
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	24	14	0	0
Indregnet værdi ultimo	33	5	0	0
Note 19 Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	31.553	32.861	31.553	32.861
Tilgang i året, herunder forbedringer	198	313	198	313
Afgang i året	-788	-750	-788	-750
Afskrivninger	-853	-871	-853	-871
Omvurderet værdi ultimo	30.110	31.553	30.110	31.553
Regnskabsmæssig værdi såfremt ejendomme var indregnet efter kostprismodellen	29.610	31.053	29.610	31.053
Regnskabsmæssig bruttoværdi, primo	40.348	40.035	40.348	40.035
Regnskabsmæssig bruttoværdi, ultimo	40.546	40.348	40.546	40.348
Akkumulerede afskrivninger, primo	8.545	7.674	8.545	7.674
Akkumulerede afskrivninger, ultimo	9.398	8.545	9.398	8.545
Ved omvurdering af domicilejendomme er anvendt en afkastmodel der tager hensyn til det aktuelle udlejningsmarked, ejendommenes driftsomkostninger, vedligeholdelsesstand og beliggenhed. Som afkastkrav er anvendt en rente på 6 - 8%. Der har desuden været anvendt ekstern vurderingsmand ved værdifastsættelsen.				
Note 20 Øvrige materielle aktiver				
Samlet anskaffelsessum primo	22.125	19.091	20.266	17.245
Tilgang i året	1.154	3.865	788	3.485
Afgang i året	-1.360	-831	-980	-464
Samlet anskaffelsessum ultimo	21.919	22.125	20.074	20.266
Af- og nedskrivninger primo	15.802	13.669	14.684	12.562
Årets afskrivninger	2.244	2.600	2.037	2.403
Af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	-717	-467	-573	-281
Af- og nedskrivninger ultimo	17.329	15.802	16.148	14.684
Indregnet værdi ultimo	4.590	6.323	3.926	5.582
Heraf udgør finansiel leasing	276	0	276	0

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Note 21 Aktiver i midlertidig besiddelse				
Samlet kostpris primo	999	1.284	999	1.284
Tilgang i året	0	999	0	999
Afgang i året	0	-1.284	0	-1.284
Samlet kostpris ultimo	999	999	999	999
Nedskrivninger primo	0	300	0	300
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Nedskrivninger på afhændede aktiver	0	-300	0	-300
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Indregnet værdi ultimo	999	999	999	999
Heraf udgør:				
Beboelsesejendomme	999	999	999	999
<p>Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter ejendomme overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Koncernen har overtaget aktiverne ved at gøre sit pant gældende. Der er ikke overtaget andre aktiver end ejendomme. Det er koncernens politik at overtage aktiver hvor det ud fra en konkret vurdering forventes, at et efterfølgende salg vil kunne reducere koncernens nettoomkostning til tab. Ejendommene udbydes til salg gennem lokale ejendomsmæglere og forventes afhændet inden for 1 år.</p>				
Note 22 Andre aktiver				
Tilgodehavender renter	5.286	5.015	5.611	5.320
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.049	0	1.049	0
Øvrige aktiver	8.308	8.710	6.973	5.910
	14.643	13.725	13.633	11.230
Note 23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til kreditinstitutter	31.530	87.259	31.530	87.259
	31.530	87.259	31.530	87.259
Note 24 Indlån og anden gæld				
På anfordring	911.210	894.583	911.210	894.583
Med opsigelsesvarsel	421.870	428.265	396.989	405.104
Tidsindskud	200.665	154.143	200.665	154.143
Særlige indlånsformer	275.129	270.961	275.129	270.961
	1.808.874	1.747.952	1.783.993	1.724.791
Note 25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Udstedte obligationer garanteret via statsgaranti	0	100.000	0	100.000
Periodiserede etableringomkostninger	0	-83	0	-83
Medarbejderobligationer	2.002	2.002	2.002	2.002
	2.002	101.919	2.002	101.919

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 26 Andre passiver				
Forskellige kreditorer	25.278	22.765	18.767	16.610
Skyldige renter	2.524	2.088	2.524	2.088
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	619	1.570	433	1.427
Øvrige passiver	8.141	6.513	5.932	5.825
	36.562	32.936	27.656	25.950
Note 27 Hensættelser til pensioner og lignende forpligtigelser				
Ydelsesbaserede pensionsordninger	3.837	3.913	3.837	3.913
Andre hensatte forpligtigelser	151	241	151	241
	3.988	4.154	3.988	4.154
Ydelsesbaserede pensionsordninger				
Hensættelser primo	3.913	3.639	3.913	3.639
Udbetalte pensionsydelse	-358	-336	-358	-336
Renteomkostninger	194	189	194	189
Aktuarmæssige tab eller gevinster m.v.	88	421	88	421
	3.837	3.913	3.837	3.913
Pensionsydelse	-358	-336	-358	-336
Renteomkostninger	194	189	194	189
Aktuarmæssige tab eller gevinster	88	421	88	421
I alt resultatført	-76	274	-76	274
Aktuarmæssige forudsætninger				
Diskonteringsrente	5%	5%	5%	5%
Inflationsrate	5%	5%	5%	5%

Hensættelser til pensioner er opgjort ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelsen til nutidsværdi. Nutidsværdien er opgjort på grundlag af forudsætninger om udvikling i rente, inflation og dødelighed.

Hensættelser til ydelsesbaserede pensioner vedrører et forhenværende direktionsmedlem. Ordningen er uafdækket. Koncernen har ikke indgået ydelsesbaserede pensionsordninger for andre forhenværende eller nuværende medlemmer af direktion, bestyrelse, repræsentantskab eller øvrige ansatte.

Den seneste aktuarmæssige opgørelse af pensionsforpligtelserne er foretaget pr. 31.12.2011 af Bankpension.

Koncernen forventer ikke at foretage indbetalinger til ordningen i det kommende år.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Langsigtede personaleydelse				
Hensættelse, primo	241	491	241	491
Årets hensættelse	-90	-250	-90	-250
Hensættelse, ultimo	151	241	151	241

Jubilæumsgratiale udbetales ved henholdsvis 25 års og 40 års ansættelse i koncernen. Hensættelsen er opgjort som nutidsværdien af den samlede forpligtelse, der vedrører de år, medarbejderne har været ansat i koncernen. Der tages hensyn til medarbejderomsætningshastighed. Den opgjorte forpligtelse er tilbagediskonteret til nutidsværdi.

Note 28	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser				
Udskudt skat primo	1.524	517	-2.697	-2.785
Ændring i udskudt skat	3.619	1.007	-370	88
Udskudt skat ultimo	5.143	1.524	-3.067	-2.697

Udskudt skat er indregnet således i balancen:

Udskudt skatteaktiv	0	0	3.067	2.697
Udskudt skatteforpligtelse	5.143	1.524	0	0
	5.143	1.524	3.067	2.697

	Udskudt skat 01.01 t.kr	Indregnet i anden total- indkomst t.kr	Indregnet i resultat- opgørelse t.kr	Udskudt skat 31.12 t.kr
Koncern 2011				
Materielle anlægsaktiver og leasingaktiver	6.649	0	1.846	8.495
Udlån	-1.555	0	-310	-1.865
Skattemæssige underskud	-2.395	0	2.005	-390
Øvrige	-1.175	4	74	-1.097
	1.524	4	3.615	5.143

Koncern 2010				
Materielle anlægsaktiver og leasingaktiver	2.929	0	3.720	6.649
Udlån	-1.401	0	-154	-1.555
Skattemæssige underskud	-3.171	0	776	-2.395
Øvrige	2.160	-51	-3.284	-1.175
	517	-51	1.058	1.524

	Udskudt skat 01.01 t.kr.	Indregnet i resultat- opgørelse t.kr.	Udskudt skat 31.12 t.kr.
Nordfyns Bank 2011			
Materielle anlægsaktiver og leasingaktiver	-324	-107	-431
Udlån	-1.334	-305	-1.639
Øvrige	-1.039	42	-997
	-2.697	-370	-3.067

