



Vinderup Bank • Årsrapport 2007

Indholdsfortegnelse

Vinderup Bank	3
Indkaldelse til ordinær generalforsamling	4
Holstebro kommune - en helt ny start	6
Ledelsesberetning	8
Hovedtal	12
Nøgletal	13
Målsætninger og risikopolitikker	14
Corporate Governance.....	23
Anvendt regnskabspraksis	36
Resultatopgørelse	40
Balance	41
Egenkapitalopgørelse.....	42
Solvensopgørelse	42
Påtegninger	44
Noter	46
Selskabsmeddelelser	53
Ledelse og medarbejdere.....	54

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.: 00 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

Distriktschef Niels Hanghøj, Vinderup, formand
Maskinhandler Jan Pedersen, Vinderup, næstformand
Møbelfabrikant Tommy Jensen, Handbjerg
Herreekviperingshandler Jens Tang, Vinderup
Isenkræmmer Jens Skov, Sevel
Advokat Keld Frederiksen, Vinderup

Direktion

Bankdirektør Jens Nipper, Vinderup

Revisorer

PricewaterhouseCoopers

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

I aktieselskabet Vinderup Bank

Onsdag den 12. marts 2008 kl. 18.00 i Vinderup Hallerne

Dagsorden

1. valg af dirigent
2. bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
3. fremlæggelse af resultatopgørelse samt status til godkendelse
4. beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab
5. valg af medlemmer til bestyrelsen samt valg af 2 bestyrelsessuppleanter
6. valg af én eller flere statsautoriserede revisorer i overensstemmelse med gældende lovgivning samt valg af én revisorsuppleant
7. eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer

Bestyrelsen stiller på generalforsamlingen følgende forslag:

Bestyrelsen bemyndiges til, indtil næste ordinære generalforsamling, at måtte erhverve indtil 10 % af bankens aktiekapital til den på erhvervestidspunktet gældende børskurs med tillæg/fradrag på op til 10 %.

samt følgende forslag til vedtægtsændringer:

Nuværende formulering:

§ 5.

Aktierne udstedes på kr. 100 eller multipla heraf. Udbytte, der ikke er hævet senest 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder bankens reserver.

Forslag om ny formulering (ændring markeret med fed skrift):

§ 5.

Aktierne udstedes på kr. 10 eller multipla heraf. Udbytte, der ikke er hævet senest 5 år efter forfaldsdagen, tilfalder bankens reserver.

Adgangskort skal bestilles i banken senest torsdag den 6. marts 2008.

Bestyrelsen

A/S Vinderup Bank



VINDERUP BANK

VINDERUP BANK

VINDERUP BANK

VINDERUP BANK

Holstebro Kommune - en helt ny start

736 års selvstændighed var slut, og 13 af gamle Vinderup Kommunes politikere blev arbejdsløse, da vi sammen med Ulfborg-Vemb ved årsskiftet blev til en del af Holstebro Kommune. Det "overflødige" rådhus huser nu borgerservice og flere hjemmeplejefunktioner. Biblioteket er angiveligt på vej hertil også - uden der dog kendes en dato på flytningen.

Senere på året kom flere fusioner til. De tre turistforeninger har nu en overordnet ledelse, men turistinformationer i Vinderup er dog bevaret. Sidst på året bliver kommunens tre lokalafdelinger af Danmarks Naturfredningsforening til én - DN-Holstebro, men med en formand fra Vinderup.

Borgerne i Sevel Herrup og Mogenstrup modtog den ny service - bogbussen - med begejstring. Senere dukkede protester op fra de små omegnsbyer. Udstykningsplaner blev kraftigt forsinket i forbindelse med kommunesammenlægningen, og man frygtede at blive snydt for den positive samfundsudvikling. Som året gik tegnede der sig et billede af en kommune, der virkede tung og ufleksibel og som tilsyneladende ensrettede uden at bruge erfaringer fra velfungerende områder. Det frustrerede blandt andet offentligt ansatte.

Flere hænder og højere løn, lød kravet fra social- og sundhedspersonalet. Aktionen startede i Holstebro Kommune, og bredte sig med strejker landet over, og for første gang i årtier oplevede Vinderup strejkende med bannere i gadebilledet.

Rydehjemmet indviede moderniserede faciliteter for stedets fysisk- og psykisk handicappede beboere. I efteråret var boliger til unge handicappede klar til indflytning på Banevænget og samtidig kom det frem, at der manglede 9 mio. kroner - eller var det 11 - inden for social- og sundhedsområdet. Pengene blev fundet - i stedet må andre holde for.

På Vinderup Realskole bekymrede byggeprisernes himmelflugt. Bestyrelsen frygtede, at Kulturhusbyggeriet skulle sluge så mange penge, at der ikke på sigt ville være penge nok til almindelig udvikling og vedligeholdelse. Byggeriet, hvortil første spadestik blev taget i december 2006, blev stoppet og et mindre byggeprojekt sat i gang.

Også Vinderup Bank dæmpede forventningerne til årets indtjening i første halvår - men endte senere med at sætte finansiell rekord.

Vinderup by fik endnu et hul i "tandrækken", da Schlecker lukkede. Det fik Vinderup Bank til at udlove en dusør på 15.000 kroner, hvis Handelsforeningen kunne opdrive en slagter eller en anden specialbutik.

Vintervejret i februar skabte problemer for både skolebuskørsel og forretningslivets konfirmandaften. Senere på året noterede de dog publikumsmæssige succeser ved By-Night, indvielse af det nye anlæg ved Vinjes Torv og Stationsvej, oktoberfest, præsentation af Vinderup vinen, Julenight og juleoptog. Storkommune eller ej - lokale støtter op om deres forretninger.

Det smukke anlægsarbejde ved Vinjes Torv står ikke alene. Også private medvirker til, at gæster får et godt indtryk af byen. Vinderup Bank lagde for i 2006



og på modsatte side af Vestergade fulgte ejeren af den gamle købmandsgård trop med renovering af gårdspladsen i år.

Skolestrukturdebatten åbnede, og i Herrup vakte udspillet med flytning af de ældste fire klassetrin til Sevel forfærdelse. Svaret var "friskole", og selv om politikerne ændrede mening i august, turde ingen tro det. Friskoleansøgningen til Undervisningsministeriet blev sendt for at have en kattede, hvis en ny politisk ændring skulle dukke op.

Ejsing skole blev ikke nævnt som luknings-truet, men forældre-kreds og ledelse ville ikke gamble med fremtiden. En ny konstruktion med skole og børnehus som en samdrevet institution trådte i kraft med virkning fra årsskiftet.

Egnens unge og deres forældre barslede med begrebet "posefester" for at redde de unges diskoteker. Men politikerne var skeptiske over for, at unge overhovedet drak øl og spiritus i kommunalt ejede bygninger, og det gav polemik i pressen. Til gengæld kunne de glæde sig over et helt nyt mødested, da Café VUK åbnede.

Balletmester Peter Schaufuss trak også overskrifter, og læserne kunne måbende følge med i dramaet, der udspillede sig mellem Schaufuss og politikerne om-

kring det nyindviede 80 mio. kroner dyre Musikteater og ballethus.

En på flere måder forkludret adoptionssag for en familie fra Herrup blev vendt i pressen. Og straks efter dens lykkelige afslutning trak Integrationsministeriet igen overskrifter i en sag om en irakisk flygtningemor fra Vinderup. Hun skal forlade landet og dermed skilles fra ægtefælle og parrets et-årige datter. Sagen er ikke afsluttet endnu.

Positive oplevelser var der heldigvis også mange af.

Nytårskoncerten i Ejsing-Egebjerg Hallen med Kurt Ravn og Prinsens Livregiments Orkester trak 700 indenfor.

Det samme antal dansere omdannede Vinderup Hallen til en jublende heksekedel, da VG-dans var værtsklub for en ranglisteturnering under Dansk Rock'n Roll Union og Dansk Sportsdancerforening.

