

Vinderup Bank • Årsrapport 2009



Indholdsfortegnelse

Vinderup Bank	3
Indkaldelse til ordinær generalforsamling	4
Ledelsesberetning	6
Revisionsudvalg	12
Individuel solvens / Minimumskapital	13
Corporate Governance	14
Målsætninger og risikopolitikker	17
Anvendt regnskabspraksis	26
Resultatopgørelse	30
Balance	31
Påtegninger	32
Egenkapitalopgørelse	35
Solvensopgørelse	35
Hovedtal	36
Nøgletal	37
Offentliggjorte meddelelser 2009	38
Noter	39
Ledelse og medarbejdere	50

A/S Vinderup Bank

Søndergade 30
7830 Vinderup

Telefon: 97 44 15 55
Fax: 97 44 13 76
Internet: www.vinderupbank.dk
E-mail: mail@vinderupbank.dk

CVR.: 31 23 45 14
A/S reg.: 2160

Åbningstider:

mandag til onsdag samt fredag: kl. 9.30 til kl. 16.00
torsdag: kl. 9.30 til 18.00.

Bestyrelse

Maskinhandler Jan Pedersen, Vinderup, formand
Advokat Keld Frederiksen, Vinderup, næstformand
Møbelfabrikant Tommy Jensen, Handbjerg
Herreekviperingshandler Jens Tang, Vinderup
Direktør Jens Skov, Vinderup
Gårdejer Birger Møller Vestergaard, Sevel
Statsaut. revisor, Ib H. Frederiksen, Vinderup,
formand for revisionsudvalget

Direktion

Bankdirektør Jens Nipper, Vinderup

Revisorer

PricewaterhouseCoopers

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i aktieselskabet Vinderup Bank, onsdag den 17. marts 2010 kl. 18.00 i Vinderup Hallerne, Halvej 2 B, 7830 Vinderup.

Dagsorden

1. **Valg af dirigent.**
 - 1.1. Bestyrelsen indstiller advokat Peter Hviid, Vinderup.
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
 - 2.1. Fremlægges af bestyrelsesformand Jan Pedersen, Vinderup.
3. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
 - 3.1. Fremlægges af bankdirektør Jens Nipper, Vinderup.
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
 - 4.1. Fremlægges og behandles sammen med punkt 3.
5. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen samt valg af 2 bestyrelsessuppleanter.
 - 6.1. Bestyrelsen indstiller maskinhandler Jan Pedersen, Vinderup, herreekviperingshandler Jens Tang, Vinderup og gårdejer Birger Møller Vestergaard, Roslev til genvalg.
 - 6.2. Bestyrelsen indstiller faktor Preben Lykke Nielsen, Vinderup og tandlæge Jan Vang Madsen, Vinderup til genvalg.
7. Godkendelse af det af bestyrelsen udpegede uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.
 - 7.1. Bestyrelsen har genudpeget statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen som bankens uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.
8. Valg af én eller flere statsautoriserede revisorer i overensstemmelse med gældende lovgivning samt valg af én revisorsuppleant.
 - 8.1. Bestyrelsen indstiller, at statsautoriseret revisionsaktieselskab PricewaterhouseCoopers, Holstebro genvælges som revisorer og at statsautoriseret revisionsaktieselskab BDO Scanrevision, Herning genvælges som revisorsuppleant.
9. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - 9.1. Bestyrelsen stiller følgende forslag:
 - 9.1.0. At bestyrelsen bemyndiges til, frem til næste ordinære generalforsamling, at måtte erhverve indtil 10 % af bankens aktiekapital til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med tillæg/fradrag på op til 10 %.
 - 9.1.1. At bankens vedtægter - i det omfang den nye selskabslov nr. 470 af 12. juni 2009 træder i kraft inden generalforsamlingen - tilrettes således at disse er i overensstemmelse dermed. Ændringerne implicerer følgende paragraffer:
 - 9.1.1.0. § 2 efter "Bankens aktiekapital er kr. 10.800.000." tilføjes: "...der er fordelt på 1.080.000 styk aktier (kapitalandele) med pålydende værdi kr. 10. Aktierne er noteret på Københavns Fondsbørs, Nasdaq OMX Copenhagen og registreres i værdipapircentralen VP Investor Service, København."
 - 9.1.1.1. § 3 hvor bemyndigelsen til at udvide aktiekapitalen forlænges til 2015
 - 9.1.1.2. § 7 hvor det beskrives, at Det Centrale Ledelsesorgan består af bestyrelse og direktion
 - 9.1.1.3. § 9 Ændres indkaldelsesfristen til generalforsamlingen fra "tidligst 4 uger og mindst 14 dage" til "tidligst 5 uger og mindst 2 uger". Der indsættes tillige følgende i § 9: "Aktionærer kan skriftligt over for det centrale ledelsesorgan fremsætte krav om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen til den ordinære generalforsamling. Fremsættes kravet, senest 6 uger før generalforsamlingen skal afholdes, har aktionæren ret til at få emnet optaget på dagsordenen. Modtager Det centrale ledelsesorgan kravet senere end 6 uger før generalforsamlingens afholdelse, afgør dette, om kravet er fremsat i så god tid, at emnet kan optages på dagsordenen". Samtidig ændres årsregnskab til årsrapport.

- 9.1.1.4. § 10 I punkt 3 ændres resultatopgørelse og status til årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt at status ændres til årsberetning. Herudover tilføjes 2 nye punkter til generalforsamlingens dagsorden, nemlig nyt punkt 5: Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion samt nyt punkt 7: Godkendelse af det af bestyrelsen udpegede uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.
- 9.1.1.5. § 11 nyt afsnit: Senest 2 uger efter generalforsamlingens afholdelse skal generalforsamlingsprotokollen eller en bekræftet udskrift heraf være tilgængelig for aktionærerne.
- 9.1.1.6. § 12 sproglig ændring hvor ordet aktiebogen erstattes af ordet ejerbogen. I samme paragraf ændring af tidsfristen for at kunne deltage med stemmeret på generalforsamlingen er ændret fra 5 til 3 dage. Herudover slettes den tidligere begrænsning i hvor mange fuldmagter en aktionær kan besidde, således at dette nu er ubegrænset. ”. Punktum ændres til fremover at lyde således: ” Enhver aktionær, der besidder aktier i Vinderup Bank på registreringsdatoen og som personlig eller ved fuldmagt ønsker at møde på generalforsamlingen, skal senest 3 dage inden generalforsamlingens afholdelse bestille adgangskort i banken. Registreringsdatoen ligger en uge før generalforsamlingen. Endelig indføres nyt afsnit: Fuldmagt til selskabets ledelse kan maksimalt have 12 måneders gyldighed og skal gives til en bestemt generalforsamling med en på forhånd godkendt dagsorden.
- 9.1.1.7. § 13 sproglig ændring hvor ordet stemmeflertal erstattes af ordet flertal.
- 9.1.1.8. § 19 årsregnskab og årsberetning ændres til årsrapport og ledelsesberetning.
- 9.1.1.9. § 20 slettes 2 afsnit så der kun er et punkt under denne paragraf, nemlig: Restbeløbet med tillæg af overførsler anvendes efter generalforsamlingens beslutning, dog kan generalforsamlingen ikke beslutte højere udbytte end foreslået eller tiltrådt af bestyrelsen.
- 9.1.2. At bestyrelsen eller dem som bestyrelsen måtte sætte i sit sted, bemyndiges til at anmelde de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger til registrering samt foretage sådanne ændringer i de til Erhvervs- og Selskabsstyrelsen indleverede dokumenter, som Erhvervs- og Selskabsstyrelsen måtte kræve eller finde hensigtsmæssige i forbindelse med registrering af de på generalforsamlingen vedtagne beslutninger.

Adgangskort skal bestilles i banken senest fredag den 12. marts 2010.

p.v.a. Bestyrelsen
A/S Vinderup Bank

Jan Pedersen
Bestyrelsesformand

Ledelsesberetning 2009

»Bette«, javel ! - men fortsat Danmarks mest solide, børsnoterede bank.

Kan det nu også passe ? - Ja det kan det !, fordi en solvens på over 26 % uden én eneste lånekroner gør Vinderup Bank til landets relativt stærkeste bank. Basisindtægter ligger fortsat på et tilfredsstillende niveau og resultatet før skat på knap 3 mio. kr. opfylder budgettet. Så Vinderup Bank kan med rank ryg gå ind i 2010.

Men den økonomiske krise, der i efteråret 2008 blev udløst af voldsomme problemer i visse banker, gør stadig landet noget forpint. Og den svagere økonomi påvirker da også Nordvestjylland, der har mistet mange arbejdspladser i 2009. Det aktuelt positive, er den økonomiske snusfornuft vi oplever blandt bankens kunder. Således var der i 2009 ikke én eneste resistance på lånene i Totalkredit samt landbrugslånene i DLR, som banken har stillet garanti for. Det bestyrker os i troen på, at bankens kunder generelt har styrke til også at klare en modgangsperiode.

De lokale virksomheder kan også mærke den lavere vækst i samfundet. Men heldigvis har mange af bankens erhvervskunder brugt de foregående gode år til at styrke egenkapitalen - så selv om man nu, i en periode, er nødt til at tilpasse ressourcerne til det nuværende aktivitetsniveau, så er der også noget på kistebunden til at stå imod med.

Hvad lån til landbruget angår, er vi ganske trygge. Generelt har landbruget, bortset fra pelsdyravlen, problemer med indtjeningen. Det er velkendt, ligesom den fremtidige pris på jord og dermed størrelsen af landbrugets egenkapital er genstand for megen opmærksomhed. Bankens landbrugskunder er alle pænt velkonsoliderede, og har ikke ekspanderet bedrifterne på de høje jordpriser, vi har set i de senere år.

En lokalbanks vilkår og resultater afspejler altid, hvordan det går i dens markedsområde. Så er det da

også i overensstemmelse med ovennævnte, når vi siger, at banken står støt og sikkert selv i det aktuelle, økonomiske blæsevejr.