Nordfyns Bank 2010			
Materielle anlægsaktiver og leasingaktiver	-190	-134	-324
Udlån	-1.158	-176	-1.334
Øvrige	-1.437	398	-1.039
	-2.785	88	-2.697

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 29 Hensættelser til tab på garantier				
Hensættelser primo	11.154	6.601	11.154	6.601
Hensættelser i perioden	1.104	4.864	1.104	4.864
Tilbageførsel af hensættelser, tidligere år	-9.900	-311	-9.900	-311
	2.358	11.154	2.358	11.154

Note 30 Efterstillede kapitalindskud				
Supplerende- og hybrid kapital				
Var.%, cibor + 1.1, forfald 14.11.2014 *)	50.000	50.000	50.000	50.000
Hybrid kernekapital, fast rente 10,18% uden forfald **)	47.621	47.572	47.621	47.572
	97.621	97.572	97.621	97.572

Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelse af basiskapitalen

85.121	97.572	85.121	97.572
--------	--------	--------	--------

**) Kan indfries på kupondagen fra 2012

*) Kan førtidsindfries på kupondagen i 2011, 2012 og 2013.

Så længe Nordfyns Bank har hybrid kapital fra bankpakke II gælder at der tidligst kan udbetales udbytte fra 1. oktober 2010. Udbytte må efter 1. oktober 2010 kun udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

Alle kapitalindskud er denomineret i DKK.

Note 31 **Aktiekapital**

Aktiekapitalen består af 220.000 stk. aktier á kr. 100. Alle aktier er fuldt indbetalt
Aktierne er ikke opdelt i klasser. Ingen aktier har særlige rettigheder.
Ingen aktionær ejer over 5 % af bankens aktiekapital.

	Nordfyns Bank	
	2011	2010
Antal aktier primo (stk.)	220.000	220.000
Tilgang/afgang (stk.)	0	0
Antal aktier ultimo (stk.)	<u>220.000</u>	<u>220.000</u>

Egne aktier	Antal		Nom. værdi		% af aktiekapital	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010
	Stk.	Stk.	kr.	kr.		
Egne aktier primo	6.390	6.836	639.000	683.600	3,0	3,2
Køb	15.972	10.272	1.597.200	1.027.200	7,3	4,7
Salg	-17.750	-10.718	-1.775.000	-1.071.800	-8,1	-4,9
Egne aktier ultimo	<u>4.612</u>	<u>6.390</u>	<u>461.200</u>	<u>639.000</u>	<u>2,2</u>	<u>3,0</u>
					2011	2010
					t.kr.	t.kr.
Købesum, erhvervede aktier					5.737	4.446
Salgssum, afhændede aktier					6.580	4.710
Egne kapitalandele til børskurs udgør					1.361	2.661

Køb og salg af egne aktier har primært baggrund i omsætning med bankens kunder og andre investorer, der ønsker at købe eller sælge aktier i banken.

Note 32 **Bundne reserver**

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af domicilejendomme. Opskrivning af domicilejendomme skal bindes på en særskilt reserve under egenkapitalen. Reserven kan formindskes eller opløses, hvis de opregulerede aktiver afhændes eller udgår af driften, reguleres til lavere værdi eller tilbageføres på grund af ændrede regnskabsmæssige skøn. Endvidere kan reserven anvendes til fondsaktieemission.

Note 33	Eventualforpligtelser og andre forpligtigende aftaler	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
		2011	2010	2011	2010
		t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
	Finansgarantier	255.247	264.353	255.247	264.353
	Tabsgarantier for realkreditlån	199.394	176.382	199.394	176.382
	Øvrige eventualforpligtelser	21.085	26.191	21.085	26.191
		475.726	466.926	475.726	466.926

Finansgarantier er primært betalingsgarantier, og risikoen kan sidestilles med risikoen på kreditter.

Tabsgarantier for realkreditlån er ydet for den yderste risiko af et realkreditlån til private og erhverv. Garantien ligger inden for 80% af ejendommens værdi for privatboliger, og inden for 60% af ejendommens værdi for erhvervsejendomme. Værdien er fastsat ved en individuel vurdering af en sagkyndig.

Øvrige eventualforpligtelser omfatter en række garantiformer med varierende risiko; eksempelvis arbejdsgarantier. Risikoen vurderes mindre end på for eksempel kreditter med variabel udnyttelse.

Huslejeforpligtelser

Der er indgået huslejekontrakter vedrørende 2 filialer. Huslejen i uopsigelighedsperioden udgør:

inden for 1 år fra balancedagen	1.127	1.126	1.127	1.126
Mellem 1 og 5 år fra balancedagen	2.944	4.068	2.944	4.068
	4.071	5.194	4.071	5.194

Operationelle leasingforpligtelser

Der er indgået operationel leasingaftale vedrørende personbil. De fremtidige minimumsleasingydelse i henhold til uopsigelig leasingkontrakt fordeler sig således:

inden for 1 år fra balancedagen	91	0	91	0
Mellem 1 og 5 år fra balancedagen	266	0	266	0
	357	0	357	0

Minimumsleasingydelse indregnet i årets resultatopgørelse

	8	0	8	0
--	---	---	---	---

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Note 34 Solvensopgørelse og kapitalkrav				
Egenkapital iflg. regnskab	194.656	184.226	194.656	184.226
Opskrivninger m.v.	-360	-347	-360	-347
Immaterielle aktiver	-33	-5	0	0
Udskudte skatteaktiver	0	0	-3.067	-2.697
Kernekapital efter primære fradrag	194.263	183.874	191.229	181.182
Hybrid kernekapital	47.621	47.572	47.621	47.572
Andre fradrag	-13.933	-10.787	-14.085	-10.922
Kernekapital efter fradrag	227.951	220.659	224.765	217.832
Efterstillede kapitalindskud	37.500	50.000	37.500	50.000
Opskrivninger m.v.	360	347	360	347
Andre fradrag	-13.933	-10.787	-14.085	-10.922
Basiskapital efter fradrag	251.878	260.219	248.540	257.257
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen				
Vægtede poster med kredit-, modparts-, udvandrings-, og leveringsrisiko	1.582.060	1.458.795	1.530.861	1.419.377
Vægtede poster med markedsrisiko	73.391	136.108	73.391	136.108
Vægtede poster med operationel risiko	216.115	211.281	184.541	182.669
Gruppevise nedskrivninger under standardmetoden	-7.449	-5.212	-7.449	-5.212
Vægtede poster i alt	1.864.117	1.800.972	1.781.344	1.732.942
Solvensprocent	13,5	14,4	14,0	14,8
Kernekapital efter primære fradrag i procent af vægtede poster i alt	12,2	12,3	12,6	12,6
Individuelt opgjort solvensbehov	9,4	8,9	9,8	9,2

Note 35 **Kontraktuel restløbetid**

	Nordfyns Bank koncern 2011					I alt t.kr.
	Anfordring g t.kr.	Til og med 3 mdr.	3 mdr. - 1 år t.kr.	1-5 år t.kr.	over 5 år t.kr.	
Aktiver						
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	305.842	0	0	11.116	0	316.958
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	522.857	51.909	206.971	288.716	336.435	1.406.888
Obligationer til dagsværdi	0	0	77.267	82.707	26.633	186.607
Andre aktiver	7.724	6.330	589	0	0	14.643
Periodeafgrænsningsposter	0	1.978	0	0	0	1.978
I alt	836.423	60.217	284.827	382.539	363.068	1.927.074
Passiver						
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	50.000	47.621	97.621
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.530	0	0	0	0	31.530
Indlån og anden gæld	929.032	133.069	231.903	334.231	180.639	1.808.874
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	2.002	0	2.002
Andre passiver	33.811	2.750	0	0	0	36.561
Periodeafgrænsningsposter	0	284	0	0	0	284
I alt	994.373	136.103	231.903	386.233	228.260	1.976.872

