



Kapitaludvidelse i Nordfyns Bank

Prospekt 2012 - registreringsdokument

Nordfyns Bank udbyder

- 110.000 stk. aktier til kurs 200
- Kapitalbeviser for op til 15 mio. kr.

 **Nordfyns Bank**

AKTIESELSKABET NORDFYNS BANK

Prospekt 2012

Registreringsdokument

(Dette registreringsdokument dateret den 24. maj 2012, en værdipapirnote og et resumé udgør tilsammen et prospekt)

Dette registreringsdokument er dateret den 24. maj 2012.

INDHOLDSFORTEGNELSE

Ansvarlige.....	5
Den uafhængige revisors Prospekterklæring.....	6
Reference til øvrige erklæringer afgivet af Bankens uafhængige revisorer.....	7
Risikofaktorer.....	8
Generelle oplysninger.....	15
1 Ansvarlige	18
2 Revisorer	19
2.1 Navne og adresser på Bankens revisor.....	19
3 Udvalgte regnskabsoplysninger	20
4 Risikofaktorer	21
5 Oplysninger om udsteder	22
5.1 Udsteders historie og udvikling.....	22
5.1.1 Juridiske navne og binavne.....	22
5.1.2 Registreret hjemsted og registreringsnummer.....	22
5.1.3 Indregistreringsdato og levetid.....	22
5.1.4 Udsteders domicil og juridiske form etc.	22
5.1.5 Formål.....	22
5.1.6 Finanskalender 2012.....	22
5.1.7 Regnskabsår.....	22
5.1.8 Revisor.....	23
5.1.9 Aktieudstedende institut.....	23
5.1.10 Ejerbogsfører.....	23
5.1.11 Transaktioner med den finansielle rådgiver.....	23
5.1.12 Hovedbankforbindelse.....	23
5.1.13 Væsentlige begivenheder i udsteders forretningsmæssige udvikling.....	23
5.2 Aktuel situation.....	23
5.3 Investeringer.....	24
5.3.1 Investeringer i historiske regnskabsår.....	24
5.3.2 Igangværende investeringer.....	24
5.3.3 Fremtidige investeringer.....	24
6 Forretningsoversigt	25
6.1 Hovedvirksomhed.....	25
6.2 Kreditpolitik og krediteksponering.....	28
6.3 Risikostyring.....	33
6.4 Væsentligste markeder.....	36
6.5 Regulatoriske forhold.....	38
6.6 Tidligere aktiviteter.....	49
6.7 Ekstraordinære forhold.....	49
6.8 Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser.....	49
6.9 Grundlag for udtalelse vedr. den konkurrencemæssige situation.....	49
7 Organisationsstruktur	50
7.1 Bankens organisationsstruktur.....	50
7.2 Væsentlige datterselskaber.....	50
7.3 Associerede selskaber.....	50

7.4	Nordfyns Banks tilgodehavende hos og gæld til datterselskaber og associerede selskaber	51
8	Ejendomme, anlæg og udstyr	52
8.1	Ejendomme, anlægsaktiver mv.	52
8.2	Forsikring	52
8.3	Miljøforhold	52
9	Gennemgang af drift og regnskaber	53
9.1	Driftsresultater	53
9.2	Væsentlige begivenheder	58
9.3	Statslige, økonomiske, skattemæssige, monetære og politiske initiativer	58
10	Kapitalressourcer	59
10.1	Politikker og målsætninger	59
10.2	Kort og langsigtede kapitalressourcer	59
10.3	Pengestrømme og likviditetsforhold	60
10.4	Lånebehov og finansieringsstruktur	61
10.5	Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer	61
10.6	Forventede kapitalkilder	62
10.7	Solvens og kapitalforhold	62
10.8	Effekt af Udbuddet	64
11	Forskning og udvikling, patenter og licenser	66
12	Trendoplysninger	67
13	Resultatforventninger	68
13.1	Erklæring fra Ledelsen	68
13.2	Erklæring fra Bankens uafhængige revisor	69
13.3	Indledning til resultatforventninger	70
13.4	Metodik og forudsætninger	70
13.5	Resultatforventninger for 2012	71
14	Bestyrelse, direktion og tilsynsorgan samt ledere	72
14.1	Navn, forretningsadresse og stilling	72
14.2	Interessekonflikter	75
15	Aflønning og goder	76
15.1	Den udbetalte aflønning	76
15.2	Hensættelser	77
16	Bestyrelsens arbejdspraksis	78
16.1	Udløbsdato for bestyrelses- og direktionsmedlemmernes embedsperiode	78
16.2	Vederlag ved ophør af arbejdsforholdet	78
16.3	Revisions- og aflønningsudvalg	79
16.4	Corporate Governance	79
17	Personale	83
17.1	Antallet af medarbejdere	83
17.2	Aktiebeholdninger og aktieoptioner	84
17.3	Ordninger vedr. personalets interesser i udsteders kapital	84
18	Større aktionærer	85
18.1	Aktionærerne i Nordfyns Bank	85
18.2	Forskelle i stemmeretsfordelingen	85
18.3	Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand	86
18.4	Aftaler som kan medføre at andre overtager kontrollen med Banken	86

19	Transaktioner med tilknyttede parter	87
19.1	Nordfyns Banks transaktioner med datterselskabet Nordfyns Finans A/S.....	87
19.2	Transaktioner med parter med betydelig indflydelse	87
19.3	Nordfyns Banks transaktioner med associerede virksomheder	87
19.4	Transaktioner med Bestyrelsen og Direktionen	88
20	Udsteders aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater	89
20.1	Historiske regnskabsoplysninger	89
20.2	Udbyttepolitik	89
20.3	Rets- og voldgiftssager	90
20.4	Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling	90
21	Yderligere oplysninger	91
21.1	Aktiekapital	91
21.1.1	Den udstedte kapital før og efter udbuddet.....	91
21.1.2	Antal, bogført værdi og pålydende værdi.....	91
21.1.3	Konvertible eller ombyttelige værdipapirer m.v.....	91
21.1.4	Eventuelle overtagelsesrettigheder.....	91
21.1.5	Optioner	91
21.1.6	Aktiekapitalens udvikling	91
21.1.7	Selskabsvedtægter.....	92
21.1.8	Vedtægtsmæssigt formål.....	92
21.1.9	Bestemmelser vedrørende medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen.....	92
21.2	Beskrivelse af Nordfyns Banks aktier	93
21.2.1	Stemmeret.....	93
21.2.2	Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed	94
21.2.3	Bemyndigelser	94
21.2.4	Ret til udbytte.....	94
21.2.5	Gældende regler vedrørende udbytte.....	94
21.2.6	Fortegningsret	95
21.2.7	Rettigheder ved likvidation.....	95
21.2.8	Aktiernes rettigheder.....	95
21.2.9	Beslutninger på Nordfyns Banks generalforsamling	95
21.2.10	Ejerbegrænsninger	96
21.2.11	Ejeraftaler	96
21.3	Bestemmelser vedrørende ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger	96
21.4	Bestemmelser i vedtægterne som kan føre til, at en ændring af kontrollen med Banken forsinkes	97
21.5	Bestemmelser vedrørende niveauet af kapitalandele	97
22	Væsentlige kontrakter	98
22.1	Hybrid kernekapital, jf. Lov om Statsligt Kapitalindskud (Bankpakke II)	98
22.2	Finansiel Stabilitet A/S - aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti	98
22.3	Bankdata A/S - databehandlingsaftale	98
22.4	Totalkredit A/S - samarbejdsaftale.....	99
22.5	DLR Kredit A/S - samarbejdsaftale	99
22.6	Andre kontrakter	99
23	Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer	100
23.1	Ekspertudtalelser	100
23.2	Oplysninger fra tredjemand	100
24	Dokumentationsmateriale	101
25	Oplysninger om kapitalbesiddelser	102
26	Definitioner og ordliste	103

Bilag	106
Vedtægter for Aktieselskabet Nordfyns Bank (10 sider).....	106
Årsrapport 2011 for Aktieselskabet Nordfyns Bank (68 sider)	116

Tabeloversigt

Tabel 1. Hoved- og nøgletal.....	20
Tabel 2. Forretningsomfang (2009-2012 Q1)	26
Tabel 3. Netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter 2009-2012 Q1	27
Tabel 4. Væsentligste samarbejdspartnere	28
Tabel 5. Krediteksponering fordelt på brancher før nedskrivninger	29
Tabel 6. Fordeling af udlån og garantier før nedskrivninger efter engagementsstørrelse	30
Tabel 7. Kreditkvalitet - Ej nedskrevne udlån og garantier.....	31
Tabel 8. Nedskrivninger fordelt på brancher.....	33
Tabel 9. Sikkerhedsoversigt.....	33
Tabel 10. Datterselskaber og finansiell status.....	50
Tabel 11. Associerede selskaber.....	50
Tabel 12. Nordfyns Banks tilgodehavende hos og gæld til datterselskaber og associerede selskaber	51
Tabel 13. Lejede ejendomme	52
Tabel 14. Ejede domicilbygninger og -ejendomme	52
Tabel 15. Resultatopgørelse	54
Tabel 16. Balance - Aktiver	55
Tabel 17. Balance - Passiver	55
Tabel 18. Kapitalforhold	56
Tabel 19. Pengestrømsopgørelse	57
Tabel 20. Nøgletal	58
Tabel 21. Kapitaliserings- og gældssituation	59
Tabel 22. Efterstillede lån.....	60
Tabel 23. Seniorgæld til kreditinstitutter, centralbanker og indlån	61
Tabel 24. Kapitaldækning	64
Tabel 25. Effekt af Udbuddet	65
Tabel 26. Gennemsnitligt antal ansatte i Banken for 2009-2011	83
Tabel 27. Ledelsens aktiebeholdninger (inkl. nærtstående) pr. Prospektdatoen.....	84
Tabel 28. Aktionærstruktur i Banken før udbuddet	85
Tabel 29. Ledelsens (inkl. nærtstående) aktiebesiddelser i Banken før Udbuddet pr. Prospektdatoen	85
Tabel 30. Nordfyns Banks transaktioner med datterselskabet Nordfyns Finans A/S	87
Tabel 31. Nordfyns Banks transaktioner med den associerede virksomhed Nordfyns Erhvervselskab A/S	87
Tabel 32. Bankens transaktioner med medlemmer af Bestyrelsen og nærtstående	88
Tabel 33. Bankens transaktioner med Direktionen og nærtstående.....	88
Tabel 34. Den gennemsnitlige rentesats for kreditter til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen.....	88
Tabel 35. Krydsreferencetabel	89
Tabel 36. Aktiekapitalens udvikling fra år 2000 frem til Prospektdatoen	92

Figuroversigt

Figur 1. Geografisk placering / filialnet.....	26
Figur 2. Nedskrivningsudvikling - årets nedskrivningsprocent.....	32
Figur 3. Udviklingen i nettogæld og indlånsoverskud i danske pengeinstitutter	37
Figur 4. Tilsynsdiamanten (2011).....	47
Figur 5. Selskabsstruktur	50
Figur 6. Organisationsplan	83

Ansvarlige

Erklæring fra Banken

Vi har gjort vores bedste for at sikre, at oplysningerne i Registreringsdokumentet efter vores bedste vidende er i overensstemmelse med fakta, og at der ikke er udeladt oplysninger, som kan påvirke dets indhold.

Bogense, den 24. maj 2012

Bestyrelsen

Automobilforhandler Allan Nielsen
Formand

Guldsmed Per Maegaard
Næstformand

Salgschef Flemming Møllgaard Jensen
Bestyrelsesmedlem

Ejnar Larsen
Bestyrelsesmedlem

Entreprenør Lars Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

Erhvervsrådgiver Torsten Jørgensen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Investeringschef Steffen Nicolaisen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Personalechef Flemming Tholsgaard
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Direktion

Holger Bruun
Bankdirektør

Den uafhængige revisors Prospekterklæring

Til aktionærer og potentielle investorer i Aktieselskabet Nordfyns Bank

Vi har som generalforsamlingsvalgte revisorer kontrolleret finansielle oplysninger i afsnit 3, 9, 13 og 20 som indgår i det af ledelsen udarbejdede registreringsdokument for Aktieselskabet Nordfyns Bank, dateret den 24. maj 2012. Registreringsdokumentet skal læses i sammenhæng med en værdipapirnote og et resumé.

Ledelsen har ansvaret for Registreringsdokumentet og for indholdet og præsentationen af informationerne heri. Vores ansvar er i henhold til det aftalte opdrag på grundlag af vores arbejder, at udtrykke en konklusion om, hvorvidt de kontrollerede finansielle oplysninger er korrekt gengivet i Registreringsdokumentet fra koncernregnskaberne og årsregnskaberne for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011 og fra budgettet for 2012 for Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Denne erklæring er alene udarbejdet i henhold til dansk praksis i forbindelse med Aktieselskabet Nordfyns Banks offentlige udbud af nye aktier og kapitalbeviser, der søges optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen, og kan derfor ikke anvendes i anden sammenhæng.

Det udførte arbejde

Vi har udført vores arbejde i overensstemmelse med den danske revisionsstandard RS 3000 "Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger". Vi har tilrettelagt og udført vores arbejde med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at finansielle oplysninger i afsnit 3, 9, 13 og 20 er korrekt gengivet fra Bankens koncernregnskab og årsregnskab for 2009, som vi har revideret og forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger dateret den 2. marts 2010, koncernregnskab og årsregnskab for 2010, som vi har revideret og forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger dateret den 1. marts 2011 og koncernregnskab og årsregnskab for 2011, som vi har revideret og forsynet med en revisionspåtegning uden forbehold og supplerende oplysninger dateret den 27. februar 2012 samt budget for året 2012, som vi har undersøgt og forsynet med en erklæring uden forbehold og supplerende oplysninger dateret den 24. maj 2012 men med en konklusion, hvori vi henleder læsernes opmærksomhed på, at de faktiske resultater sandsynligvis vil afvige fra de budgetterede, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Det er vores opfattelse, at det udførte arbejde giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de finansielle oplysninger i afsnit 3, 9, 13 og 20 er korrekt gengivet fra koncernregnskaberne og årsregnskaberne for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011 samt fra budgettet for 2012 for Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Odense, den 24. maj 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Henning Jensen
statsautoriseret revisor

Reference til øvrige erklæringer afgivet af Bankens uafhængige revisorer

Koncernregnskabet og årsregnskabet for Aktieselskabet Nordfyns Bank for 2009, 2010 og 2011

Deloitte har afgivet revisionspåtegning på de af Ledelsen aflagte koncernregnskaber og årsregnskaber for Aktieselskabet Nordfyns Bank for 2009, 2010 og 2011 som er indarbejdet ved krydsreferencetabel i afsnit 20.1 i dette Registreringsdokument. Erklæringerne er uden forbehold eller supplerende oplysninger.

Resultatforventninger for 2012 for Aktieselskabet Nordfyns Bank

Deloitte har afgivet erklæring på resultatforventninger for Aktieselskabet Nordfyns Bank. Erklæringen som fremgår af afsnit 13.2 i dette Registreringsdokument, beskriver revisors ansvar, det udførte arbejde og den grad af sikkerhed, der knytter sig til revisors konklusion. Erklæringen, der er dateret den 24. maj 2012, er uden forbehold og supplerende oplysninger men med en konklusion, hvori læserens opmærksomhed henledes på, at de faktiske resultater sandsynligvis vil afvige fra de budgetterede, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige.

Risikofaktorer

Bankens aktiviteter er behæftet med risici, og der er en ikke uvæsentlig risiko forbundet med investering i udbuddet af nye aktier ("Nye Aktier", "Udbudte Aktier" eller "Aktieudbuddet"), nye kapitalbeviser ("Nye Kapitalbeviser", "Udbudte Kapitalbeviser" eller "Kapitalbevisudbuddet"), tegningsretterne ("Tegningsretterne") og/eller de eksisterende aktier ("Eksisterende Aktier") (de Eksisterende Aktier og de Udbudte Aktier benævnes under ét "Aktierne"). For Ledelsen er det vigtigt, at potentielle investorer får det bedst mulige beslutningsgrundlag forud for en eventuel investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, de Udbudte Kapitalbeviser og/eller de Eksisterende Aktier i Aktieselskabet Nordfyns Bank (CVR-nr.: 64 86 52 18) ("Nordfyns Bank" eller sammen med dets direkte og indirekte ejede datterselskaber og associerede virksomheder "Banken").

I dette afsnit redegøres for risici ved investering i Banken, der af Banken vurderes som væsentlige. Ledelsen har i dette afsnit søgt at identificere faktorer, som vurderes at have særlig betydning for Banken. Nedenstående risikofaktorer ("Risikofaktorer") er ikke nødvendigvis udtømmende og ej heller prioriteret efter sandsynligheden for, at de indtræffer, eller efter omfanget af mulige konsekvenser for Banken. Det kan således ikke afvises, at der er en række andre faktorer, som kan have indvirkning på Bankens finansielle udvikling samt på en investering i Banken. Beskrivelsen af risikofaktorer skal læses i sammenhæng med det øvrige indhold af Prospektet.

For at opfylde lovgivningsmæssige krav til Banken, herunder særligt Lov om Finansiell Virksomhed og bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning ("Kapitaldækningsbekendtgørelsen"), skal Banken udarbejde og offentliggøre detaljeret information om risici, kapitalstruktur, kapitaldækning, risikostyring m.m. Der er som følge heraf udarbejdet en risikorapport for Nordfyns Bank pr. 31. december 2011. Rapporten er tilgængelig på www.nordfynsbank.dk.

Risikorapporten indeholder ikke væsentlige oplysninger, der ikke er medtaget i dette Registreringsdokument, men risikorapporten indeholder yderligere uddybning af visse af de beskrevne risici.

Følgende risikofaktorer, der af Banken vurderes som væsentlige, bør sammen med de øvrige oplysninger i dette Prospekt overvejes omhyggeligt, inden der træffes beslutning om investering i Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, de Udbudte Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier i Nordfyns Bank.

Skulle nogle af de nedennævnte risikofaktorer blive aktuelle, vil det kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, de Udbudte Kapitalbeviser og / eller de Eksisterende Aktier.

Det er ikke muligt at kvantificere betydningen af de enkelte risikofaktorer, idet hver risikofaktor kan materialisere sig i større eller mindre omfang og have uforudsete konsekvenser.

De væsentligste risikofaktorer vedrørende Bankens virksomhed kan opdeles i følgende kategorier:

- Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold
- Risici forbundet med krediteksponeringer (udlån og garantier)
- Risici relateret til solvens
- Risici relateret til likviditet og funding
- Risici forbundet med markedsrisiko
- Andre risici forbundet med Bankens virksomhed
- Risici forbundet med love, regler og restriktioner

De specifikke risikofaktorer for henholdsvis Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet fremgår af værdipapirnoten for henholdsvis Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet.

Risici forbundet med makroøkonomisk udvikling og markedsmæssige forhold

Fortsat volatilitet på de globale finansielle markeder og negativ makroøkonomisk udvikling kan påvirke Banken negativt

Siden sommeren 2007 har det globale finansielle system gennemlevet en af de værste kredit- og likviditetsmæssige kriser nogensinde. Krisen har været kendetegnet af likviditetsmangel, øget volatilitet og en efterfølgende økonomisk afmatning på tværs af de fleste brancher.

De samlede markedsforskel er fortsat ikke tilbage på niveauet fra før krisen. Der er således en række forhold der fortsat medfører en betydelig usikkerhed og der er ingen sikkerhed for, at likviditetsforhold i den finansielle sektor og makroforhold generelt ikke igen forværres.

Såfremt forholdene ikke forbedres kan det udløse, forværre eller forstærke en række af de nedennævnte risici såsom påvirkning af Bankens kreditrisiko, større risiko for tab som følge af øget markedsrisiko, eller udfordringer omkring solvens og / eller funding, og som samlet eller isoleret kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret overfor en forretningsmæssig risiko

Banken kan risikere, at det forretningsmæssige omfang mindskes, som følge af ændringer i de markedsmæssige forhold eller negative begivenheder, som mindsker kundegrundlaget eller skader Bankens image, hvilket vil kunne få negative konsekvenser for Banken.

Herunder kan konkurrencesituationen hen over tid ændre sig, som følge af virksomheders og privatpersoners efterspørgsel på finansielle produkter, finansielle institutters antal og omfanget af erhvervsaktiviteter. En intensiveret konkurrence kan skabe et pres på ind- og udlånmarginalerne samt provisionssatser m.v., som kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Risici forbundet med krediteksponeringer

En forringelse af kreditkvaliteten kan påvirke Bankens finansielle resultat

Øgede tab på udlån og garantier er en konstant risiko for pengeinstitutter. Der er risiko for, at betalingsforpligtelser ikke vil kunne inddrives på grund af debitorers manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Banken nedskriver løbende på udlån og garantier i overensstemmelse med gældende lovgivning, men der er ingen sikkerhed for, at nedskrivningerne er tilstrækkelige til at dække de faktiske tab.

Nedskrivningerne foretages på baggrund af tilgængelig information, estimater og antagelser og er derfor behæftet med usikkerhed og risiko.

Negative ændringer i kreditkvaliteten af Bankens engagementer, særligt vedrørende erhvervs kunder, eller fald i værdien af de bagvedliggende sikkerheder, vil kunne forårsage yderligere individuelle og potentielt også gruppevis nedskrivninger, eller vil kunne øge Bankens solvensbehov.

I tilfælde af en forværring af de makroøkonomiske forhold i Danmark, eurolandene og den øvrige del af verden må dette forventes at have en negativ effekt på hele eller dele af Bankens forretninger, og få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod risici relateret til transportvirksomheder, hoteller og restauranter

Banken yder lån og kreditter til erhvervs virksomheder inden for transport, hoteller og restauranter og har en samlet eksponering mod branchen på 10,1 % før nedskrivninger (ud fra branchekoden transport, hoteller og restauranter) af Bankens samlede krediteksponering i udlån og garantier.

Bankens kunder er primært transportbranchen, hvortil udlånet andrager DKK 147 mio. Der er fortrinsvis tale om leasingfinansiering gennem Nordfyns Banks 100 % ejede datterselskab Nordfyns Finans A/S. Kunderne er primært vognmænd, der driver virksomhed med turistikørsel og offentlig rutekørsel.

Kunderne er afhængige af udviklingen i det generelle økonomiske klima. En forlænget økonomisk lavkonjunktur kan resultere i en reduceret omsætning og forværret resultat hos disse kunder, hvilket kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod risici relateret til ejendomssektoren

Banken yder lån til erhvervskunder indenfor ejendomsbranchen og har en samlet eksponering mod ejendomsbranchen på 4,9 % før nedskrivninger (ud fra branchekoden Fast ejendom) af sine samlede udlån og garantier. Herudover yder Banken lån til privates boligfinansiering.

Ejendomsmarkedet er fortsat præget af faldende priser. Såfremt det bliver nødvendigt at tvangsrealisere ejendomme så kan dette medføre tab i forhold til de foretagne nedskrivninger. Der er foretaget nogle nedskrivninger på ejendomsrelaterede udlån, og ligeledes er der som udgangspunkt etableret sikkerhed i de ejendomme, som er finansieret. Sikkerhederne er værdiansat efter Nordfyns Banks sædvanlige principper. Generel økonomisk nedgang, stigende arbejdsløshed, faldende huspriser, rentestigninger og/eller lavere udlånsvillighed blandt kreditgivere kan medføre en højere misligholdelsesrate på engagementer med ejendomsseksponering og reduceret værdi af sikkerheder og dermed få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod risici relateret til handelsvirksomheder

Banken yder lån til erhvervskunder indenfor handel og har en samlet eksponering mod branchen på 6,0 % før nedskrivninger (ud fra branchekoden handel) af sin samlede krediteksponering i udlån og garantier.

En stor del af kunderne er enten underleverandører, grossist- eller håndværksvirksomheder, mens Banken har meget begrænset eksponering til detail og restauration. Stigende råvarepriser og økonomisk lavkonjunktur som den aktuelle følgerig Finanskrise kan medføre lavere afregningspriser særligt for underleverandører. Faldende omsætning og indtjening hos kunder med eksponering til handelsbranchen kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod risici relateret til landbrugssektoren

Banken har ultimo 2011 en samlet eksponering mod landbrug på 5,7 % før nedskrivninger (ud fra branchekoden landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri) af sine samlede udlån og garantier.

Banken yder primært lån og kreditter til kunder, der driver virksomheder med planteavl, pelsdyravl, frilandsgartneri og svineproduktion. Derved har banken spredt risikoen på flere brancher og er ikke afhængig af en enkelt produktionsform. Sikkerhederne for engagementerne består hovedsageligt af pant i landbrugsejendommene, hvilket indebærer at sikkerhedernes værdi afhænger af prisen og omsætteligheden på landbrugsjord. Hvis prisen på landbrugsjorden falder eller ikke kan realiseres til de opførte værdier, kan dette få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod kreditrisiko på sine finansielle modparter

Banken har løbende transaktioner med modparter indenfor den finansielle sektor, heriblandt børsmæglere, investeringsbanker, andre banker og enkelte erhvervskunder. Banken indgår i yderst begrænset omfang valuta- og rentekontrakter.

Risici forbundet med betalinger til fremadrettede garantiordninger

Det kan ikke udelukkes, at der fremadrettet vil blive etableret garantiordninger eller andre foranstaltninger udover den nuværende ordning under Garantifonden for dækning af indskydere og investorer, der indbefatter, at sektoren kollektivt indestår for tab opstået blandt finansielle virksomheder, og at dette kan medføre løbende betalinger såvel som ekstraordinære betalinger.

Sådanne fremadrettede foranstaltninger, hvor sektoren kollektivt indestår for tab, kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Risici relateret til solvens

Bankens resultater og eksistensgrundlag kan påvirkes, hvis solvensprocenten reduceres eller vurderes som utilstrækkelig

Pengeinstitutter er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed pålagt et solvenskrav på minimum 8 % af de risikovægtede poster. Finanstilsynet kan til enhver tid fastsætte et højere solvenskrav for det enkelte pengeinstitut (individuelt solvenskrav). Det individuelle solvenskrav bestemmes på baggrund af en række faktorer herunder de vurderede kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici m.v. Forøges nogle af disse risici, herunder som følge af forringelse af boniteten af kreditporteføljen, kan dette påvirke det individuelle solvenskrav.

Bankens solvens er pr. 31. marts 2012 opgjort til 13,1 %. Efter kapitaludvidelsen ville Banken have en solvens på 16,0 % ved maksimumstegningen pr. 31. december 2011 (proforma). Dette vil således resultere i en solvensoverdækning på 6,9 procentpoint over det af Banken individuelt beregnede solvensbehov på 9,1 % pr. 31. marts 2012. Under indtryk af de betydelige udfordringer der fortsat er gældende for Banken og pengeinstitutsektoren generelt, har Banken som mål, at solvensen som minimum skal være 2,5 procentpoint højere end Bankens til enhver tid gældende individuelle solvensbehov.

På trods af ovenstående solvensmæssige overdækning, kan andre myndigheder, långivere, aktieinvestorer, analytikere og andre relevante markedsdeltagere mene, at Bankens solvens er for lav, set i forhold til den nuværende usikkerhed i den finansielle sektor. En sådan opfattelse kan påføre Banken øgede fundingomkostninger og begrænset adgang til kapitalmarkederne.

Reduceres Bankens solvensprocent, og er Banken ikke i stand til at rejse yderligere kapital, kan Banken blive nødsaget til at reducere udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde et eventuelt af Finanstilsynets fastsat individuelt solvenskrav. I yderste konsekvens kan dette betyde, at Banken bliver overført til Finansiell Stabilitet A/S, og/eller at bankvirksomheden må ophøre.

En forøgelse af de risikovægtede aktiver kan medføre en reduktion af Bankens solvensprocent

De risikovægtede poster består af balanceposter, poster udenfor balancen og andre markeds og operationelle risikopositioner, målt og risikovejet i overensstemmelse med standardmetoderne, jf. bekendtgørelse nr. 1399 af 16. december 2011 om kapitaldækning.

Hvis en kunde kommer i betydelige økonomiske vanskeligheder, misligholder sit engagement, eller hvis de afgivne sikkerheders værdi reduceres, kan det medføre en stigning i Bankens risikovægtede poster. Ydermere kan bl.a. væsentlig markedsvolatilitet, øgede fundingomkostninger, eller lovgivningsmæssige ændringer medføre en forøgelse af de risikovægtede aktiver, og dermed potentielt reducere Bankens solvensprocent.

Såfremt Bankens drift medfører tab af en sådan størrelse, at Bankens solvensprocent reduceres, og Banken ikke er i stand til at rejse yderligere kapital, kan Banken blive nødsaget til at reducere sine udlån eller frasælge andre aktiver for at opfylde Bankens solvensbehov. I yderste konsekvens kan dette betyde, at Banken bliver overført til Finansiell Stabilitet A/S, og/eller at bankvirksomheden må ophøre.

Risici relateret til likviditet og funding

Bankens aktiviteter indebærer likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for ikke at kunne overholde sine likviditetsforpligtigelser uden øgede fundingomkostninger, de lovmæssige krav herunder § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed eller i værste fald for slet ikke at være i stand til at opfylde sine forpligtigelser, efterhånden som de forfalder, hvilket i alle tilfældene kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Bankens aktiviteter medfører funding og refinansieringsrisiko

Fundingmulighederne og særligt de langsigtede fundingmuligheder kan være begrænset i perioder med generel mangel på likviditet i markedet. Et illikvidt gældsmarked og dermed en øget rentemarginal medfører øgede

fundingomkostninger for Banken og i yderste konsekvens kan manglende funding betyde, at Banken bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser.

Banken har søgt at inddække sine finansieringsbehov via obligationsudstedelser og indlån og anden gæld under den Individuelle Statsgaranti og ved at skabe den bedst mulige balance mellem indlån og udlån (se afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument). Der er dog ingen garanti for, at der ikke i kortere eller længere perioder kan optræde forhold, så disse tiltag viser sig utilstrækkelige til at dække behovet.

Fortsat eller forøget turbulens på de globale finansielle markeder og / eller manglende opbakning til nærværende udbud kan påvirke Bankens likviditet negativt og dermed afskære Banken fra at indgå nye forretninger. Hvis der indtræder begivenheder således, at der ikke er en forbedret kreditvillighed blandt kreditgivere til finansielle institutioner, kan det have negativ indflydelse på Bankens evne til at refinansiere eller fremskaffe funding på acceptable vilkår, hvilket vil kunne få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken har endvidere DKK 50 mio. i supplerende kapital, der forfalder i den 16. november 2014, men Banken kan førtidsindfri denne den 16. maj eller den 16. november i årene 2012, 2013 og 2014. Såfremt der ikke sker en forbedring af markedet for efterstillet kapital, eller Banken via driftsindtjening, seniorfinansiering eller andre kapitalressourcer ikke kan refinansiere disse lån, opstår der en fundingrisiko for Banken, som kan påvirke Bankens likviditet såvel som solvens.

Får Banken i fremtiden udfordringer med at refinansiere enten sin seniorfinansiering eller sine ansvarlige lån kan det få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Risici forbundet med Garantiordningen under Lov om Finansiell Stabilitet

Som nærmere beskrevet i afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" og afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument har Banken pr. Prospektdatoen delvist udnyttet en tidligere beløbsmæssig ramme på ca. DKK 345 mio. hos Finansiell Stabilitet, indenfor hvilken Banken kunne opnå statsgaranti på låneudstedelser i form af seniorlån. Overgangsordningen for statsgaranterede låneudstedelser udløb den 31. december 2010 og kan derfor ikke længere anvendes. Banken har i 2011 førtidsindfriet DKK 100 mio. ud af den initiale ramme på DKK 345 mio., således at Banken pr. prospektdatoen har DKK 245 mio. statsgaranterede låneudstedelser.

I henhold til garantien er Banken forpligtet til at afgive oplysninger såfremt der indtræder væsentlige negative ændringer i Bankens økonomiske forhold.

Udstedelserne under rammen udgør en betydelig del af Bankens finansieringsgrundlag, og hvis der opstår forhold, der medfører at Finansiell Stabilitet ikke kan opretholde statsgarantien under ordningen, er der en risiko for, at Banken får vanskeligt ved at tiltrække tilstrækkelig seniorfinansiering, hvilket kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Bankens fundingsammensætning indebærer refinansieringsrisiko fra 2013

Aftalen med Finansiell Stabilitet har en varighed på 3 år, og Banken forventer på denne baggrund, at Banken har sikret sit finansieringsbehov frem til 2013.

Fortsætter eller forværres den nuværende nervøsitet i kapitalmarkederne, og er det ikke muligt at fastholde balancen mellem indlån og udlån, kan det blive vanskeligt for Banken at refinansiere sin seniorfinansiering.

Banken har endvidere DKK 50 mio. i supplerende kapital, der forfalder 16. november 2014. Såfremt der ikke sker en forbedring af markedet for efterstillet kapital, eller Banken via driftsindtjening, seniorfinansiering eller andre kapitalressourcer ikke kan refinansiere disse lån, opstår der en fundingrisiko for Banken, som kan påvirke Bankens likviditet såvel som solvens.

Får Banken i fremtiden udfordringer med at refinansiere enten sin seniorfinansiering eller sine ansvarlige lån kan det få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Risici forbundet med markedsrisiko

Der er risiko forbundet med, at markedsværdien af Bankens aktiver og passiver ændres

Bankens samlede markedsrisiko opgøres som summen af rente-, valuta- og aktierisiko. Bankens markedsrisiko består primært af risikoen for tab bl.a. som følge af ændringer i markedsrenten, kursændringer på fremmed valuta og kursændringer på aktier. Markedsværdien af obligationer, aktier, valuta og finansielle instrumenter, der ejes af Banken er følsomme overfor volatilitet af og korrelation mellem markedsvariable så som rentesatser, rentespænd samt aktie- og valutakurser.

Overskudslikviditeten i Banken bliver hovedsageligt placeret i lavtforrentede obligationer og aktier samt hos øvrige kreditinstitutter og i Nationalbanken.

Markedsrisikoen styres efter fastsatte limits for en lang række risikomål, der er fastsat af Bankens bestyrelse ("Bestyrelsen") og Bankens direktion ("Direktionen").

Fald i markedsværdien kan medføre negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret overfor renterisiko

Banken er eksponeret mod renterisiko som følge af forskelle i volumen og rentebinding på aktiv og passivside såvel som værdipåvirkningen af obligationer i handelsbeholdningen.

Basisindtjeningen i Banken er, som i andre pengeinstitutter, baseret på indtægter fra udlån og andre aktiver, og udgifter til indlån og andre passiver. Effekten på Bankens nettorentindtægter ved renteændringer afhænger af de relative niveauer, hvorved aktiver og passiver påvirkes af ændringer i renteniveauer. Banken er eksponeret over for strukturel renterisiko, når der er forskelle mellem aktiver og passiver i rentetilpasningsintervaller, mængder eller referencerenteniveauer.

Bankens renterisiko udgøres hovedsageligt af værdiændringer i Bankens obligationsbeholdning og fastforrentede ind-/udlån. Denne risiko opgøres månedligt som den økonomiske effekt af et umiddelbart fald i renten på 1 % målt som renterisikoen i forhold til kernekapitalen efter fradrag. Pr. 31. december 2011 kunne Bankens renterisiko opgøres til -0,9 % (positiv effekt) i forhold til kapitalen efter fradrag.

Hvis der sker renteændringer, kan hver af disse effekter få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret overfor valutarisiko

Valutarisikoen er den risiko, der opstår for tab på grund af Bankens positioner i fremmed valuta, når valutakurserne ændrer sig. Banken er eksponeret overfor valutakursrisiko primært som følge af indlån, udlån og garantier samt beholdning i NOK, GBP og EUR. Banken foretager sædvanligvis afdækning af valutarisikoen, men i den udstrækning der ikke er relevant match af udlån og indlån eller der ikke er foretaget tilstrækkelig afdækning på anden vis, vil ændringer i forholdet mellem de fremmede valutaer og Bankens primære valuta DKK kunne få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Valutarisici kan desuden opstå i forbindelse med den daglige disponering af valuta herunder afdækninger af Bankens øvrige valutamellemværender med kunderne.

Banken kan, som følge af at Bankens statsgaranterede anden gæld er udstedt i EUR, være udsat for valutarisici i forbindelse med ændringer i kursforholdet mellem DKK og EUR.

Pr. 31. december 2011 kunne Bankens valutarisiko opgøres til 0,1 % af kernekapitalen.

Banken er eksponeret mod indirekte effekt af markedsrisiko

Banken kan indirekte have en markedsrisiko, der stammer fra en valutarisiko på kundernes finansiering i fremmed valuta, selvom Banken har foretaget afdækning af valutarisikoen i de finansielle markeder eller på kunders aktie- og obligationsbeholdninger. Hvis kundernes valutadispositioner, eller aktie- og obligationspositioner udvikler sig ugunstigt, kan dette medføre, at kundernes betalingsevne mindskes, således at

det medfører en afledt kreditrisiko, som kan få betydning for størrelsen af Bankens nedskrivningsniveau og dermed få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

På samme måde vil en rentestigning kunne påvirke en række privatkunders såvel som erhvervskunders – herunder specielt indenfor landbrug, ejendom og investering – evne til at betale renter og afdrag, hvilket ligeledes kan medføre en afledt kreditrisiko, som dermed kan få betydning for størrelsen af Bankens nedskrivningsniveau og få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Andre risici forbundet med Bankens virksomhed

Operationel risiko forbundet med driften i Banken

Der er operationel risiko for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlagtige interne procedurer og processer, menneskelige eller systemmæssige fejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici. Såfremt en eller flere af disse operationelle risici indtræffer, så vil dette kunne få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Derudover er Nordfyns Bank eksponeret overfor tab på Garantifonden for indskydere og investorer ("Garantifonden"). Nordfyns Banks opgjorte andel pr. 31. december 2011 af sektorens indestående over for Garantifonden udgjorde ca. 0,18 %.