Vinderup Bank har i 2009, med rede penge, betalt gebyret på 1,1 mio. kr. for indlånsgarantien, også kaldet Bankpakke 1. Havde vi betalt med egne aktier ville egenkapitalen og dermed også solvensen have været højere, fordi beholdningen af egne aktier modregnes i bankens egenkapital. Men da vi hele tiden har ment, at banken er bedre tjent uden staten som aktionær, så er gebyret betalt med kontanter. Frem til ultimo 2009 har Bankpakke 1 i alt kostet banken 2,5 mio. kr. hvortil kommer tabet på Roskilde Bank, som banken bogførte i 2008.

Banken har altså i kraft af Bankpakke 1 haft udgift til statsgebyret samt udgiften til tabet på garantien for de dårligt drevne banker. Situationen i efteråret 2008 gjorde jo, at banken, på grund af den korte tidsfrist til at beslutte sig, ikke turde fravælge den første bankpakke. Al tillid til banksystemet var jo pist borte, og ingen lagde øre til fornuftige argumenter. Så dengang var det helt ligegyldigt for markedet, at bankens situation var uændret på trods af krisen.

På trods af sin stærke egenkapital og likviditet samt sin stabile evne til at tjene penge, tilsluttede Vinderup Bank sig Bankpakke 1. Indskydernes penge er derfor statsgaranteret frem til 30. september 2010. Men som det fremgår af denne årsrapport vil indskydernes

- kompetent og professionel
rådgivning af kunder



penge også efter denne dato være i tryk og sikker havn hos Vinderup Bank.

Banken fik på generalforsamlingen i marts 2009 aktionærernes tilladelse til, om nødvendigt, at optage lånekapital via Bankpakke 2, der jo kom i forlængelse af Bankpakke 1. Det gjorde vi af forsigtighedsmæssige grunde, da det ved årsskiftet 2008/2009 var svært at forudsige, hvor galt det ville gå. Men Vinderup Bank holdt mageligt den finansielle flodbølge på god afstand og fik derfor ikke brug for yderligere kapital.

Vinderup Bank sagde altså nej tak til Bankpakke 2. Nok er vi landets mindste børsnoterede bank, men som vi startede med at skrive, er banken samtidig landets relativt mest solide. Derfor sparer bankens aktionærer og kunder udgiften til dyre renter til staten. Det kan vi så i fællesskab glæde os over i de år der kommer.

Når det så er sagt, er det tid for at punktere en af de livskraftige myter der har verseret i pressen og den offentlige debat. Det er myten om at staten betaler for oprydningen i finanssektoren. Det er ikke tilfældet.

Pengeinstitutterne skal betale de første 10 mia. kr.'s tab plus 15 mia. kr. i gebyr til staten. Tabet på de dårligt drevne banker udgjorde 30. september 2009 5,7 mia. kr. Bliver tabene større end 10 mia. kr. bruges der herefter af de allerede indbetalte 15 mia. kr. Slår det stadigvæk ikke til har pengeinstitutterne garanteret for yderligere 10 mia. kr. eller i alt 35 mia. kr. Som det ser ud nu, kommer tabene ikke i nærheden af 35 mia. kr. og heller ikke 25 mia. kr., Derfor kommer staten rimeligt sikkert til at score en rigtig god fortjeneste.

Så tidligt som i 2006 forudså og advarede Vinderup Bank om at branchen var på farlig kurs, da vi kunne konstatere, at en række finanshuse havde oparbejdet

store indlånsunderskud. At finansiere langtløbende lån med kortfristede penge behøver man ikke en eksamen fra Handelshøjskolen for at se det dristige i.

En loyal overholdelse af bankens mangeårige politik betød, at Vinderup Bank er kommet godt igennem krisen. Bankens politik har gennem mange år været:



- at banken erkender sin relative størrelse, og derfor ikke slår større brød op end den kan magte.
- at banken har en stabil og rigelig likviditet.
- at banken er velkonsolideret.
- at banken ikke påtager sig risici, der er ude af trit med dens størrelse.
- at bankens personale optræder kompetent og professionelt i rådgivningen af kunder.
- at bankens drift skal medvirke til at understøtte lokalsamfundets positive udvikling.

»Det lyder måske ikke særligt avanceret - men vi mener, det er sund fornuft og dermed langtidsholdbart«.

Ja, præcist sådan formulerede vi os i 2006 og i 2007 og i 2008 og altså nu igen i 2009!

Vinderup Bank blev i efteråret 2009 af Fondsrådet pålagt at fremkomme med en supplerende oplysning i relation til årsrapporten for 2008. Banken fulgte Fondsrådets afgørelse og udsendte korrektionen, der ikke havde nogen indflydelse på bankens 2008-indtjening, dens balance eller egenkapital.

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

I 2009 udgjorde renteindtægterne 24,7 mio. kr. mod 28,9 året før. Den lavere indtjening skyldes selvsagt det markant lavere renteniveau, der især påvirker indtjeningen fra bankens store frie likviditet. Renteudgifterne udgjorde 7,8 mio. kr. mod 11,4 mio. kr. i 2008. Ligeledes er også her det lavere renteniveau forklaringen. Nettorenteindtægterne er sammenlignet med sidste år 0,6 mio. kr. eller 3,6 % lavere.

Indtjening fra udbytte af aktier er 152 % højere og udgør 0,3 mio. kr..

Netto gebyr- og provisionsindtægterne falder med 0,3 mio. kr. eller 7 %. Posten er i 2009 påvirket af det lavere aktivitetsniveau indenfor primært boligfinansiering. Basisindtægterne er stort set på samme niveau som i 2008, hvilket betragtes som tilfredsstillende.

Kursreguleringerne er positive med 0,2 mio. kr. mod et tab på 1,1 mio. kr. i 2008. Det håb, banken sidste år udtrykte om, at markedet i den kommende tid ville rette sig, er således blevet delvist indfriet.

Dette er realiseret på trods af et kurstab i 1. kvartal på aktierne i ét af de nødvendige brancheselskaber.

Langt den største del af bankens aktier er fornødne ejerskaber af forskellige brancheselskaber, der sikrer vedligeholdelsen af bankens store og professionelle produktsortiment. Bankens øvrige aktieposter er af en sådan størrelse, at det ikke har væsentlig betydning for bankens samlede balance.

Udgiften til lønninger og administration udgør 15,2 mio. kr. Banken har ved naturlig afgang gennem 2009 reduceret bemanningen med 14 %. Herudover havde banken i 2009 som skrevet ovenfor en udgift til statsgebyret for Bankpakke 1 på 1,1 mio. kr. mod 0,3 mio. kr. året før. Men selv i disse ugunstige tider har banken ikke reduceret sine sponsorater og støtte til det frivillige foreningsarbejde i lokalområdet.

Afskrivninger på bankens ejendomme og øvrige materielle aktiver reduceres netto fra 0,5 mio. kr. til 0,4 mio. kr., idet en række funktionsdygtige anlægsaktiver nu er fuldt regnskabsmæssigt afskrevet.

Nedskrivninger, hensættelser og direkte tab beløber sig i 2009 samlet til en udgift på 1,7 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. sidste år. 2 poster fylder meget i regnskabet, nemlig tab på garantien overfor Finansiell Stabilitet med 0,9 mio. kr. samt de statistisk beregnede gruppevis nedskrivninger med 0,3 mio. kr. Henlæggelsen til de statistiske gruppevis nedskrivninger er OK, da Vinderup Bank aldrig har forstået hvorfor man i gode tider tilbagefører de reserver der burde stå klar til dårligere tider. Det skulle derfor glæde os, om regeringens omgør sin egen beslutning og genindfører det sunde princip om at der i gode tider kan reserveres til dårligere tider.

Og vi gentager lige, at på intet Totalkreditlån til private eller DLR-lån til landbruget, som banken har stillet garanti for, opstod der i løbet af 2009 restance - dette vidner om en generel stabil økonomi i bankens kundekreds.

Den økonomiske krise er dog langt fra overstået og banken kan derfor forvente, at der fremover vil blive brug for tabskontoen til tab på egne kreditter. Men selvsagt håber vi på, at fremtiden vil vise sig nådig overfor banken på dette punkt.

Årets resultat før skat blev på 2,8 mio. kr. Det er tilfredsstillende, at banken således opfylder sit budget. Det er jo ikke rekordindtjening, men det var heller ikke forventet med udgiften til Bankpakke 1. Og vi tror da også at man generelt vil være enig i, at 2009-resultatet ikke er så ringe endda, når banken kan fremvise positiv indtjening, opfylde sit budget samt styrke egenkapitalen.

Bankpakke 1 indeholder en række krav, heriblandt at der i 2009 og 2010 ikke må udbetales udbytte. På trods af bankens overskud, må bankens ledelse derfor ikke foreslå aktionærene udbetaling af udbytte. Resultatet efter skat tillægges således egenkapitalen fuldt ud. Denne konsolidering burde vise sig i en stigende kurs på bankens aktie.

Udlån udgør 259 mio. kr. mod 264 mio. kr. i 2008. Faldet i udlån skyldes ikke, at banken har strammet sin udlånspolitik og krævet førtidsindfrielse af lån og kreditter. Tværtimod har banken på forskellig vis tydeligt fortalt, at vi stadig gerne låner penge ud. De lidt lavere udlån ultimo 2009 skyldes at en del af bankens privat- og erhvervskunder selv har valgt at nedbringe gæld til banken for at styrke deres finansielle status.

Indlån er på 338 mio. kr. mod 367 mio. kr. sidste år. Bankens indlånsoverskud er således fortsat stort og betryggende og udgør 80 mio. kr. En kundes køb af en stor obligationspost samt konkurrencen om indlåns-pynt op til nytåret, fra banker med en svag indlånsbalance, er hovedforklaringerne på ændringen.