Christina Frölich og hendes labrador, Chica, forsvarede deres DM i nordiske discipliner, da DCH Holstebro afviklede DM i Vinderup-området. Parret vandt bronze - og retten til at deltage i nordiske mesterskaber i Stockholm i september i år.

Og så trak pensionisternes glade eftermiddag igen fulde huse i Vinderup Hallen - en tradition, der ser ud til at kunne bevares.

2007 var et år med mange omlægninger. Som altid opfattes noget positivt - andet med skepsis. Sikkert er det, at alt nyt kræver tilvænning, og at mange har fået øjnene op for, at det lokale engagement er endnu vigtigere end nogen sinde.



Ledelsesberetning 2007

»Bette«, javel ! - men også Bomstærk, Rentabel og med Penge i kassen...

- for nok udviklede 2007 sig til et uroligt år for den finansielle sektor - men det var et godt og stabilt år for Vinderup Bank, hvilket nedenstående ganske godt beskriver.

- **Resultatet** er på 10,3 mio. kr. før skat, og **det indfrier bankens forventninger** fra halvårsrapporten.
- **Basisindtjening** stiger på ny og sammenlignet med 2006 udgør forbedringen 7 %. **Resultatet er det bedste nogensinde.**
- **Forretningsomfanget** er på 782 mio. kr. - en vækst sammenholdt med 2006 på 46 mio. kr. **Det største forretningsomfang nogensinde.**
- Banken har et både stabilt og massivt indlåns-overskud; og i 2007 steg indlån knap 7 % mere end udlånene.
- **Indlån overstiger udlån med 25 %.**
- **Egenkapitalen** er nu på knap 80 mio. kr. **Det er den største egenkapital nogensinde.** Vel at mærke efter banken har modregnet 8,5 mio. kr. som er værdien af beholdning af egne aktier.
- **Solvansen** udgør med 17,2 % mere end **det dobbelte af lovens krav.**

Den finansielle sektor kom ud for mange og svære udfordringer i 2007. Ikke mindst ny lovgivning og kravene til dokumentation af overholdelsen af disse. Derfor satte de mange og komplicerede regler sit tydelige præg på arbejdet i banken hen over året. Det var dog den såkaldte sub-prime krise der tog de største overskrifter i dagspressen.

Vinderup Bank forudså og forudsagde allerede i 2006, at sektoren stod overfor et paradigmeskifte, ikke mindst da flere pengeinstitutter ikke længere kunne finansiere væksten med egne indlån. Det har altid

været Vinderup Bank's opfattelse, at mangel på likviditet er den farligste leg med selvstændigheden for enhver type virksomhed; derfor redegjorde vi da også sidste år tydeligt for bankens politik og holdning: Det væsentlige i de politiske beslutninger Vinderup Bank's ledelse træffer som grundlag for den daglige drift er:

- 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; og hvor vigtig denne holdning og strategi er taler den aktuelle finansielle uro og likviditetskrise, sit kun alt for tydelige sprog om.

I 2007 udgjorde renteindtægterne 26,2 mio. kr. og steg således knap 5 mio. kr. eller 22 % sammenlignet med 2006 - det skyldes både et 11 % højere udlån samt det fortsat stigende renteniveau, som især bankens rigelige likvide beholdning har haft fornøjelse af.



- kompetent og professionel rådgivning af kunder

Renteudgifterne steg til knap 9 mio. kr. både på grund af væksten i indlån på 9 %, men også som følge af det stigende renteniveau. Men ikke mindst den skærpede konkurrence skruede prisen på indlån i vejret. Visse banker blev nemlig, som følge af deres selvskabte ubalance mellem ind- og udlån, tvunget til at tilbyde højere indlånspriser. Vinderup Bank følger nøje markedsudviklingen, også hvad prisniveauet angår, så derfor har vi naturligvis også reageret på udviklingen, selvom banken hverken er eller nogensinde har været underfinansieret. Nettorenteindtægterne er forbedret med 1 mio. kr. eller 6 %.

Indtjening fra udbytte af aktier er uændret sammenlignet med sidste år.

Netto gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 0,6 mio. eller 12 % til 4,6 mio. kr. - og da banken ikke forhøjede sine priser for rådgivning og serviceydelser i 2007 kan den positive udvikling forklares med, at der er gennemført flere forretninger end tidligere.

Kursreguleringerne udgør 1,4 mio. kr. mod 3,6 mio. kr. i 2006. Resultatet er tilfredsstillende, dels fordi banken ved årets start ikke havde de store forventninger til denne post i budgettet, men ikke mindst eftersom værdipapirmarkedernes nedtur jo kom til Danmark i sidste halvår af 2007.



Hovedvægten af investeringerne har banken fortsat placeret i solide brancheselskaber. Igen i år har det vist sig at være en ganske fornuftig beslutning. Nok tabte banken i sidste halvår 0,6 mio. kr. af den kursgevinst, der var optjent i 1. halvår. Men det beskriver jo blot på glimrende vis den uro og nervøsiteten som indfandt sig i årets sidste halvdel. Bankens forsigtige fondsstrategi har, med dette tilfredsstillende resultat, endnu én gang bevist at være den rigtige beslutning.

Udgiften til lønninger og administration stiger med beskedne 0,2 mio. kr. svarende til en omkostningsvækst på 1,7 %. I 2006 var udgiftsvæksten på et tilsvarende niveau, nemlig 1,5 %. Banken har nu gennem en længere årrække præsteret en stram omkostningsstyring kombineret med en stigende basisindtjening, der stabilt overstiger omkostningsudviklingen. Dette er endda realiseret i dyre år med både jubilæum, ejendomsmoderniseringer og kraftigt stigende priser til de nødvendige og lovgivningsmæssigt krævede IT-systemer. Ligeledes er lokalsamfundet hvert eneste år blevet tilgodeset med store sponsorater og udbredt støtte til det frivillige foreningsarbejde.

En tilfredsstillende indtjening, en god likviditet, et stærkt kapitalgrundlag samt en stram omkostningsstyring er og bliver de basale parametre for styring af en virksomhed. Ledelsen i Vinderup Bank vurderer på baggrund af de præsterede resultater, at banken til fulde lever op til disse krav.

Afskrivninger på ejendomme og øvrige materielle aktiver reduceres netto fra 0,7 mio. kr. til 0,6 mio. kr., idet en række materielle anlægsaktiver nu er fuldt afskrevet regnskabsmæssigt.

Danmark har gennem en længere årrække haft en yderst positiv økonomisk udvikling. Derfor har banken løbende tilbageført nedskrivninger til eventuelt kommende tab. Dette er også tilfældet i 2007, om

end niveauet for tilbageførsler er lavere end de foregående år. I

2007 har banken anvendt den af Lokale Pengeinstitutter udarbejdede model for beregning af gruppevise nedskrivninger. I 2006 anvendte banken et kvalificeret skøn. Ca. 1 mio. kr. af tilbageførte nedskrivninger kan således henføres til de gruppevise nedskrivninger. Der er i alt tilbageført nedskrivninger med 1,2 mio. kr. mod 2,5 mio. kr. sidste år.

Når dét så er konstateret, så er det også bankens vurdering, at tvangsauktioner, konkurser og anden økonomisk dårlighed generelt vil stige fra det historisk lave niveau vi har set i de foregående år. Modsningsvis så tror vi på, at det nordvestjyske område vil mærke denne tendens svagere end andre dele af riget. Det skyldes dels at virksomhederne i vort område generelt er godt konsoliderede og har dygtige ledelser; og dels at områdets boligmarked ikke løb med på de ind imellem hysteriske prisstigninger, som man så i storby-områderne. Vestjysk fornuftighed og besindighed får efter vor opfattelse en renæssance nu, hvor de økonomiske vinde blæser mindre blidt.