Banken kan være ude af stand til at rekruttere eller fastholde nøglepersoner

Bankens udvikling i drift og balance er afhængig af evnen til at tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft. Såfremt en eller flere ledende medarbejdere fratræder deres stilling, kan Banken have svært ved at finde kvalificerede erstatninger for disse, hvilket kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Risici forbundet med love, regler og restriktioner

Ændrede lovgivningsmæssige og regulatoriske krav kan påvirke Banken

Banken er et pengeinstitut, der er reguleret af Lov om Finansiell Virksomhed samt forskrifter udstedt i medfør heraf. Regelsættet regulerer Banken med hensyn til virksomhed, organisation, midlernes anbringelse, kapitaldækning, ledelse, regnskab, herunder værdiansættelse, revision, tilsyn m.m.

Banken er underlagt tilsyn fra Finanstilsynet, som påser, at regelsættet, som Banken er underlagt, overholdes.

Såfremt der foretages fremtidige og / eller skærpende ændringer i regelsættet for Banken og dens aktiviteter kan dette få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod risici i forbindelse med indførelse af de nye Basel III regler fra 2013

I det foreliggende regelsæt skærpes kravene til indregning af efterstillet kapital gradvist, således at krav til egenkapitalandelen stiger og mulighed for indregning af efterstillede kapitalindskud delvist begrænses. Såfremt Banken ikke når eller har mulighed for at få ændret sin kapitalstruktur, så udgør dette en risiko for Banken.

Banken er ligeledes udsat for en risiko for at det endelige vedtagne EU direktiv i forbindelse med Basel III reglerne kan vise sig at være anderledes og / eller strengere end i de udstedte regler.

Såfremt en eller begge ovennævnte risici viser sig at blive aktuelle, så kan dette få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Banken er eksponeret mod en risiko for ændringer i skatte- og afgiftslovgivningen og skatteforhøjelser

Ændringer i skatte- og afgiftslovgivningen og skatteforhøjelser kan få negative konsekvenser for Bankens finansielle situation og driftsmæssige resultater.

Generelle oplysninger

Dette registreringsdokument ("Registreringsdokumentet") er udarbejdet i forbindelse med Udbuddet samt med henblik på optagelse til handel og officiel notering af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier og de Udbudte Kapitalbeviser på NASDAQ OMX Copenhagen A/S ("NASDAQ OMX Copenhagen").

Registreringsdokumentet er udarbejdet i henhold til danske love og regler, herunder lovebekendtgørelse nr. 883 af 9. august 2011 om værdipapirhandel med senere ændringer ("Værdipapirhandelsloven"), Kommissionens forordning (EF) Nr. 809/2004 af 29. april 2004 med senere ændringer, Finanstilsynets bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked, og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro ("Prospektbekendtgørelsen") og Regler for udstedere af aktier på NASDAQ OMX Copenhagen. Prospektet er undergivet dansk ret.

Registreringsdokumentet dateret den 24. maj 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.

Udlevering af Registreringsdokumentet, værdipapirnoten for Aktieudbuddet eller værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet er i visse jurisdiktioner begrænset ved lov, og må ikke anvendes som eller i forbindelse med et tilbud eller en opfordring til personer i en jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring ikke er godkendt eller til personer, til hvem det er ulovligt at fremsætte et sådant tilbud eller en sådan opfordring. Prospektet udgør ikke et tilbud om eller en opfordring til at erhverve Tegningsretter eller til at tegne Udbudte Aktier eller erhverve Udbudte Kapitalbeviser i nogen jurisdiktion, hvor et sådant tilbud eller en sådan opfordring er ulovlig. Personer, som kommer i besiddelse af Prospektet, skal gøre sig bekendt med og overholde alle sådanne begrænsninger. Nordfyns Bank har ikke noget ansvar for eventuelle overtrædelser af disse begrænsninger fra nogen persons side, uanset om denne person er en potentiel køber af Tegningsretter, Udbudte Aktier eller Udbudte Kapitalbeviser. Der henvises til afsnit 6.4 under "Begrænsninger gældende for Aktieudbuddet" og "Begrænsninger gældende for Kapitalbevisudbuddet" i de respektive værdipapirnoter for en nærmere beskrivelse af visse begrænsninger i forbindelse med Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet.

Investorer må alene benytte Prospektet i forbindelse med overvejelse om erhvervelse eller udnyttelse af Tegningsretterne og tegning af de Udbudte Aktier samt erhvervelse af de Udbudte Kapitalbeviser, der er beskrevet i Prospektet. Oplysningerne i Prospektet stammer fra Nordfyns Bank og andre kilder, der er identificeret i Prospektet.

Ingen personer er bemyndiget til at afgive oplysninger eller udtalelser i forbindelse med Udbuddet, bortset fra hvad der er indeholdt i Prospektet og eventuelle tillæg hertil. Afgivelse af sådanne oplysninger eller udtalelser kan i givet fald ikke betragtes som fremsat eller tiltrådt af Nordfyns Bank, som er uden ansvar herfor.

Udlevering af Prospektet kan under ingen omstændigheder tages som udtryk for, at der ikke er sket ændringer i Nordfyns Banks virksomhed, aktiver og passiver eller noget andet forhold efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet, eller at Prospektets oplysninger er korrekte på noget tidspunkt efter tidspunktet for godkendelse af Prospektet. Enhver væsentlig ny omstændighed, materiel fejl eller ukorrekthed i forbindelse med oplysningerne i Prospektet, der kan påvirke vurderingen af de Udbudte Aktier og Udbudte Kapitalbeviser, og som indtræder eller konstateres mellem tidspunktet for godkendelse af Prospektet og starten af handlen med de Udbudte Aktier på et reguleret marked, vil blive offentliggjort i henhold til reglerne i Prospektbekendtgørelsen vedrørende prospektstillæg.

Investorer bør ved deres investeringsbeslutning henholde sig til vilkårene for Udbuddet, herunder Risikofaktorer, der er beskrevet i Prospektet, og meddelelser i henhold til Finanstilsynets regler for prospektstillæg, samt reglerne for udstedere af aktier på NASDAQ OMX Copenhagen, som udsendes af Nordfyns Bank og udtrykkeligt ændrer Prospektet.

Markeds- og brancheoplysninger

Dette Prospekt indeholder markedsdata. Disse oplysninger er indhentet fra en række forskellige kilder, herunder professionelle dataleverandører, selskabers websider og andre offentligt tilgængelige oplysninger samt Nordfyns

Banks viden om markederne. Oplysningerne anses for at være pålidelige, og der er efter Nordfyns Banks overbevisning ikke udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne data er unøjagtige eller vildledende, men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af oplysningerne, og Nordfyns Bank afgiver ikke nogen erklæring om nøjagtigheden af disse oplysninger. Det kan således ske, at udviklingen i Bankens aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i Prospektet. Nordfyns Bank påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Hvis oplysningerne stammer fra tredjemand, bekræftes det, at de er gengivet korrekt, og at der efter Nordfyns Banks overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller misvisende.

Markedsstatistikker er naturligt forbundet med en indbygget usikkerhed og afspejler ikke nødvendigvis de faktiske markedsforhold. Sådanne statistikker er baseret på markedsanalyser, som i sig selv er baseret på stikprøver og subjektive vurderinger fra både markedsanalytikere og svarpersoner, herunder vurderinger vedrørende hvilke typer produkter og transaktioner, der bør omfattes af de relevante definitioner for markedet/markedssegmenterne.

Præsentation af regnskabsoplysninger og visse andre oplysninger

Nordfyns Banks årsrapporter for 2009, 2010 og 2011 er medtaget i Prospektet ved henvisning (jf. afsnit 20.1 "Historiske regnskabsoplysninger" i dette Registreringsdokument).

De offentliggjorte årsrapporter for Nordfyns Bank for 2009, 2010 og 2011 er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards ("IFRS") som godkendt af EU og opfylder tillige IFRS udstedt af International Accounting Standards Board ("IASB"). Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Koncern- og årsregnskaberne for 2009, 2010 og 2011 er revideret.

Nogle af de regnskabsmæssige og statistiske oplysninger i Prospektet er gengivet i afrundede tal. Summen af tallene svarer derfor ikke nødvendigvis til det angivne totalbeløb, og procentangivelserne svarer ikke nødvendigvis til de absolutte tal.

I Prospektet er alle henvisninger til "danske kroner", "kroner", eller "DKK" henvisninger til den danske valuta og alle henvisninger til "euro", "EUR", "EURO" og "€" er til valutaen, der blev introduceret fra begyndelsen af fase III af den Europæiske Økonomiske og Monetære Union i henhold til de Europæiske Fællesskabers traktat med senere ændringer.

Særlig meddelelse vedrørende fremadrettede udsagn

Visse udsagn i Prospektet er baseret på Bestyrelsens og Direktionens vurderinger samt antagelser foretaget af disse, og oplysninger, der i øjeblikket er til rådighed for Bestyrelsen og Direktionen, og disse udsagn kan udgøre fremadrettede udsagn. Sådanne fremadrettede udsagn (med undtagelse af udtalelser om historiske kendsgerninger) vedrørende Bankens fremtidige driftsresultater, økonomiske stilling, pengestrømme, forretningsstrategi og Bestyrelsens og Direktionens planer og mål for den fremtidige drift er generelt kendetegnet ved ord som "har som målsætning", "mener", "forventer", "har til hensigt", "agter", "planlægger", "søger", "vil", "kan", "skønner", "vil kunne", "forudsætter" eller lignende udtryk samt negationer heraf. Disse fremadrettede udsagn omfatter kendte og ukendte risici, usikkerheder og andre væsentlige forhold, der kan få Bankens faktiske resultater, udvikling eller præstationer eller branchens resultater til at afvige væsentligt fra de fremtidige resultater, udvikling eller præstationer, der er udtrykt eller underforstået i forbindelse med disse fremadrettede udsagn.

Hvis en eller flere af disse risikofaktorer eller usikkerhedsmomenter udløses, eller hvis en underliggende forudsætning viser sig at være forkert, kan Bankens faktiske økonomiske stilling eller driftsresultater afvige væsentligt fra det, der er beskrevet som forudsat, vurderet, skønnet eller forventet i Prospektet. Investorer opfordres til at læse afsnittet "Risikofaktorer" for en mere fyldestgørende omtale af de forhold, der kan påvirke Bankens fremtidige resultater og den branche indenfor hvilken, Banken driver virksomhed.

Banken agter ikke at påtage sig og påtager sig ikke nogen forpligtelse til at opdatere de fremadrettede udsagn i Prospektet undtagen i de tilfælde, hvor det måtte være påkrævet i henhold til lovgivningen. Alle efterfølgende skriftlige og mundtlige fremadrettede udsagn, der kan henføres til Banken eller til personer, der handler på Bankens vegne, skal udtrykkeligt vurderes i sammenhæng med de forbehold, der er taget ovenfor og andre steder i Prospektet.

1 Ansvarlige

Der henvises til afsnittet "Ansvarlige" i dette Registreringsdokument.

2 Revisorer

2.1 Navne og adresser på Bankens revisor

Bankens revisor er:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab (tidligere Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab)

CVR nr. 33 96 35 56

Tværkajen 5

DK-5000 Odense

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab er repræsenteret ved statsautoriserede revisorer Anders O. Gjelstrup og Henning Jensen, der har revideret og underskrevet Koncernens koncern- og årsregnskaber for 2009, 2010 og 2011.

De statsautoriserede revisorer, som har underskrevet koncern- og årsregnskaberne, er medlemmer af FSR - Danske Revisorer.

3 Udvalgte regnskabsoplysninger

Nedenfor er gengivet udvalgte historiske hoved- og nøgletal for Banken for 2009, 2010 og 2011. De udvalgte hoved- og nøgletal er uddraget af de tidligere offentliggjorte årsrapporter for Banken for 2009, 2010 og 2011.

De offentliggjorte årsrapporter for Banken for 2009, 2010 og 2011 er aflagt efter følgende regnskabspraksis:

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU og opfylder tillige IFRS udstedt af IASB. Årsregnskabet for moderselskabet Nordfyns Bank aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom og i tillæg er oplysninger om individuelt opgjort solvensbehov anført.

Hoved- og nøgletal for 1. kvartal 2010, 1. kvartal 2011 og 1. kvartal 2012 er gengivet fra Bankens ureviderede periodemeddelelser.

Tabel 1. Hoved- og nøgletal

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsperiode 1. januar - 31. marts			Regnskabsår 1. januar - 31. december		
Resultatopgørelsen						
Netto rente- og gebyrindtægter	36.784	28.346	24.883	122.316	104.889	105.849
Kursreguleringer	1.472	-2.673	2.900	-997	5.578	9.255
Andre driftsindtægter	1.235	2.351	4.560	7.692	9.400	7.180
Udgifter til personale og administration m.v.	-22.674	-22.948	-21.499	-90.960	-90.213	-83.161
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-565	-851	-846	-3.102	-3.477	-3.465
Andre driftsudgifter	-942	-4.320	-1.710	-5.673	-5.370	-7.406
Nedskrivninger på udlån m.v.	-3.759	-4.031	-4.664	-15.908	-16.725	-21.370
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	1	1	8
Resultat før skat	11.551	-4.126	3.624	13.369	4.083	6.890
Skat	-2.888	1.031	-906	-3.795	-1.094	-1.853
Periodens resultat	8.663	-3.095	2.718	9.574	2.989	5.037
Balancen						
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.444.027	1.305.196	1.187.125	1.406.888	1.260.382	1.184.614
Garantier	468.963	439.375	448.918	475.726	466.926	474.431
Indlån og anden gæld	1.809.796	1.704.802	1.464.969	1.808.874	1.747.952	1.475.212
Egenkapital ultimo	203.490	182.112	183.876	194.656	184.226	180.983
Aktivsum	2.223.193	2.159.024	2.007.460	2.183.018	2.269.085	2.005.633
Forretningsomfang	3.722.786	3.449.373	3.101.012	3.691.488	3.475.260	3.134.257
Nøgletal						
Egenkapitalforrentning før skat	23,7%	-9,0%	7,9%	7,1%	2,2%	3,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	17,8%	-6,8%	5,9%	5,1%	1,6%	2,8%
Udlån i forhold til indlån	79,8%	76,6%	81,0%	77,8%	72,1%	80,3%
Udlån i forhold til egenkapital	7,1	7,2	6,5	7,2	6,8	6,5
Solvensprocent	13,1%	14,1%	16,1%	13,5%	14,4%	16,9%
Kernekapitalprocent	11,9%	12,0%	13,4%	12,2%	12,3%	13,5%
Individuelt opgjort solvensbehov	9,1%	8,9%	9,2%	9,4%	8,9%	9,2%

Kilde: Nordfyns Bank

4 Risikofaktorer

Der henvises til afsnittet "Risikofaktorer" i dette Registreringsdokument.

5 Oplysninger om udsteder

5.1 Udsteders historie og udvikling

5.1.1 Juridiske navne og binavne

Bankens navn er Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Banken driver tillige virksomhed under binavnene Aktieselskabet Bogense Bank, Aktieselskabet Brenderup Bank, Aktieselskabet Otterup Bank, Aktieselskabet Sønderø Bank og Aktieselskabet Kerteminde Bank.

5.1.2 Registreret hjemsted og registreringsnummer

Bankens hjemsted er Nordfyns kommune.

Nordfyns Banks registreringsnummer (CVR-nr.) er 64 86 52 18.

5.1.3 Indregistreringsdato og levetid

Banken blev stiftet den 9. september 1897.

5.1.4 Udsteders domicil og juridiske form etc.

Nordfyns Bank er et dansk aktieselskab og er undergivet dansk ret.

Nordfyns Banks adresse er:

Aktieselskabet Nordfyns Bank
Adelgade 49
DK-5400 Bogense
Danmark
Tlf. nr.: +45 59 48 93 00

5.1.5 Formål

Nordfyns Banks formål er ifølge vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

5.1.6 Finanskalender 2012

27. februar	Årsrapport 2011
20. marts	Generalforsamling
26. april	Periodemeddelelse 1. kvartal 2012
23. august	Halvårsrapport 2012
25. oktober	Periodemeddelelse 1.-3. kvartal 2012

5.1.7 Regnskabsår

Regnskabsåret løber fra 1. januar til 31. december.

5.1.8 Revisor

Nordfyns Banks uafhængige revisor er Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

5.1.9 Aktieudstedende institut

Nordfyns Banks aktieudstedende institut er:

Aktieselskabet Nordfyns Bank
CVR-nr. 64865218
Adelgade 49
DK-5400 Bogense

5.1.10 Ejerbogsfører

Nordfyns Banks ejerbog føres af:

VP Investor Services A/S
CVR-nr. 21599336
Weidekampsgade 14
DK-2300 København S.

5.1.11 Transaktioner med den finansielle rådgiver

Den finansielle rådgiver kan i fremtiden til enhver tid yde serviceydelser til Banken, som den i fremtiden kan modtage honorarer og provision for.

5.1.12 Hovedbankforbindelse

Nordfyns Bank anvender forskellige danske långivere til finansiering.

5.1.13 Væsentlige begivenheder i udsteders forretningsmæssige udvikling

1897	A/S Bogense Bank stiftes. Ændrer senere navn til Aktieselskabet Nordfyns Bank
1918	Brenderup Filial etableres
1979	Otterup Filial etableres
1980	Nordfyns Finansieringsselskab A/S etableres. Ændrer senere navn til Nordfyns Finans A/S
1985	Søndersø Filial etableres
1999	Kerteminde Filial etableres
2005	Tarup Filial etableres
2006	Skibhus Filial etableres
2010	Middelfart filial etableres

5.2 Aktuel situation

Nordfyns Bank har i dag en stærk markedsposition på Nordfyn og har klaret sig godt igennem Finanskrisen.

Banken opererer i et markedsområde, der er kendetegnet ved en stabil befolkningsudvikling og Bankens kundeportefølje består i udpræget grad af lokale engagementer med en begrænset eksponering mod ejendomsmarkedet, landbrug og investering.

Banken har ganske få større engagementer og selvom Banken har oplevet øgede nedskrivninger i løbet af Finanskrisen så udgør nedskrivninger i forbindelse med sektorløsninger (Det Private Beredskab) ca. 21 % af de totale nedskrivninger i perioden 2008-2010. Resten af nedskrivningerne er bredt fordelt på en lang række engagementer.

Igennem hele Finanskrisen har Banken opnået positive årsresultater efter skat og har i dag et kapitalgrundlag med en solvensprocent på 13,1 % og en kernekapitalsprocent på 11,9 % pr. 31. marts 2012. Det individuelle solvensbehov er af Banken opgjort til 9,1 %, hvilket indebærer at Bankens solvensmæssige overdækning er på 4,0 procentpoint pr. 31. marts 2012.

Pr. prospektdatoen havde Banken samlet DKK 97,6 mio. i efterstillet kapital, hvoraf statslige kapitalindskud i form af Hybrid Kernekapital modtaget under Bankpakke II udgør DKK 47,6 mio.

Nordfyns Bank har i 2011 førtidsindfriet DKK 100 mio. af i alt DKK 345 mio. statsgaranterede låneudstedelser, således at Banken pr. prospektdatoen har DKK 245 mio. statsgaranterede låneudstedelser.

Udbuddet af henholdsvis Nye Aktier og Kapitalbeviser sker for at sikre, at Banken kan fastholde sit kapitalberedskab, når den statslige Hybride Kernekapital forventes indfriet i sin helhed i 2014 inden indfrielsekursen for Banken stiger. Banken vil hermed være godt positioneret til fortsat at være en ledende markedsdeltager i sit markedsområde.

5.3 Investeringer

5.3.1 Investeringer i historiske regnskabsår

Investeringer i 2009

Bankens samlede investeringer i 2009 udgjorde DKK 1,6 mio. og kan primært henføres til sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

Investeringer i 2010

Bankens samlede investeringer i 2010 udgjorde DKK 4,2 mio. og kan primært henføres til filialetablering i Middelfart samt sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

Investeringer i 2011

Bankens samlede investeringer i 2011 udgjorde DKK 1,4 mio. og kan primært henføres til sædvanlig udskiftning af driftsmidler og inventar.

5.3.2 Igangværende investeringer

Der er ingen igangværende investeringer ud over sædvanlige investeringer i inventar og driftsmidler.

5.3.3 Fremtidige investeringer

Der er ikke planlagt fremtidige investeringer ud over sædvanlige investeringer i inventar og driftsmidler.

6 Forretningsoversigt

6.1 Hovedvirksomhed

Introduktion og forretningsgrundlag

Nordfyns Bank blev stiftet i 1897 under navnet A/S Bogense Bank og er i dag et lokalt pengeinstitut på Fyn med hovedkontor i Bogense. Banken er en full-service bank for private kunder, mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder samt offentlige institutioner. Nordfyns Bank har i alt ca. 22.000 kunder ved udgangen af 1. kvartal 2012.

Banken er børsnoteret på NASDAQ OMX og ejes i dag af mere end 6.000 aktionærer ("Eksisterende Aktionærer"), hvoraf flertallet er kunder i Banken eller på anden måde har relationer til Banken og/eller lokalområdet, hvor Banken agerer.

Nordfyns Bank definerer sit markedsområde som Fyn med Nordfyn, Odense, Middelfart og Kerteminde kommuner som det primære markedsområde. Banken har gennem årene udbygget sin position på Fyn gennem etablering af nye filialer, senest i Middelfart i 2010.

Forretningsomfanget i Banken fordeler sig ved udgangen af 2011 med ca. 54 % på privatkundesegmentet og ca. 46 % på erhvervssegmentet. Offentlige institutioner tegnede sig ved udgangen af 2011 for ca. 0,1 % af det totale forretningsomfang.

Banken beskæftiger i dag 93 medarbejdere og har et forretningsomfang (defineret som summen af udlån, indlån og garantier) ved udgangen af 1. kvartal 2012 på ca. DKK 3,7 mia.

Vision, strategi og værdier

Det er Bankens strategi, at øge forretningsvolumen med såvel erhvervs- som privatkunder. Det er Bankens målsætning, at sætte den personlige dialog med og tilgængelighed for kunderne meget højt. Banken lægger stor vægt på den personlige kontakt og dialogen i mødet med kunderne, men samtidig at kunderne tilbydes moderne selvbetjeningsløsninger via Netbank og Mobilbank.

Banken ser det som sin opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelser, at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning og i øvrigt at gøre sig fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for Bankens succes og eksistensberettigelse i det hele taget.

Nordfyns Bank søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig betydning for Bankens udvikling. Med baggrund i forankringen i lokalsamfundet, har Banken et naturligt ønske om at understøtte udviklingen i disse områder, og Banken søger derfor at udnytte det indgående kendskab til lokalområdet, dets beboere og de erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og en redelig rådgivning til gavn for såvel lokalområdet, kunderne og Banken.

Banken ønsker desuden at være en aktiv medspiller i forhold til det lokale kultur og foreningsliv. Banken støtter således det lokale sports-, kultur-, og foreningsliv, fordi Banken tror på, at positive relationer er et aktiv, og fordi sports- og kulturoplevelser skaber sammenhold og bidrager til et sundt og rigt liv.

Nordfyns Bank har formuleret en politik for samfundsansvar, og som lokalt pengeinstitut har Banken i mange år været med til at understøtte udviklingen i lokalområdet f.eks. ved at hjælpe erhvervsvirksomheder i gang og ved at være sponsor for lokale foreninger og netværk.

Banken udvikler løbende sine medarbejdere og understøtter såvel faglige som sociale aktiviteter, der skal fremme det generelle kompetenceniveau og trivsel på arbejdspladsen.

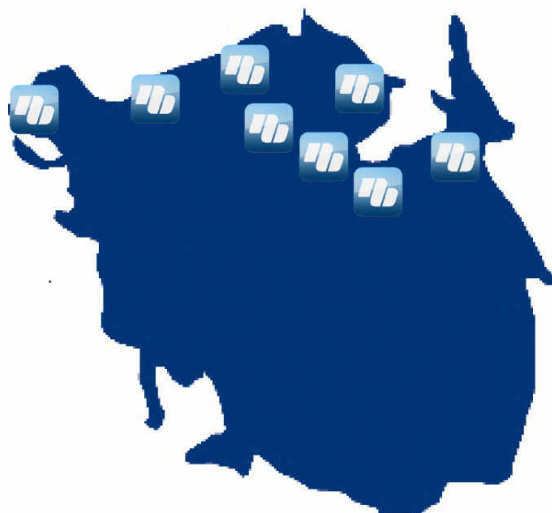
Nordfyns Banks holdninger til samfundsansvar tager udgangspunkt i forankringen i lokalsamfundet og i vision, der tager udgangspunkt i ønsket om at gøre en forskel. Banken ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for kunderne, lokalsamfundet og Banken.

Geografisk dækning / filialnet

Banken er forankret på Nordfyn med 8 filialer, som er blevet etableret som en del af Bankens organiske vækst, hvoraf 4 filialer er blevet åbnet i perioden fra 1999. Senest blev filialen i Middelfart åbnet i 2010.

Hovedkontoret med stabsfunktioner er placeret i Bogense.

Figur 1. Geografisk placering / filialnet



Forretningsomfang

Tabel 2. Forretningsomfang (2009-2012 Q1)

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsperiode 1. januar - 31. marts			Regnskabsår 1. januar - 31. december		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.444.027	1.305.196	1.187.125	1.406.888	1.260.382	1.184.614
Garantier	468.963	439.735	448.918	475.726	466.926	474.431
Indlån	1.809.796	1.704.802	1.464.969	1.808.874	1.747.952	1.475.212
Forretningsomfang i alt	3.722.786	3.449.733	3.101.012	3.691.488	3.475.260	3.134.257
(%)						
Udlån	38,8%	37,8%	38,3%	38,1%	36,3%	37,8%
Garantier	12,6%	12,7%	14,5%	12,9%	13,4%	15,1%
Indlån	48,6%	49,4%	47,2%	49,0%	50,3%	47,1%
Forretningsomfang i alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%

Kilde: Nordfyns Bank

Pr. 31. marts 2012 udgjorde indlån 48,6 % af det totale forretningsomfang, mens udlån udgjorde 38,8 % og garantier udgjorde 12,6 %. Forretningsomfanget er steget med 17,8 % fra 2009-2011 fra DKK 3.134,3 mio. i 2009 til DKK 3.691,5 mio. i 2011.

I modsætning til den danske banksektor generelt, overstiger de samlede indlån i Banken de samlede udlån (indlånsoverskud).

Udlån er fra 2009 til 2011 steget med ca. 18,8 % fra DKK 1.184,6 mio. i 2009 til DKK 1.406,9 mio. i 2011. Bankens garantier har i samme periode været fastholdt på samme niveau fra DKK 474,4 mio. i 2009 til DKK 475,7 mio. i 2011.

Bankens indlån og anden gæld steg i perioden 2009-2011 med ca. 22,6 % fra DKK 1.475,2 mio. i 2009 til DKK 1.808,9 mio. i 2011. Under indlån og anden gæld indgår ca. DKK 245 mio. (EUR 33 mio.), hjemtaget i juni måned 2010, som en del af Bankens lånehjemtagelser under Bankpakke II. Dette statsgaranterede indlån forfalder i juni måned 2013.

Blandt andet som resultat af Bankens indlånsoverskud har Banken en positiv netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter, som kan ses i tabel 3 herunder. Bankens netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter er steget med 49,8 % fra DKK 290,3 mio. i 2009 til DKK 435,0 mio. i 2011.

Tabel 3. Netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter 2009-2012 Q1

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsperiode 1. januar - 31. marts			Regnskabsår 1. januar - 31. december		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	137.262	109.148	134.396	149.537	302.783	247.377
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	319.398	317.806	357.193	316.958	259.248	239.764
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.736	24.085	205.046	31.530	87.259	196.813
Netto kassebeholdning og tilgodehavende hos centralbanker og kreditinstitutter	391.924	402.869	286.543	434.965	474.772	290.328

Kilde: Nordfyns Bank

Produkter og samarbejder

Banken er en full-service bank og produktudbuddet inkluderer, udover låne- og garantiprodukter, services indenfor bl.a. investerings-, opsparings-, pensions- og gældsplejeprodukter.

Banken har indgået strategiske alliancer med en række eksterne partnere. Disse alliancer og samarbejdsrelationer tager sigte på at udvide Bankens samlede tilbud til kunderne, uden selv at skulle etablere funktionerne. Overordnet er det desuden Bankens politik løbende at overveje at outsource områder, der ikke ligger inden for Bankens egen kernekompetence eller at insource - hvor dette vurderes attraktivt.

De væsentligste samarbejdspartnere fremgår af tabel 4 nedenfor.

Tabel 4. Væsentligste samarbejdspartnere

Hovedområde	Selskab / organisation	Nordfyns Banks ejerandel pr. 31.03.2012 (%)
Brancheforhold, uddannelse og juridisk assistance	• Lokale Pengeinstitutter	
	• Finansrådet	
	• Finanssektorens Uddannelsescenter	
	• Finanssektorens Arbejdsgiverforening	
Realkredit	• Totalkredit (ejet af Nykredit) - realkreditfinansiering til private	
	• DLR Kredit - realkreditfinansiering til erhverv	0,60%
Skadesforsikring	• PrivatSikring (ejet af Codan) - skadesforsikring til private	
Pension og livsforsikring	• LetPension	0,33%
	• PFA-forsikring	
Investeringsforening m.v.	• BankInvest Holding A/S	0,55%
	• SparInvest Holding A/S	
	• GarantInvest A/S	1,82%
	• Value Invest	1,52%
	• Dexia Invest	
	• Maj Invest A/S	
	• HP-Invest	
	• Sydinvest	
IT	• BankData A/S	1,33%
Betalingsservice og -kort	• NETS A/S, herunder dankortsystemet og betalingsservice mv.	0,02%
	• Visa	
	• Master Card	
Øvrige samarbejdspartnere	• Dansk Lokalleasing A/S	12,50%
	• BKS - Bankernes kontant service	0,13%
	• Pengeinstitutternes UdviklingsSamarbejde	

Kilde: Nordfyns Bank

6.2 Kreditpolitik og krediteksponering

Kreditpolitik

Banken har en fastlagt kreditpolitik, som er godkendt af Bestyrelsen og som anvendes til styring af kreditgivning. Kreditformidling og kreditgivning er en integreret del af den samlede virksomhed. Kreditpolitikken har til formål at sikre, at der foregår en ensartet og systematisk vurdering af kunderne således, at Banken såvel internt som eksternt fremstår som en samlet virksomhed. Der foregår en løbende kontrol med, at engagementer, der beviliges, lever op til den fastsatte kreditpolitik.

Udgangspunktet for en bevilling af en kreditfacilitet er, at Banken besidder de rette kompetencer til vurdering heraf, at risikoen kan måles og vurderes og ligger indenfor accepterede rammer, samt at engagementet vurderes lønsomt for Banken. Priser og betingelser skal afspejle risikoen på engagementet. Overordnet ønsker Banken primært at medvirke til finansiering af små og mellemstore virksomheder og privatkunder i Bankens primære forretningsområde.

Derudover finder Banken det naturligt, at fastholde kunder, der gennem arbejdsmæssige eller familiemæssige sammenhænge, har tilknytning hertil. Banken ønsker generelt ikke at medvirke til finansiering af aktiviteter udenfor landets grænser.

Ved etablering af låne- og garantirammer skal det sikres, at formålet ikke strider imod almindelig hæderlighed, samt at finansieringen tjener et formål, der er etisk og moralsk i overensstemmelse med almindelige forretninger i danske pengeinstitutter. Udlånsaktiviteten skal udformes på en sådan måde, at Banken opnår en tilfredsstillende spredning på henholdsvis privat og erhverv, samt på sektorer og på størrelsen af de enkelte engagementer.

Generelt gælder, at hvor det er muligt, skal der tages sikkerhed.

Banken ønsker ikke en høj eksponering mod engagementer, der efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder udgør over 10 % af Bankens basiskapital.

Med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store engagementer styrer Banken efter, at summen af store engagementer aldrig overstiger 50 % af Bankens basiskapital.

Se også afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument for yderligere omtale af Tilsynsdiamanten.

Banken tilstræber at have en ligelig fordeling af privat- og erhvervs-kunder målt på engagementsstørrelse.

Håndværk, handelsvirksomheder og mindre industri anses som Bankens primære erhvervs forretningsområder. Nordfyns Bank ønsker, at den samlede kreditrisiko begrænses via en branchemæssig spredning af udlån og garantier, således at ingen branche overstiger 15 % af Bankens samlede udlån og garantier. Generelt skal der etableres pantmæssige sikkerheder i virksomhedens aktiver. Banken investerer ikke i pantebreve.

Sammensætning af krediteksponering

Bankens eksponering (summen af udlån og garantier) er fordelt på brancher som anført i nedenstående tabel.

Tabel 5. Krediteksponering fordelt på brancher før nedskrivninger

Udlån og garantidebitorer fordelt på brancher	2011		2010		2009	
	Regnskabsår 1. januar - 31. december					
	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.
Offentlige myndigheder	1.912	0,1%	2.296	0,1%	709	0,0%
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	109.628	5,7%	98.217	5,5%	126.023	7,3%
Industri og råstofudvinding	102.027	5,3%	87.621	4,9%	84.943	5,0%
Energiforsyning	8.326	0,4%	3.353	0,2%	0	0,0%
Bygge og anlæg	93.808	4,9%	93.362	5,2%	95.636	5,6%
Handel	116.509	6,0%	119.848	6,7%	110.764	6,5%
Transport, hoteller og restauranter	194.717	10,1%	199.982	11,2%	171.710	10,0%
Information og kommunikation	9.091	0,5%	9.589	0,5%	3.479	0,2%
Finansiering og forsikring	36.873	1,9%	39.997	2,2%	48.484	2,8%
Fast ejendom	94.454	4,9%	65.701	3,7%	57.195	3,3%
Øvrige erhverv	117.224	6,1%	105.763	5,9%	89.275	5,2%
Erhverv i alt	882.657	45,8%	823.433	46,1%	787.509	45,9%
Private	1.042.694	54,1%	959.367	53,7%	926.991	54,0%
Total	1.927.263	100,0%	1.785.096	100,0%	1.715.209	100,0%

Kilde: Nordfyns Bank

Ultimo 2011 udgør Bankens samlede udlån og garantier før nedskrivninger DKK 1,9 mia., hvilket er en mindre stigning i forhold til 2010 og 2009. Som det fremgår af tabel 5 ovenfor, er 45,8 % af Bankens udlån og garantier ultimo 2011 rettet mod erhvervs-kunder, hvilket er på samme niveau som i 2010 og 2009. Det største erhvervssegment er ultimo 2011 "Transport, hoteller og restauranter" på 10,1 % af Bankens samlede udlån og garantier, idet Bankens 100 % ejede datterselskab Nordfyns Finans har finansieret DKK 147 mio. til transportbranchen via leasingkontrakter.

Fordeling på engagementsstørrelser

Som tabel 6 viser, er halvdelen af Bankens udlån og garantier fordelt på engagementer op til DKK 1 mio. og resten fra DKK 1 mio. op til DKK 20 mio.

Tabel 6. Fordeling af udlån og garantier før nedskrivninger efter engagementsstørrelse

Udlån og garantidebitorer fordelt efter størrelse (før nedskrivninger) (DKK '000)	2011		2010		2009	
	Regnskabsår 1. januar - 31. december					
	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.
0 - 100	95.138	4,9%	102.524	5,7%	101.247	5,9%
100 - 250	225.632	11,7%	205.852	11,5%	206.521	12,0%
250 - 500	323.786	16,8%	278.486	15,6%	265.214	15,5%
500 - 1.000	328.756	17,1%	298.482	16,7%	264.894	15,4%
1.000 - 5.000	681.201	35,3%	662.113	37,1%	636.420	37,1%
5.000 - 20.000	272.750	14,2%	237.639	13,3%	240.913	14,0%
Total	1.927.263	100,0%	1.785.096	100,0%	1.715.209	100,0%

Note: Den samlede låneramme knyttet til det enkelte engagement kan overstige summen af udlån og garantier før nedskrivninger

Kilde: Nordfyns Bank

”Store engagementer”, defineres i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed som enkeltengagementer (den samlede låneramme inklusive ubenyttede kreditfaciliteter), der overstiger 10 % af pengeinstitutets basiskapital.

Nordfyns Bank har i årene 2009 til 2011 ikke haft engagementer der overstiger 10 % af basiskapitalen.

Bonitetsvurdering

Alle kunder i Banken bliver klassificeret i risikogrupper i henhold til Finanstilsynets praksis. Klassificeringen gælder for både privat- og erhvervskunder.

Kategorierne er:

Karakter	Beskrivelse
3	Utvivlsomt gode engagementer
2a	Engagementer med normal bonitet
2b	Engagementer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn
2c	Engagementer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning / hensættelser
1	Engagementer med nedskrivning, behov for nedskrivning og / eller hensættelse (herunder også engagementer med OIV (Objektiv Indikation for Værdiforringelse), men uden aktuel nedskrivning.