Bankens likviditet overstiger lovkravet med hele

224,2 %. Bankens fortsat stærke likviditet bliver således påny understreget.

Garantier udgør 80 mio. kr. mod 76 mio. kr. sidste år. Tinglysnings- og konverteringsgarantier stiger i årets sidste kvartal en del, hvilket kan tilskrives problemerne med indførelsen af elektronisk tinglysning.

Bankens egenkapital er nu på ca. 83 mio. kr. I egenkapitalen er modregnet 5,6 mio. kr., der udgør værdien af egne aktier ved årsskiftet. Og her er der god grund til at pege på, at bankens kapital består af ren egenkapital - altså ikke én eneste lånekroner i bankens balance.

Bankens beregnede individuelle solvensbehov er på 6,63 %. Bankens solvens er med 26,3 % således næsten 4 gange så høj som det beregnede individuelle behov. Et pengeinstitut kan dog ikke anvende en lavere faktor end lovens minimumskrav på 8 % ved indberetning af individuel solvens. Derfor har banken indberettet 8 % som dens individuelle solvens. Bankens beregning og indberetning af individuel solvens har ikke været omfattet af revision.

Vinderup Bank er som i årene før stadig en bomstærk lokalbank ! Bankens forretningsmæssige status er kernesund, hvilket kan ses ud af det faktum, at banken ikke på nogen måde kom ud i problemer gennem 2009.

Siden regnskabs afslutning er der ikke indtruffet hændelser, der påvirker regnskabet.

I henhold til Regnskabsbekendtgørelsen for finansielle institutter § 133 a skal det herved oplyses:

- Aktiekapitalen består kun af én aktieklasser og der gælder ingen omsætningsbegrænsninger i aktiens omsættelighed.
- Aktiekapitalen 10.800.000 kr. er fordelt på 1.080.000 styk aktier á 10 kr.
- Hver aktionær har én stemme uanset ejerandel

- Bestyrelsen har frem til den 1. marts 2012 i vedtægterne bemyndigelse til at udvide aktiekapitalen med op til 10.800.000 kr. til i alt 21.600.000 kr.
- Bestyrelsen fik på seneste ordinære generalforsamling bemyndigelse til frem til næste års ordinære generalforsamling den 17. marts 2010 at erhverve op til 10 % af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med tillæg/fradrag på op til 10 %.
- Bestyrelsen vælges direkte på generalforsamlingen og konstituerer sig efterfølgende med formand og næstformand.
- Bestyrelsen udpeger ét medlem af bestyrelsen der tillige indtræder som det uafhængige og kvalificerede medlem af bankens revisionsudvalg. Udpegningen godkendes hvert år af generalforsamlingen.

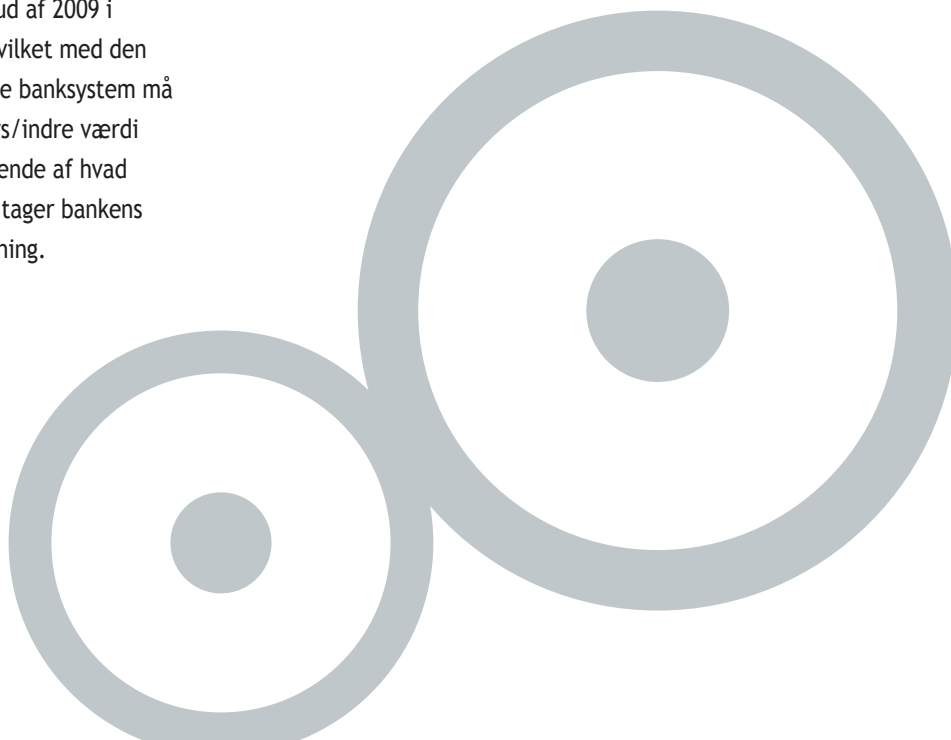
I henhold til aktieselskabslovens § 28 A skal vi oplyse, at Danske Andelskassers Bank i Hammershøj er noteret med en aktiebesiddelse på 18,12 %.

Kursen på bankens aktie udviklede sig positivt i 2009. Aktien sluttede 2008 i kurs 65 og gik ud af 2009 i kurs 80. Det er en stigning på 23 %, hvilket med den generelt svækkede tillid til det danske banksystem må siges at være tilfredsstillende. En kurs/indre værdi på omkring 1,00 er nok i den laveste ende af hvad markedsprisen burde være, hvis man tager bankens soliditet og indtjeningsevne i betragtning.

Forventninger til 2010

Indledningsvis skal det oplyses, at budgettet for 2010 igen i år er udarbejdet på trods af en række fortsat ret usikre forhold såsom udviklingen på fondsmarkedene, udgiften til tab på de dårligt drevne banker samt krisens fremtidige indflydelse på kundernes økonomi.

For 2010 forventer banken et resultat på lidt over 3 mio. kr. før skat. Så længe banken fortsat skal betale det store gebyr for Bankpakke 1 og så længe bankens store indlånsoverskud fortsat forrentes lavt, vil der ikke ske nogen særlig voldsom stigning i indtjeningen. Vi tror ikke, at kursreguleringsposten kommer til at bidrage positivt i 2010 - markederne er fortsat nervøse og en negativ bevægelse kan ikke udelukkes. Nedskrivninger vil også i 2010 påvirke resultatet negativt. Også omkring denne post er der en stor usikkerhed både i relation til Bankpakke 1 og i relation til bankens egne tab. Øvrige omkostninger falder idet banken har tilpasset sit ressourceforbrug til de aktuelle vilkår.



Revisionsudvalg

Bankens vedtægter foreskriver, at bankens bestyrelse i henhold til Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder, udpeger ét medlem der opfylder de i bekendtgørelsen fastlagte krav til uafhængighed og kvalifikation. Generalforsamlingen forelægges bestyrelsens udpegnings af dette medlem til godkendelse.

Bankens bestyrelse udpegede i 2009 statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen som revisionsudvalgets uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget. Efterfølgende godkendte bankens generalforsamling valget. Finanstilsynet har derudover godkendt Ib H. Frederiksen i henhold til såvel Fit and Proper, som i relation til uafhængighed og kvalifikation.

Bankens bestyrelse har valgt, at hele bestyrelsen indtil videre nedsættes som revisionsudvalg. Statsaut. revisor Ib H. Frederiksen er udpeget som revisionsudvalgets formand.

Revisionsudvalget har i løbet af 2009 afholdt en række møder og senest i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskabet for 2009. Der føres særskilt forhandlingsprotokol for revisionsudvalget.

Oplysningerne om medlemmer af revisionsudvalget kan også læses på bankens hjemmeside www.vinde-rupbank.dk



Individuel solvens / Minimumskapital

Banken har siden halvåret 2007 på baggrund af kapitaldækningsdirektivet beregnet og indberettet sit individuelle solvensbehov og sin minimumskapital til Finanstilsynet. Fra og med årsrapporten 2009 skal alle børsnoterede pengeinstitutter tillige offentliggøre disse oplysninger. Beregningen af nøgletallene er ved årsskiftet 2009/2010 gennemført med brug af Foreningen Lokale Pengeinstitutters model samt med brug af de i Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter af 18. januar 2010 anførte faktorer for stresstesten. Herudover har banken forholdt sig til en række øvrige væsentlige forhold. De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, skønnes at være dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver Vinderup Bank's ledelse skal tage højde for ved fastlæggelse af bankens solvensbehov.

Banken har således til brug for stresstesten af regnskabet anvendt bl.a. følgende beregningsfaktorer:

- Nettorenteindtægterne reduceres med 12 %.
- Nettogebyrindtægterne reduceres med 17 %.
- Andre driftsindtægter er uændrede.
- Domicilejendomme reduceres udover normal afskrivning med yderligere 12 % af den bogførte værdi.
- Nedskrivninger på udlån og garantier forhøjes til 4,27 %.
- Obligationer nedskrives med en stresstestes på 1 % rentestigning.
- Aktier nedskrives med 30 %
- Brancheaktier nedskrives med 15 %.
- Valutapositioner nedskrives med 12 % for øvrige valutaer og 2,25 % for Euro.

Herudover vurderer banken i hvilket omfang nedenstående forhold skal medføre kapitalbelastning:

- Niveaueet for store engagementer
- Niveaueet for svage engagementer
- Den geografiske koncentration
- Den erhvervsmæssige koncentration
- Koncentration af sikkerheder ved. f.eks. ejendomsudviklingsprojekter etc.
- Kontrolmiljø/operationel risiko
- Strategiske risici
- Omdømmerisici
- Risici i relation til pengeinstituttets størrelse
- Koncernrisici
- Kapitalfremskaffelse
- Likviditetsrisici
- Afviklingsrisici
- Andre forhold

På baggrund af de gennemførte analyser af risikoprofilen og stresstest af regnskabet er det beregnet, at bankens individuelle solvensbehov udgør 6,63 %. Et pengeinstitut kan dog ikke anvende en lavere faktor end lovens minimumskrav på 8 %, hvorfor dette er den indberettede individuelle solvens. Bankens beregning og indberetning af individuel solvens har ikke været omfattet af revision.