	Nordfyns Bank koncern 2010					I alt t.kr.
	Anfordring t.kr.	Til og med 3 mdr. t.kr.	3 mdr. - 1 år t.kr.	1-5 år t.kr.	over 5 år t.kr.	
Aktiver						
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	247.041	0	0	12.207	0	259.248
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	487.960	50.752	194.140	253.472	274.058	1.260.382
Obligationer til dagsværdi	0	0	100.307	133.071	90.253	323.631
Andre aktiver	5.276	7.815	634	0	0	13.725
Periodeafgrænsningsposter	0	2.407	0	0	0	2.407
I alt	740.277	60.974	295.081	398.750	364.311	1.859.393
Passiver						
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	50.000	47.572	97.572
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	87.259	0	0	0	0	87.259
Indlån og anden gæld	916.026	134.834	210.053	314.786	172.253	1.747.952
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	101.919	0	101.919
Andre passiver	30.636	2.299	0	0	0	32.935
Periodeafgrænsningsposter	0	389	0	0	0	389
I alt	1.033.921	137.522	210.053	466.705	219.825	2.068.026

Nordfyns Bank 2011

	Anfordring	Til og med 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver						
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	305.842	0	0	11.116	0	316.958
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	522.578	48.958	196.997	286.465	302.399	1.357.397
Obligationer til dagsværdi	0	0	77.267	82.707	26.633	186.607
Andre aktiver	7.724	5.320	589		0	13.633
Periodeafgrænsningsposter	0	1.979	0	0	0	1.979
I alt	836.144	56.257	274.853	380.288	329.032	1.876.574
Passiver						
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	50.000	47.621	97.621
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.530	0	0	0	0	31.530
Indlån og anden gæld	929.032	132.383	230.621	312.432	179.525	1.783.993
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	2.002	0	2.002
Andre passiver	24.906	2.750	0	0	0	27.656
Periodeafgrænsningsposter	0	284	0	0	0	284
I alt	985.468	135.417	230.621	364.434	227.146	1.943.086

Nordfyns Bank 2010

	Anfordring	Til og med 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1-5 år	over 5 år	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Aktiver						
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	247.041	0	0	12.207	0	259.248
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	487.960	47.123	183.363	272.427	231.565	1.222.438
Obligationer til dagsværdi	0	0	100.307	133.071	90.253	323.631
Andre aktiver	5.276	5.320	634		0	11.230
Periodeafgrænsningsposter	0	2.407	0	0	0	2.407
I alt	740.277	54.850	284.304	417.705	321.818	1.818.954
Passiver						
Efterstillede kapitalindskud	0	0	0	50.000	47.572	97.572
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	87.259	0	0	0	0	87.259
Indlån og anden gæld	916.026	134.568	209.080	296.984	168.133	1.724.791
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	0	0	101.919	0	101.919
Andre passiver	23.651	2.299	0	0	0	25.950
Periodeafgrænsningsposter	0	389	0	0	0	389
I alt	1.026.936	137.256	209.080	448.903	215.705	2.037.880

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Note 36 **Nærtstående parter**

Som nærtstående parter anses dattervirksomheder og associerede virksomheder. Der henvises til koncernoversigten. Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse på Nordfyns Bank.

Som nærtstående parter anses ligeledes bankens direktion og bestyrelse, nærtstående parter til disse samt engagementer med virksomheder, hvori disse har bestemmende indflydelse.

Nordfyns Bank er bankforbindelse for en række af de nærtstående parter. Formidling af betalingstransaktioner, forrentning af overskudslikviditet samt fremskaffelse af finansiering er de primære ydelser, som Nordfyns Bank leverer.

Transaktioner med dattervirksomheder

Bankens renteindtægter	-	-	9.130	10.636
Bankens renteudgifter	-	-	0	0
Administrationsvederlag	-	-	403	385
Udlån ultimo året	-	-	211.083	223.636

Transaktioner mellem Nordfyns Bank og dattervirksomheder er elimineret ved konsolidering.

Transaktioner med associerede virksomheder

Bankens renteindtægter	0	0	0	0
Bankens renteudgifter	19	15	19	15
Udlån	0	0	0	0
Gæld til associerede virksomheder	1.468	1.489	1.468	1.489

Vederlag til ledelsen

Direktion

Lønninger, 1 person	1.800	1.832	1.800	1.832
Bidragbaseret pension	183	161	183	161

Bestyrelse og repræsentantskab

Bestyrelseshonorar, 7 personer	728	599	718	589
Heraf til bestyrelsesformand Allan Nielsen	230	170	220	160
Heraf til næstformand Per Mægaard	110	80	110	80
Heraf til hver af de øvrige bestyrelsesmedlemmer	78	70	78	70
Repræsentantskabs honorar, 28 personer	235	193	235	193
Heraf til formanden for repræsentantskabet	18	16	18	16
Heraf til næstformand for repræsentantskabet	9	8	9	8
Heraf til øvrige repræsentantskabsmedlemmer	8	7	8	7

Ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil

Lønninger, 4 personer	2.462	2.417	2.462	2.417
Bidragbaseret pension	298	257	298	257

Alle løndele til ledelse, bestyrelse, repræsentantskab og ansatte med væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil er faste løndele.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Øvrige transaktioner med ledelsen og deres nærtstående parter				
<i>Direktionen og nærtstående parter</i>				
Bankens renteindtægter	2	18	2	18
Bankens renteudgifter	1	11	1	11
Gebyrindtægter	0	1	0	1
Bankens tilgodehavende, trukket beløb	200	625	200	625
Bankens tilgodehavende, trækingsret	250	625	250	625
Bankens gæld	56	185	56	185
Garantistillelser	0	3.400	0	3.400
<i>Bestyrelse og nærtstående parter</i>				
Bankens renteindtægter	579	602	579	602
Bankens renteudgifter	73	72	73	72
Gebyrindtægter	24	2	24	2
Provisionsindtægter	20	37	20	37
Bankens tilgodehavende, trukket beløb	11.221	13.955	11.221	13.955
Bankens tilgodehavende, trækingsret	17.182	17.547	17.182	17.547
Bankens gæld	6.320	4.722	6.320	4.722
Garantistillelser	1.950	1.887	1.950	1.887

Alle rente- og gebyrsatser samt øvrige vilkår til nærtstående parter er ydet på markedsmæssige vilkår.

Repræsentantskabet anses ikke for værende et snævert ledelsesorgan, hvorfor tilgodehavender, gæld og stillede garantier ikke er oplyst for repræsentantskabet og disses nærtstående.

Rentesatsen for lån til bestyrelse og nærtstående parter ligger i 2011 i intervallet 3,25%-10,5% (2,95%-9,25% i 2010).

Rentesatsen for lån til dattervirksomheder og associerede virksomheder ligger i 2011 i intervallet 3,41%-5,40% (3,85%-5,85% i 2010).

Note 37 Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Dagsværdien er det beløb som et finansielt aktiv kan sælges for, eller en finansiell forpligtelse indfries til mellem uafhængige parter. Hvis der eksisterer et aktivt marked anvendes markedsprisen. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke en markedspris på et aktivt marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

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

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt for fastforrentede udlån den renteniveauafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Mellemværender med centralbanker og kreditinstitutter samt indlån har forholdsvis kort løbetid, og indregnede værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdien.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris, de indregnede værdier til amortiseret kostpris forudsættes at svare til dagsværdien.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveauafhængige kursregulering..