Klassificeringen foretages ud fra objektive og subjektive kriterier, som for privatkunder blandt andet er baseret på:

- Størrelsen af husstandens rådighedsbeløb
- Længste overtræksperiode i dage
- Størrelsen på husstandens formue
- Sikkerhed og øvrige forhold herunder økonomiske faresignaler

For erhvervskunder lægges yderligere vægt på den enkelte virksomheds:

- Indtjenings-/overskudsgrad
- Soliditet/egenkapital
- Sikkerhed og øvrige forhold herunder økonomiske faresignaler

Ultimo 2011 var 69,4 % af Bankens engagementer klassificeret som utvivlsomt gode engagementer og engagementer med normal bonitet med karakteren 3 eller 2 a fordelt med 45,9 % på privatkunder og 23,5 % på erhvervskunder.

Ultimo 2011 var 24,4 % af Bankens engagementer klassificeret som engagementer med lidt forringet bonitet med visse svaghedstegn med karakteren 2 b fordelt med 6 % på privatkunder og 18,4 % på erhvervskunder.

Ultimo 2011 var 6,1 % af Bankens engagementer klassificeret med væsentlige svagheder, dog uden nedskrivning med karakteren 2 c fordelt med 2,5 % på privatkunder og 3,6 % på erhvervskunder.

Endelig udgjorde engagementer med nedskrivning 4,0 % af Bankens samlede eksponering på udlån og garantier.

Bonitetsvurderingen, dvs. klassificeringen i de enkelte risikogrupper er reflekteret i opgørelsen af Bankens individuelle solvensbehov således, at engagementer med en lavere karakter vægter mere i opgørelsen af solvensbehovet end engagementer med en højere karakter.

Banken havde ultimo 1. kvartal 2012 et individuelt solvensbehov på 9,1 %. Bankens solvensprocent er opgjort til 13,1 % ultimo 1. kvartal 2012, svarende til en overdækning på 4,0 % i forhold til Bankens individuelle solvensbehov og 5,1 procentpoint overdækning i forhold til lovens minimumskrav til solvens på 8 %, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 124 stk. 1.

Tabel 7. Kreditkvalitet - Ej nedskrevne udlån og garantier

Kreditkvalitet	2011		2010	
	Regnskabsår 1. januar - 31. december			
	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.
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	45,9%	781.526	46,4%
Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn	111.020	6,0%	88.867	5,3%
Udlån og garantidebitorer med væsentlige svagheder	46.456	2,5%	63.315	3,8%
I alt	1.007.183	54,4%	933.708	55,4%
Erhverv				
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet	435.763	23,5%	363.509	21,6%
Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn	340.911	18,4%	327.438	19,4%
Udlån og garantidebitorer med væsentlige svagheder	67.320	3,6%	58.765	3,5%
I alt	843.994	45,5%	749.712	44,5%
Øvrige				
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet	1.913	0,1%	2.296	0,1%
I alt	1.913	0,1%	2.296	0,1%
Total - Ej nedskrevne udlån og garantier	1.853.090	100,0%	1.685.716	100,0%

Noter:

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 betalingsforpligtelser, såfremt der opstår negative uforudsete begivenheder.

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

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

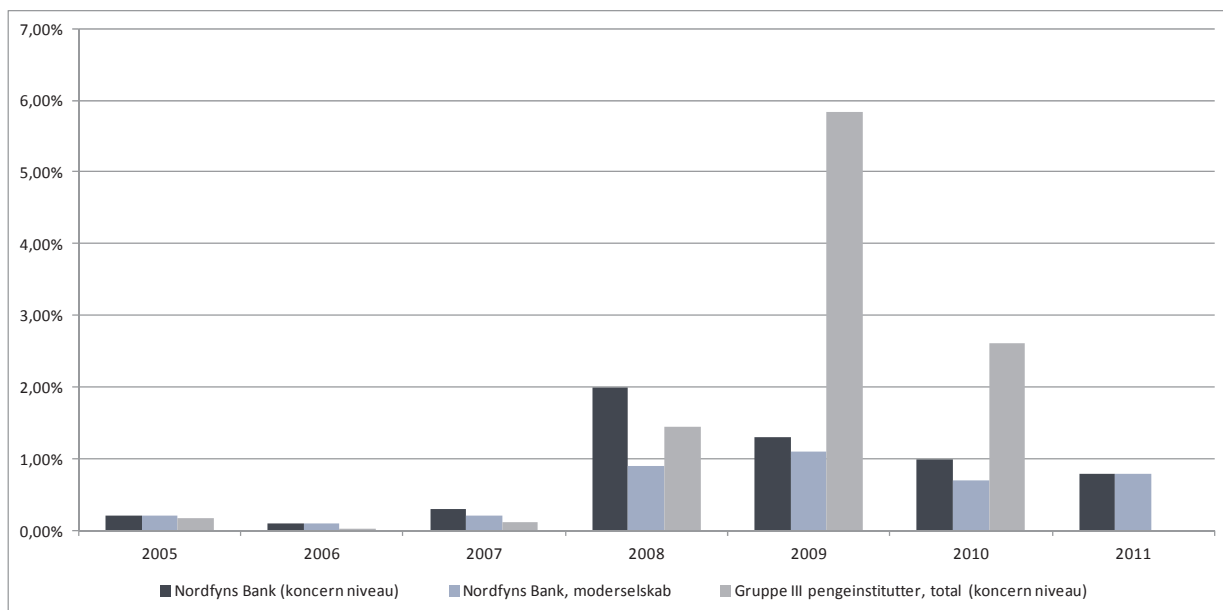
Banken har først fra 2010 udarbejdet en opdeling af udlån og garantier på baggrund af kreditkvalitet, hvorfor det ikke er muligt at oplyse tal for 2009.

Kilde: Nordfyns Bank

Nedskrivninger

Igennem en årrække har Banken haft en moderat nedskrivningsprocent på de samlede udlån og garantier, der årligt frem til og med 2007 har været i intervallet 0 til 1 %. I 2008-2011 har nedskrivningerne været på et højere niveau. Dette skyldes Finanskrisen og den efterfølgende lavkonjunktur, som har haft negativ indflydelse på den økonomiske situation hos Bankens kunder.

Figur 2. Nedskrivningsudvikling - årets nedskrivningsprocent



Kilde: Nordfyns Bank og Finanstilsynet.

Note: Tallene for Gruppe III pengeinstitutterne er på koncernniveau.

Baseret på pengeinstitutternes indberetninger til Finanstilsynet har Nordfyns Bank, som det fremgår af figuren ovenfor, haft en lavere nedskrivningsprocent under Finanskrisen i 2007 - 2010 i forhold til den samlede nedskrivningsprocent for pengeinstitutterne i gruppe III ("Gruppe III"), hvor Nordfyns Bank indgår. De relativt store nedskrivninger for Banken i 2008, skyldes bl.a. at datterselskabet Nordfyns Finans A/S var udsat for svigagtige forhold fra en kunde, hvilket i den enkelte sag førte til en nedskrivning på ca. DKK 14,0 mio.

Pr. 31. december 2011 havde Banken akkumuleret nedskrivninger og hensættelser på i alt DKK 47 mio. svarende til 2,4 % af den samlede eksponering i udlån og garantier.

Halvårets nedskrivningsniveau er lavere end det samlede niveau for Gruppe III banker på 0,76 % pr. 30. juni 2011, hvor Bankens nedskrivninger var på 0,3 %.

Endvidere deltog Banken i Bankpakke I på lige fod med øvrige danske pengeinstitutter og har således bidraget via garantiprovision og hensættelser til afdækningen af tab i forbindelse med afviklingen af en række nødlidende pengeinstitutter i regi af Finansiell Stabilitet. Banken har således udover garantiprovisionen i henholdsvis 2008, 2009 og 2010 betalt 9,1 mio. som Bankens andel af garantien på DKK 10 mia. og der vil således ikke ske yderligere hensættelser i henhold hertil.

Bankpakke I er nærmere beskrevet i afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument. Banken forventer uændrede nedskrivninger i 2012 i forhold til 2011. Se også afsnit 13 "Resultatforventninger" i dette Registreringsdokument. Nedskrivninger på engagementer foretages på individuel og gruppevis basis efter regelsættet i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Hovedparten af nedskrivningerne i Banken er individuelle og udgjorde ultimo 2011 84,2 % af de samlede nedskrivninger. Som følge af fordelingen mellem erhverv og privat samt generelt større nedskrivninger på erhverv i forhold til privat, repræsenterer erhvervsengagementer hovedparten af de akkumulerede nedskrivninger i Banken. Bankens nedskrivninger er sammensat af en række mindre nedskrivninger.

Tabel 8. Nedskrivninger fordelt på brancher

Nedskrivninger fordelt på brancher	2011		2010		2009	
	Regnskabsår 1. januar - 31. december					
	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.	DKK '000	Pct.
Offentlige myndigheder	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.710	23,3%	2.367	14,2%	775	3,6%
Industri og råstofudvinding	2.322	14,6%	2.722	16,3%	2.157	10,1%
Energiforsyning	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Bygge og anlæg	224	1,4%	547	3,3%	291	1,4%
Handel	1.394	8,8%	6.021	36,0%	2.317	10,8%
Transport, hoteller og restauranter	0	0,0%	-388	-2,3%	1.259	5,9%
Information og kommunikation	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Finansiering og forsikring	2.796	17,6%	3.140	18,8%	6.553	30,7%
Fast ejendom	942	5,9%	-273	-1,6%	3.926	18,4%
Øvrige erhverv	132	0,8%	788	4,7%	2.264	10,6%
Erhverv i alt	11.520	72,4%	14.924	89,2%	19.542	91,4%
Private	4.388	27,6%	1.801	10,8%	1.828	8,6%
Total	15.908	100,0%	16.725	100,0%	21.370	100,0%

Kilde: Nordfyns Bank

I 2011 er nedskrivninger på private kunder steget til DKK 4,4 mio., hvilket primært kan begrundes i et prisfald på ejendomme i Nordfyns Banks primære markedsområde.

Tabel 9. Sikkerhedsoversigt

Sikkerheder fordelt på brancher	2011		2010		2009	
	Regnskabsår 1. januar - 31. december					
	DKK mio.	Pct.	DKK mio.	Pct.	DKK mio.	Pct.
Offentlige myndigheder	1	0,1%	3	0,3%	0	0,0%
Erhverv						
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	74	7,3%	80	7,9%	74	7,6%
Industri og råstofudvinding	21	2,1%	50	5,0%	22	2,3%
Energiforsyning	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Bygge og anlæg	41	4,0%	70	6,9%	40	4,1%
Handel	35	3,4%	88	8,7%	46	4,7%
Transport, hoteller og restauranter	33	3,2%	42	4,2%	16	1,6%
Information og kommunikation	1	0,1%	3	0,3%	1	0,1%
Finansiering og forsikring	13	1,3%	12	1,2%	13	1,3%
Fast ejendom	82	8,0%	75	7,4%	50	5,1%
Øvrige erhverv	72	7,1%	82	8,1%	59	6,1%
Erhverv i alt	372	36,5%	502	49,8%	321	33,0%
Private	647	63,4%	504	50,0%	653	67,0%
Total	1.020	100,0%	1.009	100,0%	974	100,0%

Kilde: Nordfyns Bank

Vurdering af sikkerheder foretages af den kundeansvarlige i samarbejde med Nordfyns Banks centrale kreditafdeling i henhold til fastlagte værdiansættelsesprincipper samt under hensyntagen til den aktuelle situation.

6.3 Risikostyring

Risikostyring er et centralt fokusområde i Banken. 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.

For en yderligere detaljeret uddybning af Bankens risikostyring henvises til Nordfyns Banks risikoreport for 2011.

Kreditrisiko

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

Banken har valgt en strategi vedr. kreditrisiko der tilsigter at Banken 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 Bankens kreditrisici foretages af kunderådgivere og filialer. Den overordnede overvågning af Bankens samlede kreditrisici varetages af Kreditafdelingen.

Kreditpolitikken fastlægger, at der altid skal være en god spredning på engagementsstørrelser og brancher.

Fordelelsen af udlåns- og garantiporteføljen på Bankens privat- og erhvervskunder er ca. 54 % på privatkundesegmentet og ca. 46 % på erhvervskundesegmentet. Bankens risiko, målt på enkeltkunder, har gennem de seneste 3 år været relativt begrænset. Nøgletallet "summen af store engagementer" har i perioden været 0 %, det vil sige der har ikke været kunder der har udgjort mere end 10 % af basiskapitalen. Den maksimale grænse ifølge loven er på 800 %.

Bankens 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.

Markedsrisiko

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

Markedsrisiko er risikoen 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 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.

Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Rammerne for Bankens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes.

Bankens likviditetsstyring sikrer, at finansielle aktiver og investeringer finansieres gennem egenkapital, indlån og lån på de finansielle markeder. Banken har kredittilsagn, som kan trækkes efter behov. Likviditet optages i mindre omfang på pengemarkedet. Bankens markedsrisici relaterer sig primært til værdipapirbeholdningen. Der tages kun i begrænset omfang risikopositioner i afledte finansielle instrumenter.

Renterisiko

Renterisikoen omfatter Bankens 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 Bankens fastforrentede indlån, efterstillede kapitalindskud, udlån og obligationer. Tabet ved udregning af renterisikoen må ikke overstige 5 % af Bankens basiskapital. I perioden 2007 – 2011 har Bankens renterisiko varieret mellem -0,9 % og 1,8 %.

Aktierisiko

Bankens beholdning af aktier udgør ultimo 2011 DKK 69,0 mio. Heraf udgør beholdningen af strategiske samarbejdspartnere DKK 61,8 mio. 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 sektorselskabets 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

Banken 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.

Operationel risiko

Under denne kategori indgår risikoen for tab på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici.

Banken har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker, herunder bl.a. 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 har endvidere etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at Banken lever op til eksterne såvel som interne krav.

Det er Bankens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses, under hensyntagen til de omkostninger der er forbundet hermed.

6.4 Væsentligste markeder

Da Nordfyns Bank i det væsentligste driver ind- og udlånsvirksomhed i Nordfyns Banks lokalområde, er der ikke i dette afsnit foretaget nogen specifikation af Nordfyns Banks markedsområder.

Konkurrencesituation

I Nordfyns Banks markedsområde, som er Fyn, er der tilstedeværelse af de landsdækkende og hovedparten af de regionale pengeinstitutter. Hertil kommer et mindre antal lokale pengeinstitutter. Nordfyns Bank har en god position i markedet, og har gennem de seneste år været i stand til at udbygge denne. Det er sket ved organisk vækst gennem målrettede indsatser i bestående filialer samt etablering af 3 nye filialer i Odense og Middelfart inden for de senere år. Det vurderes, at der er endog særdeles gode muligheder for fortsat organisk vækst, specielt i Bankens nyere filialer, hvor markedsandelen fortsat er lav.

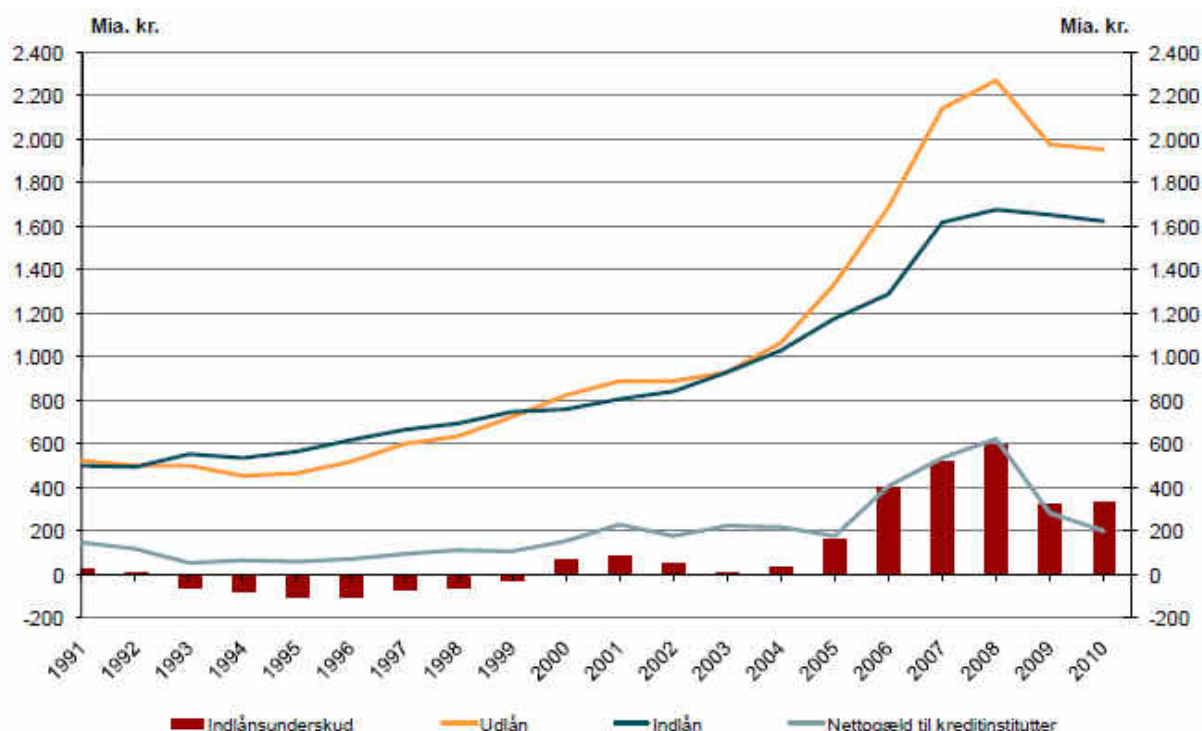
Der er i Danmark et relativt stort antal pengeinstitutter. Markedet er præget af to internationale finanskoncerner Danske Bank og Nordea. Herudover findes en række pengeinstitutter med mere eller mindre fuld markedsdækning. Resten af det danske bankmarked udgøres af et større antal mindre lokale pengeinstitutter.

Banken er således i konkurrence med både større landsdækkende og internationale finanskoncerner samt mindre lokale pengeinstitutter. Konkurrencen består således både i at markere størst muligt lokal forankring og engagement i lokalsamfundet samt i at kunne tilbyde attraktive produkter og en attraktiv prissætning.

Udvikling i den finansielle sektor

Markedsudviklingen for danske pengeinstitutter i årene frem til 2007 var kendetegnet ved høj udlånsvækst. Det medførte først og fremmest høj vækst i netto rente- og gebyrindtægter. Finansiering af væksten i udlån skete i stigende grad ved optagelse af lån i penge- og kapitalmarkederne, hvor væksten tidligere var finansieret ved øgede indlån.

Figur 3. Udviklingen i nettogæld og indlånsoverskud i danske pengeinstitutter



Kilde: Finanstilsynet: "Markedsudvikling i 2010 for pengeinstitutter"; side 15

Udviklingen i nettogælden til kreditinstitutter i forhold til indlånsoverskud i de samlede danske pengeinstitutter i perioden 1991 til 2010 fremgår af figur 3. Det fremgår således, at der frem til 1999 var indlånsoverskud på omtrent samme niveau, som der var nettogæld til kreditinstitutter, men især i perioden 2005-2008 er nettogælden til kreditinstitutter steget kraftigt, mens indlånsoverskuddet er forvandlet til et indlånsunderskud. Ved udgangen af 2010 var det samlede indlånsunderskud på ca. DKK 326 mia. jf. Finanstilsynets opgørelse.

Pengeinstitutterne har som følge af finanskrisen tilpasset balance- og fundingstrukturen og har således mindsket indlånsunderskuddet betydelig.

Den høje udlånsvækst, som medførte en stigende forskel mellem indlån og udlån, blev finansieret på de internationale kapitalmarkeder, hvor udlånslysten var stor, indtil kreditkrisen brød ud i sommeren 2007. Herefter blev adgangen til likviditet begrænset dramatisk. Denne mangel bevirkede, at prisen på pengemarkedet i sidste halvår af 2008 steg markant. Forskellen mellem nationalbankens rente på folio indskud og pengemarkedsrenten, CIBOR med tre måneders løbetid, toppede i november 2008 med en forskel på 2 procentpoint. Særligt banker med højt indlånsunderskud blev ramt af likviditetskrisen.

Statslige hjælpepakker og indgreb har siden sikret pengeinstitutternes likviditetsbehov, hvorved renteniveauet og forskellen mellem nationalbankens rente og pengemarkedsrenterne er blevet væsentligt reduceret. Som der vil blive redegjort for i afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument ophørte den ubegrænsede indskydergaranti som følge af Bankpakke I's udløb den 30. september 2010. Op til udløbet af Bankpakke I var der stor usikkerhed om, i hvilken grad det ville påvirke pengeinstitutternes mulighed for at tiltrække indlån. Ledelsen vurderer, at sektoren kun har været moderat påvirket af bankpakkens ophør. Der henvises endvidere til "Andre risici forbundet med Bankens virksomhed" under afsnittet "Risikofaktorer" i dette Registreringsdokument.

Finanskrisen udviklede sig i løbet af andet halvår 2007 til en generel international økonomisk krise og i løbet af første halvår 2008 også i Danmark med økonomisk recession og stigende arbejdsløshed.

Danmark blev ramt af krisen, og bruttonationalproduktet faldt således med 7,2 % fra andet kvartal 2008 til andet kvartal 2009. Siden da har økonomien været i moderat bedring, omend der kun har været tale om beskedent positiv vækst. Et opsving og væsentligt forbedrede konjunkturer vurderes ikke at være nært forestående.

Ledigheden nåede i juni 2008 det laveste niveau i nyere tid med 45.900 ledige personer (omregnet til fuld tid og korrigeret for sæsonudsving). Ledigheden er siden blevet mere end tredoblet til 160.000 ledige, svarende til en ledighedsprocent på 6,0 % af arbejdsstyrken i januar 2012.

Den makroøkonomiske krise har resulteret i lavere forbrug, faldende aktivpriser og dårligere resultater blandt virksomheder, hvilket har resulteret i en stigning i antallet af konkurser. Indtil slutningen af 2007 lå antallet af konkurser omkring niveauet 200 pr. måned. Efterfølgende steg dette tal kraftigt, og det sæsonkorrigerede antal konkurser udgjorde 470 pr. måned i 2011 som gennemsnit. Det høje niveau af konkurser har medført stigende tab og nedskrivninger i pengeinstitutterne og dermed reduceret kapitalbasen. Den seneste udvikling har dog vist at antallet af konkurser er moderat faldende.

Disse ovennævnte forhold har i udstrakt grad medført sigende tab og hensættelser i pengeinstitutterne der har nettoudgiftsført nedskrivninger på udlån for DKK 58 mia. i 2009 og DKK 36 mia. i 2010. Nedskrivningsprocenten var i 2009 og 2010 henholdsvis 2,17 % og 1,37 %. Generelt er pengeinstitutternes solvensprocent øget i 2009 og 2010, hvilket skyldes en kombination af reducerede balancer og tilført kapital i form af statslig hybrid kernekapital.

Bankens markeder og kunder

Banken har i dag ca. 22.000 kunder, hvoraf en relativ stor del er aktionærer. Kundesammensætningen består af ca. 19.500 privatkunder og ca. 2.500 erhvervskunder. Disse tegner sig for henholdsvis 56 % og 44 % af de samlede udlån og garantier i Banken.

Privatkunder

Bankens marked for privatkunder er primært koncentreret i nærområderne til Bankens filialer. Bankens privatkunder er hovedsageligt bosiddende i området nord for den Fynske motorvej.

Erhvervskunder

Bankens marked for erhvervskunder er ligeledes koncentreret omkring Bankens filialer.

6.5 Regulatoriske forhold

Tilladelser og generelle tilsynsmæssige beføjelser

Pengeinstitutter, herunder Nordfyns Bank, skal have Finanstilsynets tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed. Som følge heraf er pengeinstitutter forpligtet til at iagttage reguleringen af pengeinstitutter i Lov om Finansiell Virksomhed samt de med hjemmel i denne lov udstedte bekendtgørelser, der omfatter pengeinstitutter. Finanstilsynet har til opgave at påse overholdelsen af Lov om Finansiell Virksomhed.

Nedenfor følger en kort beskrivelse af de væsentligste områder, hvor pengeinstitutter er underlagt særlig regulering i Lov om Finansiell Virksomhed og de med hjemmel heri udstedte bekendtgørelser. Beskrivelsen indeholder ikke en udtømmende gengivelse af den særlovgivning, som Banken er underlagt.

Ledelse

Bestyrelsesmedlemmer og direktører i pengeinstitutter skal ansøge Finanstilsynet om en såkaldt fit & proper godkendelse af, at det pågældende ledelsesmedlem har fyldestgørende erfaring til at udøve hvervet eller stillingen, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 64. Bestyrelsesmedlemmer i pengeinstitutter kan ikke samtidig være direktør, intern revisionschef eller intern vicerevisionschef i det pågældende pengeinstitut.

Derudover er pengeinstitutters direktører og de ansatte, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og den finansielle virksomheds interesser, underlagt et spekulationsforbud. Omfanget af forbuddet er fastlagt i Lov om Finansiell Virksomhed § 77.

Pengeinstitutter må endvidere ikke uden godkendelse fra pengeinstituttets bestyrelse bevilge engagement til eller modtage sikkerhedsstillelse fra pengeinstituttets bestyrelsesmedlemmer eller direktører eller virksomheder, hvori disse personer er direkte eller indirekte besidder af en kvalificeret andel, direktører eller bestyrelsesmedlemmer, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 78, stk. 1. De nævnte engagementer skal bevilges i henhold til pengeinstituttets sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede vilkår. Pengeinstituttets eksterne revisor skal i revisionsprotokollatet vedrørende årsrapporten afgive erklæring om, hvorvidt disse krav er opfyldt. Endvidere skal forløbet og forsvarligheden af engagementerne særligt overvåges af direktionen og bestyrelsen.

Direktører og de ansatte, for hvilke der er en væsentlig risiko for konflikter mellem egne og pengeinstituttets interesser, kan ikke uden bestyrelsens eller direktionens (for så vidt angår ansatte) tilladelse eje eller drive selvstændig erhvervsvirksomhed eller som bestyrelsesmedlem, funktionær eller på anden måde deltage i ledelsen eller driften af anden erhvervsvirksomhed end pengeinstituttets, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 80, stk. 1 og 2. Den nævnte virksomhed må som udgangspunkt kun udøves, hvis pengeinstituttet ikke har eller indgår engagementer med den erhvervsvirksomhed, hvori den ovenfor omtalte virksomhed udøves, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 80, stk. 4.

Bestyrelsen for et pengeinstitut er i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70, pålagt specifikke pligter til at fastlægge hvilke hovedtyper af forretningsmæssige aktiviteter, pengeinstituttet skal udføre, identificere og kvantificere pengeinstituttets væsentlige risici og fastlægge pengeinstituttets risikoprofil, herunder fastsætte, hvilke og hvor store risici pengeinstituttet må påtage sig. Endvidere skal bestyrelsen fastlægge politikker for, hvorledes pengeinstituttet skal styre hver af pengeinstituttets væsentlige aktiviteter og de risici, der er knyttet hertil, under hensyntagen til samspillet mellem disse.

På grundlag af den fastlagte risikoprofil og de fastlagte politikker skal bestyrelsen for pengeinstituttet give direktionen skriftlige retningslinjer for, hvilke rammer direktionen kan agere indenfor og i hvilket omfang, der skal ske rapportering til bestyrelsen.

Bestyrelsen for et pengeinstitut skal løbende tage stilling til, om pengeinstituttets risikoprofil og politikker samt retningslinjerne for direktionen er forsvarlige i forhold til pengeinstituttets forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer, herunder kapital og likviditet, samt de markedsforhold, som pengeinstituttets aktiviteter drives under.

Endelig skal bestyrelsen for et pengeinstitut løbende vurdere, om direktionen varetager sine opgaver i overensstemmelse med den fastlagte risikoprofil, de fastlagte politikker og retningslinjerne for direktionen. Bestyrelsen skal træffe passende foranstaltninger, hvis dette ikke er tilfældet.

Finanstilsynet har i bekendtgørelse nr. 1325 af 1. december 2010 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. fastsat nærmere regler om de forpligtelser, der påhviler bestyrelsen vedrørende de ovennævnte forhold.

Bestyrelsen har udarbejdet skriftlige retningslinjer i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70 som nærmere beskrevet i afsnit 16 "Bestyrelsens arbejdspraksis" i dette Registreringsdokument.

Aflønningsregler

Ved lov nr. 1556 af 21. december 2010 blev der indført nye regler om aflønning af ledelsen i finansielle virksomheder i Lov om Finansiell Virksomhed. Bestemmelserne gennemfører dele af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2010/76/EF om ændring af direktiv 2006/48/EF og 2006/49/EF for så vidt angår kapitalkrav vedrørende handelsbeholdningen og gensecuritisationer og tilsyn med aflønningspolitikker (CRD III).

Det fremgår af reglerne, at alle pengeinstitutter skal have en lønpolitik som skal være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring. I pengeinstitutter, hvis kapitalandele er optaget til handel på et reguleret marked, eller som i de to seneste regnskabsår på balancetidspunktet i gennemsnit har haft 1.000 eller flere fuldtidsansatte, skal der endvidere nedsættes et aflønningsudvalg.

Bestemmelsen i § 77 a i Lov om Finansiell Virksomhed om, at virksomhederne skal overholde et loft for direktionens variable løn, gælder nu også for bestyrelsen og andre ansatte i pengeinstitutter, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil. For ansatte, hvis aktiviteter har en væsentlig indflydelse på pengeinstituttets risikoprofil, skal pengeinstituttet fastsætte et passende loft, som kan variere afhængig af den pågældende medarbejders aktiviteter m.v.

Særligt for så vidt angår pengeinstitutter, der modtager statsstøtte, herunder statsligt kapitalindskud eller individuel garanti fra staten, fastholdes loftet for den variable aflønning på 20 % af den faste grundløn inklusive pension i forhold til direktionen.

Endvidere er der indsat et loft for den variable aflønning for bestyrelsen i disse pengeinstitutter på 20 % af bestyrelshonoraret. Det allerede gældende krav for direktionen i pengeinstitutter, der modtager statsligt kapitalindskud eller individuel statsgaranti, om, at der ikke må igangsættes nye aktieoptionsprogrammer eller lignende, ligesom eksisterende programmer ikke må forlænges eller fornyes, udvides til også at omfatte bestyrelsen i pengeinstitutter, der modtager statsstøtte, hvis de har en anseelig størrelse og karakter af ekstraordinære tiltag overfor den finansielle sektor – i lighed med de tidligere gennemførte ordninger med generel statsgaranti, statslige kapitalindskud og individuelle statsgarantier. Bestemmelsen suppleres med, at der i disse pengeinstitutter stilles krav om, at lønpolitikken indeholder en grænse for den samlede tildeling af variabel løn til bestyrelsen, direktionen og andre væsentlige risikotagere m.v. set i forhold til virksomhedens indtjening.

Mindst 50 % af en eventuel variabel løndel skal bestå af aktier eller aktiebaserede instrumenter i pengeinstituttet eller i pengeinstituttets modervirksomhed, eller i andre typer af instrumenter, der afspejler virksomhedens kreditværdighed. Sidstnævnte kan eksempelvis være hybrid kernekapital i pengeinstituttet.

Kravet suppleres med, at pengeinstituttet skal sikre sig, at modtageren af disse aktier m.v. forpligter sig til ikke at afhænde disse i en af pengeinstituttet fastsat passende periode samt forpligter sig til i samme periode ikke at foretage en afdækning af den risiko, der knytter sig til disse aktier m.v.

Bestyrelsen og direktionen i pengeinstitutter må maksimalt modtage aktieoptioner eller lignende instrumenter svarende til 12,5 % af henholdsvis bestyrelshonoraret og den faste grundløn inklusive pension. Samtidig er der indført et krav om, at aktieoptionsordninger og lignende ordninger til disse personer, som overstiger denne grænse, ikke kan forlænges eller fornyes.

Pengeinstituttet skal sikre sig, at udbetaling af mindst 40 % af en eventuel variabel løndel til de omfattede personer, udskydes over en periode på mindst tre år, dog for bestyrelsen og direktionen mindst fire år, med en lige fordeling over årene. Ved større variable lønde dele skal mindst 60 % af den variable løn udskydes på samme måde.

Pengeinstituttet skal sikre sig, at virksomheden kan undlade at udbetale den variable del af lønnen til de omfattede personer helt eller delvist, såfremt pengeinstituttet på tidspunktet for udbetaling af den variable løn ikke overholder kapitalkravet eller solvenskravet, eller hvis Finanstilsynet vurderer, at der er nærliggende risiko herfor. På tilsvarende måde skal pengeinstituttet sikre sig, at virksomheden ikke udbetaler variabel løn til medlemmer af bestyrelsen eller direktionen, såfremt virksomheden har fået en frist fra Finanstilsynet til opfyldelse af solvenskravet.

Udbetalingen af den udskudte variable løndel er betinget af, at de kriterier, der har dannet grundlag for beregningen af den variable løndel, fortsat er opfyldt, samt at pengeinstituttets økonomiske situation ikke er væsentligt forringet i forhold til tidspunktet for beregningen af den variable løndel.

Endelig skal pengeinstituttet sikre sig, at den kan kræve den variable løn helt eller delvist tilbagebetalt fra de ovennævnte personer, hvis denne løn er udbetalt på grundlag af oplysninger om resultater, som kan dokumenteres at være fejlagtige, og at modtageren er i ond tro.

Ejerforhold

En fysisk eller juridisk person, der direkte eller indirekte erhverver en kvalificeret andel på 10 % eller derover af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut, skal på forhånd underrette Finanstilsynet herom og opnå Finanstilsynets godkendelse heraf. Tilsvarende gælder ved erhvervelser, hvorved den kvalificerede andel

forøges, således at denne efter erhvervelsen vil udgøre eller overstige en grænse på henholdsvis 20 %, 33 % eller 50 % af selskabskapitalen eller stemmerettighederne i et pengeinstitut, eller hvor pengeinstituttet bliver til en dattervirksomhed af erhververen, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 61, stk. 1.

Kapitalejere, der er i besiddelse af en af ovennævnte typer andele i et pengeinstitut og som ikke længere opfylder kravene til at kunne erhverve sådanne andele, kan i visse tilfælde af Finanstilsynet få ophævet den stemmeret, der er knyttet til de pågældende kapitalejeres andele, eller Finanstilsynet kan påbyde virksomheden at følge bestemte retningslinjer, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 62, stk. 1.

Kapitalkrav, placeringsregler og likviditetskrav

Pengeinstitutter er underlagt et kapitalkrav svarende til det største af solvenskravet og minimumskapitalkravet i Lov om Finansiell Virksomhed § 124. Dette indebærer, at pengeinstitutters basiskapital som minimum skal udgøre det største af 8 % af de risikovægtede poster (solvenskravet) og EUR 5 mio. (minimumskapitalkravet). For meget små pengeinstitutter gælder der et særlig lempeligt minimumskapitalkrav.

Et pengeinstituts bestyrelse skal ud over opfyldelse af kapitalkravet sikre, at pengeinstituttet har en tilstrækkelig basiskapital. Som led heri skal pengeinstituttets bestyrelse etablere interne procedurer til risikomåling og risikostyring til løbende vurdering og opretholdelse af en basiskapital af en størrelse, type og fordeling, som er passende til at dække pengeinstituttets risici. På baggrund af denne vurdering skal et pengeinstituts bestyrelse fastsætte pengeinstituttets individuelle solvensbehov, der ikke kan være lavere end det ovenfor nævnte kapitalkrav.

Der henvises til afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument for en nærmere beskrivelse af opgørelse af Bankens individuelle solvensbehov.

Finanstilsynet kan i medfør af Lov om Finansiell Virksomhed § 124 stk. 5 fastsætte et højere individuelt solvenskrav end de 8 % af de risikovægtede poster, som er udgangspunktet i Lov om Finansiell Virksomhed. Nordfyns Bank har ikke fået fastsat noget individuelt solvenskrav af Finanstilsynet.

Pengeinstitutter er underlagt begrænsninger i mulighederne for at placere de midler, pengeinstituttet har rådighed over (krav til risikospredning). Det gælder bl.a. begrænsninger i store engagementer (udlån og garantier m.v.), aktiebesiddelser, fast ejendom og leasingaktiviteter.

Endelig stiller Lov om Finansiell Virksomhed § 152 krav om, at pengeinstitutter skal have en forsvarlig likviditet, og der fastsættes herudover nogle absolutte mindstekrav til likviditetens størrelse.

Finanstilsynet har i bekendtgørelse nr. 1325 af 1. december 2010 om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. fastsat nærmere regler om de ovennævnte forhold.

Bekendtgørelsen indeholder krav om at pengeinstitutterne udarbejder politikker vedrørende likviditetsrisici, retningslinjer til direktionen vedrørende likviditetsmæssige dispositioner og forretningsgange for styring af likviditeten, samt krav til risikostyring, kontroller og rapportering vedrørende likviditetsrisici. Endvidere indeholder bekendtgørelsen krav om udarbejdelse af stresstests og beredskabsplaner. Der henvises til afsnit 6.3 "Risikostyring" i dette Registreringsdokument for en nærmere beskrivelse af Bankens likviditetsstyring.

Tavshedspligt

Lov om Finansiell Virksomhed pålægger medlemmerne af pengeinstitutters ledende organer, medarbejdere og revisorer m.fl. tavshedspligt med hensyn til alle fortrolige oplysninger, som de modtager i forbindelse med udøvelsen af deres hverv. Med visse undtagelser gælder tavshedspligten også udveksling af oplysninger vedrørende pengeinstitutters kunder inden for de koncerner, som pengeinstitutter indgår i.

Persondataloven (lov nr. 429 af 31. maj 2000 om behandling af personoplysninger med senere ændringer) fastsætter desuden restriktioner for pengeinstitutters behandling og videregivelse af fortrolige oplysninger om blandt andet pengeinstitutters kunder.