Oplysningen om individuel solvensbehov samt minimumskapital kan tillige findes på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

Corporate Governance • God Ledelsesskik

Danske børsnoterede selskaber skal i deres årsrapport oplyse, hvor man kan søge nærmere information om, hvordan selskabet forholder sig til Komiteen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra 2005 med senere revisioner. Fra og med denne årsrapport skal det oplyses, at bankens specifikke holdning til Corporate Governance (God selskabsledelse) samt Finansrådets Anbefalinger om god virksomhedsledelse og ekstern revision kan læses på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

CSR - politik for samfundsansvar.

Fra årsskiftet 2009 / 2010 skal de 1.100 største danske virksomheder og herunder finansielle virksomheder i forbindelse med årsrapporten for 2009 rapportere, hvilken holdning og politik man har besluttet på området samfundsansvar, ofte blot kaldet CSR, hvilket står for den engelske betegnelse: Corporate Social Responsibility.

Kravet findes i Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskabet m.fl. § 135 (i daglig tale kaldet regnskabsbekendtgørelsen).

Ifølge regnskabsbekendtgørelsen er der tale om samfundsansvar, når, citat: "virksomheder frivilligt integrerer hensyn til bl.a. menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i deres forretningsstrategier og -aktiviteter".

I 2009 stod klima f.eks. højt på den hjemlige dagsorden. Det skyldes muligvis den hede debat om global opvarmning, men måske også den kendsgerning, at regeringen i december 2009 var vært for den stort anlagte klimakonference i København.

Som vi har forstået regeringens hensigt med loven, så vil man motivere danske virksomheder til at forholde

sig aktivt til deres samfundsansvar. Herudover har regeringen ønsket at skabe større åbenhed og dermed styrke aktionærers, kunders og øvrige interessenters mulighed for at forholde sig til virksomhedernes arbejde med samfundsansvar. Og endelig er der det formål med oplysningspligten, at jo flere virksomheder og investorer, der aktivt forholder sig til samfundsansvar og kommunikerer dette til offentligheden, desto stærkere vil Danmark internationalt fremstå som kendt for ansvarlig vækst.

Rapporteringen skal ske efter "følg eller forklar princippet" som kendes fra Corporate Governance / God ledelsesskik. Det betyder at banken enten skal:

- redegøre for eksisterende politikker indenfor CSR beskrive hvordan man vil gennemføre disse politikker orientere om hvad der er opnået hvad der forventes opnået i fremtiden
- eller også kan man oplyse, at man ikke har formuleret politikker på området.

Arbejdet med samfundsansvar er således frivilligt og bygger i vidt omfang på hensyn, der ikke er pålagt gennem dansk lovgivning.

Vinderup Bank har ved årsskiftet 2009/2010 endnu ikke defineret en konkret politik for samfundsansvar / CSR.

Baggrunden er primært, at CSR ikke kan sættes på en formel, ligesom der heller ikke forefindes en facitliste. Det indebærer, at det er op til hver enkelt virksomhed at definere, hvad CSR indebærer netop for dem.

CSR er, som det foreligger på indeværende tidspunkt, altså et meget bredtfaende paraply-begreb.

Det må fra offentligheden forventes, at der i det enkelte firmas politik og opfølgning er en vis tyngde i de initiativer, der igangsættes, så begrebet ikke udvides ved at sprede sig over et for stort emnekatalog.

Derfor har banken besluttet at afvente udviklingen, så man hen over tid kan lade sig inspirere af, hvordan andre markedsdeltagere angriber og i særdeleshed begrænser emnet.

At Vinderup Bank endnu ikke har en konkret defineret politik på området betyder ikke, at banken er grundlæggende holdningsløs. Tværtimod, så tager banken aktivt og synligt udgangspunkt i dens forankring i lokalsamfundet samt i de bærende værdier, såsom nærvær, kompetence og tryghed, der i øvrigt præger bankens virke.

Vinderup Bank ønsker at fremstå som et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut. Banken arbejder derfor bevidst på at skabe en harmonisk symbiose mellem aktionærernes, kundernes, medarbejdernes samt lokalsamfundets interesser.

Banken lægger stor vægt på den ligeværdige og personlige dialog i mødet med kunderne. Vi ser det som vores fornemste opgave at imødekomme kundernes behov for bankydelser; at yde en troværdig, forståelig og redelig rådgivning, samt i øvrigt at gøre os fortjent til kundernes tillid, der er afgørende for bankens succes og eksistensberettigelse. Banken arbejder derfor altid målrettet med konstant at vedligeholde og opkvalificere medarbejdernes kompetencer.

Vinderup Bank blev grundlagt i 1905 og er fortsat det lokalt forankrede pengeinstitut med stærke rødder i det nordvestjyske. Derfor understøtter banken naturligvis udviklingen i sit lokalområde; og banken søger derfor at udnytte dens indgående kendskab til området, dets beboere og erhvervsdrivende ved at forene ansvarlig kreditgivning og redelig rådgivning til gavn for samtlige interessenter.

Banken bakker også markant op om det righoldige foreningsliv. Dette sker meget gerne med særlig vægt

på gruppen af børn og unge, så sunde interesser kan udvikles. Banken støtter generelt den lokale sport og kultur, fordi det skaber sammenhold og bidrager til et sundt og rigt liv.

Nærværende forklaring i henhold til regnskabsbekendtgørelsens § 135, der er en integreret del af ledelsesberetningen i årsrapport 2009, vil tillige fremover kunne læses på bankens hjemmeside: www.vinderupbank.dk





- påtager sig ikke risici, der er ude af trit med bankens størrelse

Målsætninger og risikopolitikker

Kreditrisikostyring

Et af Vinderup Banks kerneområder er at rådgive om og yde lån, kreditter og andre finansielle produkter til private samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

Det er bankens opfattelse, at banken har et etisk ansvar som en samfundsmæssig aktør. Derfor er kreditgivningen baseret på etiske, moralske og miljømæssige forhold, således at der ikke ydes lån til formål, der er i strid hermed eller som ikke opfylder lovgivningsmæssige krav. Der findes således forretninger, banken ikke ønsker at udføre, og kunder banken ikke ønsker at handle med.

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er vedtaget og fastlagt af bankens bestyrelse, og som ved delegering tilsikrer direktionen et afbalanceret bevillingssystem. Ansvar for overvågning, overordnet risikotagning og rapportering til bankens ledelse er forankret centralt.

Kreditrisikoen er risikoen for, at et engagement ikke forrentes og afdrages på grund af indikationer for debtors manglende vilje og evne til at afvikle lånet som aftalt. Engagementer omfatter udlån, garantier samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med finansielle instrumenter. Der etableres skærpet overvågning for alle kundeforhold, der udvikler sig dårligere end forventet. Det gælder både for engagementer med og uden individuelle nedskrivninger. For sådanne engagementer udarbejdes handlingsplaner, hvis formål er at sikre en acceptabel kreditrisiko og dermed en normalisering af kundeengagementet. Hvis det vurderes, at en sådan udvikling ikke er mulig eller sandsynlig, vil kundeengagementet blive søgt afviklet.

Alle større engagementer vurderes mindst en gang årligt på grundlag af kundens økonomiske oplysninger.

Derudover foretager den eksterne revision opfølgning og rapporterer resultaterne heraf til bestyrelsen.

Markedsrisiko

Handel med aktier, obligationer, valuta og relaterede finansielle instrumenter er vigtige forretningsområder. Som følge heraf påtager banken sig løbende markedsrisici.

Rammerne for markedsrisiko er fastlagt af bestyrelsen. Overholdelsen af alle meddelte risikorammer rapporteres månedligt af direktionen til bestyrelsen.

Likviditetsstyring

Likviditetsstyringen sker med udgangspunkt i de i Lov om finansiell virksomhed fastsatte bestemmelser og med det formål at sikre en til enhver tid tilstrækkelig likviditet til at honorere bankens forpligtelser.

Likviditetsstyringen og de dermed forbundne risici tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån hos kunder og sekundært på pengemarkedet.

Operationelle risici

Gennem bankens IT-politik er der truffet foranstaltninger til at minimere nedbrud og ulovlig indtrængen i bankens IT-systemer. Bankernes EDB-central (BEC) anvendes som primær IT-leverandør. BEC anvender 2 centerdrift, hvorved driften kan afvikles på det ene center i tilfælde af, at det andet center ikke er funktionsdygtigt. Banken baserer sig i vid udstrækning på skriftlige forretningsgange, der beskriver processer og procedurer. Backup bemanding anvendes på områder, der vurderes at være særligt kritiske.

Basiskapital

1.	Kernekapital	
	1.1 Aktiekapital	10.800
	1.2 Overkurs ved emission	0
	1.3 Reserver	0
	1.4 Overført overskud eller underskud	71.999
2.	Primære fradrag i kernekapital	0
	2.1 Foreslået udbytte	0
	2.2 Immaterielle aktiver	0
	2.3 Udskudte aktiverede skatteaktiver	0
3.	Kernekapital efter primære fradrag	82.799
4.	Hybrid kernekapital	0
5.	Kernekapital inklusion hybrid kernekapital efter primære fradrag	82.799
6.	Andre fradrag	
	6.1 Halvdelen af kapitalandele > 10%	0
	6.2 Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10%	-1.109
	6.3 Overskydende fradrag	-1.109
7.	Kernekapital inkl hybrid kernekapital efter fradrag	80.581
8.	Supplerende kapital	
	8.1 Ansvarlig lånekapital	0
	8.2 Opskrivningshenlæggelser	0
9.	Medregnet supplerende kapital	0
10.	Basiskapital før fradrag	80.581
11.	Fradrag i basiskapital	
	11.1 Halvdelen af kapitalandele > 10%	0
	11.2 Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10%	-1.109
	11.3 Kapitalandele > 15%	0
	11.4 Kapitalandele > 60%	0
	11.11 Modregning af det overskydende fradrag	1.109
12.	Basiskapital efter fradrag	80.581

Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte og fra og med årsrapporten 2009 offentliggøre Vinderup Banks individuelle solvensbehov. I Vinderup Bank har vi implementeret Lokale Pengeinstitutters model til opgørelse af solvensbehovet. I modellen afsættes kapital indenfor 4 risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko, ejendomsrisiko og øvrige risici).