Note 37 **Dagsværdi af finansielle instrumenter**

	Nordfyns Bank koncern			
	Indregnet		Indregnet	
	værdi	Dagsværdi	værdi	Dagsværdi
	2011	2011	2010	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	149.537	149.537	302.783	302.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	316.958	316.425	259.248	257.788
Udlån og andre tilgodehavendertil amortiseret kostpris	1.406.888	1.406.888	1.260.382	1.260.382
Obligationer til dagsværdi	186.607	186.607	323.631	323.631
Aktier mv.	68.995	68.995	64.964	64.964
Kapitalandele i associerede virksomheder	301	301	300	300
Afledte finansielle instrumenter	1.049	1.049	0	0
	2.130.335	2.129.802	2.211.308	2.209.848
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.530	31.530	87.259	87.259
Indlån	1.808.874	1.812.991	1.747.952	1.753.333
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.002	2.002	101.919	101.919
Afledte finansielle instrumenter	619	619	1.570	1.570
Efterstillede kapitalindskud	97.621	96.003	97.572	93.427
	1.940.646	1.943.145	2.036.272	2.037.508

Dagsværdihieraki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen

	Nordfyns Bank koncern 2011			
	Dagsværdi			
	Noterede priser	Obser-verbare input	Ikke obser-verbare input	I alt - bogført værdi
	Obligationer	169.909	16.698	0
Afledte finansielle instrumenter	0	0	430	430
Aktier	5.762	0	63.233	68.995
I alt	175.671	16.698	63.663	256.032

	Nordfyns Bank koncern 2010			
	Dagsværdi			
	Noterede priser	Obser-verbare input	Ikke obser-verbare input	I alt - bogført værdi
	Obligationer	303.920	19.711	0
Afledte finansielle instrumenter	0	0	-1.570	-1.570
Aktier	7.392	0	57.572	64.964
I alt	311.312	19.711	56.002	387.025

Note 37

Finansielle instrumenter der måles til dagsværdi i balancen baseret på ikke observerbare input

Nordfyns Bank koncern	Nordfyns Bank koncern	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	56.002	48.413
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	-64	1.434
Afledte finansielle instrumenter	430	-1.570
Køb	8.799	8.799
Salg	-1.074	-1.074
Regnskabsmæssig værdi ultimo	63.663	56.002

Finansielle instrumenter, der værdiansættes ud fra priser i et aktivt marked klassificeres som "Noterede priser".

Finansielle instrumenter, der i al væsentlighed værdiansættes ud fra andre observerbare input end prisen i et aktivt marked klassificeres som "Observerbare input". Kategorien omfatter for eksempel illikvide realkreditobligationer, hvor værdiansættelsen kan udledes af tilsvarende likvide obligationer.

Finansielle instrumenter målt med baggrund i "Ikke observerbare input" omfatter primært unoterede aktier. Disse aktier er værdiansat med baggrund i kurser beregnet ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder, og der tages i videst muligt omfang udgangspunkt i den faktiske handel.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Afdækning af renterisici m.v. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Dækkede fastforrentede aktiver	22.387	7.491	0	0
Markedsværdi af dækkede fastforrentede aktiver	22.387	7.491	0	0
Regnskabsmæssig dagsværdiregulering	0	0	0	0
Afdækkede afledte finansielle instrumenter - syntetisk hovedstol	7.500	10.500	0	0
Afdækkede afledte finansielle instrumenter - Markedsværdiregulering	-140	-153	0	0
Forskel i dagsværdiregulering	-140	-153	0	0

Regnskabsmæssig regulering til dagsværdi sker over egenkapitalen

Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
2011	2010	2011	2010
t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Note 38 **Kreditrisiko**

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	149.537	302.783	149.537	302.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	316.958	259.248	316.958	259.248
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.406.888	1.260.382	1.357.397	1.222.438
Obligationer til dagsværdi	186.607	323.631	186.607	323.631
Aktier m.v.	68.995	64.964	68.992	64.961
	2.128.985	2.211.008	2.079.491	2.173.061
Ikke balanceførte poster				
Garantier og eventualforpligtigelser	475.726	471.659	475.726	471.659
Udnyttet kredittilsagn	213.244	255.072	213.244	255.072
	688.970	726.731	688.970	726.731

Kreditpolitik

Der tilstræbes en balanceret fordeling af bankens udlån og kreditter til erhvervs-kunder og privatkunder. Det tilstræbes, at der for banken som helhed søges opnået en spredning på långivning til brancher og virksomheder, således at krise i enkelte brancher ikke kan blive livstruende for bankens fortsatte drift.

I Nordfyns Bank er kreditformidling og kreditgivning en integreret del af den samlede virksomhed.

Lån og kreditter ydes som udgangspunkt på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalings-evne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for tab hvis tilbagebetalingsevnen af uforudsete årsager svigter. Krav til sikkerhed stiger i takt med engagementets størrelse og afviklingstid, og ved lån med et væsentligt element af blanco, afdækkes dødsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, virksomhedens ledelse og engagementets rentabilitet.

Ved kreditgivning til nystartede kunder/virksomheder må kreditgivning foregå på et andet beslutningsgrundlag. Bevilling baseres på en analyse og vurdering af projektets idegrundlag, rentabilitet, likviditet og vurdering af iværksætterens evne til at styre og gennemføre projektet.

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre eller fordringer. Herudover kan der tages sikkerhed i selskabets aktier, anpartar, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher	Nordfyns Bank koncern				Nordfyns Bank			
	2011		2010		2011		2010	
	t.kr.	pct	t.kr.	pct	t.kr.	pct	t.kr.	pct
Gruppering på sektorer og brancher								
Offentlige myndigheder	1.912	0,1	2.296	0,1	1.912	0,1	2.296	0,1
Erhverv								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	109.628	5,7	98.217	5,5	73.024	3,9	62.574	3,6
Industri og råstofudvinding	102.027	5,3	87.621	4,9	73.854	3,9	64.908	3,7
Energiforsyning	8.326	0,4	3.353	0,2	8.326	0,4	3.353	0,2
Bygge og anlæg	93.808	4,9	93.362	5,2	74.533	4,0	76.666	4,4
Handel	116.509	6,0	119.848	6,7	100.594	5,4	102.350	5,9
Transport, hoteller og restauranter	194.717	10,1	199.982	11,2	47.372	2,5	46.352	2,7
Information og kommunikation	9.091	0,5	9.589	0,5	9.072	0,5	8.033	0,5
Finansiering og forsikring	36.873	1,9	39.997	2,2	247.342	13,2	262.093	15,0
Fast ejendom	94.454	4,9	65.701	3,7	94.454	5,0	65.701	3,8
Øvrige erhverv	117.224	6,1	105.763	5,9	101.868	5,4	89.969	5,2
Erhverv i alt	884.569	45,9	825.729	46,3	832.351	44,4	784.295	45,0
Private	1.042.694	54,1	959.367	53,7	1.042.694	55,6	959.367	55,0
	1.927.263	100,0	1.785.096	100,0	1.875.045	100,0	1.743.662	100,0

Udlån i restance der ikke er nedskrevet	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	t.kr.		t.kr.	
	2011		2011	
	Regnskabs mæssig værdi	Sikker- heder	Regnskabs mæssig værdi	Sikker- heder
0-30 dage	62.444	36.049	50.085	27.626
31-60 dage	10.397	5.539	5.031	1.263
61-90 dage	2.714	327	2.429	111
over 90 dage	8.182	5.333	3.869	1.742
	83.737	47.248	61.414	30.742

Udlån i restance der ikke er nedskrevet	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	t.kr.		t.kr.	
	2010		2010	
	Regnskabs mæssig værdi	Sikker- heder	Regnskabs mæssig værdi	Sikker- heder
0-30 dage	86.615	45.282	64.455	26.366
31-60 dage	22.078	17.357	1.303	230
61-90 dage	4.676	4.171	658	422
over 90 dage	19.511	14.622	3.989	2.119
	132.880	81.432	70.405	29.137

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011 t.kr.	2010 t.kr.	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Kreditkvalitet - Ej nedskrevne udlån og garantier				
Ej nedskrevne udlån og garantier kan for så vidt angår kreditbonitet og primære forretningsområder inddeles i nedenstående kategorier				
Private				
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet	849.707	781.526	849.707	781.526
Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	111.020	88.867	111.020	88.867
Udlån og garantidebitorer med væsentlige svagheder	46.456	63.315	46.456	63.315
I alt	1.007.183	933.708	1.007.183	933.708
Erhverv				
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet	435.763	363.509	494.523	432.541
Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	340.911	327.438	260.322	246.849
Udlån og garantidebitorer med væsentlige svagheder	67.320	58.765	50.159	41.604
I alt	843.994	749.712	805.004	720.994
Øvrige				
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet	1.913	2.296	1.913	2.296
I alt	1.913	2.296	1.913	2.296

Kategorien "væsentlige svagheder" omfatter kunder, hvor der er stor usikkerhed om den fremtidige økonomi, og om hvorvidt kunden er i stand til at overholde sine betalingsforpligtigelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

Kategorien "lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn" omfatter kunder, hvor økonomien er svag som følge af lave-
re rådighedsbeløb end normen, negativ formue eller andre sårbarheder.