God skik

Pengeinstitutter skal drive virksomhed i overensstemmelse med redelig forretningsskik og god praksis inden for pengeinstitutområdet, jf. § 43 i Lov om Finansiell Virksomhed.

Økonomi- og Erhvervsministeriet har bl.a. ved bekendtgørelse nr. 769 af 27. juni 2011 om god skik for finansielle virksomheder fastsat nærmere regler om redelig forretningsskik og god praksis for finansielle virksomheder.

Intern revision / intern kontrol

Banken har ikke en intern revision.

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

Bestyrelsen har etableret revisionsudvalget til at varetage overvågningen 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.

Garantifonden for indskydere og investorer (Garantifonden)

Pengeinstitutter skal være tilsluttet og yde bidrag til Garantifonden, som er en selvejende institution, der har til formål at yde indskydere og investorer i bl.a. pengeinstitutter dækning for tab inden for Garantifondens dækningsområde i tilfælde af et pengeinstituts betalingsstandsning eller konkurs, jf. lovbekendtgørelse nr. 133 af 22. februar 2011 om en garantifond for indskydere og investorer med senere ændringer.

Garantifonden dækker navnenoterede indskud i instituttet indtil et beløb svarende til 100.000 euro pr. indskyder.

Fonden dækker endvidere tab, som investor har lidt som følge af, at instituttet ikke kan tilbagelevere værdipapirer, der tilhører investor, og som opbevares, administreres eller forvaltes af instituttet, med indtil modværdien af 20.000 euro pr. investor. En investor kan dog højst modtage dækning op til et beløb svarende til værdien af de værdipapirer, som ikke kunne tilbageleveres af instituttet.

Krav på dækning opgøres efter fradrag af indskydernes og investorernes eventuelle forpligtelser over for det pågældende institut.

Endvidere dækkes visse i loven særligt nævnte indskud fuldt ud, herunder pensionsmidler. For disse indskud foretages der ikke fradrag for indskydernes eventuelle forpligtelser over for det pågældende pengeinstitut.

I henhold til lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet, Lov om Finansiell Virksomhed, lov om en garantifond for indskydere og investorer og lov om påligningen af indkomstskat til staten som trådte i kraft den 1. oktober 2010, skal Garantifonden medvirke ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i henhold til § 16 e i Lov om Finansiell Stabilitet.

Dette indebærer, at Garantifonden skal stille en tabskaution over for Finansiell Stabilitet for Finansiell Stabilitets kapitalisering af datterselskabet, jf. § 16 e, stk. 2, i Lov om Finansiell Stabilitet, for Finansiell Stabilitets tildeling af en likviditetsramme til datterselskabet, jf. § 16 e, stk. 3, i Lov om Finansiell Stabilitet samt for eventuelt underskud i Finansiell Stabilitets datterselskab som følge af afviklingen.

Bankpakke I

Den 10. oktober 2008 blev lov nr. 1003 om Finansiell Stabilitet vedtaget. Loven er senere blevet erstattet af lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009, der efterfølgende er blevet ændret ved flere tilfælde.

Med Lov om Finansiell Stabilitet blev blandt andet introduceret en generel garantiordning, hvorefter den danske stat ubetinget garanterede simple kreditorers krav mod pengeinstitutter, i det omfang sådanne krav ikke blev dækket på anden måde (Bankpakke I).

Garantiordningen ophørte den 30. september 2010. Der er derfor ikke efter 30. september 2010 nogen statsgarantiordning, som dækker simple kreditorers tab i pengeinstitutter. Efter dette tidspunkt er indskydere og investorer dækket i henhold til lov om en garantifond for indskydere og investorer. Se beskrivelsen af Garantifondens dækning ovenfor.

Individuelle statsgarantier i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet

Indtil den 31. december 2010 kunne Finansiell Stabilitet i medfør af kap. 4a i Lov om Finansiell Stabilitet efter ansøgning indgå aftale om ydelse af individuel statsgaranti for eksisterende og ny ikke-eftersllet, usikret gæld og lån, der optages til dækning af supplerende sikkerhedsstillelse i forbindelse med særligt dækkede obligationer (junior covered bonds). Lånets løbetid må maksimalt være tre år.

Nordfyns Bank har indgået en aftale med Finansiell Stabilitet om en beløbsmæssig garantiramme på DKK 345 mio. kr., indenfor hvilken Banken frem til 31. december 2010 har kunnet udstede lån i form af seniorlån med statsgaranti. Banken har i alt foretaget udstedelser på DKK 345 mio. kr. under disse garantirammer. Banken førtidsindfrie DKK 100 mio. af disse udstedelser i løbet af 2011, således at det samlede beløb for hvilke Banken har udstedelser under garantirammerne pr. prospektdatoen beløber sig til DKK 245 mio.

Der henvises til afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument for nærmere oplysninger om de statsgaranterede obligationer og seniorlån.

Som følge af udstedelsen af de statsgaranterede obligationer er Banken underlagt følgende væsentlige forpligtelser og restriktioner, der er gældende så længe de statsgaranterede obligationer og seniorlån udestår, og som følger af § 16c i Lov om Finansiell Stabilitet:

- Der må alene udbetales udbytte, hvis dette kan rummes inden for det løbende overskud.
- Banken må ikke foretage kapitalnedsættelser, hvor beløbet udbetales til aktionærene, iværksætte nye tilbagekøbsprogrammer af egne aktier, udstede fonds- eller friaktier til favørkurs eller i øvrigt gøre brug af lignende fordelagtige ordninger.
- Banken må ikke iværksætte nye aktieoptionsprogrammer eller lignende ordninger til direktionen i Banken og eksisterende programmer og andre lignende ordninger må ikke forlænges eller fornyes.

Se også afsnit 15 "Aflønning og goder" i dette Registreringsdokument.

Bankpakke II

Ved den tidligere lov nr. 67 af 3. februar 2009 med senere ændring om statsligt kapitaltilskud i kreditinstitutter blev der etableret en ordning, som indebærer, at staten kunne tilføre bl.a. danske pengeinstitutter hybrid kernekapital og udstede tegningsgaranti i forbindelse med kapitalrejsning.

Ansøgning om statsligt kapitalindskud skulle være indgivet senest den 30. juni 2009. Kapitalindskuddet skulle som udgangspunkt være tilstrækkeligt til at sikre, at det pågældende institut opnåede en kernekapitalprocent på mindst 12 %. Kreditinstitutter, der (før kapitalindskuddet) havde en kernekapitalprocent på 9 % eller derover, kunne højst ansøge om et kapitalindskud, der svarede til en forøgelse af kernekapitalprocenten med 3 procentpoint, forudsat at minimumgrænsen på 12 % blev overholdt og reglerne om hybrid kernekapital i Lov om Finansiell Virksomhed gav mulighed herfor. Kreditinstitutter, der havde en kernekapital på under 9 %, skulle som udgangspunkt ansøge om et kapitalindskud, der svarede til differencen mellem en kernekapitalprocent på 12 % og kreditinstituttets aktuelle kernekapitalprocent. For kreditinstitutter, som havde en kernekapitalprocent på under 6 %, kunne der forhandles individuelle løsninger, som gav disse kreditinstitutter den højst mulige kernekapitalprocent.

Som nærmere beskrevet i afsnit 10.2 "kort og langsigtede kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument har Banken modtaget statslige kapitalindskud på i alt DKK 47,6 mio.

Som følge af modtagelsen af det statslige kapitalindskud er Banken underlagt en række forpligtelser, som følger af Bankpakke II, herunder:

- I den periode, hvor Banken har statsligt kapitalindskud, skal den hvert halve år offentliggøre en redegørelse om udlånsudviklingen i pengeinstituttet, herunder om Bankens udlånspolitik.
- Bankens må ikke foretage kapitalnedsættelser, hvor beløbet udbetales til dens aktionærer, ligesom der ikke må iværksættes nye tilbagekøbsprogrammer af egne aktier.
- Et eventuelt deklareret udbytte må udelukkende baseres på Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.
- Der gælder et forbud mod at overføre kapital til moder- og søsterselskaber.

Herudover gælder følgende begrænsninger i forhold til aflønning af medlemmer af direktionen i Banken:

- Medlemmerne af direktionen i Banken må ikke aflønnes med variable lønandele i et omfang, som overstiger 20 % af den samlede grundløn inkl. pension.
- Der gælder et forbud mod at iværksætte nye aktieoptionsprogrammer eller andre lignende ordninger til direktionen i Banken, forlænge eller forny eksisterende programmer, udstede fondsaktier eller friaktier til favørkurs eller gøre brug af lignende ordninger til direktionen i Banken.
- Banken må i skatteregnskabet ikke fradrage mere end halvdelen af den enkelte direktørlønning, og Banken skal i en note til årsrapporten oplyse, hvor stort et beløb der er foretaget skattemæssigt fradrag for.

Se også afsnit 15 "Aflønning og goder" i dette Registreringsdokument.

Bankpakke III

Den 1. oktober 2010 trådte lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet, Lov om Finansiell Virksomhed, lov om en garantifond for indskydere og investorer og lov om påligningen af indkomstskat til staten i kraft. Loven indebærer, at der etableres en afviklingsordning via Finansiell Stabilitet for virksomheder med tilladelse til at drive virksomhed som pengeinstitut, jf. Lov om Finansiell Virksomhed § 7.

Der etableres en ordning til håndtering af nødlidende pengeinstitutter, hvor Finansiell Stabilitet får adgang til fortsat at overtage nødlidende pengeinstitutter med henblik på afvikling, men uden en statsgaranti. Afviklingsordning gælder kun for institutter, der har dansk tilladelse til at drive pengeinstitutvirksomhed.

Når et nødlidende pengeinstitut får en frist af Finanstilsynet til at opfylde solvenskravene i Lov om Finansiell Virksomhed, skal pengeinstituttet ifølge Lov om Finansiell Stabilitet træffe beslutning om, hvorvidt det vil lade sig afvikle af Finansiell Stabilitet efter afviklingsordningen i Lov om Finansiell Stabilitet eller efter de almindelige regler om ophør i Lov om Finansiell Virksomhed. Beslutningen træder først i kraft, hvis pengeinstituttet ikke kan opfylde solvenskravene inden fristens udløb. Et pengeinstitut, som beslutter at lade sig afvikle under Lov om Finansiell Stabilitets ordning, vil kunne operere som hidtil efter fristens udløb. Hensigten er at almindelige indskydere, der er dækket af Garantifonden, ikke vil opleve nogen umiddelbar forskel i den praktiske del af deres daglige bankforretninger. Der skal ikke umiddelbart findes en ny bankforbindelse, og der skal ikke etableres nye lån for den enkelte kunde, betalingskort fungerer fortsat, og betalingservice etc. udføres som vanligt. Derimod vil indskydere og andre kreditorer kunne få et tab, hvis tabene i pengeinstituttet ikke kan dækkes af egenkapitalen og efterstillede kapitalindskud. Beslutning om anvendelse af Lov om Finansiell Stabilitets ordning vil blive truffet af bestyrelsen i det nødlidende pengeinstitut, men generalforsamlingen i alle pengeinstitutter skal dog på førstkommende generalforsamling efter den 30. september 2010 forelægge spørgsmålet om, hvorvidt generalforsamlingen ønsker at tilkendegive, om pengeinstituttet vil benytte afviklingsordningen under Bankpakke III. Det blev på generalforsamlingen 23. marts 2011 vedtaget, at der ikke blev taget stilling hertil.

Se beskrivelsen af Garantifondens forpligtelser i forbindelse med ordningen ovenfor.

Bankpakke IV

Ved aktstykke nr. 181 udarbejdet af Økonomi- og Erhvervsministeriet den 29. august 2011, som blev tiltrådt af et flertal i finansudvalget den 7. september 2011, blev Erhvervs- og Vækstministeren bemyndiget til at foranledige

indført en udvidelse af mulighederne for at redde nødlidende pengeinstitutter ("Bankpakke IV"). Bankpakke IV giver Finansiell Stabilitet A/S mulighed for at yde medgift til et pengeinstitut, der overtager et nødlidende pengeinstitut (eksklusive aktiekapital og anden ansvarlig kapital), samt at afholde udgiften herved. Det er endvidere en forudsætning, at den statslige medgift ikke udgør en større andel af de individuelle statsgarantier i det nødlidende pengeinstitut end den andel, som Garantifondens medgift udgør af de dækkede indskud i det nødlidende pengeinstitut.

Bankpakke IV giver endvidere Finansiell Stabilitet A/S mulighed for at yde medgift i tilfælde af, at et af Finansiell Stabilitet A/S ejet datterselskab (pengeinstitut) overtager et nødlidende pengeinstitut (eksklusive aktiekapital og anden ansvarlig kapital) og i umiddelbar forlængelse deraf frasælger en del til et andet pengeinstitut samt at afholde udgiften herved. Den ydede medgift medgår til dækning af det tab ved afvikling af den resterende del af det overtagne pengeinstitut, som datterselskabet ellers måtte forventes at have.

Garantifondens afviklingsafdeling stiller – i lighed med Bankpakke III – en tabskaution, der dækker i det omfang, hvor Finansiell Stabilitet A/S' datterselskab (efter indregning af den ved overtagelsen af det nødlidende pengeinstitut ydede medgift fra Garantifonden, den statslige medgift og indtægten ved salg af den grønne del) efter endelig afvikling af det nødlidende pengeinstituts røde del måtte vise sig at give et tab.

Aftaler om medgift skal indeholde bestemmelser, der indebærer, at der vil ske en efterregulering af medgiften, hvis det overtagende pengeinstitut i løbet af en periode på 3 år efter overtagelsen realiserer større gevinster på en nærmere aftalt del af de overtagne engagementer end forudsat på tidspunktet for overtagelsen. Udgifterne for Finansiell Stabilitet A/S og dermed Staten i forbindelse med medgiftsordningerne må højst svare til de tab, som måtte forventes på de individuelt stillede statsgarantier, såfremt institutterne skulle afvikles efter reglerne i Bankpakke III.

Bankpakke IV, der er baseret på aktstykke 181/2011 og aktstykke 51/2012 (jf. nedenfor) og ikke fuldt implementeret i dansk lovgivning, indeholder også nogle muligheder for at forlænge de individuelle statsgarantier, der blev givet i forbindelse kapitel 4a i Lov om finansiell stabilitet eller stille nye garantier.

Finansiell Stabilitet A/S kan mod betaling af garantiprovision udstede individuel statsgaranti til afløsning af eksisterende individuelle statsgarantier i det specifikke tilfælde, hvor to pengeinstitutter ønsker at fusionere og, hvor mindst det ene institut har individuel statsgaranti. Der er fastsat et loft for garantier udstedt under denne ordning på samlet set DKK 40 mia. Loftet på de DKK 40 mia. revurderes i lyset af udviklingen senest i foråret 2012.

Finansiell Stabilitet A/S kan i henhold til Bankpakke IV mod betaling af garantiprovision udstede individuel statsgaranti til et pengeinstitut, der er fusioneret, og hvor fusionen udløser forfald af seniorgæld til betaling. Der er fastsat et loft for de samlede garantier udstedt under denne ordning på DKK 10 mia. Finansiell Stabilitet A/S' indgåelse af aftaler om individuel statsgaranti forudsætter, at:

- Der er tale om fusion i henhold til konkurrenceloven,
- Der foreligger en forretningsplan for det fusionerede pengeinstitut, der er godkendt af Finanstilsynet, jf. § 204 i lov om finansiell virksomhed. I forretningsplanen skal der redegøres for, hvordan instituttet vil håndtere situationen, når den individuelle statsgaranti udløber,
- Finansiell Stabilitet A/S vurderer, at fusionen mellem de to pengeinstitutter reducerer Statens samlede risiko på det fortsættende instituts forpligtelser i forhold til den risiko, Staten ville have, hvis institutterne fortsat var hver for sig,
- Mindst et af de fusionerende institutter ikke er under skærpet tilsyn af Finanstilsynet, samt at Finanstilsynet vurderer, at det fusionerede pengeinstitut ikke umiddelbart vil skulle være under skærpet tilsyn.

Ansøgning kan indgives af danske pengeinstitutter, som opfylder solvenskravet på 8 pct., kravet til instituttets individuelle solvensbehov og et eventuelt højere individuelt solvenskrav fastsat af Finanstilsynet, jf. § 124 i Lov om finansiell virksomhed. Ved indgåelse af en politisk aftale af 25. august 2011, hvor Bankpakke IV ligeledes var indeholdt, blev det besluttet at nedsætte et ekspertudvalg under Økonomi- og Erhvervsministeriet (nu Erhvervs- og Vækstministeriet), der skal se på, hvilke kriterier og vilkår der skal gælde for SIFI'er. Ekspertudvalget skal tage afsæt i den kommende EU-regulering af SIFI'er i CRD IV.

Modificering af Bankpakke IV

Erhvervs- og Vækstministeren har den 14. februar 2012 oversendt aktstykke 51, til Finansudvalget til godkendelse. Aktstykke 51 er en modificering af aktstykke 181 (bankpakke IV), således at den ordning med individuelle statsgarantier, der er beskrevet i Akt 181 af 7. september 2011 foreslås tilpasset Kommissionens meddelelser om statsstøtte til banker i forbindelse med finanskrisen. Ordningen foreslås blandt andet ændret således, at ordningen vil kunne anvendes af alle danske pengeinstitutter i forbindelse med en fusion, uanset om de tidligere har fået udstedt en individuel statsgaranti, under forudsætning af, at mindst et af de involverede pengeinstitutter er nødlidende eller forventeligt nødlidende institut. Loftet for de samlede garantier udstedt under ordningen fastholdes på DKK 40 mia.

Det fremgår derudover af Aktstykke 51 blandt andet, at:

- Hvis der er tale om udstedelse af en ny individuel statsgaranti til afløsning af en eksisterende individuel statsgaranti, er det en forudsætning for anvendelsen af ordningen, at statens risiko for tab på garantierne og eventuelle statslige kapitalindskud reduceres væsentligt i forhold til en situation, hvor de to institutter fortsætter hver for sig.
- Hvis der er tale om udstedelse af en ny individuel statsgaranti, som ikke er til afløsning af en eksisterende garanti, skal tildelingen ske på et forsvarligt grundlag, jf. vurderingen i den tidligere ordning med individuelle statsgarantier i lov nr. 68 af 3. februar 2009.
- Individuelle statsgarantier vil blive udstedt i overensstemmelse med de krav, vilkår og forudsætninger for ansøgning og udstedelsen af garantien, der fremgår af Akt 181 af 7. september 2011.
- Finansiell Stabilitet A/S' indgåelse af aftaler om individuel statsgaranti bl.a. forudsætter, at:
 - Der er tale om fusion i henhold til konkurrenceloven.
 - Der foreligger en troværdig likviditetsplan.
 - Finanstilsynet vurderer, at det fortsættende institut har en holdbar forretningsmodel jf. § 344, stk. 3 i lov om finansiell virksomhed.
 - Finanstilsynet kan godkende sammenlægningen jf. § 204 i lov om finansiell virksomhed.
- Er de fusionerende institutter begge under skærpet tilsyn af Finanstilsynet, vil det være en forudsætning for at kunne ansøge om en individuel statsgaranti, at Finanstilsynet vurderer, at det fortsættende institut er levedygtigt, jf. kravet om godkendelse af forretningsplan og sammenlægning. I forbindelse med vurderingen af levedygtighed vil Finanstilsynet blandt andet fokusere på om det fortsættende institut har tilstrækkelig kapital til at klare realistiske fremtidige stress scenarier for de 2 kommende år, og om instituttet har realistiske og realiserbare planer i forhold til at kunne håndtere forudsebare udfordringer som for eksempel den fremtidige funding og de kommende forøgede kapitalkrav.

Derudover fastsætter aktstykke 51 en række krav til indholdet af aftaler om individuel statsgaranti samt at pengeinstitutterne foreløbigt kan søge om og få udstedt individuel statsgaranti frem til senest 30. juni 2012, dog maksimalt frem til udgangen af 2013.

Finanstilsynets tilsynsdiamant ("Tilsynsdiamanten")

Den 25. juni 2010 sendte Finanstilsynet et brev til alle pengeinstitutter, hvor Finanstilsynet introducerede Tilsynsdiamanten. Dette sker som led i introduktionen af et mere aktivt tilsyn, hvor fokus er rettet mod at sikre finansiell stabilitet og at tilliden til danske pengeinstitutter bevares. Ved brev af 14. december 2010 justerede Finanstilsynet Tilsynsdiamanten.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012. Grænseværdierne er fastsat, så de på den ene side skal modvirke overdreven risikotagning, og på den anden side skal gøre det muligt for sunde pengeinstitutter at drive profitabel virksomhed og yde den nødvendige kredit til virksomheder og husholdninger.

De fem grænseværdier er:

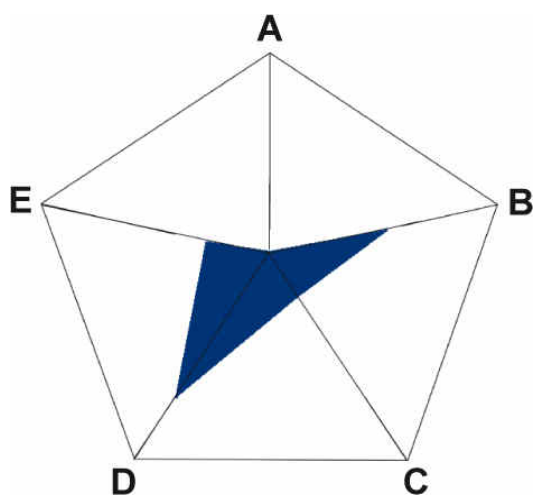
- Summen af store engagementer skal ligge under 125 % af basiskapitalen (ekskl. engagementer, der er mindre end DKK 3 mio. og engagementer med kreditinstitutter under DKK 1 mia. efter fradrag for

henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv., jf. Lov om finansiel virksomhed § 145, stk. 2)

- Udlånsvæksten for instituttet skal ligge under 20 %
- Pengeinstituttets eksponering mod ejendomsbranchen skal ligge under 25 % af samlede udlån og garantidebitorer for instituttet
- Udlån må maksimalt udgøre 1 gange den arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år
- Likviditetsoverdækningen i forhold til minimumskravene i § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed skal være større end 50 %. Grænseværdierne vil indgå i Finanstilsynets tilrettelæggelse af tilsynsvirksomheden, og vil samtidig indebære, at Finanstilsynet fremover vil påbegynde dialogen med de finansielle virksomheder på et langt tidligere tidspunkt på særlige risiko-områder.

Banken opfylder samtlige af tilsynsdiamantens grænseværdier.

Figur 4. Tilsynsdiamanten (2011)



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%

For yderligere uddybning af summen af store engagementer henvises til afsnit 6.2 "Kreditpolitik og krediteksponering" i dette Registreringsdokument. Banken lever således op til alle fem grænseværdier.

Grænseværdierne bliver løbende indfaset i perioden indtil ultimo 2012, hvilket betyder Finanstilsynet ved inspektioner i perioden indtil 2012 vil drøfte med det enkelte pengeinstitut, hvordan instituttet ligger i forhold til grænseværdierne i Tilsynsdiamanten, og hvordan instituttet i givet fald vil sikre, at dette lever op til kravene pr. ultimo 2012. Finanstilsynet vil med virkning fra ultimo 2012 iværksætte en systematisk overvågning i forhold til Tilsynsdiamantens pejlemærker.

Såfremt et institut overskrider en grænseværdi i Tilsynsdiamanten, vil Finanstilsynet således efter udløbet af 2012 påbegynde en dialog med pengeinstituttet og eventuelt foretage en tilsynsreaktion ved anvendelse af den såkaldte "Tilsynsstige". Tilsynsstigen opstiller Finanstilsynets reaktionsmuligheder efter, hvor indgribende de er, og Finanstilsynet kan udelukkende anvende et højere trin i Tilsynsstigen i mere alvorlige situationer.

Nederste trin på Tilsynsstigen er "skærpet overvågning" som bl.a. vil betyde, at Finanstilsynet kan forlange hyppigere indrapportering på de efter Tilsynsdiamanten overskredne grænseværdier. Et institut på skærpet overvågning kan også forvente løbende dialog med Finanstilsynet om, hvordan instituttet forholder sig til overskridelsen af grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.

Herudover kan Finanstilsynet give instituttet påbud om, at instituttet skal offentliggøre, at det har overskredet en eller flere grænseværdier.

Andet trin på Tilsynsstigen indebærer blandt andet, at Finanstilsynet kan bruge hjemlen i Lov om Finansiell Virksomhed § 349 til, at virksomhedens ledelse skal lade udarbejde en redegørelse om virksomhedens

økonomiske stilling og fremtidsudsigter. Redegørelsen har til formål at uddybe og specificere virksomhedens økonomiske forhold og fremtidsudsigter. Finanstilsynet kan påbyde instituttet at udarbejde en sådan redegørelse, når der er grund til at antage, at instituttet kan få problemer i fremtiden, men hvor instituttet ikke overtræder lovgivningen, og påbuddet kan således gives, eksempelvis når instituttet gentagne gange ikke har reageret tilstrækkeligt på Finanstilsynets risikooplysninger i forhold til Tilsynsdiamanten og efter en konkret vurdering af instituttets økonomiske situation.

På tredje trin af tilsynsstigen kan Finanstilsynet påbyde pengeinstituttet at træffe nødvendige foranstaltninger i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 350. Et påbud kan eksempelvis indebære, at instituttet skal nedbringe udlånsvæksten, frasælge aktiviteter, sælge visse filialer mv. Påbuddet kan i henhold til bestemmelsen i Lov om Finansiell Virksomhed anvendes, hvor pengeinstituttets økonomiske stilling er således forringet, at indskydernes eller investorenes interesser er udsat for fare, eller der er betydelig risiko for, at virksomhedens økonomiske stilling udvikler sig således, at pengeinstituttet mister sin tilladelse. Uanset hvilket trin på Tilsynsstigen, man befinder sig på, så kan tilsynsreaktionerne indebære, at instituttet skal offentliggøre reaktionen på Bankens hjemmeside.

Basel III

Den 16 december 2010 offentliggjorde Basel Committee on Banking Supervision ("Basel-Komitéen") Basel III: A global regulatory framework for more resilient banks and banking ("Kapitalretningslinjerne") Kapitalretningslinjerne skal udmøntes i et EU- direktiv, der efterfølgende skal gennemføres på nationalt niveau, før de bliver gældende for danske pengeinstitutter. Det forventes, at EU kommissionen fremsætter forslag herom i den nærmeste fremtid.

Kapitalretningslinjerne indebærer, at kapitalgrundlaget i fremtiden vil bestå af:

1. Aktiekapital med tillæg af ikke udloddet overskud (reserver m.v.) ("Common Equity")
2. Additional Going Concern Capital ("Hybrid Kernekapital")
3. Tier 2 (supplerende kapital).

De under 1 og 2 nævnte kapitalformer betegnes samlet som Tier 1 Capital.

Der opstilles i Kapitalretningslinjerne strenge kriterier for de enkelte kapitalformer.

Pengeinstitutterne skal ifølge Kapitalretningslinjerne opfylde krav i forhold til de vægtede poster for Common Equity, Tier 1 Capital og den samlede kapital ("Basiskapitalen").

Der indføres følgende krav:

Common Equity: 4,5 % af de vægtede poster.

Kravet indføres løbende indtil 1. januar 2015.

Tier 1 Capital: 6 % af de vægtede poster.

Ændringen indføres fra den 1. januar 2013 og skal være fuldt gældende fra den 1. januar 2015.

Basiskapital: 8 % af de vægtede poster.

Hvis Common Equity udgør under 7 % af de vægtede poster vil pengeinstituttet blive undergivet begrænsninger i muligheden for at udbetale udbytte. dette krav betegnes "Capital Conservation Buffer". Ændringen indføres fra den 1. januar 2016 og skal være fuldt gældende fra den 1. januar 2019.

I perioder med høj udlånsvækst kan de lokale tilsynsmyndigheder (i Danmark Finanstilsynet) endvidere fastsætte et yderligere krav til Common Equity på op til 2,5 % af de vægtede poster efter nationalt fastsatte kriterier.

Endelig indføres der et krav om, at Tier 1 Capital skal udgøre mindst 3 % af uvægtede aktiver og ikke balanceførte poster, idet der dog indføres visse modifikationer for de ikke- balanceførte poster.

Den 16. december 2010 offentliggjorde Basel-Komitéen endvidere Basel III: International framework for liquidity risk measurement, standards and monitoring ("Likviditetsretningslinjerne").

Likviditetsretningslinjerne forventes udmøntet i en EU-forordning og i juli 2011 fremlagde EU Kommissionen forslag hertil. Forordningen er endnu ikke vedtaget.

Likviditetsretningslinjerne introducerer globale minimumsstandarder for likviditet. Likviditetsretningslinjerne består af krav om en kortfristet likviditetsdækningsgrad (liquidity coverage ratio), som stiller krav til den mængde af meget likvide aktiver, pengeinstituttet skal besidde. Dette er aktiver, som hurtigt kan realiseres (eksempelvis kontanter, nationale statsobligationer mv.). I henhold til Likviditetsretningslinjerne må danske realkreditobligationer kun udgøre 40 % af de meget likvide aktiver. Ved udformningen af den EU forordning, der skal gennemføre reglerne i EU, vil der blive taget endeligt stilling til, om denne begrænsning skal gælde i EU. Pengeinstituttet skal have en tilstrækkelig beholdning af meget likvide aktiver, således at alle nettoudbetalinger, instituttet ville skulle foretage i henhold til et fiktivt, akut stress-test scenarie beregnet over en 30-dages periode ville kunne fyldestgøres. Instituttets beholdning af meget likvide aktiver skal således være tilstrækkelig til, at instituttet kan overleve 30 dage i det "fiktive stress scenarie". Reglerne forventes indført fra 2015. Likviditetsretningslinjerne indeholder endvidere et minimumskrav (net stable funding ratio) til pengeinstituttets beholdning af stabil funding (dvs. funding, som må forventes at være stabil over en 1-årig periode). Denne beholdning skal måles i forhold til instituttets aktiver og eksponering, der ikke er indeholdt i instituttets balance (eksempelvis træk på udstedte kreditrammer), som kan medføre behov for likviditet i samme 1-årig periode. Forholdet mellem instituttets beholdning af stabil funding og ovennævnte likviditetsbehov skal være minimum 1-1 (100 %). Forud for indførelsen af dette krav vil Basel-Komitéen gennemføre en observationsfase, således at reglerne i deres endelige udformning først træder i kraft i 2018.

6.6 Tidligere aktiviteter

Banken har ingen væsentlige tidligere aktiviteter.

6.7 Ekstraordinære forhold

Det vurderes ikke, at oplysningerne, der er afgivet i afsnit 6 "Forretningsoversigt" i dette Registreringsdokument er påvirket af ekstraordinære forhold.

6.8 Patenter, licenser, industri-, handels- eller finanskontrakter og nye fremstillingsprocesser

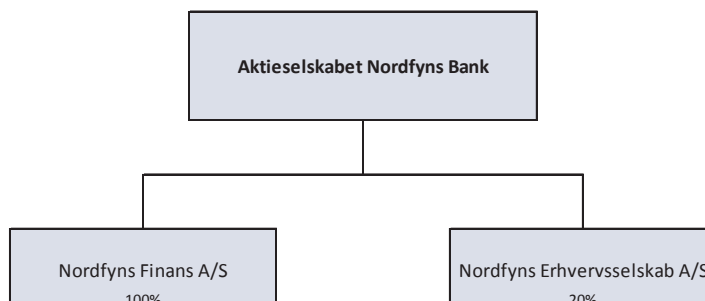
Banken er ikke afhængig af patenter, licenser, industri- handels- eller finanskontrakter, nye forretningsprocesser eller lignende ud over de nævnte under afsnit 22 "Væsentlige kontrakter" i dette Registreringsdokument.

6.9 Grundlag for udtalelse vedr. den konkurrencemæssige situation

Prospektet indeholder ikke udtalelser om Bankens konkurrencemæssige situation bortset fra Ledelsens vurdering af visse forhold, som er nærmere beskrevet ovenfor i afsnit 6.4 "Væsentligste markeder" i dette Registreringsdokument.

7 Organisationsstruktur

Figur 5. Selskabsstruktur



7.1 Bankens organisationsstruktur

Aktieselskabet Nordfyns Bank er moderselskab i koncernen, og har ét datterselskab og ét associeret selskab. Der er udarbejdet koncernregnskab for Banken og det 100 % ejede datterselskab, Nordfyns Finans A/S.

7.2 Væsentlige datterselskaber

Nedenstående tabel viser liste over datterselskaber, som Nordfyns Bank ejer direkte eller indirekte pr. Prospektdatoen.

Nordfyns Banks andel af kapitalen svarer til dens stemmeandel i det enkelte datterselskab.

Tabel 10. Datterselskaber og finansiel status

Selskab	Aktivitet	CVR-nr.	Hjemsted og indregistreringsland	Regnskabsåret 2011 (DKK '000)			
				Ejerandel	Resultat efter skat	Balancesum	Egenkapital
Nordfyns Finans A/S	Finansiell leasing	66546411	Bogense, Danmark	100%	4.506	267.772	11.673

Kilde: Nordfyns Bank

7.3 Associerede selskaber

Nedenstående tabel viser liste over associerede selskaber, som Nordfyns Bank ejer aktier i pr. Prospektdatoen.

Nordfyns Banks andel af kapitalen svarer til dens stemmeandel i det enkelte selskab.

Tabel 11. Associerede selskaber

Selskab	Aktivitet	CVR-nr.	Hjemsted og indregistreringsland	Regnskabsåret 2011 (DKK '000)			
				Ejerandel	Resultat efter skat	Balancesum	Egenkapital
Nordfyns Erhvervselskab A/S	Udviklingselskab	20885742	Bogense, Danmark	20%	3	1.508	1.503

Kilde: Nordfyns Bank

7.4 Nordfyns Banks tilgodehavende hos og gæld til datterselskaber og associerede selskaber.

Tabel 12. Nordfyns Banks tilgodehavende hos og gæld til datterselskaber og associerede selskaber

Selskab	Regnskabsåret 2011 (DKK '000)	
	Nordfyns Banks tilgodehavende hos selskabet	Nordfyns Banks gæld til selskabet
Nordfyns Finans A/S	211.083	0
Nordfyns Erhvervselskab A/S	0	1.468
Total	211.083	1.468

Kilde: Nordfyns Bank

8 Ejendomme, anlæg og udstyr

8.1 Ejendomme, anlægsaktiver mv.

Banken ejede pr. 31. december 2011 grunde og bygninger i form af domicilejendomme for DKK 30,1 mio.

Den samlede huslejeforpligtigelse udgør pr. 31. december 2011 DKK 4,1 mio.

Der er ingen væsentlige servitutter på ejendommene.

Tabel 13. Lejede ejendomme

	Land	Etage meter (m ²)	Årlig leje (DKK '000)	Lejers opsigelsesvarsel
Rugvang 36, Tarup Center, Odense	Danmark	462	751	Uopsigeligt til 1.7.2015, derefter 6 måneders opsigelse
Østergade 40, Middelfart	Danmark	449	376	Uopsigeligt til 30.10.2015, derefter 6 måneders opsigelse
I alt		911	1.127	

Kilde: Nordfyns Bank

Tabel 14. Ejede domicilbygninger og -ejendomme

	Land	Grundareal (m ²)	Etage meter (m ²)
Adelgade 49, Bogense	Danmark	1.645	1.359
Stationsvej 29, Brendstrup	Danmark	630	248
Vesterled 2, Søndersø	Danmark	1.800	362
Jernbanegade 22, Otterup	Danmark	365	428
Langebade 7, Kerteminde	Danmark	874	414
Skibhusvej 55, Odense	Danmark	1.444	827
I alt		6.758	3.638

Kilde: Nordfyns Bank

8.2 Forsikring

Ledelsen vurderer, at selskaberne i Banken har tegnet forsikringer af typen, som er sædvanlig for den branche, hvor selskaberne driver virksomhed og på et tilstrækkeligt niveau.

8.3 Miljøforhold

Ledelsen vurderer ikke, at der er væsentlige miljøforhold, der kan påvirke Bankens anvendelse af Bankens ejendomme eller materielle aktiver i øvrigt.

9 Gennemgang af drift og regnskaber

Nedenfor er gengivet udvalgte historiske hoved- og nøgletal for Banken for 2009, 2010 og 2011.

9.1 Driftsresultater

Resultatopgørelsen

Forretningsomfanget opgjort som summen af indlån, udlån og garantier er steget fra DKK 3.134 mio. i 2009 til DKK 3.475 mio. i 2010 og til DKK 3.692 mio. i 2011, en stigning på henholdsvis 10,9 % og 6,2 % fra 2009 til 2010 og fra 2010 til 2011.

Bankens nettorenteindtægter falder 0,6 % til DKK 76,1 mio. fra 2009 til 2010 og stiger 13,3 % til DKK 86,2 mio. fra 2010 til 2011. Stigningen fra 2010 til 2011 skyldes hovedsagligt stigningen i forretningsomfanget.

Netto rente- og gebyrindtægter falder 0,9 % til DKK 104,9 mio. fra 2009 til 2010 og stiger 16,6 % til DKK 122,3 mio. fra 2010 til 2011. Stigningen fra 2010 til 2011 skyldes det større forretningsomfang, herunder at Banken har formået at lave flere forretninger med den bestående kundemasse.

Kursreguleringer har været positive i 2009 og 2010 med henholdsvis DKK 9,3 mio. og DKK 5,6 mio., hvorimod der var negative kursreguleringer i 2011 på DKK 1,0 mio. De negative kursreguleringer i 2011 skyldes overvejende Bankens beholdning af aktier.