Den første del af modellen indeholder en række stresstest af regnskabet. I disse stresstest »stresses« de enkelte regnskabsposter via 7 variable. Faktorerne der anvendes i stresstestene svarer til de i Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter af 18. januar 2010.

Variable, der er stresstestet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Stigning i tab på kunder stress'es med et tabsscenario på 4,27 %.
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald stress'es med en nedskrivning på 30 % for øvrige aktier og 15 % på brancheaktier. Rentestigning beregnes i scenariet med 1 %.
Kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	Ejendomsprisfald stress'es med en yderligere nedskrivning af bankens domicilejendomme på 12 % af værdien.
Kapital til dækning af øvrige risici	Generelt fald i indtægterne stress'es med et fald i nettorenteindtægterne på 12 % og et fald i netto-gebyrindtægterne på 17 %. Stigning i valutakursrisiko stress'es med 12 % fald for øvrige valutaer og 2,25 % for euro. Stigning i modpartsrisiko beregnes ikke for Vinderup Bank

Det er ledelsen, der har defineret, hvilke risici, Vinderup Bank bør kunne modstå, og dermed hvilke variable, der skal stresstestes. Som udgangspunkt er stresstests et forsøg på at udsætte Vinderup Banks regnskabstal for en række negative begivenheder - for derved at se hvorledes instituttet reagerer i det givne scenarium.

Resultatet af de gennemførte stresstest indgår i solvensbehovsmodellen ved, at Vinderup Bank 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 den samlede resultatpåvirkning i forhold til de vægtede poster. Herved fås et mål for hvor meget kapital, der skal til for at instituttet kan overleve det opstillede scenarium.

Udover de risikoområder, der medtages via stresstests, er der en lang række risikoområder, som Vinderup Bank har fundet relevante at medtage i vurderingen af solvensbehovet.

Andre risikoområder, der er vurderet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet:

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici	Herunder: Store engagementer Kunder med finansielle problemer Geografisk koncentration Erhvervsmæssig koncentration Koncentration af sikkerheder
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Yderligere kapital til dækning af operationelle risici	
Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	Herunder: Strategisk risici Omdømmerisici Risici i relation til instituttets størrelse og kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Koncernrisici Afviklingsrisici Andre forhold

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønsomt har vurderet disse risikoområders indflydelse på opgørelsen af solvensbehovet.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter Vinderup Banks opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at pengeinstituttets ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at Vinderup Bank har påtaget sig.

Derudover skal bestyrelse og direktion vurdere, hvorvidt basiskapitalen er tilstrækkelig til at understøtte kommende aktiviteter. Denne vurdering er i Vinderup Bank en del af den generelle fastlæggelse af solvensbehovet. Ledelsen vurderer derfor hvert år, hvordan vækstforventningerne påvirker opgørelsen af solvensbehovet. Konkret vil det i modellen betyde, at

ledelsen skal skønne over den fremtidige vækstprocent, vækstens gennemsnitlige solvensvægt og indtjeningsmarginal efter skat. Vækstforventningernes beregnede solvensbelastning vil i modellen slå direkte igennem på solvensbehovet i form af et tillæg. Dog ses der bort fra solvensbelastningen i de tilfælde, hvor der allerede er taget initiativ til en kapitaludvidelse, der vil kunne absorbere udlånsvæksten.

Kreditrisiko

Vinderup Bank følger lovgivningen, hvorefter kreditrisikoen er opgjort efter de nye regler. Skemaet nedenfor viser solvenskravet til kreditrisiko opgjort efter reglerne.

Kreditrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede eksponering	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Eksponeringer mod institutter	10.349	940
Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder	38.048	1.059
Eksponeringer mod detailkunder	186.730	15.988
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	12.968	1.025
Eksponeringer hvorpå der er restance eller overtræk	3.666	293
Eksponeringer i andre poster	12.595	1.008

Markedsrisiko

1.000 kr.	Risikovægtet eksponering	Kapitalkravet (8% af eksponeringen)
Risiko på gældinstrumenter i handelsbeholdningen	32	3
Risiko på aktier i handelsbeholdningen	1.655	132
Valutakursrisiko	1.793	143
Operationel risiko	41.030	3.282

Modpartsrisiko - afledte finansielle instrumenter

Vinderup Bank anvender kapitaldækningsbekendtgørelsen til opgørelse af modpartsrisiko.

Vinderup Bank anvender markedsværdimetoden for modpartsrisiko til at opgøre eksponeringernes størrelse og risikovægtning for afledte finansielle instrumenter. Markedsværdimetoden er beskrevet nedenfor, og den følger beskrivelsen i § 14, stk. 3 i kapitaldækningsbekendtgørelse, nr. 9094 af 1. marts 2006.

Ved markedsværdimetoden indgår markedsværdien af kontrakter med positiv markedsværdi og hovedstolene af samtlige kontrakter i kapitaldækningsopgørelsen. Markedsværdien af kontrakterne indgår med vægtene for de pågældende kontrakters restløbetid, og med vægten for de pågældende modparter.

I forbindelse med bankens fastsættelse af den tilstrækkelige basiskapital holdes kapital svarende til 8 % af den positive markedsværdi af derivater.

I bankens bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi således at det sikres at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

Positioner i finansielle kontrakter fremgår af nedenstående oversigt:

	Risikovægtede Positiv bruttodagsværdi af finansielle kontrakter	Den samlede eksponeringsværdi af instituttets modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetode
Modpart med risikovægt 20%	0	0
Modpart med risikovægt 100%	0	0



Kreditrisiko og udvandringsrisiko

De regnskabsmæssige definitioner af misligholdte fordringer og værdiforringede fordringer, samt beskrivelse af de anvendte metoder til fastansættelse af værdireguleringer og nedskrivninger, fremgår af anvendt regnskabspraksis i den trykte årsrapport.

Af årsrapporten fremgår ligeledes den samlede værdi af eksponeringerne efter nedskrivninger og før

hensyntagen til virkningen af kreditrisikoreduktionen. Af nedenstående oversigt fremgår værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på betydende brancher:

Værdiforringede fordringer og nedskrivninger fordelt på branche

	"Misligholdte fordringer"	"Udlån og garanti-debitorer, hvorpå der er foretaget nedskrivning/hensættelser"	"Nedskrivninger/hensættelser ultimo året"	"Udgiftsførte beløb vedr værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden"
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	0	0	0	0
Fiskeri	0	0	0	0
"Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmekærker"	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	239	239	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	201	201	1.452
Transport, post og telefon	0	58	58	0
"Kredit- og finansieringsvirksomhed, samt forsikringsvirksomhed"	0	3.308	1.108	903
"Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice"	0	0	0	0
Øvrige erhverv	0	0	0	0
I alt erhverv	0	3.806	1.606	1.452
Private	0	1.865	1.405	404
I alt	0	5.671	3.011	1.856

Operationel risiko

I henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen skal pengeinstitutterne kapitalmæssigt afdække operationelle risici. Kapitalkravet til de operationelle risici skal dække: "Risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedure, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Vinderup Bank anvender basisindikatormetoden, jf. kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 18, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Det betyder, at kapitalkravet til de operationelle risici opgøres til: 15 pct. af de gennemsnitlige "basisindtægter" de seneste 3 år. Basisindtægterne er summen af nettorenteindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Banken gennemfører imidlertid løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor vil der blive taget højde herfor under bankens opgørelse af solvensbehovet.

Eksponeringer i aktier mv., der ikke indgår i handelsbeholdningen

Vinderup Bank har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger m.v. Vinderup Bank påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen.

Den samlede position i sektoraktier udgør 10,6 mio. kr.

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. Vinderup Bank regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt - afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men værdiansættes derimod typisk med udgangspunkt i den senest kendte handel, alternativt beregnes værdien med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen.

Eksponeringer for renterisiko i positioner uden for handelsbeholdningen

Renterisici er opgjort under hensyntagen til Finanstilsynets retningslinier og fradragsfaktorer som udtrykker tabsrisikoen ved en generel ændring i renten på 1 procentpoint.

Renterisikoen for eksposering i positioner udenfor handelsbeholdningen udgør 788 tkr.

Andre oplysninger

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

- at Vinderup Bank's hovedaktivitet er at drive pengeinstitutvirksomhed
- at alle bankens aktiver og forpligtelser er tilstede på statusdagen og uden væsentlig usikkerhed er

indregnet og målt forsvarligt efter de i lovgivningen angivne kriterier

- at der ikke er indtruffet usædvanlige forhold, der måtte have påvirket indregning eller måling
- at bankens vidensressourcer i form af personale og systemer løbende holdes opdateret, så banken kan modsvare kunde- og markedskravene
- at der for nærværende ikke kan påpeges specifikke forretningsmæssige eller finansielle risici, der væsentligt ville kunne påvirke banken
- at banken afsætter de fornødne ressourcer af økonomisk og menneskelig karakter til at kunne løfte de opgaver som bankens forsknings- og udviklingsaktiviteter fordrer
- at banken ikke har filialer i udlandet
- at f.s.v. angår redegørelse for virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold, betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning samt den forventede udvikling henvises til øvrige del af ledelsesberetningen

Det skal herudover oplyses:

- at bankens formand, maskinhandler Jan Pedersen, er 47 år og direktør samt bestyrelsesmedlem i Vinderup Maskinforretning a/s, Vinderup, og bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup. Jan Pedersen har siddet i bestyrelsen i 12 år, heraf 8 år som næstformand og 2 år som formand. Jan Pedersen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 19.600 kr.
- at bankens næstformand, advokat Keld Frederiksen, er 51 år og bestyrelsesformand i B.F. Mal-keteknik a/s samt bestyrelsesformand i Dana-bo Træhuse a/s. Keld Frederiksen har siddet i bankens bestyrelse i 5 år, heraf 2 år som næstformand. Keld Frederiksen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 3.800 kr.
- at direktør Jens Skov er 59 år og har ikke bestyrelsesposter i aktieselskaber. Jens Skov har siddet i bankens bestyrelse i 14 år. Jens Skov og dennes

nærtstående ejer nominel aktiekapital for 36.400 kr.