Årets resultat før skat blev på 10,3 mio. kr. Da banken offentliggjorde sit halvårsresultat 2007 opskrev vi, under forudsætning af uændrede kursreguleringer, forventningen til årsresultatet til ca. 11. mio. kr. Siden halvåret er kursreguleringerne reduceret med 0,6 mio. kr. Derfor lever banken som sagt i indledningen fuldt op til den offentliggjorte opjustering. Efter skat på 2,1 mio. kr. og før udbetaling af udbytte kan Vinderup Bank for 2007 således indtægtsføre netto 8 mio. kr. Vinderup Bank er med andre ord en rentabel lokal bank !

Derfor fastslog ledelsen da også i indledningen til denne ledelsesberetning, at på trods af finansiell uro så har 2007 været et godt år for Vinderup Bank. Og





ikke overraskende betragter ledelsen resultatet for 2007 som klart tilfredsstillende. Det indstilles derfor til generalforsamlingen, at udbyttet igen i år fastsættes til 10 %.

Udviklingen i bankens forretningsomfang er også positiv. Udlån udgør 273 mio. kr. mod 246 mio. kr. i 2006. Indlån er på 341 mio. kr. mod 312 mio. kr. sidste år. Indlån er således steget mere end udlånene, som fremhævet i indledningen. Garantier udgør knap 169 mio. kr. Bankens forretningsomfang er igen i år steget. Og det er særligt tilfredsstillende at banken igen leverer et positivt udviklingsforhold mellem ind- og udlånsvæksten. Indlån overstiger således udlån med hele 25 % eller 68 mio. kr.. Det er vigtigt, fordi som det blev fremhævet tidligere i rapporten, er det ét af kernepunkterne i den politik, som Vinderup Bank's ledelse styrer banken efter.

Bankens egenkapital er nu på næsten 80 mio. kr. - vel at mærke efter der regnskabsmæssigt er modregnet mere end 8 mio. kr. som værdien af egne aktier udgjorde ved årsskiftet. Vinderup Bank er med sin gode kapital en solid lokal bank!

Bankens solvens udgjorde ultimo 2007 det dobbelte af lovens krav, nemlig 17,2 %. Vinderup Bank er med den flotte solvens og sin rigelige likviditet en stærk lokal bank !

Udviklingen i bankens forretnings- og kapitalgrundlag samt solvens betragtes af disse grunde som både positiv og tilfredsstillende.

Siden regnskabsafslutning er der ikke indtruffet hændelser, der påvirker regnskabet.

I henhold til aktieselskabslovens § 28 A skal vi oplyse, at Danske Andelskassers Bank i Hammershøj er note-

ret med en aktiebesiddelse på 9,75 pct. Og at Spar Vest Fonden, Skive er noteret i aktiebogen med en aktiebesiddelse på 8,35 pct.

Kursen på bankens aktie steg på ny i 2007 - men ikke så meget som i de foregående år. Aktien sluttede året i kurs 1.263 mod kurs 1.225 ultimo 2006. Men trods alt er en værdistigning på 3 % plus udbytte i foråret ikke så ringe i et negativt og meget følsomt marked.

Forventninger til 2008

For 2008 forventer banken et resultat på knap 7 mio. kr. før skat. Det er med den negative udvikling på børsmarkederne fra årets start ikke bankens forventning, at kursreguleringsposten kommer til at bidrage væsentligt til et positivt resultat i 2008. Nedskrivninger forventes i 2008 efter flere år med tilbageførsler på ny at blive en udgiftspost - fordi det økonomiske klima er blevet forværret i det sidste halve år. Omkostningerne stiger ca. 6 %, hvilket især kan tilskrives stigende udgifter til systemer, der indfrier lovgivningens krav til dokumentation og kontrol af pengeinstitutter. Nettorenteindtægt og indtjening fra gebyrer og provisioner forventes at stige ca. 5 % som følge af et fortsat stigende aktivitetsniveau. Det skal gentages her, at banken ikke tillader sig vækst, der ikke kan selvfinansieres. Derfor budgetteres fortsat med større indlån end udlån. Vinderup Bank ønsker nemlig ikke at bringe sig i et uønsket, stramt afhængighedsforhold til andre.

Ledelsesberetning 2007

Hovedtal

1.000 DKK.	2007	2006	2005	2004	2003
Netto rente- og gebyrindtægter	21.906	20.406	19.823	19.182	19.434
Kursreguleringer	1.408	3.649	1.725	2.580	7.046
Udgifter til personale og administration	13.545	13.309	13.106	12.497	12.330
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	-1.186	-2.536	-2.555	89	4.644
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	600	739	1.398	1.265	3.609
Resultat før skat	10.353	12.615	9.603	7.963	6.288
Årets resultat	8.244	9.773	7.173	5.897	4.397
Udlån	272.625	245.589	229.899	221.643	220.858
Indlån	340.969	311.694	287.756	269.601	259.069
Egenkapital	79.905	78.638	69.155	63.472	59.177
Aktiver i alt	426.446	396.401	365.098	341.793	333.747
Forretningsomfang	782.228	735.804	669.146	610.397	595.335
Gens. egenkapitalforrentning før skat	13,1%	17,1%	14,3%	13,0%	11,0%
Solvens	17,2%	16,9%	16,0%	17,5%	14,9%
Udbytte	10%	10%	20%	8%	8%
Aktiekurs ultimo pr. 100 kr.'s aktie	1262	1225	990	825	669
Indre værdi	740	728	640	588	548
Gens. ansatte omregnet til fuld tid	14,0	13,9	12,6	13,7	14,7



Ledelsesberetning 2007

Nøgletal

	2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent	17,2%	16,9%	16,0%	17,5%	14,8%
Kernekapitalprocent	18,2%	18,1%	17,7%	18,5%	15,7%
Egenkapitalforrentning før skat	13,1%	17,1%	14,3%	13,0%	11,0%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,4%	13,2%	10,7%	9,6%	7,7%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,80	2,09	1,80	1,50	1,31
Renterisiko	-0,1%	2,9%	2,7%	1,8%	1,8%
Valutaposition	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%	0,5%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	80,3%	79,9%	82,5%	87,4%	91,6%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	119,9%	143,8%	162,0%	157,9%	142,0%
Summen af store engagementer	63,2%	34,8%	47,2%	0,0%	75,7%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0%	0,3%	0,8%	1,1%	0,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	0,2%	0,8%	2,0%	3,9%	4,6%
Årets nedskrivningsprocent	-0,3%	-0,6%	-0,7%	0,0%	1,3%
Årets udlånsvækst	11,0%	6,8%	3,7%	0,4%	2,9%
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,1	3,3	3,5	3,7
Årets resultat pr. aktie	76,3	90,7	66,4	54,6	40,7
Indre værdi pr. aktie	740	728	640 kr.	588 kr.	548 kr
Udbytte pr. aktie	10 kr.	10 kr.	20 kr.	8 kr.	8 kr.
Børskurs / årets resultat pr. aktie	16,5	13,5	14,6	13,5	16,4
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,7	1,7	1,55	1,37	1,22

Reglerne for udarbejdelse af regnskaber er ændret markant i 2005. Oversigten over hoved- og nøgletal er udarbejdet i overensstemmelse med de nye regler, mens sammenligningstal for 2003 ikke er tilpasset. Sammenligningstal for 2004 er ikke tilpasset vedrørende udlån, finansielle aktiver og forpligtelser. Der henvises til beskrivelse under anvendt regnskabspraksis.

- drift skal medvirke til at understøtte
lokalsamfundets positive udvikling

Målsætninger og risikopolitikker

Kreditrisikostyring

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

Det er bankens opfattelse, at banken har et etisk ansvar som en samfundsmæssig aktør. Derfor er kreditgivning 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 for-retninger, 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 kunde-forhold, 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 på pengemarkedet.

Operationelle risici

Gennem bankens IT-politik er der truffet foranstaltninger, der minimerer nedbrud og ulovlig indtrængen i bankens IT-systemer.