Udgifter til personale og administration stiger 8,5 % fra 2009 til 2010 fra DKK 83,2 mio. til DKK 90,2 mio. og stiger 0,8 % fra 2010 til 2011 fra DKK 90,2 mio. til DKK 91,0 mio. Ud over prisstigninger og overenskomstmæssige lønreguleringer, etablerede Banken i foråret 2010 en ny filial i Middelfart, hvilket har påvirket de samlede omkostninger.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder med 21,7 % fra 2009 til 2010 fra DKK 21,4 mio. til DKK 16,7 mio. og falder med 4,9 % fra 2010 til 2011 fra DKK 16,7 mio. til DKK 15,9 mio. Det forholdsvis høje nedskrivningsniveau i perioden 2009 til 2011 skyldes en forringet tilbagebetalingsevne hos Bankens kunder samt at værdien af de stillede sikkerheder er blevet reduceret til dels på grund af blandt andet faldende ejendomspriser og den igangværende Finanskrisen. I 2009 og 2010 er nedskrivningerne påvirket af Bankens deltagelse i Bankpakke I, som i 2009 og 2010 indebar at Banken omkostningsførte henholdsvis DKK 4,3 mio. og DKK 3,8 mio.

Årets resultat falder med 40,7 % fra 2009 til 2010 fra DKK 5,0 mio. i 2009 til DKK 3,0 mio. i 2010, for derefter at stige med 220,3 % fra 2010 til 2011 fra DKK 3,0 mio. i 2010 til DKK 9,6 mio. i 2011.

Tabel 15. Resultatopgørelse

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret			Regnskabsår		
	Regnskabsperiode 1. januar - 31. marts			Regnskabsår 1. januar - 31. december		
Renteindtægter	33.190	27.592	26.121	119.095	104.585	119.883
Renteudgifter	-7.894	-7.840	-6.698	-32.851	-28.472	-43.346
Netto renteindtægter	25.296	19.752	19.423	86.244	76.113	76.537
Udbytte af aktier mv.	479	27	19	706	524	529
Gebyrer og provisionsindtægter	11.669	9.290	8.053	39.367	33.363	32.928
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-660	-723	-2.612	-4.001	-5.111	-4.145
Netto rente- og gebyrindtægter	36.784	28.346	24.883	122.316	104.889	105.849
Kursreguleringer	1.472	-2.673	2.900	-997	5.578	9.255
Andre driftsindtægter	1.235	2.351	4.560	7.692	9.400	7.180
Udgifter til personale og administration	-22.674	-22.948	-21.499	-90.960	-90.213	-83.161
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-565	-851	-846	-3.102	-3.477	-3.465
Andre driftsudgifter	-942	-4.320	-1.710	-5.673	-5.370	-7.406
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-3.759	-4.031	-4.664	-15.908	-16.725	-21.370
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber	0	0	0	1	1	8
Resultat før skat	11.551	-4.126	3.624	13.369	4.083	6.890
Skat	-2.888	1.031	-906	-3.795	-1.094	-1.853
Årets resultat	8.663	-3.095	2.718	9.574	2.989	5.037

Kilde: Nordfyns Bank

Balancen

Bankens balance er forøget med 13,1 % fra 2009 til 2010 og reduceret med 3,8 % fra 2010 til 2011 til DKK 2.183 mio. i 2011.

Udlån og andre tilgodehavender er steget med 6,4 % fra 2009 til 2010 og steget med 11,6 % fra 2010 til 2011 til DKK 1.407 mio. i 2011. En del af denne vækst kan henføres til Bankens etablering af en ny filial i Middelfart.

Indlån og anden gæld er steget med 18,5 % fra 2009 til 2010 fra DKK 1.475 mio. i 2009 til DKK 1.748 mio. i 2010. Af denne stigning udgør DKK 245 mio. eller 16,6 procentpoint af stigningen indlån optaget i 2010 under den individuelle statsgaranti. Dette indlån forfalder til indfrielse i juni 2013. Fra 2010 til 2011 stiger indlån og anden gæld med 3,5 % fra DKK 1.748 mio. til DKK 1.809 mio.

Garantier falder fra 2009 til 2010 med 1,6 % fra DKK 474 mio. i 2009 til DKK 467 mio. i 2010 og stiger fra 2010 til 2011 med 1,9 % fra DKK 467 mio. til DKK 476 mio. i 2011.

Efterstillede kapitalindskud er fra 2009 til 2010 blevet reduceret med 13,2 % fra DKK 112,5 mio. i 2009 til DKK 97,6 mio. i 2010. Reduktionen skyldes Bankens indfrielse af et efterstillet lån på DKK 15 mio. primo 2010. Efterstillede kapitalindskud er uændret fra 2010 til 2011.

Egenkapitalen er fra 2009 til 2010 steget med 1,8 % fra DKK 181,0 mio. i 2009 til DKK 184,2 mio. i 2010, og fra 2010 til 2011 steget med 5,7 % fra DKK 184,2 mio. i 2010 til DKK 194,7 mio. i 2011.

Tabel 16. Balance - Aktiver

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsafslutning 31. marts			Regnskabsafslutning 31. december		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	137.262	109.148	134.396	149.537	302.783	247.377
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	319.398	317.806	357.193	316.958	259.248	239.764
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.444.027	1.305.196	1.187.125	1.406.888	1.260.382	1.184.614
Obligationer til dagsværdi	198.322	303.524	216.964	186.607	323.631	221.384
Aktier mv.	70.213	67.108	55.703	68.995	64.964	54.477
Kapitalandele i associerede virksomheder	301	300	301	301	300	301
Immaterielle aktiver	31	3	10	33	5	11
Domicilejendomme	29.896	30.547	32.641	30.110	31.553	32.861
Øvrige materielle aktiver	4.621	6.142	5.133	4.590	6.323	5.422
Aktuelle skatteaktiver	641	4.476	2.993	1.379	2.765	2.081
Aktiver i midlertidig besiddelse	999	999	0	999	999	984
Andre aktiver	15.667	11.568	12.586	14.643	13.725	13.827
Periodeafgrænsningsposter	1.815	2.207	2.415	1.978	2.407	2.530
Aktiver i alt	2.223.193	2.159.024	2.007.460	2.183.018	2.269.085	2.005.633

Kilde: Nordfyns Bank

Tabel 17. Balance - Passiver

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsafslutning 31. marts			Regnskabsafslutning 31. december		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	64.736	24.085	205.046	31.530	87.259	196.813
Indlån og anden gæld	1.809.796	1.704.802	1.464.969	1.808.874	1.747.952	1.475.212
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.002	101.927	2.002	2.002	101.919	2.002
Andre passiver	35.393	40.417	42.290	36.562	32.936	26.504
Periodeafgrænsningsposter	236	228	265	284	389	348
Gæld i alt	1.912.163	1.871.459	1.714.572	1.879.252	1.970.455	1.700.879
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.989	4.154	4.130	3.988	4.154	4.130
Hensættelser til udskudt skat	2.676	1.597	997	5.143	1.524	517
Hensættelser til tab på garantier	3.241	2.118	6.350	2.358	11.154	6.601
Hensatte forpligtelser i alt	9.906	7.869	11.477	11.489	16.832	11.248
Efterstillede kapitalindskud i alt	97.634	97.584	97.535	97.621	97.572	112.523
Aktiekapital	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000	22.000
Overkurs ved emission	11.706	11.706	11.706	11.706	11.706	11.706
Opskrivningshenlæggelser	500	500	500	500	500	500
Andre reserver						
Øvrige reserver	-134	-153	0	-140	-153	
Overført overskud	169.418	148.059	149.670	160.590	150.173	146.777
Foreslået udbytte for regnskabsåret		0		0	0	0
Egenkapital i alt	203.490	182.112	183.876	194.656	184.226	180.983
Passiver i alt	2.223.193	2.159.024	2.007.460	2.183.018	2.269.085	2.005.633

Kilde: Nordfyns Bank

Kapitalforhold

Solvansen er faldet fra 16,9 % til 14,4 % fra 2009 til 2010. Årsagerne til dette er flere ting, men følgende har haft den største påvirkning:

- Forretningsomfanget og dermed de vægtede aktiver er i perioden 2009 - 2010 steget med 9,8 % til DKK 1.801 mio.

- Basiskapitalen er faldet med 6,2 % til DKK 260,2 mio. hvilket bl.a. skyldes indfrielse af supplerende kapital på DKK 15 mio., dels at de regnskabsmæssige fradrag i basiskapitalen er steget med DKK 9,3 mio. grundet en større beholdning af aktier i finansielle virksomheder.

Fra 2010 til 2011 falder solvensen fra 14,4 % til 13,5 %. Årsagerne til dette er flere ting, men følgende har haft den største påvirkning:

- Forretningsomfanget og dermed de vægtede aktiver er i perioden 2010 - 2011 steget med 3,5 % til DKK 1.864 mio.
- Basiskapitalen er faldet med 3,2 % til DKK 251,9 mio. hvilket bl.a. skyldes at de regnskabsmæssige fradrag i basiskapitalen er steget med DKK 6,6 mio. grundet en større beholdning af aktier i finansielle virksomheder, samt at efterstillet kapital kun kan medregnes med 75 %, således at der kan medregnes for DKK 12,5 mio. mindre til basiskapitalen.

Tabel 18. Kapitalforhold

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsafslutning 31. marts			Regnskabsafslutning 31. december		
Egenkapital iflg. regnskab	194.764	182.112	181.158	194.656	184.226	180.983
Opskrivninger m.v., immaterielle aktiver	-335	-504	-508	-393	-352	-367
Kernekapital efter primære fradrag	194.429	181.608	180.650	194.263	183.874	180.616
Hybrid kernekapital	47.634	47.584	47.535	47.621	47.572	47.523
Andre fradrag	-14.684	-11.795	-7.351	-13.933	-10.787	-6.164
Kernekapital efter fradrag	227.379	217.397	220.834	227.951	220.659	221.975
Efterstillede kapitalindskud	37.500	50.000	50.000	37.500	50.000	61.250
Andre fradrag	-14.050	-11.295	-6.851	-13.573	-10.440	-5.808
Basiskapital efter fradrag	250.829	256.102	263.983	251.878	260.219	277.417
Vægtede poster i alt	1.912.742	1.813.804	1.642.305	1.864.117	1.800.972	1.640.115
Kernekapitalprocent (efter fradrag)	11,9	12,0	13,4	12,2	12,3	13,5
Solvensprocent	13,1	14,1	16,1	13,5	14,4	16,9
Individuelt opgjort solvensbehov, ikke revideret (%)	9,1	8,9	9,2	9,4	8,9	9,2

Kilde: Nordfyns Bank

Pengestrømsopgørelsen

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter var i 2009 - 2011 positive med DKK 66,0 mio., DKK 108,8 mio. og DKK 4,7 mio.

Den store positive pengestrøm i 2010 er påvirket af hjemtagelse af lån (udstedt med statsgaranti jfr. mulighederne i Bankpakke II.) på DKK 245,0 mio. samt hjemtagelse af obligationslån (udstedt med statsgaranti jfr. mulighederne i Bankpakke II.) på DKK 100,0 mio. Obligationslånet på DKK 100,0 mio. er indfriet ultimo 2011.

Pengestrømme vedrørende finansieringsaktivitet var positiv i 2009 med DKK 12,2 mio. og skyldes optagelse af hybrid kernekapital fra den danske stat på DKK 48,0 mio. samt indfrielse af supplerende kapital på DKK 35,0 mio. I 2010 var pengestrømme fra finansiering negativ med DKK 14,7 mio., hvilket skyldes indfrielse af supplerende kapital. I 2011 var pengestrømme fra finansieringsaktivitet negativ med DKK 99,1 mio., hvilket skyldes førtidsindfrielse af obligationslån (udstedt med statsgaranti jfr. mulighederne i Bankpakke II.) på DKK 100,0 mio.

Tabel 19. Pengestrømsopgørelse

DKK '000	2011	2010	2009
	Regnskabsår 1. januar - 31. december		
Resultat før skat	13.369	4.083	6.890
Nedskrivninger på udlån mv.	15.908	16.725	21.370
Resultat af associerede virksomheder	-1	-1	-8
Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver	3.102	3.477	3.465
Regulering af hensættelser til pensioner og lign.	-166	24	716
Regulering af hensættelser til tab på garantier	-8.796	4.553	4.465
Amortisering efterstillede kapitalindskud	50	50	0
Tab ved salg af materielle aktiver	97	199	0
Betalt skat, netto	1.210	-771	3.513
Forskydning i driftskapital			
Udlån, reguleret for periodens nedskrivninger mv.	-162.414	-92.493	126.955
Indlån	60.922	272.740	3.724
Kreditinstitutter, netto	-54.638	-93.678	-9.835
Værdipapirer	132.993	-112.734	-86.709
Øvrige aktiver og passiver, netto	3.044	106.591	-8.590
Pengestrømme vedrørende drift	4.680	108.765	65.956
Køb af immaterielle anlægsaktiver	-38	0	0
Salg af materielle anlægsaktiver	1.339	915	410
Køb af materielle anlægsaktiver	-1.352	-4.178	-1.572
Pengestrømme vedrørende investeringer	-51	-3.263	-1.162
Efterstillede kapitalindskud indfrielse	0	-15.000	0
Efterstillede kapitalindskud tilgang	0	0	12.542
Indfrielse obligationslån	-99.917	0	0
Køb af egne aktier	-5.737	-4.446	-5.211
Salg af egne aktier	6.580	4.710	4.829
Pengestrømme vedrørende finansiering	-99.074	-14.736	12.160
Ændring i likvider	-94.445	90.766	76.954
Likvider, primo	549.824	459.058	382.104
Likvider, ultimo	455.379	549.824	459.058
Fordeler sig således			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender fra centralbanker	149.537	302.783	247.377
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	316.958	259.248	239.764
	466.495	562.031	487.141
Heraf tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med forfald 3 måneder eller senere	-11.116	-12.207	-28.083
I alt	455.379	549.824	459.058

Kilde: Nordfyns Bank

Nøgletal

Renterisikoen falder fra 0,4 i 2009 til 0,0 i 2010 og ender på -0,9 i 2011. Ændringen er resultatet af en bevidst strategi vedrørende sammensætningen af Bankens fastforrentede aktiver og passiver. Med en negativ renterisiko vil Banken således få en gevinst i tilfælde af en rentestigning.

Årets nedskrivningsprocent falder fra 1,3 i 2009 til 1,0 i 2010 og ender på 0,8 i 2011 og er bl.a. et resultat af Bankens forholdsvis konservative kreditpolitik.

Tabel 20. Nøgletal

	2011	2010	2009
	<i>Regnskabsår</i>		
	<i>1. januar - 31. december</i>		
<i>(%)</i>			
Solvensprocent	13,5	14,4	16,9
Kernekapitalprocent	12,2	12,3	13,5
Egenkapitalforrentning før skat	7,1	2,2	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1	1,6	2,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,1
Renterisiko	-0,9	0,0	0,4
Valutaposition	5,2	5,7	4,8
Valutarisiko	0,1	0,1	0,1
Udlån i forhold til indlån	0,8	0,7	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	7,2	6,8	6,5
Årets udlånsvækst	11,6	6,4	-11,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	173,6	281,3	251,6
Summen af store engagementer	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent	0,8	1,0	1,3

Kilde: Nordfyns Bank

9.2 Væsentlige begivenheder

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

I 2010 er resultatet belastet med omkostninger til Garantifonden for indskydere og investorer på 9,0 mio. fordelt som DKK 5,2 mio. som andre driftsomkostninger og DKK 3,8 mio. som nedskrivninger.

I 2009 er resultatet belastet med omkostninger til Garantifonden for indskydere og investorer på DKK 11,1 mio. fordelt som DKK 6,8 mio. som andre driftsomkostninger og DKK 4,3 mio. som nedskrivninger.

Samlet set er resultatet i perioden 2009 -2011 belastet med omkostninger til Garantifonden for indskydere og investorer på DKK 24,0 mio. som følge af deltagelse i bankpakkerne.

9.3 Statslige, økonomiske, skattemæssige, monetære og politiske initiativer

Ændringer i den særlovgivning som Banken er underlagt kan få væsentlig indflydelse på Bankens virksomhed. På samme vis vil indførelse af ny lovgivning - på såvel nationalt som internationalt (EU) niveau, herunder Basel III (der skal udmøntes i et EU-direktiv), kunne få væsentlig indflydelse på Bankens virksomhed.

Banken kan blive negativt påvirket af ændringer i skatte- og afgiftslovgivningen samt ved skatteforhøjelser.

Der henvises endvidere til afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument.

10 Kapitalressourcer

10.1 Politikker og målsætninger

Banken har vedtaget en række politikker og instrukser, der skal sikre, at Banken til enhver tid råder over såvel kapital som likviditet, der er tilstrækkelig til at overholde lovgivningens krav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst.

Banken har i 2011 haft en målsætning om en solvensprocent der overstiger det af Banken fastsatte individuelle solvensbehov med minimum 2,5 procentpoint.

På likviditetssiden er det Bankens målsætning, at indlån ekskl. seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital skal overstige udlån.

Det er Bankens målsætning at have en likviditetsoverdækning i forhold til lovgivningens krav på minimum 70 %, og en finansieringsstruktur som opfylder grænseværdien for stabil funding i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.

10.2 Kort og langsigtede kapitalressourcer

Status på Bankens kapitaliserings- og gældssituation fremgår af tabellen herunder:

Tabel 21. Kapitaliserings- og gældssituation

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsafslutning 31. marts			Regnskabsafslutning 31. december		
Egenkapital iflg. regnskab	194.764	182.112	181.158	194.656	184.226	180.983
Opskrivninger m.v., immaterielle aktiver	-335	-504	-508	-393	-352	-367
Kernekapital efter primære fradrag	194.429	181.608	180.650	194.263	183.874	180.616
Hybrid kernekapital	47.634	47.584	47.535	47.621	47.572	47.523
Andre fradrag	-14.684	-11.795	-7.351	-13.933	-10.787	-6.164
Kernekapital efter fradrag	227.379	217.397	220.834	227.951	220.659	221.975
Efterstillede kapitalindskud	37.500	50.000	50.000	37.500	50.000	61.250
Andre fradrag	-14.050	-11.295	-6.851	-13.573	-10.440	-5.808
Basiskapital efter fradrag	250.829	256.102	263.983	251.878	260.219	277.417
Vægtede poster i alt	1.912.742	1.813.804	1.642.305	1.864.117	1.800.972	1.640.115
Kernekapitalprocent (efter fradrag)	11,9	12,0	13,4	12,2	12,3	13,5
Solvensprocent	13,1	14,1	16,1	13,5	14,4	16,9
Individuelt opgjort solvensbehov, ikke revideret (%)	9,1	8,9	9,2	9,4	8,9	9,2

Kilde: Nordfyns Bank

Udover indlån baserer Banken sin finansiering på en kombination af gæld til kreditinstitutter og centralbanker, hybrid kernekapital, ansvarlig lånekapital og Bankens egenkapital.

Seniorfinansiering

Nordfyns Bank indgik i 2010, jf. mulighederne herfor i Bankpakke II, en aftale med Finansiell Stabilitet om udstedelse af lån i form af seniorlån med statsgaranti. Nordfyns Bank har i 2010 foretaget en samlet udstedelse på ca. DKK 345,0 mio. under disse garantirammer. Disse udstedelser var fordelt på udstedte obligationer med DKK 100,0 mio. og med EUR 33 mio., svarende til DKK 245,0 mio., som anden gæld under kategorien indlån og anden gæld.

Banken har i 2011 førtidsindfriet de obligationer, som blev udstedt under garantirammen, jf. aftalen med Finansiell Stabilitet, hvorefter Banken pr. Prospektdatoen har en samlet udstedelse af anden gæld på DKK 245 mio. under kategorien Indlån og anden gæld.

Tabel 22. Efterstillede lån

	DKK '000	Type	Udløbsdato
Hybrid kapital Bankpakke II	48.000	Fast	Uendelig
Supplerende kapital	50.000	Variabel	14.11.2014
Efterstillede lån i alt	98.000		

Kilde: Nordfyns Bank

Hybrid kernekapital fra Den Danske Stat under Bankpakke II udgør i alt DKK 48 mio. Dette beløb udgøres af én kreditfacilitet:

Statsligt kapitalindskud stort DKK 48 mio. i form af hybrid kernekapital under Bankpakke II udstedt i august 2009 med en rente, der for nærværende udgør 10,18 % p.a., som betales halvårligt. Lånet har en uendelig løbetid med mulighed for førtidsindfrielse fra Nordfyns Banks side under forudsætning af, at betingelserne i den tidligere gældende § 132 i i Lov om Finansiell Virksomhed er opfyldte. Lånet kan fra Bankens side indfries til kurs 100 fra starten af år 4 til udgangen af år 5 efter udstedelsen, til kurs 105 inden udgangen af år 6 og derefter til kurs 110.

Der er ikke knyttet en konverteringsret til lånet.

Supplerende kapital udgør DKK 50,0 mio. Denne kapital udgøres af et enkelt ansvarligt lån:

Ansvarligt banklån med en hovedstol på DKK 50 mio., der forfalder til indfrielse den 14. november 2014. Lånet har variabel rente og forrentes med Cibor3 med et tillæg på 110 basispunkter p.a. frem til 1. oktober 2011, hvorefter renten er Cibor 3 med et tillæg på 260 basispunkter.

Banken har, ikke betinget af udfaldet af Udbuddet, indgået aftale med Arbejdernes Landsbank om et kapitalindskud stort DKK 15 mio. i form af hybrid kernekapital i henhold til kapitel 4 i bekendtgørelse nr. 764 af 24. juni 2011 om opgørelse af basiskapital.

Kapitalindskuddet vil, i henhold til aftale med Arbejdernes Landsbank, blive gennemført senest i 3. kvartal 2012.

Kapitalindskuddet forrentes indtil udløbet af år 5 med den 5-årige swaprente plus et fast tillæg på 9,75 % p.a., som betales helårligt. Såfremt den hybride kernekapital ikke opsiges til indfrielse ved udløbet af år 5, vil renten blive fastsat som 3 mdr. Cibor plus det faste tillæg på 9,75 %, så længe lånet løber derefter.

10.3 Pengestrømme og likviditetsforhold

Der henvises til tabel 19 på side 58 for en detaljeret pengestrømsopgørelse for Banken.

Nordfyns Bank har i 1. halvår 2010 styrket sin likviditet ved at der er udstedt 2 seniorlån for i alt ca. DKK 345 mio. Lånene, der har en løbetid på 3 år, er udstedt med statsgaranti, jf. mulighederne herfor i Bankpakke II. Det ene lån på DKK 100 mio. er førtidsindfriet i december 2011.

Banken har historisk haft indlånsoverskud hidrørende fra private indskydere. Det totale indlånsoverskud ultimo 2011 er på DKK 402 mio. Hvis der fratrækkes den del af indlånsoverskuddet der hidrører fra seniorlån med statsgaranti jf. Bankpakke II, er indlånsoverskuddet på DKK 157 mio. dette sat i forhold til et samlet udlån på DKK 1.407 mio. giver en overdækning på 11,2 %.

Banken har en overskydende likviditet opgjort jf. § 152 i Lov om Finansiell Virksomhed på DKK 413 mio. ultimo 2011, hvilket svarer til en overdækningsprocent på 174 %. Bankens overskydende likviditet er primært placeret i realkreditobligationer med kort løbetid, samt indskudsbeviser og indeståender i Danmarks Nationalbank.

Overdækningen på 174 % er pænt over Bankens målsætning om at have en overdækning på mindst 70 %. Finanstilsynets fremadrettede pejlemærke for likviditetsoverdækningen er 50 % overdækning, hvilket fremgår af forudsætningerne bag Tilsynsdiamanten, nærmere omtalt i afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" i dette Registreringsdokument.

I forbindelse med opgørelsen af overskydende likviditet har Banken ikke medregnet en eventuel låneramme i Danmarks Nationalbank, hvor man kan opnå lån mod at stille "utvivlsomt gode udlån" til sikkerhed.

Bankens ledelse har fokus på at sikre tilstrækkeligt likviditetsberedskab, og vurderer løbende, hvorvidt der er behov for yderligere styrkelse af Bankens strategiske likviditetsberedskab. I den forbindelse foretages bl.a. månedlige stresstests af Bankens Likviditet.

Ud over den historisk høje likviditetsoverdækning har Banken flere muligheder for at tiltrække yderligere likviditet, f.eks. ved nye indlån eller udnyttelse af uudnyttede kreditfaciliteter såfremt behovet måtte opstå.

Banken har og vil fremover via sit produktudbud søge at tiltrække funding i form af indlån. Forholdet mellem ind og udlån følges dagligt, således at forholdet optimeres bedst muligt i forhold til de øvrige fundingkilder, der kan benyttes til dækning af det til enhver tid værende finansieringsbehov.

Oversigt over løbetid på seniorgæld til kreditinstitutter, og indlån pr. 31. december 2011 fremgår af tabellen herunder:

Tabel 23. Seniorgæld til kreditinstitutter, centralbanker og indlån

<i>DKK '000</i>	Kredit- institutter	Indlån og anden gæld	I alt
Restløbetid			
På anfordring	31.530	929.032	960.562
Til og med 3 måneder	0	133.069	133.069
Over 3 måneder til og med 1 år	0	231.903	231.903
Over 1 år til og med 5 år	0	334.231	334.231
Over 5 år	0	180.639	180.639
I alt	31.530	1.808.874	1.840.404

Kilde: Nordfyns Bank

10.4 Lånebehov og finansieringsstruktur

Et af Bankens strategiske mål er at konsolidere Banken med udgangspunkt i den nuværende balance. Der vil med udgangspunkt i de krav, der er fastsat i det såkaldte Basel-III regelsæt, blive stillet yderligere krav til bankers kapitalrobusthed. Basel III er nærmere omtalt ovenfor i afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold".

Banken forventer, at den fremtidige drift og investeringer kan finansieres ved driftsoverskud og optimering af låntagning under de til enhver tid værende muligheder i markedet.

Banken har i sin likviditetsplanlægning taget højde for, at likviditetsfremskaffelsen ville blive vanskeligere eftersom mange institutionelle investorer har trukket sig fra markedet i forbindelse med finanskrisen. Dette afspejler sig i den forholdsvis høje likviditetsmæssige overdækning, der er i Banken.

Det er således forventningen, at Banken via almindelige indlån og de allerede hjemtagne seniorlån med statsgaranti på i alt DKK 245 mio. har sikret sig den nødvendige likviditet til at dække finansieringsbehovet frem til 2013, som er garantiens og de optagne låns maksimale løbetid.

Udbuddet skal sikre, at der også efter 2013, er et fortsat kapitalgrundlag, hvor den supplerende kapital udgør en mindre andel af basiskapitalen.

Det er således Bankens vurdering, at finansieringsstrukturen efter udbuddet vil være tilstrækkeligt til at finansiere Bankens fremadrettede drift, og at kapitalberedskabet pr. prospektdatoen udgør en tilstrækkelig størrelse.

Nettoprovenuet fra Udbuddet vil indgå i Bankens daglige likviditet. Der henvises endvidere til afsnittene "Erklæring om arbejdskapitalen" og "Kapitalisering og gældssituation" i Værdipapirnoten - Aktieudbuddet.

10.5 Begrænsninger i brugen af kapitalressourcer

Som nærmere omtalt i afsnit 6.5 "Regulatoriske forhold" gælder der som følge af Bankens deltagelse i Bankpakke I, Overgangsordningen og Bankpakke II visse begrænsninger i anvendelsen af Bankens kapitalressourcer.

Ordningen betyder bl.a., at et eventuelt deklareret udbytte i Banken skal baseres på Bankens løbende nettooverskud oparbejdet efter den 1. oktober 2010.

10.6 Forventede kapitalkilder

Som anført under afsnit 10.4 "Lånebehov og finansieringsstruktur" forventer Banken i de nærmeste år ikke at udvide sit forretningsomfang i nævneværdig grad og forventer således at finansiere den fremtidige drift og investeringer med en kombination af indlån, lån fra andre banker og finansielle institutioner, finansiering fra kommende driftsoverskud og egenkapitalfinansiering fra eventuelle yderligere udstedelser af nye aktier.

Banken vil yderligere løbende vurdere mulighederne i de finansielle lånemarkeder, refinansiere og optage nye seniorlån og ansvarlig lånekapital i den udstrækning, det vurderes at være fordelagtigt for såvel Bankens kapital- og finansieringsstruktur samt driftsmæssige forhold i øvrigt.

Strategien herfor vil på kort sigt være en del af Bankens finanspolitik, mens det langsigtede valg af kapitalkilder afgøres af de muligheder, der vurderes at kunne være med til at optimere Bankens økonomiske situation.

Der er i det langsigtede strategiske arbejde med Bankens fundingstruktur yderligere fokus på udviklingen i forholdet mellem ind- og udlån, således at den eksterne finansiering står i forhold til de muligheder, der vurderes at være til stede i de finansielle markeder.

10.7 Solvens og kapitalforhold

Solvensprocenten har været faldende fra 2009 til 2011, det samme gælder for kernekapitalprocenten der ultimo 2011 er på 12,2 %. Årsagen til faldet i solvensen er i hovedsagen følgende:

- Forretningsomfanget og dermed de vægtede aktiver er i perioden 2009 - 2011 steget med 13,7 % til DKK 1.864 mio.
- Basiskapitalen er faldet med 9,2 % til DKK 251,9 mio. hvilket bl.a. skyldes indfrielse af supplerende kapital på DKK 15 mio., dels at de regnskabsmæssige fradrag i basiskapitalen er steget med DKK 15,5 mio. grundet en større beholdning af aktier i finansielle virksomheder, samt at efterstillet kapital kun kan medregnes med 75 %, således at der kan medregnes for DKK 12,5 mio. mindre til basiskapitalen.

Solvensbehov

Ultimo 2011 havde Banken en solvensprocent på 13,5. Det individuelle solvensbehov er af Banken opgjort til 9,4 %. Solvensbehovet svarer til et kapitalbehov (basiskapital efter fradrag) på DKK 174,4 mio. Bankens ledelse har valgt, at der ved opgørelsen af Bankens solvensbehov tages udgangspunkt i en skabelon udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter samt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter". Det bemærkes, at moderselskabet Nordfyns Bank har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,8 % pr. 31. december 2011.

Solvensbehovet er opgjort under hensyntagen til risici og positioner ultimo 2011. Det opgjorte kapitalbehov fordeler sig over følgende fire risikoområder:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Øvrige forhold

Den anvendte model tager udgangspunkt i et kapitalbehov på DKK 0, som derefter opbygges ved at vurdere de risici, som Banken er eksponeret mod ud fra et princip om, at kapitalbehovet også skal kunne dække usandsynlige, men ikke utænkelige negative begivenheder.

Modellen indeholder en række stresstest. I disse test "stresses" de enkelte regnskabsposter via en række variable. Ved opgørelsen af Bankens solvensbehov er der taget udgangspunkt i et lavkonjunkturscenarium, hvilket bl.a. afspejler sig i de valgte stressniveauer.

Resultatet af de gennemførte stresstest indgår i solvensbehovsmodellen ved, at Banken som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenarium indtræffer. Stresstestens samlede effekt på solvensbehovet beregnes ved at sætte regnskabsresultatet efter stresstest i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for hvor meget, der skal til for, at Banken kan overleve det opstillede scenarium.

Kreditrisici

Det største risikoområde er kreditrisici, hvorfor den største del af solvensbehovet kan henføres hertil. Kapitalbehovet til dækning af kreditrisici er opgjort bl.a. ud fra Finanstilsynets vejledende stressniveau på 4,27 % i nedskrivningsprocent for Gruppe III banker. Yderligere beregnes eventuelle tillæg til dette basisniveau for vækst i forretningsvolumen, koncentration på brancher, svage engagementer, geografisk koncentration, koncentrationsrisiko på individuelle engagementer og koncentration af sikkerheder. Tillæg for svage engagementer beregnes på baggrund af bonitetsvurderingen af de enkelte engagementer nærmere beskrevet i afsnit 6.2 "Kreditpolitik og krediteksponering", mens koncentrationsrisici tager højde for eventuel geografisk eller branchemæssig koncentration af engagementer. Allerede gennemførte nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier fratrækkes i beregningen af solvensbehovet. Der er ved opgørelsen af solvensbehovet ultimo 2011 beregnet et kapitalbehov for kreditrisici på DKK 117,4 mio. svarende til 6,3 %.

Markedsrisici

Ved markedsrisici forstås risikoen for tab som følge af renteændringer, aktiekursændringer og valutakursændringer samt tab på eventuelle afledte instrumenter. Kapitalbehovet til dækning af markedsrisici kan fortrinsvis henføres til en stresstest af rente- og aktiekursrisikoen på Bankens beholdninger. Den største del af aktiebeholdningen består af sektoraktier som f.eks. aktier i DLR, Bankdata og aktier i investeringsforeninger. Obligationsbeholdningen består primært af fastforrentede realkreditobligationer med kort løbetid samt indskudsbeviser i Danmarks Nationalbank. Der er ved opgørelsen af solvensbehovet ultimo 2011 tillagt et kapitalbehov for markedsrisici på DKK 7,9 mio. svarende til 0,4 %.

Operationelle risici

Der er afsat kapital under operationelle risici til dækning af risiko som følge af tab på grund af mangelfulde eller uhensigtsmæssige interne procedurer i Banken, på grund af menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici. Banken har i henhold til Finanstilsynets vejledning særligt vurderet følgende:

- Medfører manglende funktionsadskillelse mellem udførelse af opgaver og kontrol af samme risiko for tab
- Risikoen for IT-nedbrud samt konsekvensen af et sådan nedbrud
- Komplexiteten af Bankens systemer og forretninger
- Personalets kompetencer og erfaring
- Performancebaserede kompensationsystemer, der kan medføre en risiko for, at personalet foretager handlinger, der kan påføre Banken en højere risiko end fastsatte limits, hvilket øger risikoen for tab
- Utilstrækkelige eller manglende forretningsgange på centrale områder
- Omfanget af manuelle rutiner, idet dette kan medføre øget risiko for fejl

Bankens kapitalbehov til dækning af operationelle risici beregnes med udgangspunkt i basisindikatormodellen i kapitaldækningsbekendtgørelsen § 54 (bekendtgørelse 1399 af 16. december 2011). Der er ved opgørelsen af solvensbehovet ultimo 2011 tillagt et kapitalbehov for operationelle risici på DKK 20,4 mio. svarende til 1,1 %.

Øvrige risici

Under øvrige forhold indgår bl.a. vurdering af følgende:

- Vurdering af strategiske risici, der kan påvirke indtjeningen eller kapitalen som følge af ændringer i konkurrencesituationen, forkerte beslutninger, utilstrækkelig gennemførelse af vedtagne beslutninger eller manglende evne til at tilpasse sig konkurrencesituationen
- Vurdering af omdømmerisici, der er risici for tab af kapital som følge af dårligt omdømme hos kunder, leverandører og øvrige interessenter
- Vurdering af ejendomsrisici. Omsætteligheden af Bankens ejendomme
- Løbende vurdering af muligheden for fremskaffelse af kernekapital og supplerende kapital samt prisen for hjemtagelse af ny kapital
- Stresstest af Bankens likviditet
- Afviklingsrisici vurderes ligeledes løbende

Øvrige risici indgår ultimo 2011 i Bankens kapitalbehov med et tillæg på DKK 28,7 mio. svarende til 1,5 %.

Derudover er der under "øvrige forhold" afsat kapital til dækning af et prisfald på domicilejendomme på op til 18 %, et generelt fald i netto renteindtægterne på 12 % og et generelt fald i netto gebyrindtægterne på 17 %.

Solvensbuffer

Summen af kreditrisiko med 6,3 %, markedsrisiko med 0,4 %, operationelle risici med 1,1 % og øvrige risici på 0,84 % adderer op til Bankens solvensbehov på 9,4 % ultimo 2011. Det bemærkes, at moderselskabet Nordfyns Bank har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,8 % pr. 31. december 2011 og til 9,5 % pr. 31. marts 2012.

Banken opgør løbende en solvensbuffer, som udgør forskellen mellem den aktuelle solvensprocent og det individuelle solvensbehov. Med en aktuel solvens ultimo 2011 på 13,5 % har Banken en solvensbuffer på 4,1 % svarende til DKK 77,4 mio.

Tabel 24. Kapitaldækning

DKK '000	2012	2011	2010	2011	2010	2009
	Urevideret Regnskabsafslutning 31. marts			Regnskabsafslutning 31. december		
Egenkapital iflg. regnskab	194.764	182.112	181.158	194.656	184.226	180.983
Opskrivninger m.v., immaterielle aktiver	-335	-504	-508	-393	-352	-367
Kernekapital efter primære fradrag	194.429	181.608	180.650	194.263	183.874	180.616
Hybrid kernekapital	47.634	47.584	47.535	47.621	47.572	47.523
Andre fradrag	-14.684	-11.795	-7.351	-13.933	-10.787	-6.164
Kernekapital efter fradrag	227.379	217.397	220.834	227.951	220.659	221.975
Efterstillede kapitalindskud	37.500	50.000	50.000	37.500	50.000	61.250
Andre fradrag	-14.050	-11.295	-6.851	-13.573	-10.440	-5.808
Basiskapital efter fradrag	250.829	256.102	263.983	251.878	260.219	277.417
Vægtede poster i alt	1.912.742	1.813.804	1.642.305	1.864.117	1.800.972	1.640.115
Kernekapitalprocent (efter fradrag)	11,9	12,0	13,4	12,2	12,3	13,5
Solvensprocent	13,1	14,1	16,1	13,5	14,4	16,9
Individuelt opgjort solvensbehov, ikke revideret (%)	9,1	8,9	9,2	9,4	8,9	9,2

Kilde: Nordfyns Bank

10.8 Effekt af Udbuddet

Tabellen nedenfor viser effekten af Udbuddet på henholdsvis Bankens solvensprocent, Egentlige Kernekapitalprocent og Kernekapitalprocenten inkl. Hybrid Kernekapital pr. 31. marts 2012, under antagelse af fuldtegnning af Udbuddet.