- at møbelfabrikant Tommy Jensen er 47 år og direktør samt bestyrelsesmedlem i Fumac Production A/S, Vinderup, bestyrelsesformand for Fumac a/s, Randers, direktør samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup. Tommy Jensen har siddet i bankens bestyrelse i 9 år. Tommy Jensen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 73.100 kr.
- at herreekviperingshandler Jens Tang er 52 år og har ikke bestyrelsesposter i aktieselskaber. Jens Tang har siddet i bankens bestyrelse i 18 år. Jens Tang og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 18.300 kr.
- at gårdejer Birger Møller Vestergaard er 50 år og ikke har bestyrelsesposter i andre aktieselskaber. Birger Møller Vestergaard har siddet i bankens bestyrelse i 2 år. Birger Møller Vestergaard og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 6.000 kr.
- at statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen er 64 år og bestyrelsesmedlem i Turbovex a/s. Ib H. Frederiksen har siddet i bankens bestyrelse i 1 år og er udpeget som formand for bankens revisionsudvalg, der består af den samlede bestyrelse. Ib H. Frederiksen ejer ikke selv aktier i banken, men dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 6.400 kr.
- at bankens direktion, bankdirektør Jens Nipper er 57 år, er ulønnet bestyrelsesmedlem i BDC Bankernes Uddannelsesfond og har i øvrigt ikke ansættelse eller bestyrelsesposter i andre aktieselskaber. Jens Nipper har udgjort bankens direktion siden 1997. Jens Nipper og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 87.800 kr.

Banken har aldrig anvendt aktieoptioner, bonusprogrammer eller tilsvarende til ledelsen. Ledelsens aktier i Vinderup Bank er således under ét anskaffet for egne midler.

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen).

Årsrapporten er endvidere udarbejdet i henhold til de af Københavns Fondsbørs fastlagte regler om oplysningsforpligtelser for udstedere af børsnoterede værdipapirer.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til tidligere år.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når der foreligger en retlig forpligtelse eller en faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå banken, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver for første indregning til kostpris.

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

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker vær-

dien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes under renteindtægter. Provisioner og gebyrer, der vedrører en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægten fra udlån, som er helt eller delvist nedskrevet, indregnes med den beregnede effektive rente af lånets nedskrevne værdi. Renteindtægter

herudover indregnes i regnskabsposten »Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.«

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale. Forpligtelser til jubilæumsgratualer indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratræden før ydelsestidspunktet.

Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og årets udskudte skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a conto skat. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender, herunder pantebreve, måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af stiftelsesprovisioner, som anses værende en integreret del af den effektive rente. Dermed indregnes stiftelsesprovisioner over lånets forventede løbetid. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. For fastforrentede udlån

baseret på den oprindelige fastsatte effektive rente, og for variabelt forrentede udlån på den aktuelle rente.

På udlån og grupper af udlån, hvorpå der er konstateret objektiv indikation af værdiforringelse som følge af begivenheder indtruffet efter første indregning, opgøres en eventuel nedskrivning på baggrund af forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. Forventede betalingsstrømme opgøres med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald. Hensættelse på uudnyttede kreditrammer og garantier medregnes under hensatte forpligtelser.

Nedskrivninger vurderes såvel individuelt som gruppevist. Banken foretager individuel nedskrivning på udlån, der har en betydelig størrelse, og udlån der ikke kan indpasses i en gruppe. Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivningsvurderinger. Der foretages gruppevise nedskrivninger på basis af en opdeling i kreditrisikogrupper. Grupperne er opgjort, således af de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici.

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.

Banken har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen udlåns-

portefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning.

Banken har til vurdering af gruppevise nedskrivninger på private- og erhvervsudlån anvendt Lokale Pengeinstitutters model og efterfølgende underkastet resultatet en kritisk vurdering og justeret resultatet i overensstemmelse med de aktuelle konjunkturer.

Obligationer og aktier

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen på balancedagen. Unoterede værdipapirer opgøres på grundlag af markedsdata eller anerkendt værdiansættelsesmetode og måles derfor til en skønnet dagsværdi. Likvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med eventuel nedskrivning på værdiforringelse.

Egne andele

Egne andele indregnes ikke som et aktiv, da aktivet ikke opfylder IFRS definition af et aktiv. Køb og salg samt gevinster og tab af egne andele posteres direkte på egenkapitalen under frie reserver. Udbytte af egne andele indregnes ikke i resultatopgørelsen.

Domicilejendomme

Domicilejendomme, defineret som de ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, måles til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Dagsværdien er beregnet på grundlag af afkastmetoden. Omvurdering foretages så ofte, at den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra domicilejendommens dagsværdi på balancetidspunktet. Domicilejendomme afskrives over 25 år. Der indregnes en scrapværdi. Opskrivninger posteres på egenkapitalens opskrivningshenlæggelser, mens ned- og afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen

under af- og nedskrivninger, med mindre der er tale om tilbageførsel af tidligere foretagne opskrivninger. Grunde afskrives ikke.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, som forventes at skulle benyttes i mere end et regnskabsår på tidspunktet for første indregning, måles til kostpris med fradrag af akkumulerende afskrivninger, der foretages ud fra forventet brugstid. EDB-udstyr afskrives lineært over 3 år, og øvrige aktiver afskrives lineært over 5 til 7 år.

I kostprisen medregnes alle omkostninger, der er direkte forbundet med anskaffelsen indtil ibrugtagning.

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehaver, gæld og beholdninger i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Såvel realiserede som urealiserede valutakursgevinster og tab indregnes i resultatopgørelsen.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser omfatter afgivne garantier og

indeståelser, uigenkaldelige tilsagn om at yde kredit og lignende forpligtelser, der ikke er indregnet i balancen. Garantier og andre forpligtelser oplyses med den fulde pålydende værdi reduceret med hensættelse til imødegåelse af tab. Hensættelse til imødegåelse af tab indregnes under posten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender i resultatopgørelsen og under posten hensatte forpligtelser i balancen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Første indregning sker til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af stiftelsesprovisioner m.v.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Måling sker til amortiseret kostpris.



Resultatopgørelse • regnskabsåret 2009

1.000 DKK.	Note	2009	2008
Renteindtægter	1	24.660	28.954
Renteudgifter	2	7.759	11.420
Netto renteindtægter		16.901	17.534
Udbytte af aktier mv		260	103
Gebyrer og provisionsindtægter	3	4.498	4.772
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		513	503
Netto rente- og gebyrindtægter		21.146	21.906
Kursreguleringer	4	181	-1.077
Andre driftsindtægter		5	11
Udgifter til personale og administration	5,6,7	15.244	15.355
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16,17	438	505
Andre driftsudgifter		1.129	347
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	1.737	2.629
Resultat før skat		2.784	2.004
Skat	9	817	575
Årets resultat		1.967	1.429
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Overført til overført overskud		1.967	1.429
I alt		1.967	1.429

Balance • regnskabsåret 2009

1.000 DKK.	Note	2009	2008
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.977	5.525
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	135.558	157.795
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11,24	259.332	264.101
Obligationer til dagsværdi	14	149	205
Aktier m.v.	15	14.895	13.598
Grunde og bygninger i alt	16	6.092	6.269
Domicilejendomme		6.092	6.269
Øvrige materielle aktiver	17	187	448
Aktuelle skatteaktiver		1.977	1.412
Udskudte skatteaktiver	18	0	674
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.810	0
Andre aktiver		1.917	2.134
Periodeafgrænsningsposter		387	611
Aktiver i alt		425.281	452.772
Passiver			
Gæld			
Indlån og anden gæld	19	337.972	366.969
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	20	368	0
Andre passiver		2.862	4.469
Gæld i alt		341.202	371.438
Hensatte forpligtelser			
Hensat til udskudt skat	18	265	0
Hensat til tab på garantier		902	180
Andre hensatte forpligtelser		113	102
Hensatte forpligtelser i alt		1.280	282
Egenkapital			
Aktiekapital	21	10.800	10.800
Overført overskud eller underskud		71.999	70.252
Foreslået udbytte		0	0
Egenkapital i alt		82.799	81.052
Passiver i alt		425.281	452.772

Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2009 for A/S Vinderup Bank. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder Bekendtgørelse og Finansielle Rapporter for Kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat. Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som banken påvirkes af.