Opdelingen i Private, Erhverv og Øvrige er baseret på bankens interne kundegrupperinger

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter	Nordfyns Bank koncern t.kr. 2011	Nordfyns Bank koncern t.kr. 2010
Positiv markedsværdi (efter modpartsrisiko)		
Modpart med risikovægt 0%	0	0
Modpart med risikovægt 20%	0	0
Modpart med risikovægt 100%	35	63
	<u>35</u>	<u>63</u>

Koncentrationsrisici

Engagement med én kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder, må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25% af basiskapitalen i henhold til lov om finansiel virksomhed §145.

Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav, udgør 10% eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800% af basiskapitalen.

Koncernen har ikke i løbet af 2010 eller 2011 haft engagementer, der overstiger 25% eller 800% grænserne. Koncernens kreditportefølje er overordnet koncentreret i 4 områder; udlån til landbrug, udlån til transportvirksomhed, udlån til handelsvirksomheder samt lån til private kunder. Disse koncentrationer er en følge af koncernens forretningsstrategi.

Betingelser for fyldestgørelse gennem anvendelse af pant

Såfremt en aftale om realisation ikke kan opnås, gives kunden ved misligholdelse et passende varsel på mindst 10 dage, medmindre der er risiko for uoprettelige værdiforringelser.

Ved værdipapirbaserede lån og kreditter aftales individuelle grænser for yderligere sikkerhedsstillelser eller tvangsrealisation.

Den typiske grænse for tvangsrealisation er, at sikkerhedens kursværdi udgør 105 - 110% af kreditrisikoen.

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.

Note 39

Maksimal kreditrisiko for udlån og garantier uden hensyntagen til sikkerheder

Fordelt på primære forretningsområder

Private	1.042.694	959.367	1.042.694	959.367
Erhverv	882.657	825.729	830.439	784.292
Øvrige	1.912	2.296	1.912	2.296
I alt	1.927.263	1.787.392	1.875.045	1.745.955

Heraf indregnet i balancen

Private	713.808	609.522	713.808	609.522
Erhverv	692.704	650.589	643.213	612.645
Øvrige	376	271	376	271
I alt	1.406.888	1.260.382	1.357.397	1.222.438

Sikkerheder og andre forhold der forbedrer kreditrisikoen

Private	285.298	241.321	285.298	241.321
Erhverv	426.263	399.395	211.817	185.319
Øvrige	353	270	353	270
I alt	711.914	640.986	497.468	426.910

Note 40 **Renterisiko**

Renterisikoen opgøres som tab eller gevinst ved et fald i renteniveauet på et procentpoint.

Renterisiko på gældsinstrumenter mv., dvs. ændring af resultat før skat/egenkapital	-2.015	69	-2.861	196
Renterisiko opdelt på valuta:				
DKK	-1.466	513	-2.312	640
CHF	-18	-28	-18	-28
EUR	-531	-524	-531	-524
TRY	0	108	0	108
	-2.015	69	-2.861	196

Nordfyns Bank koncern

Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2011

	Under 1 år	1 - 2 år	2 - 3,6 år	Over 3,6 år	I alt
DKK	-562	-1.960	-1.144	2.200	-1.466
CHF	-18	0	0	0	-18
EUR	-531	0	0	0	-531
TRY	0	0	0	0	0
	-1.111	-1.960	-1.144	2.200	-2.015

Renterisiko valuta- og varighedsopdelt 2010

	Under 1 år	1 - 2 år	2 - 3,6 år	Over 3,6 år	I alt
DKK	-1.156	543	-4.676	5.802	513
CHF	-28	0	0	0	-28
EUR	-524	0	0	0	-524
TRY	0	108	0	0	108
	-1.708	651	-4.676	5.802	69

Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2011

	Under 1 år	1 - 2 år	2 - 3,6 år	Over 3,6 år	I alt
Aktiver					
Udlån	1	3	102	1.298	1.404
Obligationer	518	306	444	902	2.170
Fondsforretninger	-209	0	-182	0	-391
Passiver					
Indlån	-1.236	-2.269	-300	0	-3.805
Efterstillede kapitalindskud	-186	0	-1.207	0	-1.393
	-1.112	-1.960	-1.143	2.200	-2.015

Renterisiko produkt- og varighedsopdelt 2010

	Under 1 år	1 - 2 år	2 - 3,6 år	Over 3,6 år	I alt
Aktiver					
Udlån	25	3	169	529	726
Obligationer	230	705	696	5.273	6.904
Fondsforetninger	-236	-8	-357	0	-601
Passiver					
Indlån	-1.542	-49	-3.632	0	-5.223
Efterstillede kapitalindskud	-185	0	-1.552	0	-1.737
	-1.708	651	-4.676	5.802	69

Nordfyns Bank koncern 2011

	Indregnet værdi t.kr.	Heraf fast forrentet t.kr.	Gennemsnit effektiv rente i %
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	149.537	0	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	316.959	0	1,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.406.889	34.594	8,5
Obligationer til dagsværdi	186.607	186.607	2,1
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-31.530	0	0,0
Indlån	-1.808.875	-584.255	1,3
Udstedte obligationer	-2.002	-2.002	1,2
Efterstillede kapitalindskud	-97.621	-47.621	6,6
	119.964	-412.677	

Nordfyns Bank koncern 2010

	Indregnet værdi t.kr.	Heraf fast forrentet t.kr.	Gennemsnit effektiv rente i %
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	302.783	0	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	259.248	0	0,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.260.382	19.699	8,1
Obligationer til dagsværdi	323.631	323.631	2,2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-87.259	0	1,3
Indlån	-1.747.952	-597.350	1,3
Udstedte obligationer	-101.919	-2.002	2,3
Efterstillede kapitalindskud	-97.572	-47.572	6,5
	111.342	-303.594	

	Nordfyns Bank koncern		Nordfyns Bank	
	2011	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Note 41 Valutaeksponering				
Aktiver i fremmed valuta i alt	297.357	294.742	297.357	294.742
Heraf sikringsinstrumenter, aktiver	245.329	245.995	245.329	245.995
Passiver i fremmed valuta i alt	285.458	282.068	285.458	282.068
Heraf sikringsinstrumenter, passiver	245.329	245.995	245.329	245.995
Valutakursindikator 1	11.899	12.674	11.899	12.674
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	5,2	5,7	5,3	5,8
Valutakursindikator 2	250	164	250	164
Valutakursindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,1	0,1	0,1	0,1
Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Valutakursindikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.				
Valutakursindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko.				
Valutaposition i hovedvalutaerne				
(negativt fortegn - nettogæld)				
EUR	2.863	5.734	2.863	5.734
USD	-1.166	886	-1.166	886
GBP	2.895	1.404	2.895	1.404
SEK	1.554	1.282	1.554	1.282
NOK	3.292	588	3.292	588
CHF	839	2.105	839	2.105
CAD	110	10	110	10
JPY	161	176	161	176
Øvrige valutaer	185	489	185	489