Tabel 25. Effekt af Udbuddet

%	31. marts 2012 <i>(pro forma)</i>
Solvensprocent	16,0%
Kernekapitalprocent inklusiv hybrid kernekapital	14,6%
<u>Egentlig kernekapitalprocent</u>	<u>11,3%</u>

Kilde: Nordfyns Bank

Ovenstående tabel forudsætter at Aktieudbuddet og Kapitalbevisudbuddet fuldtagnes og inkluderer endvidere det kapitalindskud, som der er indgået aftale om med Arbejdernes Landsbank, jf. afsnit 10.2 i dette Registreringsdokument.

11 Forskning og udvikling, patenter og licenser

Banken foretager ikke forskning og udvikling m.v., og Banken er heller ikke indehaver af patenter og licenser, bortset fra nødvendige IT licenser.

12 Trendoplysninger

Der henvises til afsnittene 6 "Forretningsoversigt" og 9 "Gennemgang af drift og regnskaber" i dette Registreringsdokument.

13 Resultatforventninger

13.1 Erklæring fra Ledelsen

Ledelsens resultatforventninger til 2012, der er udarbejdet til brug for dette Registreringsdokument, er præsenteret i det følgende.

Forventningerne er udarbejdet til brug for dette Registreringsdokument. Efter Direktionens og Bestyrelsens opfattelse er forventningerne udarbejdet på grundlag af de væsentlige forudsætninger, der er beskrevet i afsnit 13.4 "Metodik og forudsætninger" nedenfor samt den regnskabspraksis, der er beskrevet i note 1 i årsrapporten for 2011.

Forventningerne bygger på en række forudsætninger, hvoraf Ledelsen har indflydelse på nogle og ikke på andre.

Forventningerne til 2012 repræsenterer Ledelsens bedste skøn pr. Prospektdatoen og indeholder fremadrettede skøn og udsagn, der er behæftet med betydelig usikkerhed. De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra forventningerne til 2012, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet, og afvigelserne kan være væsentlige. Ud over de nedenfor omtalte forhold, vil de potentielle risici og usikkerheder uden begrænsning kunne omfatte dem, der er beskrevet i afsnittet "Risikofaktorer".

Bogense, den 24. maj 2012

Bestyrelsen

Automobilforhandler Allan Nielsen
Formand

Guldsmed Per Maegaard
Næstformand

Salgschef Flemming Møllgaard Jensen
Bestyrelsesmedlem

Ejnar Larsen
Bestyrelsesmedlem

Entreprenør Lars Rasmussen
Bestyrelsesmedlem

Erhvervsrådgiver Torsten Jørgensen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Investeringschef Steffen Nicolaisen
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Personalechef Flemming Tholsgaard
Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Direktion

Holger Bruun
Bankdirektør

13.2 Erklæring fra Bankens uafhængige revisor

Erklæring om Ledelsens resultatforventninger for 2012 for Aktieselskabet Nordfyns Bank afgivet af uafhængig revisor.

Til aktionærer og potentielle investorer i Aktieselskabet Nordfyns Bank

Vi har undersøgt resultatforventningerne for Aktieselskabet Nordfyns Bank for perioden 1. januar - 31. december 2012, som er medtaget i afsnit 13.5 "Resultatforventninger for 2012" i dette prospekt.

Erklæringen er alene udarbejdet til brug for aktionærer og potentielle investorer med henblik på tegning af aktier i Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Ledelsens ansvar

Bankens ledelse har ansvaret for at udarbejde resultatforventningerne på grundlag af de væsentlige forudsætninger, som er oplyst i afsnit 13.4 "Metodik og forudsætninger" og i overensstemmelse med den for banken for regnskabsåret 2011 anvendte regnskabspraksis. Ledelsen har endvidere ansvaret for de forudsætninger, som resultatforventningerne er baseret på.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om resultatforventningerne på grundlag af vores undersøgelser. Vi har udført vores undersøgelser i overensstemmelse med ISAE 3000 "Den internationale standard om andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger" og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, om resultatforventningerne i alle væsentlige henseender er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for Aktieselskabet Nordfyns Bank gældende regnskabspraksis. Som led i vores arbejde har vi efterprøvet, om resultatforventningen er udarbejdet på grundlag af de oplyste forudsætninger og den for Aktieselskabet Nordfyns Bank gældende regnskabspraksis, herunder kontrolleret den indre talmæssige sammenhæng i resultatforventningerne.

Det er vores opfattelse, at de udførte undersøgelser giver et tilstrækkeligt grundlag for vores konklusion.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at resultatforventningerne for perioden 1. januar - 31. december 2012 i alle væsentlige henseender er udarbejdet på grundlag af de i prospektets afsnit 13.4 "Metodik og forudsætninger" oplyste forudsætninger og i overensstemmelse med den for Aktieselskabet Nordfyns Bank gældende regnskabspraksis.

De faktiske resultater vil sandsynligvis afvige fra de i resultatforventningerne angivne, idet forudsatte begivenheder ofte ikke indtræder som forventet. Disse afvigelser kan være væsentlige. Vores arbejde har ikke omfattet en vurdering af, om de anvendte forudsætninger er velbegrundede, eller om resultatforventningerne kan realiseres, og vi udtrykker derfor ingen konklusion herom.

Odense, den 24. maj 2012

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Anders O. Gjelstrup
statsautoriseret revisor

Henning Jensen
statsautoriseret revisor

13.3 Indledning til resultatforventninger

Banken har udarbejdet resultatforventninger for regnskabsåret 2012. Bestyrelsen og Direktionen er ansvarlig for oplysningerne.

Resultatforventningerne er i sagens natur baseret på en række forudsætninger og skøn som, selvom de er præsenteret med specifikke tal, og Ledelsen anser dem for rimelige, er forbundet med væsentlig forretningsmæssig, driftsmæssig og økonomisk usikkerhed, hvoraf en væsentlig del er udenfor Bankens kontrol.

Bankens forventninger med hensyn til den fremtidige udvikling kan afvige væsentligt fra den faktiske udvikling, og de realiserede resultater kan derfor afvige væsentligt fra de budgetterede resultater og afvigelserne kan være væsentlige.

De væsentligste af forudsætningerne for forventningerne til 2012 er beskrevet i følgende afsnit 13.4 "Metodik og forudsætninger".

Forventningerne for 2012 i dette afsnit bør læses i sammenhæng med afsnit 13.4 "Metodik og forudsætninger" og afsnittet "Risikofaktorer" i dette Registreringsdokument.

13.4 Metodik og forudsætninger

Resultatforventninger til regnskabsåret 2012 er udarbejdet på baggrund af samme regnskabspraksis, som blev anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2011. Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU og opfylder tillige IFRS udstedt af IASB. Årsregnskabet for moderselskabet Nordfyns Bank aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Det fremgår af note 1 i årsrapporten for 2011 "Standarder og fortolkningsbidrag, der endnu ikke er trådt i kraft", at der ikke forventes ændringer til regnskabspraksis i 2012.

Forventningerne til regnskabsåret 2012 er udarbejdet på grundlag af Bankens sædvanlige budgetprocedure, og er sammenlignelig med de historiske regnskabsoplysninger, der er medtaget i Prospektet i øvrigt.

Banken har ved udarbejdelsen af resultatforventningerne for 2012 blandt andet forudsat følgende:

- At den planlagte kapitaludvidelse (Aktieudbuddet) gennemføres.
- At den planlagte hjemtagelse af yderligere hybrid kernekapital (Kapitalbevisudbuddet) gennemføres.
- At den planlagte hjemtagelse af hybrid kernekapital fra Arbejdernes Landsbank gennemføres.

Konjunkturer

- Usikkerheden om de fremtidige konjunkturer er fortsat stor.
- Denne usikkerhed påvirker forventningerne til 2012, og der forventes således kun en beskedent vækst i udlån og indlån samt en fortsat begrænset aktivitet på investeringsområdet.

Markedsrenterne

- Budgettet tager udgangspunkt i en forventning om uændrede markedsrenter i 2012 i forhold til budgettidspunktet 4. kvartal 2011.

Forretningsomfang og balanceforhold i øvrigt

- Der forventes i 2012 en uændret balance mellem indlån og udlån, da det forudsættes, at indlånsstigningen vil svare til udlånsvæksten.

Renter

- Der budgetteres endvidere med en stigning i rentemarginalen overfor kunderne.
- Bankens overskudslikviditet forventes for en stor dels vedkommende placeret i lavtforrentede obligationer. Der budgetteres med en gennemsnitlig kuponrente på 2 %.

Nedskrivninger

- Nedskrivninger på udlån er meget konjunkturfølsomme og er i sagens natur behæftet med stor usikkerhed.
- Nedskrivningerne forventes på grund af de fortsatte svage konjunkturer i mange brancher fortsat at forblive på et højt niveau.
- Banken har foretaget en overordnet vurdering af, om Finanstilsynets nye retningslinjer for vurdering af nedskrivninger på udlån vil have effekt på Bankens nedskrivninger. Der er endnu ikke foretaget en detaljeret beregning af effekten. Det vurderes umiddelbart, at der vil ske en mindre forøgelse af nedskrivningerne, men at der ikke vil være tale om væsentlige beløb.

Kursregulering

- Der er i budgettet forudsat en kursregulering på værdipapirer og valuta på DKK 0.

Gebyr- og provisionsindtægter

- Gebyr- og provisionsindtægter forventes at være på uændret niveau i forhold til 2011.

Personale og administrationsudgifter

- Bankens personale og administrationsomkostninger forventes at være på et uændret niveau i forhold til 2011.

Investeringer

- Der er ikke budgetteret med væsentlige investeringer.

Bestyrelsens og direktionens indflydelse på de angivne forudsætninger

Bestyrelse og direktion har ikke indflydelse på følgende forhold:

- Konjunkturerne
- Markedsrenterne
- Nedskrivningsbehov
- Kursregulering

Bestyrelsen og direktionen har hel eller delvis indflydelse på følgende af de angivne forudsætninger:

- Forretningsomfang og balanceforhold i øvrigt
- Renter
- Gebyr- og provisionsindtægter
- Personale- og administrationsudgifter
- Investeringer

13.5 Resultatforventninger for 2012

Bankens basisindtjening forventes at stige i forhold til 2011. Denne stigning hænger i høj grad sammen med de gennemførte rentestigninger i 2011, der vil få fuld effekt i 2012.

Banken forventer at basisindtjeningen udvikler sig tilfredsstillende og samlet set som forventet. Budgettet udviser en forventet basisindtjening, før kursreguleringer og nedskrivninger, i niveauet DKK 40 - 50 mio. i 2012.

Banken forventer endvidere at nedskrivningsniveauet i 2012 vil være nogenlunde som i 2011.

14 Bestyrelse, direktion og tilsynsorgan samt ledere

14.1 Navn, forretningsadresse og stilling

Bestyrelsen

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for ledelsen af Banken og tilsynet med Direktionen. Bestyrelsen fastlægger Bankens politik i forhold til forretningsstrategi, organisation, regnskab og økonomi og udpeger en Direktion til at lede den daglige drift af Banken.

I henhold til § 15 i Bankens vedtægter vælges medlemmerne til Bankens repræsentantskab på den ordinære generalforsamling, hvorefter repræsentantskabet vælger Bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4 årig periode, med afgang af et bestyrelsesmedlem hvert år. Genvalg kan finde sted.

Medarbejderrepræsentanterne vælges som udgangspunkt for en 4-årig periode, som er fastsat lovgivningsmæssigt. De nuværende medarbejderrepræsentanter blev indvalgt i Bestyrelsen i februar måned 2012.

Forretningsadressen for medlemmerne af Bestyrelsen er: c/o Nordfyns Bank, Adelgade 49, DK-5400 Bogense.

Bestyrelsen består af:

Allan Nielsen, formand

Automobilforhandler, 56 år, formand, indvalgt 1999, på valg i 2014. Allan Nielsen er selvstændig automobilforhandler og driver Bilcentret A. Nielsen A/S, hvori der indgår driftsansvar og personaleledelse. Allan Nielsen har herigennem oparbejdet generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 130 stk., nominelt DKK 13.000.

Ledelseshverv:

- 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)

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Per Maegaard, næstformand

Guldsmed, 42 år, indvalgt 2007, på valg i 2015. Per Maegaard er selvstændig guldsmed og driver firmaet Guldsmed Maegaard med tilhørende detailhandel, hvori der indgår driftsansvar og personaleledelse. Per Maegaard har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 270 stk., nominelt DKK 27.000.

Ledelseshverv:

- Nordfyns Erhvervsselskab A/S (bestyrelsesmedlem)

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Lars Rasmussen, bestyrelsesmedlem

Entreprenør, 48 år, indvalgt 2008, på valg i 2013. Lars Rasmussen er selvstændig entreprenør og driver firmaet BM-Bogense, hvori der indgår driftsansvar og personaleledelse. Lars Rasmussen er desuden uddannet i den finansielle sektor. Gennem sin virksomhed har Lars Rasmussen opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 337 stk., nominelt DKK 33.700.

Ledelseshverv:

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

Herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Flemming Møllgaard Jensen, bestyrelsesmedlem

Kundechef, 56 år, indvalgt 2004, på valg i 2016. Flemming Møllgaard Jensen er kundechef hos KMD med ansvar for større kundeporteføljer.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 50 stk., nominelt DKK 5.000.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Ejnar Larsen, bestyrelsesmedlem

Statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse, 66 år, indvalgt 2009, på valg 2013. Ejnar Larsen har desuden en række ledelseshverv i forskellige selskaber og har herigennem opnået ekspertise gennem blandt andet revision af regnskaber i overensstemmelse med IFRS.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 28 stk., nominelt DKK 2.800.

Ledelseshverv:

- 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)

Herudover ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Steffen Nicolaisen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Investeringschef, 30 år, indvalgt 2012, på valg i 2014. Steffen Nicolaisen er uddannet i den finansielle sektor og er i dag investeringschef i Nordfyns Bank med såvel drifts- som personaleansvar. Steffen Nicolaisen har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 900 stk., nominelt DKK 90.000.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Torsten Jørgensen, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Erhvervsrådgiver, 58 år, indvalgt 2012, på valg i 2016. Torsten Jørgensen er uddannet i den finansielle sektor og er i dag erhvervsrådgiver i Nordfyns Bank.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 13 stk., nominelt DKK 1.300.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Flemming Tholsgaard, medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Personale- og administrationschef, 56 år, indvalgt 2012, på valg i 2016. Flemming Tholsgaard er uddannet i den finansielle sektor og er i dag Personale- og administrationschef i Nordfyns Bank med personaleansvar. Flemming Tholsgaard har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 425 stk., nominelt DKK 42.500.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Direktionen

Direktionen består af Bankdirektør Holger Bruun.

Direktionens forretningsadresse er Aktieselskabet Nordfyns Bank, Adelgade 49, DK-5400 Bogense.

Holger Bruun, Administrerende direktør

53 år, tiltrådt i 2009. Holger Bruun er uddannet i den finansielle sektor og er i dag bankdirektør i Nordfyns Bank. Holger Bruun har gennem forskellige jobfunktioner opnået generel ledelseserfaring med ansvar for såvel drift som personale.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 183 stk., nominelt DKK 18.300

Ledelseshverv:

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

Udover ovennævnte har Holger Bruun ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Ledende medarbejdere

Arne Linde Jørgensen, Kreditchef

58 år, ansat i Nordfyns Bank siden 1971. Arne Linde Jørgensen er uddannet i den finansielle sektor og er i dag kreditchef og underdirektør i Nordfyns Bank med personaleansvar. Arne Linde Jørgensen har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 253 stk., nominelt DKK 25.300.

Ledelseshverv:

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

Arne Linde Jørgensen har i længere periode frem til 2012 været medarbejdervalgt medlem af Bestyrelsen i Nordfyns Bank, men har herudover ingen tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Benny Møller, Økonomichef

51 år, ansat i Nordfyns Bank siden 2007. Benny Møller er uddannet civiløkonom og er i dag ansat som økonomichef i Nordfyns Bank.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 214 stk., nominelt DKK 21.400.

Ledelseshverv:

- Nordfyns Finans A/S (bestyrelsesmedlem)

Herudover ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Henning Juul, Likviditetschef

53 år, ansat i Nordfyns Bank siden 2001. Henning Juul er uddannet i den finansielle sektor og er i dag likviditetschef i Nordfyns Bank med personaleansvar. Henning Juul har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 180 stk., nominelt DKK 18.000.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Flemming Tholsgaard, Personale- og administrationschef

56 år, ansat i Nordfyns Bank siden 1985. Flemming Tholsgaard er uddannet i den finansielle sektor og er i dag Personale- og administrationschef i Nordfyns Bank med personaleansvar. Flemming Tholsgaard har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 425 stk., nominelt DKK 42.500.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Michael Kjærgaard, Udviklingschef

50 år, ansat i Nordfyns Bank siden 2006. Michael Kjærgaard er uddannet i den finansielle sektor og er i dag udviklingschef i Nordfyns Bank med såvel drifts- som personaleansvar. Michael Kjærgaard har herigennem opnået generel ledelseserfaring.

Aktiebeholdning i selskabet udgør 688 stk., nominelt DKK 68.800.

Ingen nuværende eller tidligere ledelseshverv inden for de seneste 5 år.

Erklæring om tidligere levned

Inden for de sidste fem år er/har ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller ledende medarbejdere 1) blevet dømt i forbindelse med svigagtige lovovertrædelser, 2) deltaget i ledelse af selskaber, som har indledt konkursbehandling, bobehandling eller likvidation, 3) været genstand for offentlige anklager eller sanktioner fra myndigheder eller tilsynsorganer (herunder udpegede faglige organer) eller 4) blevet frataget retten af en domstol til at fungere som medlem af en udsteders bestyrelse, direktion eller tilsynsorganer eller til at varetage en udsteders ledelse.

14.2 Interessekonflikter

Der eksisterer Banken bekendt intet slægtskab mellem medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller ledende medarbejdere.

Banken er ikke bekendt med nogen aftale eller forståelse mellem større aktionærer, kunder, leverandører eller øvrige vedrørende valg af medlemmer til Bestyrelsen eller ansættelse af Direktionen samt ledende medarbejdere.

Der er ingen aktuel eller potentiel interessekonflikt mellem de pligter, der påhviler medlemmerne af Bestyrelsen og Direktionen samt ledende medarbejdere, overfor Banken, og disse personers private interesser og/eller pligter over for andre personer. Såfremt der opstår en interessekonflikt behandles denne i henhold til Bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsens forretningsorden fastsætter, at et bestyrelsesmedlem eller en direktør ikke må deltage i behandlingen af spørgsmål om aftaler mellem Banken og den pågældende selv eller om søgsmål mod den pågældende eller aftaler mellem Banken og tredjemand eller søgsmål mod tredjemand, hvis bestyrelsesmedlemmet, direktøren eller den ledende medarbejder har en væsentlig interesse heri, der kan være stridende mod Bankens interesser.

Der er ingen interessekonflikter mellem de pligter, der er pålagt medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen samt ledende medarbejdere overfor Banken og disse personers private interesser og/eller forpligtelser over for andre personer eller selskaber, og Banken er herudover ikke bekendt med mulige interessekonflikter i relation til Udbuddet, der er væsentlige for Banken.

Ingen medlemmer af Bestyrelsen, Direktionen eller andre ledende medarbejdere har indgået lock-up aftaler i forbindelse med Udbuddet.

15 Aflønning og goder

15.1 Den udbetalte aflønning

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af den aflagte årsrapport. Bestyrelsen modtager alene det faste honorar og dermed ikke nogen form for incitamentsaflønning, ligesom Bestyrelsen ikke deltager i optionsprogrammer.

Bestyrelsens samlede vederlag og vederlag til de enkelte bestyrelsesmedlemmer for sidste regnskabsår fremgår af årsrapporten note 36.

Banken har ikke ydet lån, stillet garantier eller påtaget sig andre forpligtelser vedrørende Bestyrelsen eller Direktionen eller nogen af dens medlemmer, bortset fra det som er anført i afsnit 19 "Transaktioner med nærtstående parter" i dette Registreringsdokument. Der er ikke indgået nogen usædvanlige aftaler, herunder aftaler vedrørende bonusordninger eller fratrædelsesgodtgørelse mellem Banken og bestyrelsesmedlemmerne.

Der er indgået direktørkontrakt med Direktionen. Bestyrelsen fastsætter alle vilkår i Direktionens aflønning, herunder tiltrædelses- og fratrædelsesvilkår. Ingen medlemmer af Direktionen samt ledende medarbejdere har modtaget nogen former for aflønning fra datterselskabet. Bestyrelsesformanden har modtaget vederlag fra datterselskabet i sin egenskab af næstformand for datterselskabets bestyrelse.

Bestyrelsen

Det samlede vederlag til Bestyrelsen i 2011 udgjorde DKK 0,7 mio. og forventes at udgøre DKK 0,7 mio. i 2012.

Bestyrelsen har ikke nogen incitamentsprogrammer.

Direktion

Det samlede vederlag til Direktionen i 2011 udgjorde DKK 2,0 mio. Direktionen bestod i 2011 af bankdirektør Holger Bruun. Det samlede vederlag til direktionen i 2012 forventes at udgøre DKK 2,0 mio.

Aflønningen af Direktionen består udover en grundløn af sædvanlige goder som fri bil, telefon, PC ordning m.v. Som en del af det samlede vederlag har Banken indgået en ydelsesbaseret pensionsordning med direktionen.

Direktionen har ikke nogen former for incitamentsprogrammer, aktie- / optionsprogrammer eller lignende.

Direktion modtager ikke vederlag ved almindeligt arbejdsophør.

Direktionen er underlagt sædvanlige kunde- og konkurrenceklausuler.

Bankdirektør Holger Bruun ejer pr. Prospektdatoen 183 stk. aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,1 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 18.300.

Ledende medarbejdere

Vederlaget til de ledende medarbejdere i 2011 udgjorde DKK 3,9 mio., og der forventes overenskomstmæssige lønstigninger i 2012.

Aflønningen af ledende medarbejdere består udover en grundløn af sædvanlige goder som fri bil, telefon, m.v. Ledende medarbejdere har ikke nogen former for incitamentsprogrammer, aktie- / optionsprogrammer, særlige fratrædelsesgodtgørelser, særlige pensionsordninger eller lignende.

Opsigelsesbestemmelserne for de ledende medarbejdere følger funktionærloven og er 1 måned fra medarbejdernes side og 3-6 måneder fra Bankens side.

Ledende medarbejdere er ikke underlagt kunde- og konkurrenceklausuler.

Arne Linde Jørgensen, Kreditchef ejer pr. Prospektdatoen 253 stk. aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,1 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 25.300.

Benny Møller, Økonomichef ejer pr. Prospektdatoen 214 stk. aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,1 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 21.400.

Henning Juul, Likviditetschef ejer pr. Prospektdatoen 180 stk. aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,1 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 18.000.

Flemming Tholsgaard, Personale- og administrationschef ejer pr. Prospektdatoen 425 stk. aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,2 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 42.500.

Michael Kjærgaard, Udviklingschef ejer pr. Prospektdatoen 688 stk. aktier i Banken (egne og nærtstående), svarende til 0,3 % af den samlede aktiekapital, nominelt DKK 68.800.

15.2 Hensættelser

Banken har pr 31. december 2011 hensat DKK 3,8 mio. til pensioner, fratrædelser eller lignende forpligtigelser.

16 Bestyrelsens arbejdspraksis

Bestyrelsen mødes regelmæssigt og udfører sine opgaver i overensstemmelse med sin forretningsorden. Forretningsordenen overholder kravene i Selskabslovens § 130, som finder anvendelse på børsnoterede selskaber. Forretningsordenen indeholder blandt andet retningslinjer for ansvarsfordelingen mellem Bestyrelsen og Direktionen og foreskriver, at der føres mødeprotokoller, ejerbog og andre protokoller. Forretningsordenen fastlægger såvel bestyrelsesmedlemmernes forpligtelse til aktivt at drøfte Bankens organisation og interne kontrolprocedurer, som Bestyrelsens forpligtelse til aktivt at følge op på planer, budgetter, den likviditetsmæssige stilling og andre væsentlige problemstillinger vedrørende Banken. Bestyrelsen afholder møde efter en fastlagt mødeplan mindst 10-12 gange om året og derudover efter behov. Der afholdes normalt et årligt strategiseminar, hvor Bankens vision, mål og strategi fastlægges. Bestyrelsen har udfærdiget skriftlige retningslinjer i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed § 70 og har sikret sig, at Bankens organisation er indrettet i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed § 71.

16.1 Udløbsdato for bestyrelses- og direktionsmedlemmernes embedsperiode

I henhold til § 15 i Bankens vedtægter vælges medlemmerne til Bankens repræsentantskab på den ordinære generalforsamling, hvorefter repræsentantskabet vælger Bankens bestyrelse. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en 4 årig periode, med afgang af et bestyrelsesmedlem hvert år. Genvalg kan finde sted. Medarbejderrepræsentanterne vælges som udgangspunkt for en 4-årig periode, som er fastsat lovgivningsmæssigt. De nuværende medarbejderrepræsentanter blev indvalgt i Bestyrelsen i februar måned 2012. Den seneste ordinære generalforsamling i Banken blev afholdt den 20. marts 2012.

De nuværende bestyrelsesmedlemmer og deres tiltrædelsesdato er angivet nedenfor:

- Allan Nielsen, bestyrelsesformand, blev valgt første gang til Bestyrelsen i 1999, og hans nuværende valgperiode udløber i 2014.
- Per Maegaard, næstformand, blev valgt til Bestyrelsen i 2007, og hans nuværende valgperiode udløber i 2015.
- Lars Rasmussen, bestyrelsesmedlem, blev valgt til Bestyrelsen i 2008, og hans nuværende valgperiode udløber i 2013.
- Flemming Møllgaard, bestyrelsesmedlem, blev valgt til Bestyrelsen i 2004, og hans nuværende valgperiode udløber i 2016.
- Ejnar Larsen, bestyrelsesmedlem, blev valgt til Bestyrelsen i 2009, og hans nuværende valgperiode udløber i 2013.
- Steffen Nicolaisen, bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant), blev valgt til Bestyrelsen i 2012, og hans nuværende valgperiode udløber i 2014.
- Torsten Jørgensen, bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant), blev valgt til Bestyrelsen i 2012, og hans nuværende valgperiode udløber i 2016.
- Flemming Tholsgaard, bestyrelsesmedlem (medarbejderrepræsentant), blev valgt til Bestyrelsen i 2012, og hans nuværende valgperiode udløber i 2016.

Bankens administrerende direktør, Holger Bruun, tiltrådte som administrerende direktør i 2009.

Direktørkontrakten er ikke tidsbegrænset.

16.2 Vederlag ved ophør af arbejdsforholdet

Der henvises til afsnit 15 "Aflønning og goder" i Registreringsdokumentet for en beskrivelse af Direktionens ansættelseskontrakter. Direktionen ansættes af Bestyrelsen, der fastsætter Direktionens ansættelsesvilkår og rammerne for dens arbejde. Direktionen er ansvarlig for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer, den daglige drift af Banken samt dens aktivitets- og driftsmæssige udvikling og resultater og interne anliggender.

Bestyrelsens delegering af ansvar til Direktionen er fastlagt i Bestyrelsens forretningsorden og i instruks i henhold til § 70 i Lov om Finansiell Virksomhed.

16.3 Revisions- og aflønningsudvalg

Banken har nedsat såvel et revisions- som et aflønningsudvalg. Revisionsudvalget består af den siddende bestyrelse. Banken har, som formand og som det uafhængige og kvalificerede medlem af udvalget udpeget statsautoriseret revisor med deponeret beskikkelse Ejnar Larsen.

Revisionsudvalget er etableret i henhold til bekendtgørelse nr. 1399 af 19. december 2011 om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, og udvalgets primære rolle er at assistere Bestyrelsen med at opfylde dennes ansvar for at sikre en uafhængig og objektiv overvågning af Bankens regnskabsaflæggelse, interne kontrolsystemer, risikostyringssystemer og lovpligtige revision. Udvalget mødes mindst 4 gange årligt og som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Revisionsudvalget forbereder beslutninger, som skal træffes af den samlede Bestyrelse, og opgaverne for udvalget består i at:

- Overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvåge, om Bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed.

I 2010 har revisionsudvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til Bankens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning på udlån og hensættelser på garantier. I den forbindelse er Bankens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Aflønningsudvalget består af den siddende bestyrelse. Aflønningsudvalgets arbejdsopgaver følger bekendtgørelsen om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder. Aflønningsudvalgets opgaver varetages på de ordinære bestyrelsesmøder og udmønter sig i såvel formulering af den til enhver tid gældende lønpolitik samt overvågning af korrekt formidling af lønpolitikken i årsrapporterne samt på Bankens hjemmeside.

16.4 Corporate Governance

Det fremgår nedenfor, hvorledes Banken forholder sig til Komitéen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra august 2011 og Finansrådets supplerende "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008, som vedrører god selskabsledelse og ekstern revision.

Bestyrelsens holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv og Banken følger de fleste anbefalinger.

Der ligger grundige overvejelser i Bestyrelsen bag de punkter i anbefalingerne, som ikke følges. Der er redegjort herfor efter det gældende "følg eller forklar" princip. Det indebærer, at Banken skal følge anbefalingerne eller forklare, hvorfor anbefalingerne ikke følges helt eller delvist.

Banken afviger fra anbefalinger for god selskabsledelse på følgende områder:

3. Åbenhed og transparens

Anbefaling 3.1.2.

Det anbefales, at oplysninger fra selskabet til markedet udfærdiges på dansk og engelsk.

Anbefalingen følges ikke.

Alle oplysninger udfærdiges på dansk. Set i forhold til Bankens størrelse og sammensætning af interessenter har bestyrelsen vurderet, at en oversættelse til engelsk ikke er relevant.

Anbefaling 3.1.3.

Det **anbefales**, at selskabet offentliggør kvartalsrapporter.

Anbefalingen følges ikke.

Nordfyns Bank offentliggør årsrapport, halvårsrapport og en periodemeddelelse for 1. og 1.- 3. kvartal i henhold til gældende regler herfor.

5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering

Anbefaling 5.1.3.

Det anbefales, at der sammen med indkaldelsen til generalforsamling, hvor valg til det øverste ledelsesorgan er på dagsordenen, udsendes en beskrivelse af de opstillede kandidaters kompetencer med oplysning om kandidaternes øvrige ledelseshverv, herunder poster i direktioner, bestyrelser, og tilsynsråd, inklusive ledelsesudvalg, i danske og udenlandske virksomheder samt krævende organisationsopgaver.

Anbefalingen følges ikke.

Bestyrelsen har vurderet, at det er tilstrækkeligt, hvis oplysningerne afgives på generalforsamlingen før valget finder sted. Videre bemærkes, at anbefalingen ikke er direkte overførbart til Aktieselskabet Nordfyns Bank, da generalforsamlingen vælger et repræsentantskab, der herefter vælger bestyrelsen.

Anbefaling 5.4.1.

Det anbefales, at mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte ledelsesmedlemmer er uafhængige, således at det øverste ledelsesorgan kan handle uafhængigt af særinteresser.

For at være uafhængig må den pågældende ikke:

- være eller inden for de seneste 5 år have været medlem af direktionen eller ledende medarbejder i selskabet eller et associeret selskab.
- have modtaget større vederlag fra selskabet/koncernen eller et associeret selskab i anden egenskab end som medlem af det øverste ledelsesorgan
- repræsentere en kontrollerende aktionærs interesser
- inden for det seneste år have haft en væsentlig forretningsrelation (f.eks. personlig eller indirekte som partner eller ansat, aktionær, kunde, leverandør eller ledelsesmedlem i selskaber med tilsvarende forbindelse) med selskabet eller et associeret selskab
- være eller inden for de seneste tre år have været ansat eller partner hos ekstern revisor
- være direktør i et selskab, hvor der er krydsende ledelsesrepræsentation med selskabet
- have været medlem af det øverste ledelsesorgan i mere end 12 år, eller
- være i nær familie med personer, som betragtes som afhængige.

Følgende fremgår af supplerende "Anbefalinger for Finansrådets medlemsvirksomheder" fra december 2008, område Ad V, Bestyrelsens sammensætning, område Ad 4, Bestyrelsens afhængighed:

Det har ingen indflydelse på vurderingen af uafhængighed, om et bestyrelsesmedlem er kunde i banken, sparekassen eller andelskassen.

Anbefalingen følges ikke.

Det er bestyrelsens opfattelse og erfaring at det ikke bør diskvalificere et medlem af det øverste ledelsesorgan, at vedkommende har været medlem i mere end 12 år. Kontinuitet og erfaring kan være en fordel.

De øvrige punkter i anbefalingen følges.

Anbefaling 5.5.1.

Det anbefales, at der i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside redegøres for reglerne for medarbejdervalg og for selskabets anvendelse heraf i selskaber, hvor medarbejderne har valgt at benytte selskabslovgivningens regler om medarbejderrepræsentation.

Anbefalingen følges ikke.

Bestyrelsen har vurderet, at der på grund af det generelle kendskab i Danmark til reglerne om medarbejderrepræsentation ikke er behov for at offentliggøre en særlig redegørelse herfor.

Anbefaling 5.9.1.

Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

Anbefalingen følges ikke.

Repræsentantskabets medlemmer er på valg hvert 4. år. Repræsentantskabets medlemmer vælger bestyrelsen, og her er de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer ligeledes på valg hvert 4. år. Bestyrelsen vurderer, at valgordningen sikrer kontinuitet og stabilitet i bestyrelsesarbejdet.

Anbefaling 5.10.7.

Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan nedsætter et nomineringsudvalg, som har mindst følgende forberedende opgaver:

- beskrive de kvalifikationer, der kræves i de to ledelsesorganer og til en given post, og angive hvilken tid, der skønnes at måtte afsættes til varetagelse af posten samt vurdere den kompetence, viden og erfaring, der findes i de to ledelsesorganer
- årligt vurdere ledelsesorganernes struktur, størrelse, sammensætning og resultater samt anbefale det øverste ledelsesorgan eventuelle ændringer
- årligt vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til det øverste ledelsesorgan herom
- overveje forslag fra relevante personer, herunder aktionærer og medlemmer af ledelsesorganerne, til kandidater til ledelsesposter, og

- indstille til det øverste ledelsesorgan forslag til kandidater til ledelsesorganerne.

Anbefalingen følges ikke.

Nordfyns Bank benytter generelt ikke ledelsesudvalg, medmindre det er lovpligtigt, jf. punkt 5.10.1.

8. Risikostyring og intern kontrol

Anbefaling 8.2.1.

Det anbefales, at det øverste ledelsesorgan beslutter, hvorvidt der skal etableres en whistleblower-ordning med henblik på at give mulighed for en hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom.

Anbefalingen følges ikke.

Det fremgår af kommentarerne til anbefalingen, at ordningen primært er relevant i internationalt arbejdende koncerner. Nordfyns Bank er ikke en internationalt arbejdende koncern, og bestyrelsen har på den baggrund besluttet, at der ikke skal indføres en formel whistleblower-ordning.

17 Personale

17.1 Antallet af medarbejdere

Nedenfor er vist en oversigt over udviklingen i antallet af ansatte i Banken. Pr. Prospektdatoen er der 93 medarbejdere i Banken.

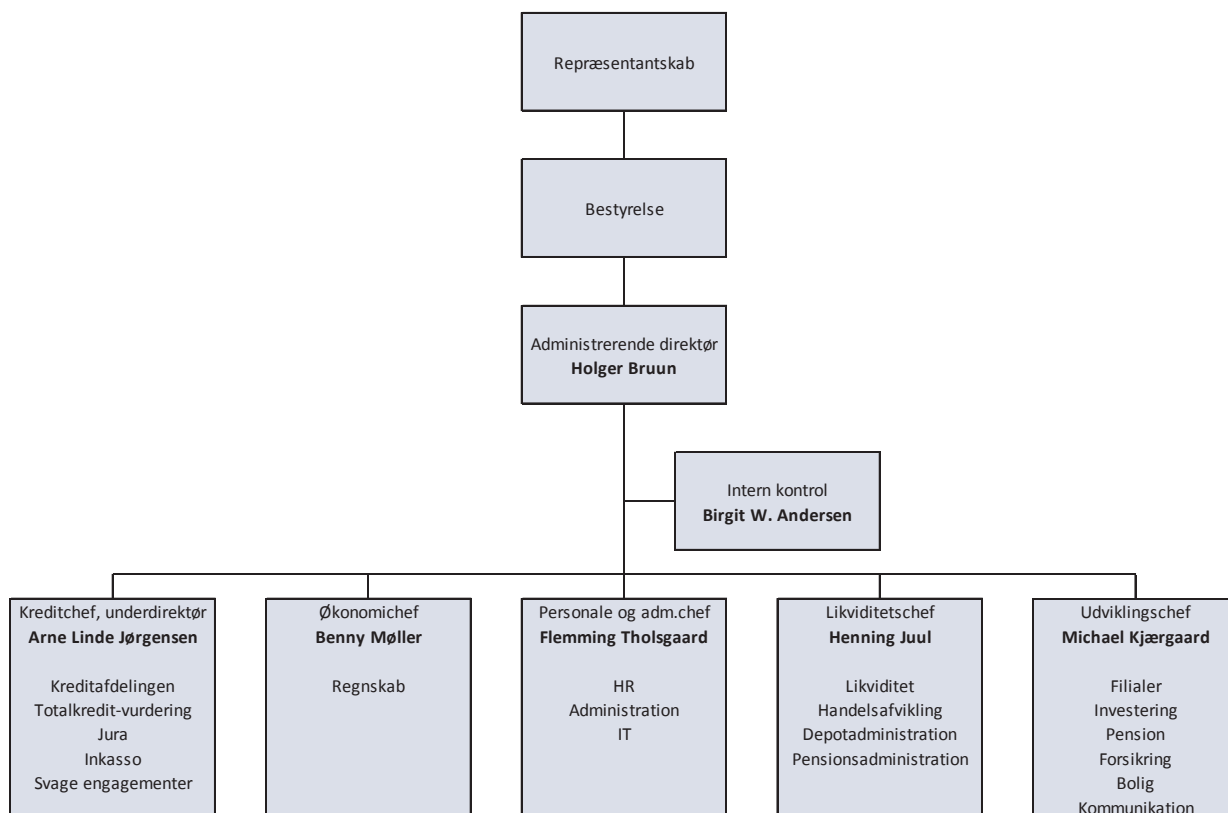
Tabel 26. Gennemsnitligt antal ansatte i Banken for 2009-2011

Regnskabsår	Antal ansatte (gennemsnit for regnskabsåret)
2009	87
2010	90
2011	92

Kilde: Nordfyns Bank

Nedenstående figur viser organisationsplanen for Nordfyns Bank.