Bankernes EDB - central (BEC) anvendes som primær IT-leverandør. BEC anvender to - center - drift, 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.



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

Basiskapital

1.	Kernekapital	
1.1	Aktiekapital	10.800
1.2	Overkurs ved emission	0
1.3	Reserver	0
1.4	Overført overskud eller underskud	69.105
2.	Primære fradrag i kernekapital	0
2.1	Foreslået udbytte	1.080
2.2	Immaterielle aktiver	0
2.3	Udskudte aktiverede skatteaktiver	193
3.	Kernekapital efter primære fradrag	78.632
4.	Hybrid kernekapital	
5.	Kernekapital inklusion hybrid kernekapital efter primære fradrag	78.632
6.	Andre fradrag	
6.1	Halvdelen af kapitalandele > 10%	0
6.2	Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10%	4.072
6.3	Overskydende fradrag	0
7.	Kernekapital inkl hybrid kernekapital efter fradrag	74.560
8.	Supplerende kapital	
8.1	Ansvarlig lånekapital	0
8.2	Opskrivningshenlæggelser	0
9.	Medregnet supplerende kapital	0
10.	Basiskapital før fradrag	74.560
11.	Fradrag i basiskapital	
11.1	Halvdelen af kapitalandele > 10%	0
11.2	Halvdelen af summen af kapitalandele m.v. > 10%	4.072
11.3	Kapitalandele > 15%	0
11.4	Kapitalandele > 60%	0
12.	Basiskapital efter fradrag	70.488

Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion fastsætte Vinderup Banks individuelle solvensbehov.

I Vinderup Bank har vi implementeret en 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. I disse stresstest »stresses« de enkelte regnskabsposter via 7 variable.

Variable, der er stresstestet i relation til fastsættelsen af solvensbehovet

Kapital til dækning af kreditrisici	Stigning i tab på kunder
Kapital til dækning af markedsrisici	Aktiekursfald Rentestigning
Kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	Ejendomsprisfald
Kapital til dækning af øvrige risici	Generelt fald i indtægterne Stigning i valutakursrisiko Stigning i modpartsrisiko

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.

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.

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.



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

Yderligere kapital til dækning af kreditrisici	Herunder: Store engagementer Svage engagementer Geografisk koncentration Erhvervmæssig koncentration Koncentration af sikkerheder
Yderligere kapital til dækning af markedsrisici	
Yderligere kapital til dækning af risiko på egne ejendomme	
Yderligere kapital til dækning af øvrige risici	Herunder: Operationel risiko og kontrolmiljø Strategisk risici Omdømmerisici Risici i relation til instituttets størrelse og kapitalfremskaffelse Likviditetsrisici Koncernrisici Afviklingsrisici

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er enten beregnet direkte via supplerende beregninger eller ved, at ledelsen skønmæssigt 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 har i 2007 anvendt overgangsreglen i lovgivningen, hvorefter kreditrisikoen er opgjort efter de hidtidige regler. Vinderup Bank vurderer ikke, at overgangen til de nye regler vil medføre væsentlige ændringer i kapitalkravet.

Skemaet nedenfor viser solvenskravet til kreditrisiko opgjort efter de hidtidige regler.

Risikovægtede eksponeringer

1.000 kr.	Risikovægtede eksponering	Kapitalkrævet (8% af eksponeringen)
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.293	343
Udlån og andre tilgodehavender	260.473	20.838
Obligationer	0	0
Aktier	5.964	477
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0
Andre aktiver	9.186	735
Ikke-balanceførte poster med fuld risiko	121.971	9.758
Ikke-balanceførte poster med mellemliggende risiko	699	56
Ikke-balanceførte poster med lav risiko	9	1

Markedsrisiko

Skemaet nedenfor viser solvenskrævet til markedsrisici.

Risikovægtede poster med markedsrisiko

1.000 kr.	Risikovægtede poster	Kapitalkrævet (8% af eksponeringen)
Vægtede poster med markedsrisiko	6.320	206
Gældsinstrumenter	3.902	312
Aktier	2.428	194
Kollektive investeringsordninger	0	0
Valutakursrisiko	0	0
Råvarerisiko	0	0
Interne modeller	0	0

Modpartsrisiko - afledte finansielle instrumenter

Vinderup Bank anvender overgangsreglen i kapitaldækningsbekendtgørelsen nr 10113 af 22.12.2006 til opgørelse af modpartsrisikoen.

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 hovedsto-

lene 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 instituttets 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 værdiforringerede 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 værdiforringerede fordringer og nedskrivninger fordelt på betydende brancher:

Værdiforringerede 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 varmegværker"	0	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	39	39	0
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	470	421	0
Transport, post og telefon	0	0	0	0
"Kredit- og finansieringsvirksomhed, samt forsikringsvirksomhed"	0	0	0	0
"ejendomsadministration og -handel, forretningsservice"	0	47	42	0
Øvrige erhverv	0	0	0	0
I alt erhverv	0	556	502	0
Private	0	877	872	363



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 14,1 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 937 tkr.

Andre oplysninger

Under henvisning til Bekendtgørelse nr. 1466 af 13/12 2006 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. § 131, stk. 1 - 10 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
- t bankens videnressourcer 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 ledelesesberetningen
- at bankens næstformand, maskinhandler Jan Pedersen, er 45 år og direktør samt bestyrelsesmedlem i Vinderup Maskinforretning a/s, Vinderup, og bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup
- at isenkræmmer Jens Skov er 57 år og er bestyrelsesmedlem i Ramsing a/s, Spjald
- at møbelfabrikant Tommy Jensen er 45 år og direktør samt bestyrelsesmedlem i Hanbjerg Møbelfabrik a/s, Vinderup, bestyrelsesmedlem i Fumac a/s, Randers, direktør samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup
- at herreekviperingshandler Jens Tang er 50 år og bestyrelsesmedlem i Sportigan Udvikling a/s, Aalborg
- at advokat Keld Frederiksen ikke har tillidsposter eller ansættelse i andre aktieselskaber samt at han er 49 år
- at bankens direktion, bankdirektør Jens Nipper ikke har tillidsposter eller ansættelse i andre aktieselskaber samt at han er 55 år

Det skal herudover oplyses:

- at bankens formand, distriktschef Niels Hanghøj, ikke har tillidsposter eller ansættelse i andre aktieselskaber samt at han er 64 år

Ledelsesberetning 2007

Corporate Governance • God Ledelsesskik

Indledning

Danske, børsnoterede selskaber skal i deres årsrapport give en redegørelse for, hvordan de forholder sig til Komiteen for god selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra 2005.

Ledelsen i A/S Vinderup Bank har med interesse fulgt med i tilblivelsen af Anbefalingerne om god selskabsledelse, og vi har siden det første sæt Anbefalinger i december 2001 forholdt os til disse i relevant omfang. Bestyrelsen vurderer løbende Anbefalingerne.

Vinderup Bank er generelt positiv overfor anbefalingerne, fordi logikken jo elementært tilsiger, at bankens interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og i særdeleshed bankens samspil med disse er forudsætningen for A/S Vinderup Bank's fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der udover skyldig hensyntagen til aktionærerne også tages hensyn til ønsker hos bankens øvrige interessenter.

Aktionærer og andre interessenter kan i det følgende læse mere om A/S Vinderup Bank's holdning til Anbefalingerne. Vi lever op til langt de fleste af Anbefalingerne, og for de Anbefalinger, som A/S Vinderup Bank ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med Anbefalingerne "følg eller forklar-princip". Fondsbørsen understreger om "følg eller forklar-principet", at det er gennemsigtigheden om selskabernes forhold, der er det bærende element, og det er op til det enkelte selskab at vurdere i hvilket omfang Anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

Anbefalingerne er opdelt i følgende 8 hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet

3. Åbenhed og gennemsigtighed
4. Bestyrelsens opgaver og ansvar
5. Bestyrelsens sammensætning
6. Bestyrelsens og direktionens vederlag
7. Risikostyring
8. Revision

Anbefalingerne supplerer de regler, der i øvrigt gælder for børsnoterede selskaber, de regler, der findes i selskabslovgivningen om ledelsen, samt for pengeinstitutterne den finansielle lovgivning (Lov om finansiel virksomhed).

I. Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

1) Udøvelse af ejerskab og kommunikation

Det anbefales, at selskaberne undersøger, på hvilke områder informationsteknologi kan anvendes til at forbedre kommunikationen mellem selskabet og aktionærerne samt mellem selskabets aktionærer indbyrdes.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

A/S Vinderup Bank tilstræber størst mulig åbenhed om A/S Vinderup Bank og udbygger løbende kommunikationen med alle interessenter ved at stille relevant og opdateret materiale til rådighed på A/S Vinderup Bank's web side, www.vinderup-bank.dk. På siden findes bl.a. et særligt afsnit med bankens holdning til begrebet God Selskabsledelse. På grund af A/S Vinderup Bank's lokale forankring og nærheden til ejerkredsen finder vi det ikke relevant at afholde online generalforsamlinger. A/S Vinderup Bank udgiver hvert halvår en aktionærorientering, der udsendes til alle navnenoterede aktionærer.

2) Kapital og aktiestruktur

Det anbefales, at bestyrelsen med passende mellemrum vurderer, hvorvidt selskabets kapital- og aktiestruktur fortsat er i aktionærernes og selska-

bets interesse, samt redegør for denne vurdering i selskabets årsrapport.

A/S Vinderup Bank følger delvis Anbefalingen.

A/S Vinderup Bank har i sine vedtægter en stemmeretsbegrænsning, således at ingen aktionær personligt kan afgive mere end 1 stemme og ved fuldmagt afgive i alt 4 stemmer. Disse værnsregler er vedtægtsmæssigt vedtaget af aktionærene på bankens stiftende generalforsamlingen den 29. december 1905 og skal ses som et udtryk for, at A/S Vinderup Bank ønskes bevaret som et selvstændigt stærkt, lokalt pengeinstitut til glæde for alle vores interessenter. En ophævelse af værnsreglerne vil efter bestyrelsens opfattelse medføre, at A/S Vinderup Bank's aktier risikerer at blive gjort til et kortsigtet spekulationsobjekt, hvilket bestyrelsen ikke finder kan være i aktionærernes, kundernes, medarbejdernes eller lokalsamfundets interesse. Bestyrelsen har derfor ikke til hensigt at foreslå ændrede vedtægtsbestemmelser herom. Bestyrelsen ser omvendt heller ikke for nærværende noget behov for at indføre yderligere begrænsninger i vedtægterne. A/S Vinderup Bank's aktier er fordelt på en lang række investorer, hvoraf mange bor i lokalområdet. Følgende aktionærer har givet meddelelse om, at de ejer mere end 5 % af aktiekapitalen: Danske Andelskassers Bank, Hammershøj med 9,77 % og Spar Vest Fonden, Skive med 8,35 %.

Generalforsamlingen i 2007 har bemyndiget bestyrelsen til at måtte erhverve indtil 10 % af bankens aktiekapital til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med tillæg / fradrag på op til 10 %.

3) Forberedelse af generalforsamlingen, herunder indgivelse og afgivelse af fuldmagter

Det anbefales, at generalforsamlingen indkaldes med et tilstrækkeligt varsel til, at aktionærene kan forberede sig og tage stilling til de anliggen-

der, der skal behandles på generalforsamlingen. Indkaldelsen med tilhørende dagsorden bør udformes således, at aktionærene får et fyldestgørende billede af de anliggender, der omfattes af dagsordenens punkter. Fuldmagter, som gives et selskabs bestyrelse, skal begrænses til én bestemt generalforsamling, og de bør så vidt muligt indeholde aktionærernes stillingtagen til hvert enkelt punkt på dagsordenen.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

A/S Vinderup Bank's indkaldelsesvarsel til generalforsamlinger på min. 14 dage og max. 4 uger giver aktionærene mulighed for at tage stilling til emnerne på generalforsamlingen. Alle navnoterede aktionærer indkaldes personligt, ligesom der sker offentliggørelse i 2 dagblade i overensstemmelse med A/S Vinderup Bank's vedtægter. Fuldmagter gives til afstemning på en bestemt generalforsamling med en på forhånd kendt dagsorden.

4) Bestyrelsens pligter og aktionærernes rettigheder ved overtagelsesforsøg

Når et offentliggjort overtagelsestilbud fremsættes, anbefales det, aktionærene gives mulighed for at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i selskabet på de tilbudte vilkår. Bestyrelsen bør derfor i sådanne situationer afholde sig fra på egen hånd og uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner, som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. De dispositioner, der frarådes, er eksempelvis at gennemføre kapitalforhøjelser eller lade selskabet erhverve egne aktier baseret på en tidligere meddelt bemyndigelse.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- idet eventuelle defensive tiltag med henblik på imødegåelse af et overtagelsesforsøg vil blive forelagt for aktionærene.



II. Interessenternes rolle og interesser

1) Selskabets politik i relation til interessenterne

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en politik for selskabets forhold til sine interessenter indeholdende eksempelvis selskabets idégrundlag, grundlæggende værdier og formål. Et element i en sådan politik kan være retningslinierne for selskabets oplysninger om f.eks. miljømæssige og sociale forhold.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

I bestyrelsen er der enighed om, at interessenterne lever i et gensidigt afhængighedsforhold, hvorfor det til stadighed skal sikres, at kunders, aktionærs og medarbejders roller og interesser respekteres i overensstemmelse med A/S Vinderup Bank's vedtagne politikker, gældende lovgivning, god skik regler mv.

2) Interessenternes rolle og interesser

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer, at interessenternes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med selskabets politik herom. Som led i gennemførelsen heraf er det naturligt, at bestyrelsen påser, at direktionen fører en aktiv dialog med selskabets interessenter for at udvikle og styrke selskabet.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Relationerne til A/S Vinderup Bank's interessenter er centralt for en lokalt forankret virksomhed, og der er derfor fra både bestyrelsens og direktionens side til stadighed opmærksomhed på at sikre og udbygge et godt samspil - alt med henblik på at styrke A/S Vinderup Bank's position.

III. Åbenhed og gennemsigtighed

1) Oplysning og afgivelse af information

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en infor-

mations- og kommunikationspolitik. Endvidere anbefales det, at der udarbejdes procedurer, der sikrer, at alle væsentlige oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af selskabet og dets aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater offentliggøres straks, medmindre offentliggørelse kan undlades efter de børsretlige regler.

Offentliggørelsen skal ske på en pålidelig og fyldestgørende måde. Det anbefales, at offentliggørelsen sker både på dansk og engelsk og eventuelt andre relevante sprog og omfatter brug af selskabets hjemmeside. Der bør være identiske hjemmesider på dansk og engelsk og eventuelt andre sprog, hvis dette er relevant.

A/S Vinderup Bank følger i det væsentlige Anbefalingen.

Åbenhed og gennemsigtighed er af vital betydning for A/S Vinderup Bank's fremtid og bestyrelsen ønsker derfor størst mulig åbenhed om A/S Vinderup Bank. Det er derfor vores politik at offentliggøre alle væsentlige oplysninger for aktionærer, kunder og finansmarkederne uden forsinkelse. Det skal dog bemærkes, at da A/S Vinderup Bank er et dansk pengeinstitut, der alene henvender sig til danske kunder og investorer, har bestyrelsen ikke fundet det relevant at få oversat materiale til engelsk.