Note 42 Afledte finansielle instrumenter

Nordfyns Bank koncern 2011

	Netto markedsværdi				Markedsværdi			Hovedstol nom. værdi t.kr.
	Til og med 3 mdr. t.kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år t.kr.	Over 1 år til og med 5 år t.kr.	Over 5 år t.kr.	Positiv t.kr.	Negativ t.kr.	Netto t.kr.	
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	197	0	0	0	197	0	197	8.002
Terminer/futures, salg	127	0	0	0	325	-198	127	-32.970
	324	0	0	0	522	-198	324	-24.968
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	324	0	0	0	522	-198	324	-24.968
I alt efter modpartsnetting	324	0	0	0	522	-198	324	
Uafviklede spotforretninger								
Renteforretninger, køb					5	-187	-182	9.886
Renteforretninger, salg					3	-5	-2	1.863
Aktieforretninger, køb					10	-1	9	232
Aktieforretninger, salg					1	-9	-8	231
					19	-202	-183	12.212

Nordfyns Bank koncern 2010

	Netto markedsværdi				Markedsværdi			Hovedstol nom. værdi t.kr.
	Til og med 3 mdr. t.kr.	Over 3 mdr. til og med 1 år t.kr.	Over 1 år til og med 5 år t.kr.	Over 5 år t.kr.	Positiv t.kr.	Negativ t.kr.	Netto t.kr.	
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-136	0	0	0	0	-136	-136	3.991
Terminer/futures, salg	-935	0	0	0	152	-1.087	-935	-30.903
	-1.071	0	0	0	152	-1.223	-1.071	-26.912
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	-1.071	0	0	0	152	-1.223	-1.071	-26.912
I alt efter modpartsnetting	-1.071	0	0	0	152	-1.223	-1.071	
Uafviklede spotforretninger								
Renteforretninger, køb					135	-1	134	30.948
Renteforretninger, salg					0	-94	-94	10.644
Aktieforretninger, køb					7	-5	2	2.376
Aktieforretninger, salg					5	-6	-1	2.409
					147	-106	41	46.377

Nordfyns Bank 2011

	Netto markedsværdi							Hoved- stol nom. værdi t.kr.
	Til og med 3 mdr. t.kr.	Over 3 mdr. til Over 1 år og med til og med		Over 5 år t.kr.	Markedsværdi			
		1 år t.kr.	5 år t.kr.		Positiv t.kr.	Negativ t.kr.	Netto t.kr.	
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	197	0	0	0	197	0	197	8.002
Terminer/futures, salg	127	0	0	0	325	-198	127	-32.970
	324	0	0	0	522	-198	324	-24.968
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	324	0	0	0	522	-198	324	-24.968
I alt efter modparts- netting	324	0	0	0	522	-198	324	
Uafviklede spotforretninger								
Renteforretninger, køb					5	-1	4	2.386
Renteforretninger, salg					3	-5	-2	1.863
Aktieforretninger, køb					10	-1	9	232
Aktieforretninger, salg					1	-9	-8	231
					19	-16	3	4.712

Nordfyns Bank 2010

	Netto markedsværdi							Hoved- stol Nom. værdi t.kr.
	Til og med 3 mdr. t.kr.	Over 3 mdr. til Over 1 år og med til og med			Markedsværdi			
		1 år t.kr.	5 år t.kr.	Over 5 år t.kr.	Positiv t.kr.	Negativ t.kr.	Netto t.kr.	
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb	-136	0	0	0	0	-136	-136	3.991
Terminer/futures, salg	-935	0	0	0	152	-1.087	-935	-30.903
	-1.071	0	0	0	152	-1.223	-1.071	-26.912
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	-1.071	0	0	0	152	-1.223	-1.071	-26.912
I alt efter modparts- netting	-1.071	0	0	0	152	-1.223	-1.071	
Uafviklede spotforretninger								
Renteforretninger, køb					135	-1	134	30.948
Renteforretninger, salg					0	-94	-94	10.644
Aktieforretninger, køb					7	-5	2	2.376
Aktieforretninger, salg					5	-6	-1	2.409
					147	-106	41	46.377

Note 43 **Segmentoplysninger Nordfyns Bank koncern**

Koncernen er organiseret i forretningsområderne bankforretninger og leasing. De rapporterende forretningsområder er identiske med koncernens organisatoriske enheder, hvorpå intern opfølgning foregår.

Bankforretninger omfatter driften i Nordfyns Bank.

Leasing omfatter driften i det 100%-ejede datterselskab Nordfyns Finans A/S.

Øvrige omfatter elimineringsposter.

Der er ikke sket sammenlægning af driftssegmenter.

Segmenter 2011

	Bank for- retninger t.kr.	Leasing t.kr.	Nordfyns Bank Øvrige t.kr.	koncern t.kr.
Netto renteindtægter	77.850	8.394	0	86.244
Netto gebyrindtægter	37.775	-1.300	-403	36.072
Kursregulering	-996	-1	0	-997
Øvrige indtægter	223	7.469	0	7.692
Bruttoindtjening	114.852	14.562	-403	129.011
Omkostninger	-84.731	-6.632	403	-90.960
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.886	-216	0	-3.102
Andre driftsomkostninger	-5.673	0	0	-5.673
Nedskrivninger på udlån	-14.216	-1.692	0	-15.908
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4.507	0	-4.506	1
Resultat før skat	11.853	6.022	-4.506	13.369
Indlån	1.783.993	24.881	0	1.808.874
Udlån	1.357.397	260.574	-211.083	1.406.888
Kapitalandele i associerede virksomheder	301	0	0	301
Garantier	475.726	0	0	475.726
Obligationer og aktier	255.599	3	0	255.602
Aktiver i alt	2.145.179	263.987	-226.148	2.183.018
Forpligtelser i alt	1.950.523	252.314	-214.475	1.988.362
Tilgang, immaterielle og materielle aktiver	986	404	0	1.390
Antal medarbejdere	84	8	0	92

Segmenter 2010

	Bank for- retninger t.kr.	Leasing t.kr.	Nordfyns Bank Øvrige t.kr.	koncern t.kr.
Netto renteindtægter	68.845	7.268	0	76.113
Netto gebyrindtægter	31.159	-1.998	-385	28.776
Kursregulering	5.578	0	0	5.578
Øvrige indtægter	33	9.367	0	9.400
Bruttoindtjening	105.615	14.637	-385	119.867
Omkostninger	-83.689	-6.909	385	-90.213
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-3.273	-204	0	-3.477
Andre driftsomkostninger	-5.370	0	0	-5.370
Nedskrivninger på udlån	-12.209	-4.516	0	-16.725
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2.254	0	-2.253	1
Resultat før skat	3.328	3.008	-2.253	4.083
Indlån	1.724.791	23.161	0	1.747.952
Udlån	1.222.438	261.580	-223.636	1.260.382
Kapitalandele i associerede virksomheder	300	0	0	300
Garantier	466.465	0	0	466.465
Obligationer og aktier	388.592	3	0	388.595
Aktiver i alt	2.237.414	265.129	-233.458	2.269.085
Forpligtelser i alt	2.053.188	257.976	-226.305	2.084.859
Tilgang, immaterielle og materielle aktiver	3.798	380	0	4.178
Antal medarbejdere	82	8	0	90

Der gives ikke oplysning om geografiske markeder, da koncernen udelukkende driver virksomhed i Danmark.

Transaktioner mellem segmenterne er opgjort til faktiske afregningspriser, som svarer til vurderede markedspriser for de pågældende tjenesteydelser m.v.