Figur 6. Organisationsplan



Kilde: Nordfyns Bank

17.2 Aktiebeholdninger og aktieoptioner

Tabel 27. Ledelsens aktiebeholdninger (inkl. nærtstående) pr. Prospektdatoen

	Antal aktier	Nominal værdi	I % af samlet aktiekapital
Bestyrelsen			
Allan Nielsen	130	13.000	0,1%
Per Maegaard	270	27.000	0,1%
Lars Rasmussen	337	33.700	0,2%
Flemming Møllgaard	50	5.000	0,0%
Ejnar Larsen	28	2.800	0,0%
Steffen Nicolaisen	900	90.000	0,4%
Torsten Jørgensen	13	1.300	0,0%
Flemming Tholsgaard	425	42.500	0,2%
Bestyrelsen i alt	2.153	215.300	1,0%
Direktion			
Holger Bruun	183	18.300	0,1%
Direktionen i alt	183	18.300	0,1%
Ledende medarbejdere			
Arne Jørgensen	253	25.300	0,1%
Benny Møller	214	21.400	0,1%
Flemming Tholsgaard	425	42.500	0,2%
Henning Juul	180	18.000	0,1%
Michael Kjærgaard	688	68.800	0,3%
Ledende medarbejdere i alt	1.760	176.000	0,8%
Bestyrelse, Direktion og ledende medarbejdere i alt	3.671	367.100	1,7%

Note: Flemming Tholsgaard optræder i tabellen både som bestyrelsesmedlem og som ledende medarbejder. I den samlede total er Flemming Tholsgaards aktiebeholdning kun talt med en gang.

Kilde: Nordfyns Bank

17.3 Ordninger vedr. personalets interesser i udsteders kapital.

Banken har ingen bonus- eller optionsordninger for medarbejderne.

18 Større aktionærer

Nedenstående beskriver Nordfyns Banks aktionærstruktur.

18.1 Aktionærene i Nordfyns Bank

Nordfyns Banks aktiekapital udgør pr. Prospektdatoen nominelt DKK 22.000.000,00 bestående af 220.000 stk. aktier med en nominel værdi på DKK 100 pr. stk.

Navnenoterede aktionærer ejer tilsammen ca. 98,3 % af aktiekapitalen. Nordfyns Bank har i ejerbogen ikke registreret nogen aktionærer i henhold til værdipapirhandelsloven § 29.

Nordfyns Bank ejer pr. Prospektdatoen 4.302 stk. egne aktier med en pålydende værdi på DKK 430.200, svarende til 1,96 % af den samlede aktiekapital før Aktieudbuddet og 1,30 % af den samlede aktiekapital efter Aktieudbuddet, under forudsætning af, at alle Nye Aktier tegnes.

Tabel 28. Aktionærstruktur i Banken før udbuddet

Aktiebesiddelser	Antal aktionærer	Antal aktier	I procent af samlet aktiekapital
1-9	1.679	6.800	3,1%
10-49	3.626	84.041	38,2%
50-99	544	36.271	16,5%
100-500	297	52.933	24,1%
501-1000	15	10.056	4,6%
>1000	11	26.160	11,9%
Ikke navnenoterede		3.739	1,7%
I alt	6.172	220.000	100,0%

Kilde: Nordfyns Bank

Tabel 29. Ledelsens (inkl. nærtstående) aktiebesiddelser i Banken før Udbuddet pr. Prospektdatoen

	Antal aktier	I procent af samlet aktiekapital
Bestyrelsen	2.153	1,0%
Direktionen	183	0,1%
I alt	2.336	1,1%

Kilde: Nordfyns Bank

Der er Nordfyns Bank bekendt ikke indgået nogen aktionæraftaler.

18.2 Forskelle i stemmeretsfordelingen

Ifølge vedtægternes § 8 udøves stemmeretten således:

- Aktiebeløb på DKK 100 giver 1 stemme
- Aktiebeløb på DKK 200 giver 2 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 500 giver 3 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 1.000 giver 4 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 2.000 giver 5 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 3.000 giver 6 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 4.000 giver 7 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 5.000 giver 8 stemmer

- Aktiebeløb på DKK 6.000 giver 9 stemmer

Og derefter 1 stemme for hver DKK 2.000 yderligere aktiekapital indtil DKK 28.000, der giver 20 stemmer, der er det højeste antal nogen aktionær kan afgive på egne vegne.

En aktionær kan kun give fuldmagt til én person.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig (eller elektronisk) og dateret fuldmagt.

Fuldmagten kan ikke gives for længere tid end 12 måneder. Fuldmagten til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. En sådan fuldmagt er også gyldig på en generalforsamling, der afholdes efterfølgende i medfør af § 9 i vedtægterne.

18.3 Direkte eller indirekte kontrol fra tredjemand

Ledelsen er ikke bekendt med aftaler, der direkte eller indirekte giver en eller flere aktionærer mulighed for at opnå kontrol med Nordfyns Bank.

18.4 Aftaler som kan medføre at andre overtager kontrollen med Banken

Ledelsen er ikke bekendt med aftaler, der direkte eller indirekte giver nogen person mulighed for senere at opnå kontrol med Nordfyns Bank.

19 Transaktioner med tilknyttede parter

I henhold til IFRS anses parter for at være tilknyttet, hvis en part har mulighed for at kontrollere den anden part eller udøve betydelig indflydelse på den anden parts økonomiske eller driftsmæssige beslutninger, som defineret i IAS 24 "Oplysning om nærtstående parter." Ved fastsættelse af ethvert muligt forhold til en tilknyttet part, er det indholdet af forholdet og ikke blot den juridiske form, der skal overvejes.

Banken indgår i en lang række transaktioner med tilknyttede parter, som i al væsentlighed sker som led i den almindelige drift. Formidling af betalingstransaktioner, handel med værdipapirer, investering og placering af overskudslikviditet samt fremskaffelse af såvel kort- som langsigtet finansiering er de primære ydelser, som Banken leverer.

Ud over hvad der følger af medlemskabet af Bestyrelsen eller ansættelsesforholdet og eventuelle aktiebesiddelser har der ikke været yderligere transaktioner med nærtstående parter.

19.1 Nordfyns Banks transaktioner med datterselskabet Nordfyns Finans A/S

Nedenstående tabel viser Nordfyns Banks transaktioner med datterselskabet Nordfyns Finans A/S for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011.

Tabel 30. Nordfyns Banks transaktioner med datterselskabet Nordfyns Finans A/S

DKK '000	Regnskabsår		
	2011	2010	2009
Lån	211.083	223.636	259.254
Renteindtægter	9.130	10.636	16.160
Aministrationsvederlag	403	385	416

Kilde: Nordfyns Bank

19.2 Transaktioner med parter med betydelig indflydelse

Der er ingen nærtstående parter, der har betydelig indflydelse over Banken.

19.3 Nordfyns Banks transaktioner med associerede virksomheder

Nedenstående tabel viser Nordfyns Banks transaktioner med den associerede virksomhed Nordfyns Erhvervselskab A/S for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011.

Tabel 31. Nordfyns Banks transaktioner med den associerede virksomhed Nordfyns Erhvervselskab A/S

DKK '000	Regnskabsår		
	2011	2010	2009
Indlån	1.468	1.489	1.473
Renteindtægter	19	15	55

Kilde: Nordfyns Bank

19.4 Transaktioner med Bestyrelsen og Direktionen

Tabel 32. Bankens transaktioner med medlemmer af Bestyrelsen og nærtstående

DKK '000	Regnskabsår		
	2011	2010	2009
Lån	11.221	13.955	13.435
Uudnyttede lånetilsagn og kaution	5.961	3.592	3.705
Indlån	6.320	4.722	3.152
Afgivne garantier	1.950	1.887	2.258
Renteindtægter	579	602	626
Renteudgifter	73	72	66
Modtagne gebyrer	24	2	4
Modtagne provisioner	20	37	22

Kilde: Nordfyns Bank

Tabel 33. Bankens transaktioner med Direktionen og nærtstående

DKK '000	Regnskabsår		
	2011	2010	2009
Lån	200	625	610
Uudnyttede lånetilsagn og kaution	50	0	92
Indlån	56	185	12
Afgivne garantier	0	3.400	3.196
Renteindtægter	2	18	0
Renteudgifter	1	11	1
Modtagne gebyrer	0	1	0

Kilde: Nordfyns Bank

Nedenstående tabel viser den gennemsnitlige rentesats for kreditter til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011.

Tabel 34. Den gennemsnitlige rentesats for kreditter til medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen

Interval for rente på kreditter, pct.	Regnskabsår		
	2011	2010	2009
Bestyrelsen og Direktionen	3,25 - 10,50	2,95 - 9,25	3,60 - 9,50

Kilde: Nordfyns Bank

Transaktioner med nærtstående parter i perioden 2009-2011 er specificeret i afsnit 19.1.

For en beskrivelse af Ledelsens aflønning henvises der til afsnit 15 "Aflønning og goder" i dette Registreringsdokument.

20 Udsteders aktiver, passiver, finansielle stilling og resultater

20.1 Historiske regnskabsoplysninger

Bankens aflagte og offentliggjorte koncern- og årsregnskab for 2009, 2010 og 2011 er revideret.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med IFRS som godkendt af EU og opfylder tillige IFRS udstedt af IASB. Årsregnskaberne for moderselskabet Nordfyns Bank er aflagt efter lov om finansiell virksomhed. Årsrapporterne er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

De historiske regnskabsoplysninger, der udtrykkeligt er anført i nedenstående tabel 35, er indarbejdet ved henvisning i Prospektet, jævnfør artikel 28 i Prospektforordningen og § 18, stk. 2 i Prospektbekendtgørelsen.

Direkte og indirekte henvisninger i rapporterne til andre dokumenter eller hjemmesider er ikke indarbejdet i Prospektet ved henvisning og udgør ikke en del af Prospektet. Rapporterne gælder kun pr. datoen for deres respektive offentliggørelse og er ikke siden blevet opdateret og er i nogle tilfælde blevet overflødiggjort af oplysningerne i Prospektet. Potentielle investorer bør antage, at oplysningerne i Prospektet samt de oplysninger, som Banken indarbejder ved henvisning, alene er korrekte pr. datoen for dokumentets egen datering. Der henvises herudover til nedenstående afsnit 20.4 "Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling" i dette Registreringsdokument.

Bankens virksomhed, finansielle stilling, pengestrømme og resultater kan have ændret sig siden disse datoer.

Banken er pligtig til at udarbejde og offentliggøre tillægsprospekt, såfremt der i perioden efter Prospektdatoen og inden tegningsperiodens ophør opstår en væsentlig ny omstændighed. I tilfælde af tillægsprospekt har investorerne tilbagetrædelsesret fra Udbuddet. Der henvises herudover til nedenstående afsnit 20.4 "Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling".

Nedenstående oplysninger integreres i Prospektet ved henvisning, idet materialet ligger til gennemsyn på Bankens kontor, Adelgade 49, 5400 Bogense og på Bankens hjemmeside www.nordfynsbank.dk.

Tabel 35. Krydsreferencetabel

Sidetæl	Nordfyns Bank		
	Årsrapport 2011	Årsrapport 2010	Årsrapport 2009
Hoved- og nøgletal	61	66	39
Ledelsens beretning	8	7	2
Ledelsespåtegning	65	70	43
Revisionspåtegning	66	71	44
Anvendt regnskabspraksis	19	23	7
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	13	29	11
Balance	14	30	12
Egenkapitalopgørelse	16	32	13
Pengestrømsopgørelse	18	34	14
Noter	19	35	15

Kilde: Nordfyns Bank

20.2 Udbyttepolitik

I henhold til Selskabsloven kan den ordinære generalforsamling vedtage udlodning af udbytte på basis af det godkendte regnskab for det seneste regnskabsår. Det af generalforsamlingen vedtagne udbytte kan ikke overstige det af Bestyrelsen foreslåede eller godkendte beløb.

Så længe Banken har hybrid kernekapital fra Bankpakke II gælder at der efter 1. oktober 2010 kun må udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af Bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.

Der har ikke været udbetalt udbytte for regnskabsårene 2009-2011.

På længere sigt vil udbyttepolitikken blive revurderet. Udbetaling af udbytte vil ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for Bankens fortsatte mulighed for konsolidering og sikring af et tilstrækkeligt kapitalgrundlag.

20.3 Rets- og voldgiftssager

Banken har ingen verserende stats-, rets- eller voldgiftssager, som vurderes at kunne få væsentlig indflydelse på Bankens finansielle stilling eller resultater, og har ikke været involveret i sådanne sager inden for de seneste tolv måneder eller har viden om, at sådanne sager planlægges anlagt.

20.4 Væsentlige ændringer i udsteders finansielle eller handelsmæssige stilling

Der er ikke indtruffet hændelser efter afslutningen af årsregnskabet 2011, der kan få væsentlig indvirkning på Bankens virksomhed, resultat, pengestrømme og finansielle stilling.

21 Yderligere oplysninger

21.1 Aktiekapital

21.1.1 Den udstedte kapital før og efter udbuddet

Nordfyns Banks udstedte aktiekapital udgør pr. Prospektdatoen nominelt DKK 22.000.000 bestående af 220.000 stk. aktier med en nominel værdi på DKK 100 pr. stk. Aktierne er ikke inddelt i klasser. Alle aktier er udstedte og fuldt indbetalte. Der er ikke udstedt andele som ikke repræsenterer Nordfyns Banks aktiekapital.

Bestyrelsen var per 31. december 2011 bemyndiget til at udstede 280.000 stk. nye aktier med en nominel værdi på DKK 100 pr. stk. På selskabets generalforsamling den 20. marts 2012 blev bemyndigelsen forlænget og forhøjet således, at bestyrelsen herefter er bemyndiget til at udstede 480.000 stk. nye aktier med en nominel værdi på DKK 100 pr. stk.

Efter Aktieudbuddet, under forudsætninger af at alle Nye Aktier tegnes, udgør Nordfyns Banks nominelle aktiekapital DKK 33.000.000.

Efter Aktieudbuddet vil bemyndigelsen i henhold til Bankens vedtægter § 2 yderligere være nominelt DKK 37.000.000, således at det maksimale antal aktier, hvis bemyndigelsen benyttes fuldt ud, vil være nominelt DKK 70.000.000. Se tillige afsnit 21.2.3 nedenfor.

21.1.2 Antal, bogført værdi og pålydende værdi

Nordfyns Bank ejer pr. Prospektdatoen 4.302 stk. egne aktier med en pålydende værdi på DKK 430.200, svarende til 1,96 % af den samlede aktiekapital før Aktieudbuddet og 1,30 % efter Aktieudbuddet. Den nominelle værdi af Nordfyns Banks egne aktier DKK 430.200 indregnes direkte i egenkapitalen, svarende til en bogført værdi på DKK 0 pr. Prospektdatoen.

I forbindelse med Aktieudbuddet vil Banken få tildelt Tegningsretter vedrørende egne aktier. Banken kan i henhold til selskabsloven ikke udnytte disse Tegningsretter, og Banken forventer derfor at sælge de Tegningsretter, den får tildelt vedrørende de egne aktier.

21.1.3 Konvertible eller ombyttelige værdipapirer m.v.

Nordfyns Bank har ikke optaget lån eller udstedt værdipapirer m.v., der kan konverteres til aktiekapital.

21.1.4 Eventuelle overtagelsesrettigheder

Der foreligger ingen overtagelsesrettigheder og/eller forpligtigelser vedrørende tilladt, men ikke udstedt kapital.

Der henvises dog til Afsnit 6.2 i Værdipapirnoten for Aktieudbuddet for en beskrivelse af den garantiaftale Banken har indgået med Arbejdernes Landsbank, hvorved Arbejdernes Landsbank er forpligtet til at tegne op til 75.000 stk. Nye Aktier, hvis Aktieudbuddet ikke fuldt tegnes.

21.1.5 Optioner

Nordfyns Bank har ikke udstedt optioner eller warrants.

21.1.6 Aktiekapitalens udvikling

Udviklingen i aktiekapitalen for Nordfyns Bank er beskrevet i tabellen nedenfor:

Tabel 36. Aktiekapitalens udvikling fra år 2000 frem til Prospektdatoen

Dato	Transaktion	Aktiekapital før ændring (DKK '000)	Nominal ændring (DKK '000)	Aktiekapital efter ændring (DKK '000)	Kurs pr. aktie	Antal aktier á DKK 100 efter ændring
19. september 2002	Kontant kapitaludvidelse	16.000.000	6.000.000	22.000.000	300	220.000

Kilde: Nordfyns Bank

21.1.7 Selskabsvedtægter

Nordfyns Bank blev grundlagt i 1897.

Nedenstående er en kort beskrivelse af Nordfyns Bank og visse bestemmelser indeholdt i vedtægterne, samt en kort beskrivelse af visse bestemmelser i selskabsloven. Beskrivelsen er ikke fuldstændig, og der tages i enhver henseende forbehold for indholdet i Nordfyns Banks vedtægter og dansk lovgivning. Nordfyns Banks vedtægter som de er i kraft på prospektdagen, fremgår i sin helhed i Bilag 1 til dette Registreringsdokument.

21.1.8 Vedtægtsmæssigt formål

Bankens formål er ifølge vedtægternes § 1 at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

21.1.9 Bestemmelser vedrørende medlemmer af Bestyrelsen og Direktionen

Repræsentantskabet består af højst 28 medlemmer. Medlemmerne vælges på Nordfyns Banks ordinære generalforsamling blandt Bankens aktionærer. Det er intentionen, at der blandt repræsentantskabsmedlemmerne sker en så bred repræsentation fra Bankens lokale markedsområder som muligt. Valgbare er alene aktionærer, der opfylder lovgivningens almindelige betingelser for at blive medlemmer af en banks bestyrelse.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Repræsentantskabsmedlemmer afdgår på førstkommende ordinære generalforsamling efter det fyldte 65. år.

Repræsentantskabet vælger hvert år, med simpelt stemmeflerhed blandt sine medlemmer, formand og næstformand. Fratræder et repræsentantskabsmedlem før udløbet af den tid, for hvilken vedkommende er valgt, kan der på den førstkommende ordinære generalforsamling vælges et nyt medlem for resten af det fratrådte medlems funktionsperiode. Et repræsentantskabsmedlem skal fratræde i det tilfælde, hvor medlemmet ikke længere opfylder betingelserne for at blive valgt. Jf. Bankens vedtægter § 10.

Repræsentantskabet holder ordinært møde mindst 2 gange årligt og i øvrigt så ofte, formanden finder det nødvendigt, eller halvdelen af medlemmerne eller bestyrelsen forlanger det. Repræsentantskabet indkaldes af formanden med mindst 8 dages varsel. For at kunne vedtage en gyldig beslutning må over halvdelen af medlemmerne være til stede. De behandlede sager afgøres ved simpelt stemmeflertal. Jf. Nordfyns Banks vedtægter § 11.

På repræsentantskabets møder aflægges beretning om Nordfyns Banks virksomhed i den forløbne periode

Repræsentantskabets pligt er:

- At virke for Nordfyns Banks trivsel og at bistå bestyrelsen samt direktionen i deres virksomhed for Nordfyns Bank.
- at vælge bestyrelsens medlemmer i henhold til nærværende vedtægter, samt at fastsætte vederlag til bestyrelsens medlemmer.

Repræsentantskabet skal ikke prøve årsrapportens rigtighed. Repræsentantskabets medlemmer tillægges et vederlag. Jf. Nordfyns Banks vedtægter § 12.

Nordfyns Bank ledes af en bestyrelse der består af de 5 medlemmer der vælges af repræsentantskabet efter generalforsamlingen. Medlemmerne vælges for en 4-årig periode, således der efter tur afgår ét medlem hvert år. Bestyrelsen består endvidere af de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen. Bestyrelsen sammensættes i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor og vælges så vidt muligt blandt medlemmerne af repræsentantskabet. Den repræsentantskabsvalgte del af bestyrelsen, der vælges for 4 år ad gangen, består af 4-5 medlemmer. Genvælg kan finde sted. Bestyrelsen vælger hvert år sin formand og næstformand. Udtræder et medlem af repræsentantskabet, ophører medlemskabet i bestyrelsen. I tilfælde af afgang vælges et nyt medlem til bestyrelsen for resten af den afgåendes funktionsperiode. Kommer et bestyrelsesmedlem valgt blandt repræsentantskabet ud af rådighed over sit bo eller opfylder et bestyrelsesmedlem valgt blandt repræsentantskabet på anden måde ikke betingelserne for at blive valgt til repræsentantskabet udtræder vedkommende straks af såvel bestyrelsen som repræsentantskabet, og der vælges et nyt medlem til bestyrelsen for resten af den afgåendes funktionsperiode. Jf. Bankens vedtægter § 13.

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv. Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede jf. dog selskabsloven § 124. Bestyrelsens beslutninger sker ved almindeligt stemmeflertal, således, at formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme gør udslaget ved stemmelighed. Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer. Revisionsprotokollen forelægges i ethvert bestyrelsesmøde, og enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer. Bestyrelsen udfærdiger skriftlige retningslinjer for Nordfyns Banks væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges. Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura. Jf. Bankens vedtægter § 14.

Direktionen består af en eller flere direktører, der ansættes af bestyrelsen. Direktionen varetager den daglige forretningsførelse. Direktionen deltager - dog uden stemmeret - i bestyrelsens og repræsentantskabets møder. Direktionen antager og afskediger personalet. Jf. Nordfyns Banks vedtægter § 15

Jf. § 16 i Nordfyns Banks vedtægter forpligtes Nordfyns Bank ved underskrift af:

1. Formanden eller næstformanden i forening med et andet medlem af bestyrelsen.
2. Et medlem af bestyrelsen i forening med 1 direktør.

Bestyrelsen kan meddele specialfuldmagter samt tilbagekalde disse.

21.2 Beskrivelse af Nordfyns Banks aktier

Nedenstående er en kort beskrivelse af visse bestemmelser i Nordfyns Banks vedtægter og visse bestemmelser i Selskabsloven.

21.2.1 Stemmeret

Ifølge vedtægternes § 8 udøves stemmeretten således:

- Aktiebeløb på DKK 100 giver 1 stemme
- Aktiebeløb på DKK 200 giver 2 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 500 giver 3 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 1.000 giver 4 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 2.000 giver 5 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 3.000 giver 6 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 4.000 giver 7 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 5.000 giver 8 stemmer
- Aktiebeløb på DKK 6.000 giver 9 stemmer

Og derefter 1 stemme for hver DKK 2.000 yderligere aktiekapital indtil DKK 28.000, der giver 20 stemmer, der er det højeste antal nogen aktionær kan afgive på egne vegne.

En aktionær kan kun give fuldmagt til én person.

Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig (eller elektronisk) og dateret fuldmagt.

Fuldmagten kan ikke gives for længere tid end 12 måneder. Fuldmagten til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. En sådan fuldmagt er også gyldig på en generalforsamling, der afholdes efterfølgende i medfør af § 9 i vedtægterne.

Banken stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen. Fuldmagtsblanketten være indrettet således, at aktionæren kan give specifikke stemmeinstrukser for hvert beslutningsforslag til dagsordenen. Stemmeinstruksen er ikke til hinder for, at fuldmagtshaveren udøver et skøn ved sin stemmeafgivning i tilfælde af ændringsforslag m.v. på generalforsamlingen.

21.2.2 Aktiernes negotiabilitet og omsættelighed

Aktierne er omsætningspapirer. Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er pligtig til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist. Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed. Jf. Nordfyns Banks vedtægter § 3.

21.2.3 Bemyndigelser

Bestyrelsen er bemyndiget til indtil 20. marts 2017 at udvide aktiekapitalen efter nedenstående regler med DKK 48.000.000 til DKK 70.000.000 i en eller flere emissioner. Ved enhver senere udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder følgende:

1. Nordfyns Banks aktionærer har forholdsvis fortegningsret til tegning af indtil DKK 33.000.000, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen - dog ikke under pari og i øvrigt fastsætter tidspunkt og de øvrige vilkår. Den resterende del af den Bestyrelsen givne bemyndigelse i alt DKK 48.000.000, nemlig DKK 15.000.000 udbydes i fri tegning uden fortrinsret for Nordfyns Banks Eksisterende Aktionærer.
2. De nye aktier giver ret til udbytte fra første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.
3. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser, bortset fra ovenfor nævnt.
4. For de aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler som for de øvrige aktier.
5. De nye aktier er omsætningspapirer og skal noteres på navn. Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de af kapitaludvidelsen nødvendiggjorte vedtægtsændringer.

Bemyndigelsen vil blive anvendt til Aktieudbuddet. Efter Aktieudbuddet vil bemyndigelsen i henhold til Nordfyns Banks vedtægter § 2 være DKK 37.000.000.

21.2.4 Ret til udbytte

Hvert aktiebeløb på nominelt DKK 100 giver ret til udbytte.

21.2.5 Gældende regler vedrørende udbytte

I henhold til selskabsloven vedtager et selskabs ordinære generalforsamling udlodning af udbytte på grundlag af den godkendte årsrapport for det seneste regnskabsår. Endvidere kan generalforsamlingen vedtage udlodning af ekstraordinært udbytte, der udover de frie reserver i det senest godkendte regnskab også kan baseres på overskud i indeværende regnskabsår. Det af generalforsamlingen vedtagne udbytte kan ikke overstige det af bestyrelsen foreslåede eller godkendte beløb.

Generalforsamlingen kan desuden bemyndige bestyrelsen til at udlodde ekstraordinært udbytte. En sådan bemyndigelse er ikke givet pr. Prospektdatoen.

Som omtalt under afsnit 6.5 ("Regulatoriske forhold") er Nordfyns Bank, som følge af udstedelsen af statsgaranteret anden gæld og modtagelsen af det statslige kapitalindskud på DKK 48 mio. underlagt restriktioner på udlodning af udbytte.

21.2.6 Fortegningsret

I henhold til selskabsloven har alle Nordfyns Banks aktionærer forholdsmæssig fortegningsret i tilfælde af en kontant forhøjelse af aktiekapitalen. Afvigelse fra aktionærernes fortegningsret kan i henhold til selskabsloven alene besluttes af generalforsamlingen og skal tiltrædes af 2/3 af såvel de stemmer, som der er afgivet, som af den del af aktiekapitalen der er repræsenteret på generalforsamlingen. Det er endvidere en forudsætning, at kapitalforhøjelsen tegnes til markedskurs. En sådan beslutning er truffet af generalforsamlingen se afsnit 21.2.3 ("Bemyndigelser") i dette Registreringsdokument.

21.2.7 Rettigheder ved likvidation

I henhold til selskabsloven er alle Nordfyns Banks aktionærer i tilfælde af likvidation eller opløsning berettiget til at deltage i udlodningen af eventuelle overskydende aktiver i forhold til deres respektive aktieposter efter betaling af Nordfyns Banks kreditorer.

21.2.8 Aktiernes rettigheder

Nordfyns Banks aktier skal lyde på navn og noteres i Bankens ejerbog. Aktierne kan ikke transporteres til ihændehaber. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til Værdipapircentralen i henhold til lovgivningens regler herom. Bankens ejerbog føres af VP Investor Services A/S (VP Service A/S), Weidekampsgade 14, 2300 København S. Transport af aktier har kun gyldighed over for Nordfyns Bank, når transporten er indført i Bankens ejerbog. Nordfyns Bank er uden ansvar for transportens ægthed og gyldighed.

Aktierne er omsætningspapirer.

Ingen aktier har særlige rettigheder. Med forbehold for selskabslovens bestemmelser er ingen aktionær pligtig til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist.

Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen i styk på DKK 100 eller multipla heraf i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer. Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom ligeledes fastsatte regler.

Jf. Bankens vedtægter § 3.

21.2.9 Beslutninger på Nordfyns Banks generalforsamling

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, hvis ikke lovgivningen eller nærværende vedtægter bestemmer andet. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.

Beslutningen om ændringer i Nordfyns Banks vedtægter, udvidelse af aktiekapitalen eller om Nordfyns Banks opløsning, der enstemmigt er indstillet af repræsentantskabet, kan på generalforsamlingen vedtages, når mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemmer herfor.

Vedtagelse af ændringer som foran nævnt, der ikke er indstillet enstemmigt af repræsentantskabet, er betinget af, at halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret med stemmeret, og at forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Er halvdelen af aktiekapitalen ikke repræsenteret med stemmeret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder Bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Forslag til Nordfyns Banks opløsning fremsagt af andre end Bestyrelsen og repræsentantskabet, kan ikke vedtages, medmindre der på generalforsamlingen er repræsenteret mindst 9/10 af aktiekapitalen, jf. Nordfyns Banks vedtægter § 9.

21.2.10 Ejerbegrænsninger

Der er i henhold til Nordfyns Banks vedtægter eller dansk lovgivning ingen begrænsninger i at eje aktier.

21.2.11 Ejerftaler

Der er ledelsen bekendt ikke indgået ejerftaler vedrørende Nordfyns Bank.

21.3 Bestemmelser vedrørende ordinære og ekstraordinære generalforsamlinger

Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle Nordfyns Banks anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af marts måned på Nordfyn eller i et af de områder, hvor Nordfyns Bank er repræsenteret.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, repræsentantskabet, Bestyrelsen, revisor, eller på begæring af aktionærer, der ejer mindst 5 % af Nordfyns Banks aktiekapital.

Begæringen fra aktionærerne skal fremsættes skriftligt overfor Bestyrelsen og angive det emne, der ønskes behandlet.

Indkaldelsen til ekstraordinær generalforsamling skal foretages senest 2 uger efter at det er forlangt.

Enhver generalforsamling, ordinær som ekstraordinær, indkaldes af Bestyrelsen ved en annonce i Statstidende, i et landsdækkende samt i et lokalt dagblad. Disse skal så vidt muligt være Børsen og Morgenposten/Fyens Stiftstidende. Annoncen indrykkes tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelsen skal desuden være tilgængelig på Nordfyns Banks hjemmeside.

Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af dagsorden for generalforsamlingen, jvf. vedtægternes § 6. Hvis der er fremsat forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, skal tillige forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Senest 3 uger før generalforsamlingen skal dagsorden og de fuldstændige forslag fremlægges på Nordfyns Banks kontorer til eftersyn for aktionærerne. For den ordinære generalforsamlings vedkommende skal desuden fremlægges årsrapport med ledelses- og revisionspåtegning. Dagsorden, fuldstændige forslag og årsrapport skal tilsendes enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

Enhver aktionær kan ved skriftlig henvendelse senest 6 uger før generalforsamlingen til Bestyrelsen forlange et bestemt emne optaget i dagsorden for den ordinære generalforsamling.

Pressen skal have adgang til generalforsamlingen, jf. Bankens vedtægter § 4 og 5.

21.4 Bestemmelser i vedtægterne som kan føre til, at en ændring af kontrollen med Banken forsinkes

Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage før dennes afholdelse har løst adgangskort dertil.

Stemmeret på generalforsamlingen har enhver aktionær, som har ladet sine aktier notere i ejerbogen, og som senest 3 dage før generalforsamlingen har anmodet om adgangskort

En aktionær har ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Aktiebesiddelsen opgøres på baggrund af notering på registreringsdatoen i ejerbogen.

Jf. Nordfyns Banks vedtægter § 8.

21.5 Bestemmelser vedrørende niveauet af kapitalandele

I henhold til Værdipapirhandelsloven § 29 skal en aktionær i Nordfyns Bank hurtigst muligt give meddelelse til Nordfyns Bank og foretage en indberetning til Finanstilsynet, hvis dennes aktiepost, udgør mindst 5 % af stemmerettighederne i Nordfyns Bank, eller den pålydende værdi udgør mindst 5 % af aktiekapitalen i Nordfyns Bank, og når en ændring i en allerede meddelt aktiepost bevirker, at grænserne på 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 50 % eller 90 % og grænserne 1/3 og 2/3 af aktiekapitalens stemmerettigheder eller pålydende værdi er nået eller ikke længere er nået.

Meddelelsen skal angive identiteten på aktionæren, antallet af aktier, deres pålydende værdi, herunder andel aktionæren besidder, aktieklasser samt oplysning om beregningsgrundlaget for besiddelserne og datoen, hvor grænserne nås eller ikke længere er nået.

Meddelelsen skal ske elektronisk til Finanstilsynet og ved brug af Finanstilsynets udarbejdede formular. Manglende overholdelse af oplysningsforpligtigheden straffes med bøde. Når Nordfyns Bank har modtaget en sådan meddelelse, offentliggøres meddelelsens indhold hurtigst muligt. Derudover gælder de almindelige indberetningsforpligtigelser efter selskabsloven.

22 Væsentlige kontrakter

Nordfyns Bank er part i en række aftaler, som anses for væsentlige for den fortsatte drift.

Det bemærkes, at Nordfyns Bank har indgået aftaler med datterselskabet Nordfyns Finans A/S på markedsmæssige vilkår. Se tabel 30, afsnit 19.1 "Nordfyns Banks transaktioner med datterselskabet Nordfyns Finans A/S" for oplysninger om forretningsomfanget med dette datterselskab.

22.1 Hybrid kernekapital, jf. Lov om Statsligt Kapitalindskud (Bankpakke II)

Nordfyns Bank har, som nærmere beskrevet i afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument, indgået aftale med den danske stat om optagelse af et lån i form af statslig hybrid kernekapital. Lånet udgør DKK 48,0 mio. For en nærmere beskrivelse af lånet, henvises til afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument. Optagelsen af hybrid kernekapital fra staten indebærer bl.a., at udbytte efter 1. oktober 2010 kun udbetales i det omfang, at udbyttet kan finansieres af Nordfyns Banks nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010. For en beskrivelse af Nordfyns Banks udbyttepolitik, henvises til afsnit 20.2 "Udbyttepolitik" i dette Registreringsdokument. De øvrige begrænsninger er beskrevet i afsnit 10 "Kapitalressourcer" i dette Registreringsdokument.

Nordfyns Bank skal give staten meddelelse, hvis Nordfyns Bank bliver opmærksom på, at der vil indtræde misligholdelse af aftalen om Statslig Kapitalindskud, eller at en betaling i henhold til aftalen ikke kan eller vil blive foretaget.

Nordfyns Bank skal to gange årligt aflægge en udlånsredegørelse til staten. Udlånsredegørelsen skal offentliggøres. Det statslige kapitalindskud forfalder alene til betaling, såfremt Nordfyns Bank træder i likvidation, der afsiges konkursdekret mod Nordfyns Bank eller Finanstilsynet inddrager Nordfyns Banks tilladelse til at drive pengeinstitut og godkender afvikling af Nordfyns Bank, bortset fra afvikling gennem fusion.

22.2 Finansiell Stabilitet A/S - aftale om vilkår for ydelse af statsgaranti

Nordfyns Bank har i medfør af Lov om finansiell stabilitet indgået aftale med Finansiell Stabilitet A/S på Statens vegne som garant, om vilkår for ydelse af individuelle statsgarantier for ny, ikke-efterstillet, usikret gæld op til et samlet rammebeløb på DKK 350 mio., med en løbetid på op til 3 år, for lån udstedt senest 31. december 2010, mod betaling af garantiprovision.

Nordfyns Bank har udnyttet denne aftale med Finansiell Stabilitet om udstedelse af lån i form af seniorkapital med statsgaranti. Nordfyns Bank har i 2010 foretaget en samlet udstedelse på ca. DKK 345,0 mio. under disse garantirammer. Disse udstedelser var fordelt på udstedte obligationer med DKK 100,0 mio. og med EUR 33 mio., svarende til DKK 245,0 mio., som anden gæld under kategorien indlån og anden gæld.

Nordfyns Bank har i 2011 førtidsindfriet de obligationer, som blev udstedt under garantirammen, jf. aftalen med Finansiell Stabilitet, hvorefter Nordfyns Bank pr. Prospektdatoen har en samlet udstedelse af anden gæld på EUR 33 mio., svarende til DKK 245 mio., under kategorien Indlån og anden gæld.