2) Investor-relationen

Det anbefales, at bestyrelsen sikrer den løbende dialog mellem selskabet og selskabets aktionærer og potentielle aktionærer, hvilket bl.a. kan ske ved, at:

- der afholdes investormøder,
- det løbende vurderes, om informationsteknologien kan anvendes til at forbedre investorrelationerne, herunder at der etableres et sted på

selskabets hjemmeside for Corporate Governance - relaterede emner,

- alle investorpræsentationer gøres tilgængelige på Internettet, samtidig med at de foretages.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingen.
Bestyrelsen lægger stor vægt på dialogen med såvel aktionærer som andre interessenter. Der stilles relevant investor-materiale til rådighed på A/S Vinderup Bank's hjemmeside. Der afholdes for tiden dog ikke konkrete møder med investorer bortset fra de aktiviteter der retter sig mod aktionærer.

3) Årsrapporten og supplerende oplysninger

Det anbefales, at bestyrelsen i forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten også i tilfælde, hvor det ikke er krævet af gældende standarder eller lovgivning, tager stilling til, om det er formålstjenligt, at selskabet offentliggør yderligere uddybende ikke-finansielle oplysninger. Eksempler på sådanne oplysninger kan være oplysninger om selskabets:

- udvikling og vedligeholdelse af interne videnressourcer,
- etiske og sociale ansvar,
- arbejdsmiljø.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Årsrapport aflægges i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse og efter IAS-standarder. Bestyrelsen finder, at A/S Vinderup Bank i relevant omfang redegør for sit forhold til sine interessenter, og at yderligere rapportering ikke for nærværende er relevant.

4) Kvartalsrapporter

Det anbefales, at selskaber gør brug af kvartalsrapporter.

A/S Vinderup Bank følger fremadrettet

Anbefalingen.

Bestyrelsen har på baggrund af lovkrav og i overensstemmelse med EU's Transparensdirektiv valgt fra 2008 at offentliggøre kvartalsrapporter selvom der kan stilles spørgsmål ved i hvilket omfang kvartårlige rapporter vil bidrage til bedre forståelse af A/S Vinderup Bank's aktiviteter.

IV. Bestyrelsens opgaver og ansvar

1) Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar

Bestyrelsen skal varetage den overordnede strategiske ledelse, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol af selskabet samt løbende vurderer direktionens arbejde. Bestyrelsens væsentligste opgaver er bl.a.:

- at fastlægge de overordnede mål og strategier og følge op på disse,
- at sikre klare retningslinier for ansvarlighed, ansvarsfordeling, planlægning og opfølgning samt risikostyring,
- at udvælge en kvalificeret direktion, fastlægge direktionens ansættelsesforhold, herunder udarbejde retningslinier for udvælgelse og sammensætning af direktionen samt sikre, at direktionens vederlag afspejler de resultater, den opnår,
- at sikre, at der er gode og konstruktive relationer til selskabets interessenter.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forstå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse. Bestyrelsen afholder én gang om året et strategiseminar, hvor alle væsentlige, ovenstående, forhold drøftes, ligesom Bestyrelsen drøfter disse forhold i forbindelse med den årlige gennemgang af Bestyrelsens forretningsorden og Instruksen til direktionen.



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

2) Bestyrelsesformandens opgaver

Det anbefales, at der vælges en næstformand i selskabet. Næstformanden skal kunne fungere i tilfælde af bestyrelsesformandens forfald og i øvrigt være en effektiv sparringspartner for denne. Bestyrelsesformanden bør tilstræbe, at bestyrelsens forhandlinger finder sted i den samlede bestyrelse, og at alle væsentlige beslutninger træffes i den samlede bestyrelse.

Det anbefales, at der udarbejdes en arbejds- og opgavebeskrivelse, som indeholder en beskrivelse af bestyrelsesformandens og eventuelt næstformandens opgaver, pligter og ansvar.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.
Rammerne for bestyrelsens arbejde, herunder formandens opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

3) Forretningsorden

Det anbefales, at forretningsordenen altid er tilpasset det enkelte selskabs behov og mindst én gang årligt gennemgås af den samlede bestyrelse med henblik på at sikre dette.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- der i øvrigt er et lovbestemt krav for pengeinstitutter.

4) Information fra direktionen til bestyrelsen

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for bestyrelsens og direktionens kommunikation i øvrigt. Dette skal sikre, at der løbende tilgår bestyrelsen de oplysninger om selskabets virksomhed, som bestyrelsen har behov for. Direktionen skal under alle omstændigheder sikre, at væsentlige oplysninger tilgår bestyrelsen, uanset om denne har anmodet herom.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne

- der i øvrigt for pengeinstitutter må siges at være et lovkrav. Bestyrelsens skriftlige retningslinier til direktionen fastlægges i henhold til en instruks, hvori bl.a. arbejdsfordelingen mellem bestyrelse og direktion fastlægges.

V. Bestyrelsens sammensætning

1) Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen tilsikrer, at de af bestyrelsen indstillede bestyrelseskandidater har den relevante og fornødne viden og professionelle erfaring i forhold til selskabets behov, herunder den nødvendige internationale baggrund og erfaring, hvis dette er relevant. Bestyrelsen bør sikre en formel, grundig og gennemsigtig proces for udvælgelse og indstilling af kandidater. Bestyrelsen bør endvidere sikre en bestyrelsessammensætning, der tilsammen giver de kompetencer i bestyrelsen, som er nødvendige for, at bestyrelsen kan udføre sine opgaver på bedst mulig måde.

Det anbefales, at bestyrelsen udsender en beskrivelse af de opstillede bestyrelseskandidaters baggrund sammen med indkaldelsen til den generalforsamling, hvor valg til bestyrelsen er på dagsordenen. Bestyrelsen bør samtidig oplyse om de rekrutteringskriterier, som bestyrelsen har fastlagt, herunder de krav til professionelle kvalifikationer, international erfaring mv., som det efter bestyrelsens opfattelse er væsentligt at have repræsenteret i bestyrelsen. Der bør sikres selskabets ejere mulighed for at drøfte disse kriterier. Også bestyrelseskandidaternes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver bør oplyses.

Bestyrelsen bør årligt offentliggøre en profil af bestyrelsens sammensætning og oplysning om de individuelle medlemmers særlige kompetencer, som er af betydning for varetagelsen af deres hverv.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingen.

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling, samt bred erhvervsmæssig baggrund. 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 bestyrelsen ikke har fundet behov for at fastlægge en sådan proces. Ligeledes har bestyrelsen ikke fundet det nødvendigt, at redegøre specifikt for de enkelte bestyrelsesmedlemmers individuelle kompetencer m.v.

2) Introduktion til og uddannelse af nye bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsesmedlemmer ved tiltrædelsen modtager en introduktion til selskabet, ligesom bestyrelsesformanden i samarbejde med det enkelte medlem må tage stilling til, om der er behov for at tilbyde den pågældende relevant supplerende uddannelse. Uddannelsen, som ligeledes løbende kan tilbydes, bør være afpasset det individuelle bestyrelsesmedlem og sikre, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem er i stand til at:

- indgå i en kvalificeret dialog med direktionen om selskabets strategiske udvikling og fremtidsmuligheder.
- tilegne sig og bevare et overblik over selskabets kerneområder, aktiviteter og den pågældende branches forhold.
- deltage aktivt i bestyrelsens arbejde.

Bestyrelsesmedlemmer har i øvrigt selv et ansvar for aktivt at sætte sig ind i og løbende holde sig orienteret om selskabets og den pågældende branches forhold.

Bestyrelsen bør årligt foretage en vurdering af, om der er områder, hvor medlemmernes kompetence og sagkundskab bør opdateres.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Bankens tilbyder bl.a. nyvalgte bestyrelsesmedlemmer en grundig introduktion til bestyrelsesarbejdet, herunder mulighed for deltagelse i relevante kurser.