Nordfyns Bank koncernen har ingen kunder, som bidrager med 10% eller mere af de samlede indtægter

Note 44 **Klassifikation og afkast af finansielle aktiver og passiver**

Koncern

2011

	Udlån til amor- tiseret kostpris t.kr.	Handels- beholdning t.kr.	Aktiver til dagsværdi over resul- tatopgørel- sen t.kr.	I alt t.kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	149.537	0	0	149.537
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	316.958	0	0	316.958
Udlån og andre tilgodehavendertil amortiseret kostpris	1.406.888	0	0	1.406.888
Obligationer til dagsværdi	0	186.607	0	186.607
Aktier mv.	0	7.196	61.799	68.995
Afledte finansielle instrumenter	0	0	1.049	1.049
	1.874.432	193.803	61.799	2.130.034
	Forpligtels- er til amor- tiseret kost- pris t.kr.	Handels- beholdning t.kr.	Forpligtels- er til dags- værdi over resultatop- gørelsen t.kr.	I alt t.kr.
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	31.530	0	0	31.530
Indlån	1.808.874	0	0	1.808.874
Udstedte obligationer	2.002	0	0	2.002
Afledte finansielle instrumenter	0	0	619	619
Efterstillede kapitalindskud	97.621	0	0	97.621
	1.940.646	0	0	1.940.646

Ændringer i dagsværdier af gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i bankens kreditværdighed tages ikke i betragtning.

	Aktiver og forpligtel- ser til amor- tiseret kost- pris t.kr.	Handels- beholdning t.kr.	Aktiver og forpligtel- ser til dags- værdi over resultatop- gørelsen t.kr.	I alt t.kr.
Afkast af finansielle aktiver og passiver				
Renteindtægter	113.428	5.667	0	119.095
Renteudgifter	-32.851	0	0	-32.851
Netto renteindtægter	80.577	5.667	0	86.244
Udbytte af aktier m.v.	0	126	580	706
Gebyrer og provisionsindtægter	29.242	10.125	0	39.367
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-3.604	-397	0	-4.001
Netto rente og gebyrindtægter	106.215	15.521	580	122.316
Kursreguleringer	0	-2.331	1.334	-997
Andre driftsindtægter	7.692	0	0	7.692
Resultat før omkostninger	113.907	13.190	1.914	129.011

Klassifikation og afkast af finansielle aktiver og passiver	Koncern			2010
	Udlån til amortiseret kostpris t.kr.	Handelsbeholdning t.kr.	Aktiver til dagsværdi over resultatopgørelsen t.kr.	I alt t.kr.
Finansielle aktiver				
Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	302.783	0	0	302.783
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	259.248	0	0	259.248
Udlån og andre tilgodehavendertil amortiseret kostpris	1.260.382	0	0	1.260.382
Obligationer til dagsværdi	0	323.631	0	323.631
Aktier mv.	0	7.090	57.874	64.964
Afledte finansielle instrumenter	0	0	0	0
	1.822.413	330.721	57.874	2.211.008
Finansielle passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	87.259	0	0	87.259
Indlån	1.747.952	0	0	1.747.952
Udstedte obligationer	101.919	0	0	101.919
Afledte finansielle instrumenter	0	0	1570	1.570
Efterstillede kapitalindskud	97.572	0	0	97.572
	2.036.272	0	0	2.036.272

Ændringer i dagsværdier af gæld til kreditinstitutter på grund af ændring i bankens kreditværdighed tages ikke i betragtning.

Afkast af finansielle aktiver og passiver	Aktiver og forpligtelser til amortiseret kostpris t.kr.	Handelsbeholdning t.kr.	Aktiver og forpligtelser til dagsværdi over resultatopgørelsen t.kr.	I alt t.kr.
	Renteindtægter	99.257	5.328	0
Renteudgifter	-28.472	0	0	-28.472
Netto renteindtægter	70.785	5.328	0	76.113
Udbytte af aktier m.v.	0	97	427	524
Gebyrer og provisionsindtægter	26.086	7.277	0	33.363
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-4.592	-519	0	-5.111
Netto rente og gebyrindtægter	92.279	12.183	427	104.889
Kursreguleringer	0	4.019	1.559	5.578
Andre driftsindtægter	9.400	0	0	9.400
Resultat før omkostninger	101.679	16.202	1.986	119.867

Note 45

Nordfyns Bank koncern

	2011	2010	2009	2008	2007
	t. kr	t. kr	t. kr	t. kr	t. kr
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	122.316	104.889	105.849	104.931	100.512
Kursreguleringer	-997	5.578	9.255	-1.353	2.269
Udgifter til personale og administration	-90.960	-90.213	-83.161	-79.443	-74.856
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-15.908	-16.725	-21.370	-37.175	-6.280
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1	1	8	55	40
Årets resultat	9.574	2.989	5.037	-7.810	21.152
Balance					
Udlån	1.406.888	1.260.382	1.184.614	1.332.939	1.251.143
Egenkapital	194.656	184.226	180.983	176.471	193.216
Aktiver i alt	2.183.018	2.269.085	2.005.633	1.996.752	1.759.936
Nøgletal					
Solvensprocent	13,5	14,4	16,9	14,6	15,3
Kernekapitalprocent	12,2	12,3	13,5	9,3	10,0
Egenkapitalforrentning før skat	7,1	2,2	3,9	-6,3	14,9
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1	1,6	2,8	-4,2	11,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,1	0,9	1,3
Renterisiko	-0,9	0,0	0,4	1,8	0,9
Valutaposition	5,2	5,7	4,8	6,9	6,9
Valutarisiko	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,7	0,8	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	6,8	6,5	7,6	6,5
Årets udlånsvækst	11,6	6,4	-11,1	6,5	14,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	173,6	281,3	251,6	168,6	99,8
Summen af store engagementer	0,0	0,0	0,0	11,1	0,0
Årets nedskrivningsprocent	0,8	1,0	1,3	2,0	0,3

	Nordfyns Bank				
	2011	2010	2009	2008	2007
	t. kr	t. kr	t. kr	t. kr	t. kr
Hoved- og nøgletal					
Resultatoppgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	115.625	100.004	101.673	99.377	94.960
Kursreguleringer	-996	5.578	9.255	-1.353	2.269
Udgifter til personale og administration	-84.731	-83.689	-76.622	-72.634	-69.059
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-14.216	-12.209	-17.621	-16.607	-5.032
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.507	2.254	289	-11.528	5.691
Årets resultat	9.574	2.989	5.037	-7.810	21.152
Balance					
Udlån	1.357.397	1.222.438	1.156.054	1.313.890	1.210.543
Egenkapital	194.656	184.226	180.983	176.471	193.216
Aktiver i alt	2.145.179	2.237.414	1.982.208	1.977.271	1.735.905
Nøgletal					
Solvensprocent	14,0	14,8	17,0	14,8	15,5
Kernekapitalprocent	12,6	12,6	13,6	9,4	10,2
Egenkapitalforrentning før skat	6,3	1,8	3,8	-4,3	14,2
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1	1,6	2,8	-4,2	11,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,1	0,9	1,4
Renterisiko	-1,3	0,1	0,5	1,5	0,7
Valutaposition	5,3	5,8	4,9	6,9	7,0
Valutarisiko	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,7	0,8	0,9	1,0
Udlån i forhold til egenkapital	7,0	6,6	6,4	7,4	6,3
Årets udlånsvækst	11,0	5,7	-12,0	8,5	16,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	178,0	286,3	255,2	170,9	101,9
Summen af store engagementer	0,0	0,0	0,0	11,1	0,0
Årets nedskrivningsprocent	0,8	0,7	1,1	0,9	0,2
Årets resultat pr. aktie	45	14	24	-36	96
Indre værdi pr. aktie	904	862	849	823	882
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/årets resultat pr. aktie	6,6	29,7	19,3	-12,4	15,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,3	0,5	0,5	0,5	1,7

Note 46

FINANSIEL RISIKOSTYRING

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at koncernen får tab, fordi kunder og andre modparter ikke kan overholde deres forpligtelser over for koncernen.