Aftalen indeholder desuden bestemmelse om, at aftalen i nogle situationer anses for misligholdt, såfremt Nordfyns Bank misligholder aftaler med andre aftaleparter vedrørende en række finansielle forpligtelser på mere end DKK 20 mio. Aftalen er underlagt dansk ret og eventuelle tvister skal afgøres ved Københavns Byret, idet Staten dog kan begære tvisten henvist til behandling ved Østre Landsret.

22.3 Bankdata A/S - databehandlingsaftale

Nordfyns Bank deltager i EDB-samarbejde med andre pengeinstitutter via edb-centralen Bankdata i Fredericia. Bankdata foretager databehandling og dermed forbundne opgaver, herunder udvikling, erhvervelse og drift af IT systemer. Nordfyns Bank er forpligtet til ikke at benytte EDB-systemløsninger fra andre leverandører, for så vidt at Bankdata tilbyder samme ydelse.

En udtrædelse af foreningen Bankdata, vil medføre betaling af ca. DKK 71 mio., på grund af et 5-års opsigelsesvarsel. Foreningen kan opløses ved en generalforsamlingsbeslutning med kvalificeret flertal.

22.4 Totalkredit A/S - samarbejdsaftale

Nordfyns Bank har, i lighed med en række andre lokale og regionale pengeinstitutter indgået en samarbejdsaftale med Totalkredit A/S om formidling af realkreditlån fra Totalkredit. Aftalen er ikke til hinder for at Nordfyns Bank formidler realkreditlån fra andre realkreditinstitutter.

Nordfyns Bank modtager lånesagsgebyr samt kurtage ved gennemførslen af en lånesag, ligesom Nordfyns Bank modtager en fast procentdel af administrationsbidraget på den samlede portefølje, som provision. Totalkredit har modregningsret i provisionsindtægter, i tilfælde af konstatering af tab på de af Nordfyns Bank formidlede lån. Nordfyns Bank stiller endvidere tabsgaranti i sager med særlige typer af risici. Nordfyns Bank kan til enhver tid udtræde af samarbejdet med Totalkredit. Ophør af samarbejdet får virkning fra det tidspunkt, hvor alle igangværende lånesager, formidlet af Nordfyns Bank, er afsluttede.

22.5 DLR Kredit A/S - samarbejdsaftale

Nordfyns Bank har indgået samarbejdsaftale med DLR Kredit A/S om formidling af realkreditlån til køb af landbrugsejendomme samt øvrige erhvervsjendomme, mod provision til Nordfyns Bank. Samarbejdsaftalen omfatter aktionærene i DLR Kredit A/S, der er medlemmer af enten "Lokale Pengeinstitutter" eller "Regionale Bankers Forening". Nordfyns Bank modtager honorar for denne formidling. Nordfyns Bank deltager endvidere som garant for en del af de af DLR Kredit A/S ydede lån og oppebærer garantiprovision herfor. Aftalen kan opsiges af DLR Kredit A/S med 3 måneders varsel til udgangen af et kalenderår. Aftalen er uopsigelig fra Nordfyns Banks side, så længe Nordfyns Bank er aktionær i DLR Kredit A/S. Der henvises til afsnit 25 omkring "Kapitalbesiddelser" i dette Registreringsdokument.

22.6 Andre kontrakter

Som led i Nordfyns Banks ordinære drift er der indgået sædvanlige aftaler og/eller aktionæroverenskomster med f.eks. NETS A/S, Garanti Invest A/S, Letpension A/S, PFA pension, Privatsikring A/S, BI Holding A/S, Valueinvest, PRAS A/S, mv. Nordfyns Bank er medlem af foreningerne "Lokale Pengeinstitutter" og "Finansrådet". Herudover har Nordfyns Bank indgået en række andre aftaler om formidling af serviceydelser i relation til investering mv.

23 Oplysninger fra tredjemand, ekspertudtalelser og interesseerklæringer

23.1 Ekspertudtalelser

Der indgår ikke ekspertudtalelser i dette Registreringsdokument.

23.2 Oplysninger fra tredjemand

En del af oplysningerne stammer fra analyser udarbejdet af eksterne organisationer. Oplysningerne anses for at være pålidelige, men der er ikke foretaget en egentlig efterprøvelse af oplysningerne, og Nordfyns Bank afgiver ikke nogen erklæring om nøjagtigheden af disse oplysninger. Det kan således ske, at udviklingen i Bankens aktiviteter afviger fra den markedsudvikling, der er angivet i dette Prospekt. Nordfyns Bank påtager sig ingen forpligtelse til at opdatere sådanne oplysninger. Hvis oplysningerne stammer fra tredjemand bekræftes det, at de er gengivet korrekt, og at der efter Nordfyns Banks overbevisning ud fra de oplysninger, der er offentliggjort af tredjemand, ikke er udeladt fakta, som kan medføre, at de gengivne oplysninger er unøjagtige eller vildledende.

I Prospektet indgår oplysninger om markedet, dets struktur og størrelse fra nedenstående kilder. Kilderne opfattes som pålidelige og objektive.

Danmarks Nationalbank

Havnegade 5
1093 København K
www.nationalbanken.dk

Finansrådet

Finansrådets Hus
Amaliegade 7
1256 København K
www.finansraadet.dk

Finanstilsynet

Århusgade 110
2100 København Ø
www.finanstilsynet.dk

Lokale Pengeinstitutter

Toldbodgade 33
Postboks 9019
DK - 1022 København K
www.lokalepengeinstitutter.dk

24 Dokumentationsmateriale

Følgende dokumenter er fremlagt til gennemsyn på Nordfyns Banks hovedkontor, Adelgade 49, DK-5400 Bogense, og vil kunne udleveres på anmodning:

- Nordfyns Banks vedtægter
- Redegørelse fra Bestyrelsen i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 2, og en erklæring fra Nordfyns Banks generalforsamlingsvalgte revisor om Bestyrelsens beretning i henhold til Selskabslovens § 156, stk. 2, nr. 3.
- Risikorapport ultimo 2011 (Basel II, Søjle III)
- Nordfyns Banks årsrapporter for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011
- Nordfyns Finans A/S' årsrapporter for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011
- Nordfyns Erhvervselskab A/S' årsrapporter for regnskabsårene 2009, 2010 og 2011.

Dokumentationsmaterialet fremlægges desuden i elektronisk form på Nordfyns Banks hjemmeside www.nordfynsbank.dk.

25 Oplysninger om kapitalbesiddelser

Der henvises til afsnit 7.2 "Væsentlige datterselskaber" samt til afsnit 7.3 "Associerede selskaber" i dette Registreringsdokument.

26 Definitioner og ordliste


Aktierne	Aktier hver à nominelt DKK 100 til enhver tid udstedt af Nordfyns Bank.
Aktieudbuddet	Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 110.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 100 i Nordfyns Bank med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 2:1.
Arbejdernes Landsbank	Aktieselskabet Arbejdernes Landsbank, (CVR. nr. 31 46 70 12).
Banken	Aktieselskabet Nordfyns Bank, (CVR-nr. 64 86 52 18) samt dets direkte og indirekte ejede datterselskaber og associerede virksomheder.
Bankpakke I	Den i kap. 1-4 i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede statslige garanti og ordning til afvikling af nødlidende pengeinstitutter.
Bankpakke II	Se Lov om Statsligt Kapitalindskud.
Bankpakke III	Lov nr. 721 af 25. juni 2010 om ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. (håndtering af nødlidende pengeinstitutter efter den generelle statsgarantiordnings udløb). Loven trådte i kraft 1. oktober 2010, jf. ændring af Lov om Finansiell Stabilitet mv. § 5.
Bankpakke IV	Ved aktstykke nr. 181 udarbejdet af Økonomi- og Erhvervsministeriet den 29. august 2011, som blev tiltrådt af et flertal i finansudvalget den 7. september 2011, blev Erhvervs- og Vækstministeren bemyndiget til at foranledige indført en udvidelse af mulighederne for at redde nødlidende pengeinstitutter.
Bestyrelsen	Bestyrelsen i Nordfyns Bank, som pr. Prospektdataen består af Allan Nielsen (bestyrelsesformand), Per Maegaard (næstformand), Flemming Møllgaard Jensen, Ejnar Larsen, Lars Rasmussen, Torsten Jørgensen, Steffen Nicolaisen, Flemming Tholsgaard.
Det Private Beredskab	Det Private Beredskab til Afvikling af Nødlidende Banker, Sparekasser og Andelskasser. Foreningen er stiftet af Finansrådet og har til formål at medvirke til, at nødlidende banker, sparekasser og andelskasser - som alternativ til konkurs - kan afvikles ved, at en anden bank, sparekasse eller andelskasse overtager den nødlidende virksomhed og viderefører denne.
Direktionen	Direktionen i Nordfyns Bank, som pr. Prospektdataen består af bankdirektør Holger Bruun.
DKK	Danske kroner.
Eksisterende Aktier	Aktiekapitalen i Nordfyns Bank inden Udbuddet udgør nominelt DKK 22.000.000, bestående af 220.000 stk. aktier à nominelt DKK 100 pr. stk.
Eksisterende Aktionærer	Enhver der er registreret i VP Securities A/S som aktionær pr. Tildelingstidspunktet.
EUR	Euro.
Finanstilsynet	Del af Erhvervs- og Vækstministeriet og fungerer som sekretariat for Det Finansielle Virksomhedsråd, Fondsrådet samt Penge- og Pensionspanelet og hvis formål er at føre tilsyn med de finansielle virksomheder.
Finansiell rådgiver	NIRO Invest ApS.
Finansiell Stabilitet	Finansiell Stabilitet A/S blev stiftet i oktober 2008 som led i en aftale mellem den danske stat og den finansielle sektor i Danmark (Det Private Beredskab) om sikring af den finansielle stabilitet i Danmark.
Garantifonden	Garantifonden for indskydere og investorer.
Garantiordningen	Garantiordningen er en del af Lov om Finansiell Stabilitet og omfatter pengeinstitutter, som senest den 13. oktober 2008 har anmodet om at blive medlem af Det Private Beredskab. Garantiordningen ophørte den 30. september 2010.

GBP	Britiske pund
Gruppe III	Pengeinstitutter med en arbejdende kapital på DKK 250 mio. og op til DKK 10 mia.
Handelsperioden for Tegningsretter	Fra den 31. maj 2012, kl. 9.00 dansk tid til den 14. juni 2012, kl. 17.00 dansk tid.
Hybrid Kernekapital	Hybrid kernekapital udgør sammen med kernekapital og supplerende kapital, basiskapitalen, i finansielle virksomheder. Hybrid kernekapital har fået sit navn, fordi det er en mellemting mellem aktiekapital og lånekapital. Der er særlige regler for, hvor stor en del af den hybride kernekapital, der kan regnes med som en del af kernekapitalen. Den del af den hybride kernekapital, der ikke kan medregnes til kernekapitalen, kan i stedet medregnes som supplerende kapital. Reglerne for hybrid kernekapital findes i § 128 stk. 2 i lov om finansiell virksomhed jf. Bekendtgørelse nr. 764 af 24. juni 2011 om opgørelse af basiskapital.
IASB	International Accounting Standards Board.
IFRS	International Financial Reporting Standards.
Kapitalbeviserne	Kapitalbeviser udstedt af Nordfyns Bank i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
Kapitalbevisudbuddet	Kapitalforhøjelse omfattende et udbud af op til 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Nordfyns Bank i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.
Ledelsen	Bestyrelsen og Direktionen.
Lock-up aftaler	Der er ikke aftalt nogen form for lock-up i forbindelse med Udbuddet.
Lov om Finansiell Stabilitet	Lovbekendtgørelse nr. 875 af 15. september 2009 om finansiell stabilitet med senere ændringer.
Lov om Finansiell Virksomhed	Bekendtgørelse af lov om finansiell virksomhed nr. 885 af 8. august 2011.
Lov om Statsligt Kapitalindskud	Bekendtgørelse af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter nr. 876 af 15. september 2009 med senere ændringer.
NASDAQ OMX	NASDAQ OMX Copenhagen A/S.
NOK	Norske kroner
Nye Aktier	Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.
Nye Kapitalbeviser	Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.
OIV	Objektiv indikation på værdiforringelse. Regnskabsregler der trådte i kraft 1. januar 2005. Reglerne medførte bl.a., at hensættelser til fremtidige tab gik fra at følge et forsigtighedsprincip til at følge et neutralitetsprincip. Neutralitetsprincippet betyder, at pengeinstitutterne kun må nedskrive et engagement, når der er objektiv indikation på værdiforringelse.
Overgangsordningen	Den i henhold til Kapitel 4a i Lov om Finansiell Stabilitet etablerede overgangsordning.
Overtildeling	Der er ikke mulighed for overtildeling i Aktieudbuddet.
Pensionsafkastbeskatningsloven	Lovbekendtgørelse nr. 170 af 22. februar 2011 om pensionsafkastbeskatning med senere ændringer.
Prospekt	Registreringsdokument dateret den 24. maj 2012 udgør sammen med en værdipapirnote og et resumé Prospektet.
Prospektdatoen	Datoen for dette Prospekt.
Prospektbekendtgørelsen	Bekendtgørelse nr. 223 af 10. marts 2010 om prospekter for værdipapirer, der optages til handel på et reguleret marked og ved offentlige udbud af værdipapirer over 2.500.000 euro.
Prospektforordningen	Kommissionens forordning (EF) nr. 809/2004 af 29. april 2004 om gennemførelse af Europa-Parlamentets og Rådets direktiv 2003/71/EC for så vidt angår oplysninger i prospekter samt disses format, integration af oplysninger ved henvisning og offentliggørelse af sådanne prospekter samt annoncering med senere ændringer,

	<p>som ændret ved kommissionens forordning nr. 211/2007.</p>
Registreringsdokumentet	<p>Registreringsdokument dateret den 24. maj 2012 offentliggjort af Nordfyns Bank, der sammen med Værdipapirnoten og Resuméet udgør Prospektet.</p>
Regnskabsbekendtgørelsen	<p>Bekendtgørelse nr. 312 af 30. marts 2012 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.v.</p>
Regulation S	<p>Regulation S i US Securities Act.</p>
Revisor	<p>Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.</p>
Risikofaktorer	<p>Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Bankens virksomhed, forventninger, økonomiske situation, driftsresultater og værdien af Tegningsretterne, de Udbudte Aktier, de Udbudte Kapitalbeviser eller de Eksisterende Aktier.</p>
Risikofaktorer for Aktieudbuddet	<p>Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Aktieudbuddet.</p>
Risikofaktorer for Kapitalbevisudbuddet	<p>Risikofaktorer, som, hvis de bliver en realitet, vil kunne få en væsentlig negativ indflydelse på Kapitalbevisudbuddet.</p>
Selskabsloven	<p>Lov nr. 322 af 11. april 2011 om aktie- og anpartsselskaber med senere ændringer.</p>
Store engagementer	<p>Defineret i henhold til Lov om Finansiell Virksomhed som enkeltengagementer (den samlede låneramme inklusive ubenyttede kreditfaciliteter), der overstiger 10 % af pengeinstituttets basiskapital.</p>
Tegningsgaranti	<p>Nordfyns Bank har indgået aftale med Arbejdernes Landsbank, hvorved Arbejdernes Landsbank vil aftage op til 75.000 stk. Nye Aktier à nominelt DKK 100, hvis Aktieudbuddet ikke fuldtægnes.</p>
Tegningsperiode for de Nye Aktier	<p>Fra den 6. juni 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid.</p>
Tegningsperiode for de Nye Kapitalbeviser	<p>Fra den 6. juni 2012 kl. 9.00 dansk tid til den 19. juni 2012 kl. 17.00 dansk tid.</p>
Tegningsretter	<p>Tegningsretter som tildeles de Eksisterende Aktionærer.</p>
Tildelingstidspunktet	<p>Den 4. juni 2012, kl. 12.30.</p>
Udbuddet	<p>Kapitalforhøjelse med fortegningsret omfattende et udbud af op til 110.000 stk. Nye Aktier à nominelt 100 DKK i Nordfyns Bank med fortegningsret for de Eksisterende Aktionærer i forholdet 2:1 samt et udbud af op til 15.000 stk. Nye Kapitalbeviser à nominelt DKK 1.000 (Dog med en minimumstegning på DKK 50.000) i Nordfyns Bank i form af hybrid kernekapital med en kuponrente på 8,75 % p.a. til kurs 100.</p>
Udbudskursen	<p>DKK 200 pr. Udbudt Aktie.</p>
Udbudte Aktier	<p>Aktierne udstedt i forbindelse med Aktieudbuddet.</p>
Udbudte Kapitalbeviser	<p>Kapitalbeviser udstedt i forbindelse med Kapitalbevisudbuddet.</p>
US Securities Act	<p>United States Securities Act of 1933 med senere ændringer.</p>
VP	<p>VP Securities A/S.</p>
Værdipapirhandelsloven	<p>Lovbekendtgørelse nr. 883 af 9. august 2011 om værdipapirhandel m.v.</p>
Værdipapirnoten for Aktieudbuddet	<p>Værdipapirnoten for Aktieudbuddet dateret den 24. maj 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 24. maj 2012 et prospekt.</p>
Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet	<p>Værdipapirnoten for Kapitalbevisudbuddet dateret den 24. maj 2012, udgør sammen med Registreringsdokumentet og et resumé dateret den 24. maj 2012 et prospekt.</p>

Vedtægter Marts 2012



 **Nordfyns Bank**
Adelgade 49, 5400 Bogense
Tlf.: 59 48 93 00
CVR: 64 86 52 18

Indholdsfortegnelse

NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL.....	1
BANKENS KAPITAL OG AKTIER	1
BANKENS LEDELSE	2
GENERALFORSAMLING	2
REPRÆSENTANTSKABET	4
BESTYRELSEN	5
DIREKTIONEN	6
FIRMATEGNING	6
REVISION.....	6
ÅRSRAPPORTEN.....	7

NAVN, HJEMSTED OG FORMÅL

§ 1

Bankens navn er Aktieselskabet Nordfyns Bank.

Banken driver tillige virksomhed under binavnene:
Aktieselskabet Bogense Bank (A/S Nordfyns Bank).
Aktieselskabet Brenderup Bank (A/S Nordfyns Bank).
Aktieselskabet Otterup Bank (A/S Nordfyns Bank).
Aktieselskabet Søndersø Bank (A/S Nordfyns Bank).
Aktieselskabet Kerteminde Bank (A/S Nordfyns Bank)

Hjemsted er Nordfyns Kommune.

Formål er at drive bankvirksomhed samt anden ifølge banklovgivningen tilladt virksomhed.

BANKENS KAPITAL OG AKTIER

§ 2

Bankens aktiekapital er kr. 22.000.000,-.

Bestyrelsen er bemyndiget til indtil 20. marts 2017 at udvide aktiekapitalen efter nedenstående regler med kr. 48.000.000,- til kr. 70.000.000,- i en eller flere emissioner. Ved enhver senere udvidelse af aktiekapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder følgende:

1. Bankens aktionærer har forholdsvis fortegningsret til tegning af indtil kr. 33.000.000,-, for hvilke bestyrelsen bestemmer tegningskursen - dog ikke under pari og i øvrigt fastsætter tidspunkt og de øvrige vilkår. Den resterende del af den bestyrelsen givne bemyndigelse i alt kr. 48.000.000,-, nemlig kr. 15.000.000,- udbydes i fri tegning uden fortrinsret for bankens aktionærer.
2. De nye aktier giver ret til udbytte fra første regnskabsår efter tegningsåret. Bestyrelsen beslutter, under hensyn til tegningstidspunktet, hvorvidt de nye aktier giver ret til udbytte for nogen del af tegningsåret.
3. Der skal ikke gælde indskrænkninger i de nye aktionærers fortegningsret ved fremtidige forhøjelser, bortset fra ovenfor nævnt.
4. For de aktier, der udstedes i henhold til denne bemyndigelse, skal der med hensyn til rettigheder, indløselighed og omsættelighed gælde de samme regler som for de øvrige aktier.
5. De nye aktier er omsætningspapirer og skal noteres på navn.
Bestyrelsen bemyndiges til at foretage de af kapitaludvidelsen nødvendiggjorte vedtægtsændringer.

§ 3

Bankens aktier skal lyde på navn og noteres i bankens ejerbog. Aktierne kan ikke transporteres til ihænde-haver. Rettigheder vedrørende aktierne skal anmeldes til Værdipapircentralen i henhold til lovgivningens regler herom.

Bankens ejerbog føres af VP Investor Services A/S (VP Service A/S), Weidekampsgade 14, 2300 København S.

Transport af aktier har kun gyldighed over for banken, når transporten er indført i bankens ejerbog. Banken er uden ansvar for transportens ægthed og gyldighed.

Aktierne er omsætningspapirer.

Ingen aktier har særlige rettigheder. Ingen aktionær er pligtig til at lade sine aktier indløse hverken helt eller delvist.

Der gælder ingen indskrænkninger i aktiernes omsættelighed.

Aktierne udstedes gennem Værdipapircentralen i styk på kr. 100 eller multipla heraf i henhold til lovgivningens bestemmelser om udstedelse af børsnoterede værdipapirer. Aktieudbytte vil blive udbetalt efter de herom ligeledes fastsatte regler.

BANKENS LEDELSE

Bankens anliggender varetages af:

1. Generalforsamlingen
2. Repræsentantskabet
3. Bestyrelsen
4. Direktionen

GENERALFORSAMLING

§ 4

Generalforsamlingen har den højeste myndighed i alle bankens anliggender inden for de i lovgivningen og nærværende vedtægter fastsatte grænser.

Den ordinære generalforsamling afholdes hvert år inden udgangen af marts måned på Nordfyn eller i et af de områder, hvor banken er repræsenteret.

Ekstraordinær generalforsamling afholdes efter beslutning af generalforsamlingen, repræsentantskabet, bestyrelsen, revisor, eller på begæring af aktionærer, der ejer mindst 5% af selskabes kapital.

Begæringen fra aktionæerne skal fremsættes skriftligt overfor bestyrelsen og angive det emne, der ønskes behandlet.

Indkaldelsen til ekstraordinær generalforsamling skal foretages senest 2 uger efter at det er forlangt.

§ 5

Enhver generalforsamling, ordinær som ekstraordinær, indkaldes af bestyrelsen ved en annonce i Statstidende, i et landsdækkende samt i et lokalt dagblad. Disse skal så vidt muligt være Børsen og Morgenposten/Fyens Stiftstidende. Annoncen indrykkes tidligst 5 uger og senest 3 uger før generalforsamlingen. Indkaldelsen skal desuden være tilgængelig på bankens hjemmeside.

Indkaldelsen skal indeholde en angivelse af dagsorden for generalforsamlingen, jvf. § 6. Hvis der er fremsat forslag, til hvis vedtagelse der kræves kvalificeret majoritet, skal tillige forslaget væsentligste indhold angives i indkaldelsen.

Senest 3 uger før generalforsamlingen skal dagsorden og de fuldstændige forslag fremlægges på bankens kontorer til eftersyn for aktionæerne. For den ordinære generalforsamlings vedkommende skal desuden fremlægges årsrapport med ledelses- og revisionspåtegning. Dagsorden, fuldstændige forslag og årsrapport skal tilsendes enhver noteret aktionær, som har fremsat begæring herom.

Enhver aktionær kan ved skriftlig henvendelse senest 6 uger før generalforsamlingen til bestyrelsen forlange et bestemt emne optaget i dagsorden for den ordinære generalforsamling.

Pressen skal have adgang til generalforsamlingen.

§ 6

Dagsorden for den ordinære generalforsamling skal omfatte:

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af den reviderede årsrapport til godkendelse.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Valg af medlemmer til repræsentantskabet.
5. Valg af revisor.
6. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
7. Eventuelt.

§ 7

Generalforsamlingen ledes af en dirigent, der udpeges af repræsentantskabet. Dirigenten behøver ikke at være aktionær i banken. Dirigenten leder forhandlingerne og afgør alle spørgsmål vedrørende sagernes behandlingsmåde, stemmeafgivningen og dennes resultater. Stemmeafgivningen sker skriftligt, medmindre forsamlingen vedtager en anden afstemningsmåde.

Det på generalforsamlingen passerede indføres i selskabets forhandlingsprotokol som en kort beretning, der underskrives af dirigenten og repræsentantskabets formand.

§ 8

Enhver aktionær har ret til at møde på generalforsamlingen, når vedkommende senest 3 dage før dennes afholdelse har løst adgangskort dertil.

Stemmeret på generalforsamlingen har enhver aktionær, som har ladet sine aktier notere i ejerbogen, og som senest 3 dage før generalforsamlingen har anmodet om adgangskort

En aktionær har ret til at deltage i en generalforsamling og afgive stemme i tilknytning til aktionærens aktier i forhold til de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse. Aktiebesiddelsen opgøres på baggrund af notering på registreringsdatoen i ejerbogen..

Aktionærernes stemmeret udøves på følgende måde:

Aktiebeløb på kr.	100	giver 1 stemme
Aktiebeløb på kr.	200	giver 2 stemmer
Aktiebeløb på kr.	500	giver 3 stemmer
Aktiebeløb på kr.	1.000	giver 4 stemmer
Aktiebeløb på kr.	2.000	giver 5 stemmer
Aktiebeløb på kr.	3.000	giver 6 stemmer
Aktiebeløb på kr.	4.000	giver 7 stemmer
Aktiebeløb på kr.	5.000	giver 8 stemmer
Aktiebeløb på kr.	6.000	giver 9 stemmer

og derefter 1 stemme for hver kr. 2.000 yderligere aktiekapital indtil kr. 28.000, der giver 20 stemmer, der er det højeste antal, nogen aktionær kan afgive på egne vegne.

En aktionær kan kun give fuldmagt til een person.

Aktionæren har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig og kan møde sammen med en rådgiver. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig (eller elektronisk) og dateret fuldmagt. Fuldmagten kan ikke gives for længere tid end 12 måneder. Fuldmagten til bestyrelsen skal dog gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden. En sådan fuldmagt er også gyldig på en generalforsamling, der holdes efterfølgende i medfør af § 9, stk. 4. Banken stiller en skriftlig eller elektronisk fuldmagtsblanket til rådighed for enhver aktionær, der er berettiget til at stemme på generalforsamlingen. Fuldmagtsblanketten være indrettet således, at aktionæren kan give specifikke stemmeinstrukser for hvert beslutningsforslag til dagsordenen. Stemmeinstruksen er ikke til hinder for, at fuldmagtshaveren udøver et skøn ved sin stemmeafgivning i tilfælde af ændringsforslag m.v. på generalforsamlingen.

§ 9

På generalforsamlingen afgøres alle anliggender ved simpelt stemmeflertal, hvis ikke lovgivningen eller nærværende vedtægter bestemmer andet. I tilfælde af stemmelighed bortfalder forslaget.

Beslutningen om ændringer i bankens vedtægter, udvidelse af aktiekapitalen eller om bankens opløsning, der enstemmigt er indstillet af repræsentantskabet, kan på generalforsamlingen vedtages, når mindst 2/3 af såvel de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital stemmer herfor.

Vedtagelse af ændringer som foran nævnt, der ikke er indstillet enstemmigt af repræsentantskabet, er betinget af, at halvdelen af aktiekapitalen er repræsenteret med stemmeret, og at forslaget vedtages med mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Er halvdelen af aktiekapitalen ikke repræsenteret med stemmeret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med 2/3 såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkalder bestyrelsen inden 14 dage en ny generalforsamling, på hvilken forslaget kan vedtages med 2/3 af de afgivne stemmer uden hensyn til den repræsenterede aktiekapitals størrelse.

Forslag til bankens opløsning fremsagt af andre end bestyrelsen og repræsentantskabet, kan ikke vedtages, medmindre der på generalforsamlingen er repræsenteret mindst 9/10 af aktiekapitalen.

REPRÆSENTANTSKABET

§ 10

Repræsentantskabet består af højst 28 medlemmer.

Medlemmerne vælges på bankens ordinære generalforsamling blandt bankens aktionærer.

Det er intentionen, at der blandt repræsentantskabsmedlemmerne sker en så bred repræsentation fra banken lokale markedsområder som muligt.

Valgbare er alene aktionærer, der opfylder lovgivningens almindelige betingelser for at blive medlemmer af en banks bestyrelse.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Repræsentantskabsmedlemmer afdgår på førstkommende ordinære generalforsamling efter det fyldte 65. år.

Repræsentantskabet vælger hvert år, med simpelt stemmeflerhed blandt sine medlemmer, formand og næstformand.

Fratræder et repræsentantskabsmedlem før udløbet af den tid, for hvilken vedkommende er valgt, kan der på den førstkomende ordinære generalforsamling vælges et nyt medlem for resten af det fratrådte medlems funktionsperiode.

Et repræsentantskabsmedlem skal fratræde i det tilfælde, hvor medlemmet ikke længere opfylder betingelserne for at blive valgt.

§ 11

Repræsentantskabet holder ordinært møde mindst 2 gange årligt og i øvrigt så ofte, formanden finder det nødvendigt, eller halvdelen af medlemmerne eller bestyrelsen forlanger det. Repræsentantskabet indkaldes af formanden med mindst 8 dages varsel.

For at kunne vedtage en gyldig beslutning må over halvdelen af medlemmerne være til stede. De behandlede sager afgøres ved simpelt stemmeflertal.

§ 12

På repræsentantskabets møder aflægges beretning om bankens virksomhed i den forløbne periode

Repræsentantskabets pligt er:

- at virke for bankens trivsel og at bistå bestyrelsen samt direktionen i deres virksomhed for banken.
- at vælge bestyrelsens medlemmer i henhold til nærværende vedtægter, samt at fastsætte vederlag til bestyrelsens medlemmer.

Repræsentantskabet skal ikke prøve årsrapportens rigtighed..

Repræsentantskabets medlemmer tillægges et vederlag.

BESTYRELSEN

§ 13

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet efter generalforsamlingen, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen.

Bestyrelsen sammensættes i overensstemmelse med de til enhver tid gældende regler herfor og vælges så vidt muligt blandt medlemmerne af repræsentantskabet. Den repræsentantskabsvalgte del af bestyrelsen, der vælges for 4 år ad gangen, består af 4-5 medlemmer. Genvalg kan finde sted.

Bestyrelsen vælger hvert år sin formand og næstformand.

Udtræder et medlem af repræsentantskabet, ophører medlemskabet i bestyrelsen. I tilfælde af afgang vælges et nyt medlem til bestyrelsen for resten af den afgåendes funktionsperiode.

Kommer et bestyrelsesmedlem valgt blandt repræsentantskabet ud af rådighed over sit bo eller opfylder et bestyrelsesmedlem valgt blandt repræsentantskabet på anden måde ikke betingelserne for at blive valgt til repræsentantskabet udtræder vedkommende straks af såvel bestyrelsen som repræsentantskabet, og der vælges et nyt medlem til bestyrelsen for resten af den afgåendes funktionsperiode.

§ 14

Bestyrelsen fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelsen af sit hverv.

Bestyrelsen er beslutningsdygtig, når over halvdelen af dens medlemmer er til stede. Bestyrelsens beslutninger sker ved almindeligt stemmeflertal, således, at formandens eller i dennes fravær næstformandens stemme gør udslaget ved stemmelighed.

Over forhandlingerne i bestyrelsen skal der føres en protokol, der underskrives af samtlige tilstedeværende medlemmer.

Revisionsprotokollen forelægges i ethvert bestyrelsesmøde, og enhver protokoltilførsel underskrives af samtlige bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen udfærdiger skriftlige retningslinier for bankens væsentligste aktivitetsområder, hvori arbejdsdelingen mellem bestyrelsen og direktionen fastlægges.

Bestyrelsen kan meddele kollektiv prokura.

DIREKTIONEN

§ 15

Direktionen består af en eller flere direktører, der ansættes af bestyrelsen.

Direktionen varetager den daglige forretningsførelse.

Direktionen deltager - dog uden stemmeret - i bestyrelsens og repræsentantskabets møder.

Direktionen antager og afskediger personalet.

FIRMATEGNING

§ 16

Banken forpligtes ved underskrift af:

1. Formanden eller næstformanden i forening med et andet medlem af bestyrelsen.
2. 1 medlem af bestyrelsen i forening med 1 direktør.
3. Bestyrelsen kan meddele specialfuldmagter samt tilbagekalde disse.

REVISION

§ 17

Bankens årsrapport revideres af 1 revisor, der vælges af den ordinære generalforsamling for et år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

Den valgte revisor skal være en statsautoriseret revisionsvirksomhed.

ÅRSRAPPORTEN

§ 18

Bankens regnskabsår er kalenderåret.

Årsrapporten skal give et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, dens økonomiske stilling samt resultatet.

Henstår der uafskrevet underskud fra tidligere år, skal overskud først anvendes til afskrivning af dette. Derefter foretages de henlæggelser, der er nødvendige efter bankens økonomiske stilling.

Restbeløbet med tillæg af overførsler anvendes efter bestyrelsens indstilling og generalforsamlingens beslutning, dog at generalforsamlingen ikke må beslutte højere udbytte end foreslået eller tiltrådt af bestyrelsen.

§ 19

Ændringer og tilføjelser, som af myndighederne i medfør af lovgivningen måtte blive forlangt som vilkår for stadfæstelse eller registrering af vedtægtsændringer, henholdsvis bankens fortsatte børsnotering, kan af bestyrelsen foretages uden generalforsamlingens samtykke.

Disse vedtægter er vedtaget på ordinær generalforsamling den 20. marts 2012.

Bestyrelsen for Aktieselskabet Nordfyns Bank

Allan Nielsen
Formand

Per Mægaard
Næstformand

Birgit Andersen
Medarbejdervalgt repræsentant

Flemming Møllgaard Jensen

Arne Jørgensen
Medarbejdervalgt repræsentant

Ejnar Larsen

Lars Rasmussen

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 20. marts 2012

Hans Henrik Banke
Dirigent



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.

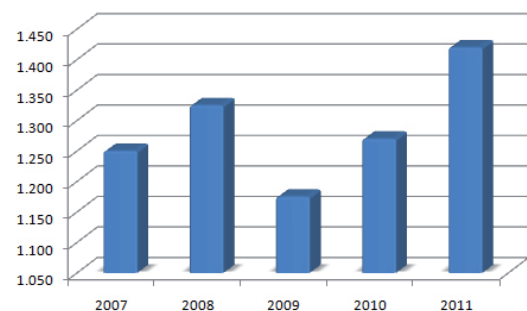
Resultatet forrenter egenkapitalen med 7,1% før skat og 5,1% efter skat.

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.

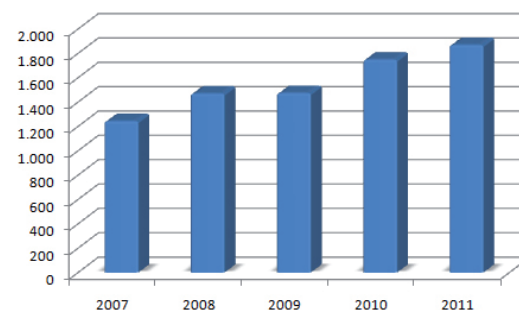
Koncernens udlån stiger med 11,6% til 1,4 mia. kr.

Udlån i mio. kr.



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

Indlån i mio. kr.

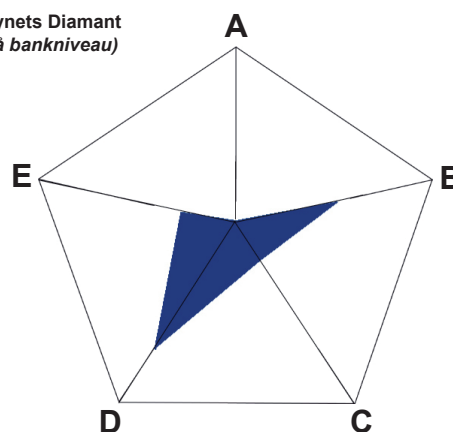


Forholdet mellem indlån og udlån er fortsat på et komfortabelt niveau, og koncernens likviditetsoverdækning udgør 174%.

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 Revisionspartnerse-
lskab

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 Erhvervsselskab 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 Erhvervsselskab 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 markedsf forholdene.

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 korrigerer eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Aktiviteterne er integreret i koncernens regnskabs- og rapporteringsprocedurer og omfatter blandt andet procedurer for attestation, 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	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	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
Aktiver i alt	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	31.530	87.259	31.530	87.259
24	1.808.874	1.747.952	1.783.993	1.724.791
25	2.002	101.919	2.002	101.919
			Aktuelle skatteforpligtigelser	0
	0	0	1.091	0
26	36.562	32.936	27.656	25.950
			Periodeafgrænsningsposter	389
	284	389	284	389
	1.879.252	1.970.455	1.846.556	1.940.308
	Hensatte forpligtelser			
27			Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.154
	3.988	4.154	3.988	4.154
28	5.143	1.524	0	0
29	2.358	11.154	2.358	11.154
	11.489	16.832	6.346	15.308
30	97.621	97.572	97.621	97.572
	Egenkapital			
31	22.000	22.000	22.000	22.000
	11.706	11.706	11.706	11.706
32	500	500	500	500
	Andre reserver			
			Lovpligtige reserver	0
	0	0	1.373	0
	-140	-153	-140	-153
	160.590	150.173	159.217	150.173
	194.656	184.226	194.656	184.226
	2.183.018	2.269.085	2.145.179	2.237.414
	Passiver i alt			
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 prisfastsættes 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				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
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
Personaleudgifter				
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	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	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	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	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	Ejer- andel	Andel af stemme- rettigheder	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 concern		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	Ejer- andel	Andel af stemme- rettigheder	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	2010	2011	2010
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	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>

<i>Egne aktier</i>	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 rådgighedsbeløb 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 amortise- ret 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	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

	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	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.

	Aktiver og forpligtel- ser til amorti- seret kostpris 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	99.257	5.328	0	104.585
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 finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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