3) Antallet af bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at bestyrelsen ikke er større end, at der kan foregå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces, hvor alle medlemmer har mulighed for at deltage aktivt. Ligeledes må det sikres, at bestyrelsens størrelse giver mulighed for, at bestyrelsens kompetencer og erfaringer passer til selskabets behov. Bestyrelsen må med passende mellemrum overveje, hvorvidt antallet af bestyrelsesmedlemmer er hensigtsmæssigt i forhold til selskabets behov.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bankens bestyrelse består af 6 medlemmer, hvoraf ingen er valgt blandt medarbejderne. Bestyrelsen vælges i et direkte demokrati af generalforsamlingen. Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig set i forhold til A/S Vinderup Bank's behov.

4) Bestyrelsens uafhængighed

Det anbefales, at flertallet af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer er uafhængige. For at et generalforsamlingsvalgt medlem af bestyrelsen i denne sammenhæng kan anses



for at være uafhængig, må det enkelte medlem ikke:

- være ansat i eller have været ansat i selskabet inden for de sidste 5 år,
- være eller have været medlem af direktionen i selskabet,
- være professionel rådgiver for selskabet eller ansat i eller have en økonomisk interesse i den virksomhed, som er professionel rådgiver for selskabet,
- i øvrigt have en væsentlig strategisk interesse i selskabet andet end som aktionær.

Det anbefales, at medlemmer af et selskabs direktion ikke indgår i selskabets bestyrelse. Det anbefales endvidere, at hovedaktionærer ikke er medlem af et selskabs direktion og bestyrelse samtidig. Bestyrelsen i selskaber med en hovedaktionær bør i alle tilfælde være særlig opmærksom på, at de øvrige aktionærers interesser varetages på lige fod med hovedaktionærens.

Det anbefales, at årsrapporten indeholder følgende oplysninger om bestyrelsesmedlemmer

- Den pågældendes stilling.
- Den pågældendes øvrige direktions- og bestyrelsesposter i såvel danske som udenlandske selskaber samt krævende organisationsopgaver.
- Det antal aktier, optioner og warrants i selskabet og de med selskabet koncernforbundne selskaber, som medlemmet ejer, samt de ændringer i medlemmets beholdning af de nævnte værdipapirer, som er indtrådt i løbet af regnskabsåret.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

I årsrapporten findes en oversigt over bestyrelsens medlemmer indeholdende oplysninger om de enkelte medlemmers øvrige direktions- og bestyrelsesposter i aktieselskaber.

5) Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer

Det anbefales, at det enkelte selskab overvejer behovet for, at systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer forklares i årsrapporten eller på selskabets hjemmeside.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen har som følge af bankens begrænsede størrelse besluttet at man ikke ønsker at benytte systemet med medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer, hvorfor der heller ikke redegøres for systemet.

6) Mødefrekvens

Det anbefales, at bestyrelsen mødes med jævne mellemrum i henhold til en i forvejen fastlagt møde- og arbejdsplan, og når dette i øvrigt skønnes nødvendigt eller hensigtsmæssigt i lyset af selskabets behov. Den årlige mødefrekvens bør offentliggøres i årsrapporten.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Bestyrelsen afholder ordinært bestyrelsesmøde mindst 11 gange om året, herudover afholdes et strategiseminar, og derudover mødes bestyrelsen så ofte som det er nødvendigt.

7) Tiden til bestyrelsesarbejdet og antallet af bestyrelsesposter

Det anbefales, at et bestyrelsesmedlem, der samtidig indgår i en direktion i et aktivt selskab, ikke beklæder mere end tre menige bestyrelsesposter eller én formandspost og én menig bestyrelsespost i selskaber, der ikke er en del af koncernen, medmindre der foreligger særlige omstændigheder.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelsen finder det vigtigt, at alle bestyrelsesmedlemmer har de nødvendige ressourcer til at kunne yde en aktiv indsats i bestyrelsen. Besty-

relsen finder imidlertid ikke, at det er antallet af poster, men derimod den dermed forbundne arbejdsmængde, der er relevant. Medlemmernes øvrige ledelseshverv og tidsforbruget hertil vurderes løbende.

8) Aldersgrænse

Årsrapporten bør indeholde oplysninger om alderen på de enkelte bestyrelsesmedlemmer.

Det anbefales, at selskabet fastsætter en aldersgrænse for bestyrelsesmedlemmer.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

Bestyrelsens aldersgrænse er vedtægtsmæssigt fastsat til 65 år.

9) Valgperiode

Det anbefales, at medlemmerne af bestyrelsen er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling. Balancen mellem fornyelse og kontinuitet i bestyrelsen skal søges sikret, særligt for så vidt angår formands- og næstformandsposten. Årsrapporten bør beskrive tidspunktet for medlemmets indtræden i bestyrelsen, hvorvidt genvalg af medlemmet har fundet sted, samt udløbet af den nye valgperiode. Et bestyrelsesmedlem, hvis ansættelsesforhold ændres i en valgperiode, bør informere den øvrige bestyrelse herom og være indstillet på at stille sit mandat til rådighed ved førstkomende generalforsamling.

A/S Vinderup Bank følger delvist Anbefalingerne.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for 2 år ad gangen med mulighed for genvalg. Valgperioderne er forskudt, således at der hvert år er 3 medlemmer på valg. Hermed sikres kontinuiteten i bestyrelsesarbejdet. Bestyrelsen har overvejet, om indførelse af en valgperiode på et år vil være hensigtsmæssig, men finder det af ovenstående årsager ikke velbegrunderet.

10) Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)

Det beror på de konkrete omstændigheder i det enkelte selskab, herunder bestyrelsens størrelse og arbejdsform samt selskabets størrelse og kompleksitet, hvorvidt bestyrelsesudvalg bør nedsættes. Bestyrelsen bør overveje og beslutte, om den vil nedsætte udvalg, herunder nominerings-, vederlags- og revisionsudvalg.

Hvis bestyrelsen nedsætter et udvalg, bør dette alene ske vedrørende forhold, som angår afgrænsede temaer med henblik på at forberede beslutninger, som så træffes i den samlede bestyrelsen. Det er væsentligt, at bestyrelsen sikrer sig, at etableringen af et bestyrelsesudvalg ikke medfører, at væsentlig information, som alle bestyrelsesmedlemmer bør modtage, alene tilgår bestyrelsesudvalget.

Såfremt der nedsættes bestyrelsesudvalg, bør bestyrelsen udarbejde et kommissorium for det enkelte udvalg, hvori udvalgets ansvarsområde og kompetence fastlægges. Væsentlige punkter i det enkelte bestyrelsesudvalgs kommissorium bør oplyses i selskabets årsrapport. Desuden bør årsrapporten oplyse navnene på medlemmerne i det enkelte bestyrelsesudvalg samt antallet af møder i løbet af året.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Banken benytter ikke udvalg og komitéer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

11) Selvevaluering af bestyrelsens arbejde

Det anbefales, at bestyrelsen fastlægger en evalueringssprocedure, hvor bestyrelsens og de individuelle medlemmers, herunder bestyrelsesformandens arbejde resultater og sammensætning løbende og systematisk evalueres med henblik på at forberede



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

bestyrelsesarbejdet. Der bør i den forbindelse fastsættes klare kriterier for evalueringen. Ved evalueringen af den samlede bestyrelse er det bl.a. nærliggende at vurdere, i hvilket omfang tidligere fastlagte strategiske målsætninger og planer er blevet foretaget én gang årligt, forestås af bestyrelsesformanden, eventuelt drøftes i den samlede bestyrelse. Det anbefales endvidere, at bestyrelsen i årsrapporten oplyser om fremgangsmåden ved bestyrelsens selvevaluering, herunder oplyser i hvilket omfang selvevalueringen har givet anledning til væsentlige ændringer i bestyrelsens interne organisation og arbejdsgang.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen. Bestyrelsen finder ikke pt. behov for skematiske evalueringer af bestyrelse eller direktion og samarbejdet imellem dem. Er der noget som skal siges bliver det sagt straks.

12) Evaluering af direktionens arbejde

Det anbefales, at bestyrelsen én gang årligt evaluerer direktionens arbejde og resultater efter i forvejen fastsatte klare kriterier.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen. Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater. Er der noget der skal siges bliver det sagt straks.