Vinderup, den 16. februar 2010

Direktionen



Jens Nipper

Bestyrelsen




Jan Pedersen
Formand



Keld Frederiksen
Næstformand



Jens Tang



Tommy Jensen



Ib Houmann Frederiksen



Birger Møller Vestergaard



Jens Skov

Formand for revisionsudvalget

Revisionspåtegning

Til aktionærene i A/S Vinderup Bank

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Vinderup Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Den uafhængige revisors påtegning

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

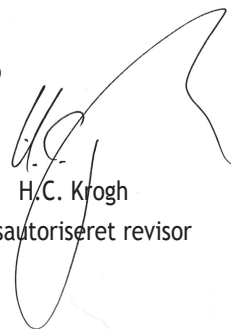
Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Holstebro, den 16. februar 2010

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Niels Villadsen
statsautoriseret revisor



H.C. Krogh
statsautoriseret revisor



- påtager sig ikke risici, der er ude af trit med bankens størrelse

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK.	2009	2008
Aktiekapital primo/ultimo	10.800	10.800
Overført overskud primo	70.252	68.025
Årets overskud eller underskud	1.967	1.429
Tilgang ved salg af egne kapitalandele	116	0
Afgang ved køb af egne kapitalandele	-72	-328
Skat af egne aktier	-264	1.059
Udbytte af egne aktier	0	67
Overført overskud ultimo	71.999	70.252
Foreslået udbytte primo	0	1.080
Udbetalt udbytte	0	-1.080
Årets foreslåede udbytte	0	0
Foreslået udbytte ultimo	0	0
Egenkapital ultimo	82.799	81.052

Solvensopgørelse

1.000 DKK.	2009	2008
Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht Lov om finansiel virksomhed § 124 stk 2	24.900	24.122
Kernekapital:		
Egenkapital	82.799	81.052
Primære fradrag i kernekapital:		
Øvrige fradrag i kernekapitalen	0	674
Kernekapital efter primære fradrag	82.799	80.378
Andre fradrag i kernekapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10%	-1.109	-803
Overskydende fradrag	-1.109	-803
Kernekapital efter fradrag	80.581	78.772
Fradrag i basiskapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10%	-1.109	-803
Overskydende fradrag	1.109	803
Basiskapital efter fradrag	80.581	78.772

Noter

Hovedtal

1.000 DKK.	2009	2008	2007	2006	2005
Netto rente- og gebyrindtægter	21.146	21.906	21.906	20.406	19.823
Kursreguleringer	181	-1.077	1.408	3.649	1.725
Udgifter til personale og administration	15.244	15.355	13.545	13.309	13.106
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	1.737	2.629	-1.186	-2.536	-2.555
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	438	505	600	739	1.398
Resultat før skat	2.784	2.004	10.353	12.615	9.603
Årets resultat	1.967	1.429	8.244	9.773	7.173
Udlån	259.332	264.101	272.625	245.589	229.899
Indlån	337.972	366.969	340.969	311.694	287.756
Egenkapital	82.799	81.052	79.905	78.638	69.155
Balance	425.281	452.772	426.446	396.401	365.098
Forretningsomfang	677.085	706.876	782.228	735.804	669.146
Gens. egenkapitalforrentning før skat	3,4%	2,5%	13,1%	17,1%	14,3%
Solvens	26,3%	25,4%	17,2%	16,9%	16,0%
Udbytte	0%	0%	10%	10%	20%
Aktiekurs ultimo pr. 10 kr.'s aktie	80	65	126	123	99
Indre værdi	76,7	75,0	74,0	72,8	64,0
Gens. ansatte omregnet til fuld tid	12,6	14,3	14	13,9	12,6



Nøgletal

	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	26,3%	25,4%	17,2%	16,9%	16,0%
Kernekapitalprocent	26,3%	25,4%	18,2%	18,1%	17,7%
Egenkapitalforrentning før skat	3,4%	2,5%	13,1%	17,1%	14,3%
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4%	1,8%	10,4%	13,2%	10,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,15	1,11	1,80	2,09	1,80
Renterisiko	1,0%	1,2%	-0,1%	2,9%	2,7%
Valutaposition	2,2%	0,4%	0,0%	0,0%	0,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	77,6%	72,9%	80,3%	79,9%	82,5%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	224,2	251,6%	119,9%	143,8%	162,0%
Summen af store engagementer	48,2%	36,3%	63,2%	34,8%	47,2%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,6%	0,7%	0,0%	0,3%	0,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1%	1,1%	0,2%	0,8%	2,0%
Årets nedskrivningsprocent	0,5%	0,6%	-0,3%	-0,6%	-0,7%
Årets udlånsvækst	-1,8%	-3,1%	11,0%	6,8%	3,7%
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,3	3,4	3,1	3,3
Årets resultat pr. aktie	18,2	13,2	76,3	90,7	66,4
Indre værdi pr. aktie	76,7	75,0	74,0	72,8	64,0
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	1,0	1,0	2,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie	44,0	49,2	16,5	13,5	14,6
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,0	0,9	1,7	1,7	1,55

- erkender sin relative størrelse, og derfor slår vi ikke større brød op end vi kan magte

Offentliggjorte meddelelser 2009:

Banken har via Nasdaq OMX Copenhagen / Københavns Fondsbørs i 2009 offentliggjort følgende meddelelser:

06.11.2009	Finanskalender 2010
27.10.2009	Periodeoplysning for 3'de kvartal 2009
23.10.2009	Offentliggørelse af påbud af 19. oktober 2009 fra Fondsrådet
04.08.2009	Vinderup Bank vel nok Danmarks mest solide børsnoterede bank med solvens på 29 %
23.06.2009	Vinderup Bank siger pænt nej tak til Bankpakke 2
18.05.2009	Orientering om handel i Vinderup Bank aktien
28.04.2009	Resultatet af 1. kvartal 2009.
15.04.2009	Vinderup Bank's reviderede vedtægter
12.03.2009	Udramatisk generalforsamling
05.03.2009	Officiel årsrapport 2008
23.02.2009	Indkaldelse til generalforsamling dagsorden for generalforsamlingen den 11. marts
17.02.2009	Vinderup Bank's regnskab viser finansiell styrke ved udgangen af 2008

- at banken har en stabil og rigelig likviditet



Noter

Note 1	Renteindtægter		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.994	6.022
	Udlån og andre tilgodehavender	20.626	22.843
	Obligationer	17	40
	Øvrige renteindtægter	23	49
	I alt	24.660	28.954

Note 2	Renteudgifter		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Rente til kreditinstitutter	0	0
	Indlån og anden gæld	7.748	11.419
	Rente til udstedte obligationer	10	0
	Øvrige renteudgifter	1	1
I alt	7.759	11.420	

Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Værdipapirhandel og depoter	900	1.153
	Betalingsformidling	423	408
	Lånesagsgebyrer	664	656
	Garantiprovision	975	1.021
	Øvrige gebyrer og provisioner	1.536	1.534
I alt	4.498	4.772	

Note 4	Kursreguleringer		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-154
	Obligationer	2	382
	Aktier	110	-1.384
	Valuta	69	79
	I alt	181	-1.077

Noter

Note 5	Udgifter til personale og administration		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Personaleudgifter	8.582	8.278
	Øvrige administrationsudgifter	6.662	7.077
	I alt	15.244	15.355
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	7.076	6.820
	Pensioner	849	813
	Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	657	645
	I alt	8.582	8.278
	Ledelsesvederlag		
	Direktion (incl friværdier og pension)	1.437	1.350
	Bestyrelse	330	280
Note 6	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	12,6	14,3
Note 7	Revisionshonorar		
	Samlet revisionshonorar til generalforsamlingsvalgt	412	537
	Heraf andre ydelser end revision	141	239
Note 8	Direktion og bestyrelse		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Størrelse af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet af medlemmer i instituttets:		
	Direktionen	0	0
	Bestyrelse	20.258	20.852
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionsatser.		
	Rentefoden ligger i intervallet fra 3,643% til 8,200%		
	Sikkerhedsstillelse fra medlemmer i instituttets:		
	Direktionen	0	0
	Bestyrelse	8.009	6.597

Noter

Note 9	Skat		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Beregnet skat af årets indkomst	143	0
	Udskudt skat	674	578
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	0	-3
	I alt	817	575

Effektiv skatteprocent

Den aktuelle skatteprocent	25,0%	25,0%
Ikke skattepligtige indtægter og udgifter	4,4%	3,9%
Regulering af tidligere års beregnet skat	0,0%	-0,2%
Effektiv skatteprocent	29,4%	28,7%

Note 10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Anfordringstilgodehavender	132.352	154.031
	Til og med 3 måneder	0	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	310
	Over 1 år og til og med 5 år	3.206	3.454

Der fordeles således:

Tilgodehavende hos centralbanker	103.975	149.844
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	31.583	7.951
I alt	135.558	157.795

Note 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Anfordring	43.411	36.017
	Til og med 3 måneder	24.413	24.564
	Over 3 måneder og til og med 1 år	37.768	48.618
	Over 1 år og til og med 5 år	116.104	108.587
	Over 5 år	37.636	46.315
	I alt	259.332	264.101

Banken har ingen aktiver erhvervet som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Noter

Note 12	Nedskrivning på udlån og tilgodehavender		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Individuelle nedskrivninger:		
	Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved foregående regnskabsårs afslutning	3.222	1.374
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	1.593	2.538
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-98	-149
	Tabsført dækket af nedskrivninger	-1.856	-450
	Andre bevægelser	150	-92
	I alt	3.011	3.222
	Gruppevisse nedskrivninger:		
	Gruppevisse nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved foregående regnskabsårs afslutning	557	421
	Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	292	359
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-223
	I alt	849	557
	Nedskrivninger på udlån i alt	3.860	3.779

Der er ikke foretaget nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter og øvrige tilgodehavender.

Udlån og andre tilgodehavender med indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse indregnet i balancen med en regnskabsmæssig værdi større end nul

Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	186.263	190.327
Nedskrivninger	3.860	3.779
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	182.403	186.548

Note 13	Standset rentebetaling		
	Tilgodehavender med standset rentebetaling udgør ultimo regnskabsåret	2.006	2.569

Note 14	Obligationer		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Obligationer til dagsværdi	149	205
	Obligationer i alt til dagsværdi	149	205
	Obligationer til dagsværdi:		
	Realkreditobligationer	144	192
	Statsobligationer	5	8
	Udstedt af andre	0	5
	I alt	149	205

Banken har ingen "hold-til-udløb" aktiver

Noter

Note 15	Aktier mv.		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	1.103	714
	Unoterede aktier	10.620	10.069
	Øvrige kapitalandele	3.172	2.815
	Aktier mv. i alt	14.895	13.598

Under henvisning til regnskabsbekendtgørelsen for finansielle rapporter § 88a skal der henvises til beskrivelsen i ledelseberetningen under afsnittet Målsætning og risikopolitikker.