Nordfyns Bank A/S har valgt en strategi vedr. kreditrisiko der tilsigter at koncernen ikke bliver eksponeret uforholdsmæssigt i bestemte brancher, samt at en stor del af udlånet tilstræbes sikret.

Kreditrisikoen opgøres på baggrund af interne systemer, der omfatter et antal parametre, opgørelse af kundens samlede engagement ved en eventuel misligholdelse og fastlæggelse af værdien af stillede sikkerheder ud fra realisationsværdier.

Den daglige styring af koncernens kreditrisici foretages af kunderådgivere og filialer. Den overordnede overvågning af koncernens samlede kreditrisici varetages af Kreditafdelingen

Kreditpolitikken fastlægger, at der altid skal være en god spredning på engagementsstørrelser og brancher. Koncernens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en speciel gennemgang af alle engagementer, som vurderes at være risikofyldte. Der foretages en nedskrivning af engagementer, hvor der vurderes at være en objektiv indikation på værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån inddeles i grupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko og vurderes herefter på porteføljebasis.

Målsætning, strategi og procedurer for kreditrisiko er uændret fra 2010.

De samlede nedskrivninger på udlån og garantier i koncernen udgør 47,0 mio. kroner, hvilket svarer til 2,5 % af de samlede udlån og garantier.

Rentenulstillede udlån og kreditter udgør 33,0 mio. kroner, svarende til 1,8 % af de samlede udlån og garantier. De tilsvarende nøgletal var ultimo 2010 på henholdsvis 24,0 mio. kroner og 1,3 %.

Renteberegningen på et udlånsengagement standses, såfremt det forventes, at debitor ikke kan tilbagebetale gælden. De rentenulstillede kreditter er delvis afdækket gennem sikkerhedsstillelse.

Markedsrisiko

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

Markedsrisiko er risiko for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

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

Strategisk har Nordfyns Bank A/S valgt løbende at foretage en tæt opfølgning af de valgte risikoparametre. Opfølgningen sker ved en tilbagemelding 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 økonomi- og risikostyring samt kapitaloptimering foretages i "Økonomiafdelingen". Enheden refererer organisatorisk til direktionen og udfører bl.a. funktioner, der har til formål at opgøre, overvåge, analysere, modellere og rapportere koncernens risici og medfølgende kapitalforhold (Risikostyring). Risikostyringsfunktionen er en integreret del af økonomifunktionen. Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Rammerne for koncernens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes. Koncernens likviditetsstyring sikrer, at finansielle aktiver og investeringer finansieres gennem egenkapital, indlån og lån på de finansielle markeder. Koncernen har kredittilsagn, som kan trækkes efter behov. Likviditet optages i mindre omfang på pengemarkedet. Koncernens markedsrisici relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Der tages kun i begrænset omfang risikopositioner i afledte finansielle instrumenter.

Målsætning, strategi og procedurer for markedsrisiko er uændret fra 2010.

Renterisiko

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

Langt den overvejende renterisiko udgøres af koncernens fastforrentede indlån, efterstillede kapitalindskud, udlån og obligationer. Tabet ved udregning af renterisikoen må ikke overstige 5% af bankens basiskapital.

Aktierisiko

Koncernens egenbeholdning af børsnoterede aktier udgør ved udgangen af 2011 7,2 mio. kr. mod 7,1 mio. kr. i 2010.

Egenbeholdningen af unoterede aktier udgør ved udgangen af 2011 61,8 mio. kr. mod 57,9 mio. kr. i 2010.

Risikoen på bankens aktiebeholdning udgjorde ultimo 2011 6,9 mio. kr. Banken har valgt at beregne risikoen som 10% af den til enhver tid bestående kursværdi af aktiebeholdningen. Banken kan erhverve aktier op til 20% af bankens basiskapital.

Valutarisiko

Valutarisikoen angives ved valutakursindikator 2 som udtrykker 1% sandsynlighed for tab, såfremt selskabet ikke ændrer sin valutaposition i de kommende 10 dage.

Valutakursindikator 2 udgør ultimo 2011 t.kr. 250 svarende til 0,1% af kernekapitalen efter fradrag ultimo året. Det er en mindre stigning i forhold til den tilsvarende opgørelse ultimo 2010, hvor beløbet udgjorde t.kr. 164.

Likviditetsrisiko

Koncernen opgør løbende likviditetsrisikoen, og vurderer herunder likviditetens løbetid. Opgørelserne følger Finanstilsynets regler herfor. I henhold til § 152 i Lov om finansiel 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.

Overdækningen i henhold til disse krav er ultimo 2011 henholdsvis 173,6 % og 215,9 %, mod 281,3 % og 482,8 % ved udgangen af 2010.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges bl.a. til afdækning og styring af bankens markedsrisici.

Af specifikationerne i note 42 fremgår omfanget af uafviklede forretninger ved udgangen af 2011 og 2010. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af koncernens markedsrisiko.

Koncernens afledte finansielle instrumenter fremgår af oversigten herunder.

<u>Afledte finansielle instrumenter:</u>		
Nominelle beløb ultimo		
Mio. kr.	2011	2010
Valutakontrakter:		
Terminer/futures	25,0	26,9

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.

Operationel risiko

Nordfyns Bank har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del deraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Banken ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Nordfyns 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.

Optimering af kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende om koncernens kapitalstruktur er i overensstemmelse med selskabets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst, maksimerer afkastet til koncernens interessenter og sikrer at selskabet ikke kommer i konflikt med lovgivningens krav til solvens og likviditet.

Målsætning og politikker:

Målsætning og politik for risikostyring på de enkelte risikokategorier er offentliggjort på bankens hjemmeside http://alm.nordfynsbank.dk/media/risikorapport_2011.pdf

Note 47

Godkendelse af årsrapport til offentliggørelse

Bestyrelsen har på bestyrelsesmødet den 27. februar 2012 godkendt nærværende årsrapport til offentliggørelse. Årsrapporten forelægges Aktieselskabet Nordfyns Banks aktionærer til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 20. marts 2012.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2011 for Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Bogense, den 27. februar 2012

DIREKTIONEN

Holger Bruun

Bogense, den 27. februar 2012

BESTYRELSEN

Allan Nielsen

Per Maegaard

Birgit Andersen

Flemming Møllgaard Jensen

Arne Jørgensen

Lars Rasmussen

Ejnar Larsen

Den uafhængige revisors erklæringer

Til kapitalejerne i Aktieselskabet Nordfyns Bank

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Nordfyns Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber, og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede selskaber.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Odense, den 27. februar 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Henning Jensen
statsautoriseret revisor

Koncernoversigt

Dattervirksomhed der konsolideres	Nordfyns Finans A/S Adelgade 49 5400 Bogense	Selskabskapital ultimo Ejerandel	4.801.000 kr. 100 %
Associerede Virksomheder:	Nordfyns Erhvervselskab A/S Adelgade 119 B 5400 Bogense	Selskabskapital ultimo Ejerandel	1.000.000 kr. 20 %

Koncernens adresser

Banken:

Afdeling	Adresse	By	Telefon
Hovedkontor	Adelgade 49	5400 Bogense	59 48 93 00
Brenderup	Stationsvej 29	5464 Brenderup	59 48 94 10
Kerteminde	Langebade 7	5300 Kerteminde	59 48 94 60
Middelfart	Østergade 40	5500 Middelfart	59 48 95 70
Otterup	Jernbanegade 22	5450 Otterup	59 48 94 20
Skibhusvej	Skibhusvej 55	5000 Odense C	59 48 95 00
Søndersø	Vesterled 2	5471 Søndersø	59 48 94 40
Tarup Center	Rugvang 36	5210 Odense NV	59 48 94 80
Datterselskab			
Nordfyns Finans A/S	Adelgade 49	5400 Bogense	59 48 95 55