Note 16	Grunde og bygninger		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	6.269	6.447
	Tilgang i året løb, herunder forbedringer	0	0
	Afskrivninger	-177	-178
Omvurderet værdi ultimo	6.092	6.269	

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af domicilejendomme.

Note 17	Øvrige materielle aktiver		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Samlet kostpris primo	4.044	3.951
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	93
	Afgang i årets løb	0	0
	Samlet kostpris ultimo	4.044	4.044
	Af- og nedskrivninger primo	3.596	3.269
	Årets afskrivninger	261	327
	Tibageførte afskrivninger	0	0
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	3.857	3.596
Bogført værdi ultimo	187	448	

Note 18	Udskudte skatteaktiver / passiver		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Udskudte skatteaktiver	0	1.267
	Udskudte skatteforpligtelser	265	593
	Udskudt skat netto	265	-674

Noter

Ændring udskudt skat:

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Materielle aktiver	-135	-4	0	-139
Udlån og andre tilgodehavender	-198	9	0	-189
Værdipapirer	568	0	0	568
Skattemæssigt underskud	-934	669	265	0
Øvrige balanceposter	25	0	0	24
I alt	-674	674	265	265

Note 19

Indlån og anden gæld

Fordeling efter restløbetid

1.000 DKK.	2009	2008
Anfordring	212.578	215.913
Til og med 3 måneder	12.519	20.756
Over 3 måneder og til og med 1 år	81.133	23.217
Over 1 år og til og med 5 år	9.794	87.699
Over 5 år	21.948	19.384
I alt	337.972	366.969

Fordeling på indlånstyper

1.000 DKK.	2009	2008
På anfordring	171.025	195.003
Med opsigelsesvarsel	111.481	93.902
Tidsindsud	13.550	40.210
Særlige indlånsformer	41.916	37.854
I alt	337.972	366.969

Note 20

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

1.000 DKK	2009	2008
Obligationer der forfalder indenfor 1 år	0	0
Obligationer der forfalder indenfor 1-5 år	368	0
I alt	368	0

Note 21

Aktiekapital

	2009	2008
Antal aktier á kr. 10 (stk.)	1.080.000	1.080.000
Aktiekapital i alt	10.800	10.800

Noter

Note 22	Egne kapitalandele			
	1.000 DKK.	2009	2008	
	Egne kapitalandele er optaget til	0	0	
	Markedsværdi udgør	5.648	4.636	
	<hr/>			
	Antal egne aktier (stk.)			
	Primo	71.320	67.390	
	Netto bevægelse egne aktier	-725	3.930	
	Ultimo	70.595	71.320	
	<hr/>			
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	706	713	
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	6,5%	6,6%	
	<hr/>			
Samlet nettosum for erhvervede aktier i årets løb	72	330		
Samlet nettosum for afhændede aktier i årets løb	116	0		

Formålet med beholdningen af egne aktier er at kunne opfylde kundernes behov for køb og salg af bankens aktier.

Note 23	Eventualforpligtelser			
	1.000 DKK.	2009	2008	
	Garantier mv.:			
	Finansgarantier	47.792	49.226	
	Tabsgarantier for realkreditudlån	19.779	18.909	
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.766	0	
	Øvrige garantier	6.444	7.671	
	I alt	79.781	75.806	
	<hr/>			
	Andre eventualforpligtelser:			
	Uigenkaldelige kredittilsagn			
	Uægte salgs- og tilbagekøbsforretninger			
	Øvrige forpligtelser			
	I alt	0	0	

Noter

Note 24	Kreditrisici på udlån og garantier		
	Udlån og garantier i pct. ultimo fordelt på sektorer og brancher	2009	2008
	Offentlige myndigheder	0%	0%
	Erhverv, herunder :		
	Landbrug, jagt og skovbrug	13%	14%
	Fremstillingsvirksomhed, råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	8%	4%
	Bygge- og anlægsvirksomhed	4%	5%
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	11%	10%
	Transport, post og telefon	1%	2%
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1%	1%
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	4%	4%
	Øvrige erhverv	4%	5%
	Erhverv i alt	46%	45%
	Private	54%	55%
	I alt	100%	100%
Note 25	Supplerende oplysninger vedrørende likviditet		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end 1 måned	183.391	207.660
	15% heraf	27.509	31.149
	Reducerede gælds- og garantiforpligtelser, jf. nedenfor	422.263	447.526
	10% heraf	42.226	44.753
	Til opfyldelse heraf haves:		
	Kassebeholdning	1.917	2.225
	Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	1.060	3.300
	Øvrige fuldt sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	28.850	4.178
	Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	103.975	149.844
	Sikre, letsælgelige, børsnoterede, ubelånte værdipapirer	1.103	920
	I alt	136.905	160.467
Note 26	Opgørelse af reducerede gælds- og garantiforpligtelser		
	1.000 DKK.	2009	2008
	Balancesum	425.281	452.772
	+ garantier	79.781	75.806
	- egenkapital	-82.799	-81.052
	Reducerede gælds- og garantiforpligtelser i alt	422.263	447.526

Note 27 **Dagsværdi af finansielle instrumenter**

Finansielle instrumenter måles i balance til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris

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

Aktiver er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som udlån.

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris, der skønnes at svare til dagsværdien ud fra det i obligationernes rente.

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

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

For finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris vurderes således en tilsvarende dagsværdi:

	2009		2008	
	Amortiseret kost	Dagsværdi	Amortiseret kost	Dagsværdi
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	135.558	135.558	157.795	157.795
Udlån og andre tilgodehavender	261.249	261.249	266.235	266.235
Obligationer	149	149	205	149
Indlån og anden gæld	337.972	337.972	366.969	366.969
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	368	368	-	-

Note 28 Under henvisning til regnskabsbekendtgørelsen for finansielle rapporter § 129a skal det oplyses, at oplysninger om bankens følsomhed og markedsrisici er beskrevet i ledelsesberetningen under afsnittet Målsætning og risikopolitikker.

§93 A - 2009

§ 93 A - 2009

1) Offentlige myndigheder	2) Erhverv	a)	b)	c)	d)	e)	f)	g)	h)	3) Erhverv i alt	4) Private	5) 1-4 i alt
		Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmepumper	Bygge- og anlægsvirksomhed	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	Transport, post og telefon	Kredit- og finansvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	Øvrige erhverv			
1.000 kr.												
		-359	-26.333	-8.372	-30.911	-3.066	-220	-12.231	-9.874	-127.412	-135.277	-263.048
		-323	-1.287	-4.858	-6.841	-604	-4.649	-2.848	-3.958	-31.828	-47.430	-79.581
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
		-682	-27.620	-13.230	-37.752	-3.670	-4.869	-15.079	-13.832	-159.240	-182.707	-342.629

1. Maksimal kredittopsponering

Beskrivelse af sikkerheder

Vinderup Bank ønsker i det omfang, det er muligt, at reducere risikoen i forbindelse med indgåede forretninger med bankens kunder ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindsatende m.v. samt via modtagne garantier, kautioner, tilbagebetalingsklæringer m.v. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom og værdipapirer. Banken overvåger løbende værdien af de modtagne sikkerheder.

Kreditkvalitet på udlån der hverken er i restance eller nedskrevne. Historisk set har Vinderup Bank altid været drevet ud fra en konservativ kreditpolitik, hvilket dermed også afspejler sig for de lån, der hverken er i restance eller nedskrevne.

4. Den regnskabsmæssige værdi af udlån, der ville have været i restance eller nedskrevne, såfremt de tilknyttede betingelser ikke var blevet genforhandlet	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Restancebeløb for udlån, der ikke er nedskrevne.												
0-90 dage - tkr.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
>90 dage - tkr.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
6. Fordeling af udlån der er individuelt nedskrevne - i procent (%)	0	0	0	2,90%	0	0	36,80%	0	0	39,70%	60,30%	100%

Ledelse og medarbejdere • Vinderup Bank

Bestyrelse



Formand
Jan Pedersen
Maskinhandler



Næstformand
Keld Frederiksen
Advokat



Jens Tang
Herreekviperingshandler



Jens Skov
Direktør



Tommy Jensen
Møbelfabrikant



Birger Møller Vestergaard
Gårdejer



Formand for revisionsudvalget
Ib H. Frederiksen
Statsaut. revisor,

Direktion



Bankdirektør
Jens Nipper
Telefon: 96 95 08 10
jni@vinderupbank.dk



Souschef
Jan W. Lund
Telefon: 96 95 08 11
jlu@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Torben Gudiksen
Telefon: 96 95 08 24
tgu@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Niels Jespersen
Telefon: 96 95 08 12
nje@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Leif Langballe
Telefon: 96 95 08 19
lla@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Frode Meldgaard
Telefon: 96 95 08 15
fme@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Poul Anker Poulsen
Telefon: 96 95 08 14
ppo@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Erik Nejrup Kjærside
Telefon: 96 95 08 17
ekj@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Bjørn Ransborg Jensen
Telefon: 96 95 08 25
bje@vinderupbank.dk



Kunderådgiver
Linda Jakobsen
Telefon: 96 95 08 23
lja@vinderupbank.dk



Kasserer
Lisbeth Hansen
Telefon: 96 95 08 21
lha@vinderupbank.dk



Ekspeditionsmedarbejder
Bente Brogaard
Telefon: 96 95 08 22
bbr@vinderupbank.dk



Ekspeditionsmedarbejder
Rita Møller
Telefon: 96 95 08 13
rmo@vinderupbank.dk



Ekspeditionsmedarbejder
Rikke Zobbe
Telefon: 96 95 08 20
rnz@vinderupbank.dk

Medarbejdere