13) Evaluering af samarbejdet mellem bestyrelse og direktion

Det anbefales, at direktionen og bestyrelsen fastlægger en procedure, hvorved samarbejdet mellem bestyrelsen og direktionen én gang årligt evalueres ved en formaliseret dialog mellem den administrerende direktør og bestyrelsesformanden. Resultatet af evalueringen bør forelægges for den samlede bestyrelse.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen.

Bestyrelsen finder, at den med hyppige møder og et tæt samarbejde også med direktionen har den nødvendige dialog om de opnåede resultater. Er der noget der skal siges bliver det sagt straks.

VI. Bestyrelsens og direktionens vederlag

1) Vederlag

Det anbefales, at det samlede vederlag (grundløn, bonus, kursrelaterede incitamentsordninger, pension, fratrædelsesordninger og andre fordele) ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau og afspejler direktionens og bestyrelsens selvstændige indsats og værdiskabelse for selskabet.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

2) Vederlagspolitik

Det anbefales, at bestyrelsen vedtager en vederlagspolitik, og at selskabet oplyser om indholdet heraf i årsrapporten.

Selskabets rapportering om vederlagspolitikken bør indeholde en redegørelse for, hvordan vederlagspolitikken er gennemført i det foregående regnskabsår, i det indeværende regnskabsår, samt hvordan den påtænkes fulgt i det følgende regnskabsår.

Det anbefales, at vederlagspolitikken afspejler aktionærernes og selskabets interesser, er tilpasset selskabets specifikke forhold og er rimelig i forhold til de opgaver og det ansvar, der varetages. Vederlagspolitikken bør indeholde en redegørelse for grundlønnen, grundlaget for at opnå bonus og kursrelaterede incitamentsordninger, pensionsordninger og andre fordele, samt for forholdet mellem grundlønnen og disse. Vederlagspolitikken bør udformes således, at den fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtig og klart forståelig.

Selskabets vederlagspolitik bør omtales i formandens beretning på selskabets generalforsamling. Bestyrelsens vederlag for det indeværende regnskabsår bør fremlægges til godkendelse på den generalforsamling, hvor årsrapporten for det foregående år forelægges til godkendelse.

A/S Vinderup Bank følger de væsentligste Anbefalinger.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af den aflagte årsrapport og deltager ikke i optionsprogrammer.

3) Åbenhed om vederlag

Der bør i årsrapporten gives oplysning om størrelsen af henholdsvis de enkelte bestyrelsesmedlemmers og de enkelte direktionsmedlemmers samlede, specificerede vederlag og andre fordele af væsentlig art, som ledelsesmedlemmet modtager fra selskabet eller andre selskaber i samme koncern.

I forbindelse med pensionsordninger bør der, såfremt der er tale om en bidragsdefineret ordning, oplyses om de bidrag, der er indbetalt eller skal indbetales af selskabet for ledelsesmedlemmet for det relevante regnskabsår. Er der tale om en ydelsesdefineret ordning, bør der oplyses om ændringer i ledelsesmedlemmets opsparede ydelser i løbet af det relevante regnskabsår.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Der foreligger ikke særskilte pensionstilsagn til direktionen, der heller ikke er incitamentsmæssigt aflønnet

4) Principper for etablering af incitamentsprogrammer

Det anbefales, at bestyrelsen ikke aflønnes med aktieoptionsprogrammer. Generalforsamlingen bør træffe beslutning herom.

Hvis direktionen aflønnes med aktie- eller tegningsoptioner, anbefales det, at programmerne gøres revolverende (dvs. optionerne tildeles og udløber over en årrække), og at indløsningskursen er højere end markedskursen på tildelingstidspunktet. Programmerne bør i øvrigt udformes på en sådan måde, at de fremmer langsigtet adfærd, er gennemsigtige samt klart forståelige, også for udenforstående. Værdiansættelse bør ske efter anerkendte metoder.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingerne.

5) Oplysning om indførelse af incitamentsprogrammer

I forbindelse med indkaldelsen til generalforsamling, hvorpå der skal tage stilling til tegningsoptioner eller anden aktiebaseret incitamentsordning, bør aktionærene orienteres om beslutningen i overskuelig form. Orienteringen bør indeholde oplysninger om ordningens væsentligste betingelser og vilkår samt hvilke medlemmer af bestyrelsen og direktionen, der deltager i ordningen.

Ordningernes overensstemmelse med den overordnede vederlagspolitik for bestyrelse og direktion bør belyses.

Aktionærene bør tillige have overskuelig oplysning om, hvordan selskabet agter at tilvejebringe de aktier, der er nødvendige for at opfylde selskabets forpligtelser i forbindelse med incitamentsordningen. Det bør anføres, om selskabet agter at erhverve de nødvendige aktier på markedet, om selskabet har dem i sin portefølje, eller om det vil udstede nye aktier.

Der bør tillige gives oplysning om de samlede omkostninger ved ordningen, herunder både direkte og indirekte omkostninger.



A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelse og direktion deltager ikke i incitamentsprogrammer.

6) Fratrædelsesordninger

Det anbefales, at oplysninger om fratrædelsesordningers væsentligste indhold offentliggøres i selskabets årsrapport.

A/S Vinderup Bank følger ikke Anbefalingen

- idet ordningerne ikke findes at være af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af A/S Vinderup Bank's forpligtelser.

VII. Risikostyring

1) Identifikation af risici

Det anbefales, bestyrelse og direktion ved udarbejdelsen af selskabets strategi og overordnede mål identificerer de væsentligste forretningsmæssige risici, der er forbundet med realiseringen heraf.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- der i øvrigt må siges at følge af lovkravene til pengeinstitutter i Lov om finansiel virksomhed. Bestyrelsen har stedsde fuld opmærksomhed på A/S Vinderup Bank's risici og følger regelmæssigt op herpå.

2) Plan for risikostyring

Det anbefales, at direktionen på baggrund af de identificerede risici udarbejder en plan for virksomhedens risikostyring til bestyrelsens godkendelse. Direktionen bør løbende rapportere til bestyrelsen med henblik på, at den systematisk kan følge udviklingen inden for de væsentlige risikoområder. Rapporteringen kan bl.a. omfatte arbejdsgange og handlingsplaner, som kan eliminere, reducere, dele eller acceptere disse risici.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- der må siges at følge af lovkrav til banken.

3) Åbenhed om risikostyring

Det anbefales, at selskabet i sin årsrapport oplyser om selskabets risikostyringsaktiviteter.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- idet A/S Vinderup Bank i sin årsrapport oplyser om risikostyring.

VIII. Revision

1) Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

Det anbefales, at bestyrelsen i samråd med direktionen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence mv. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Bestyrelsen har generelt en løbende, tæt og kritisk dialog med direktionen omkring revisors kompetencer m.v.

2) Aftalen med revisor

Det anbefales, at revisionsaftalen og den tilhørende honorering af revisor aftales mellem selskabets bestyrelse og revisor.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

3) Ikke-revisionsydelse

Det anbefales, at bestyrelsen årligt vedtager overordnede, generelle rammer for revisors levering af ikke-revisionsydelse med henblik på at sikre revisors uafhængighed mv.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen

- idet ekstern revisors ydelse primært relaterer sig til drifts-, skatte- og regnskabsmæssige

forhold jf. de begrænsninger som loven pålægger revisor i hans funktion

4) Interne kontrolsystemer

Det anbefales, at bestyrelsen mindst én gang årligt gennemgår og vurderer de interne kontrolsystemer i selskabet samt ledelsens retningslinier herfor og overvågning heraf. Såfremt selskabet har en intern revision, bør bestyrelsen overveje, i hvilket omfang den interne revision kan bistå bestyrelsen hermed.

A/S Vinderup Bank følger anbefalingen.

5) **Regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn**
I forbindelse med, at bestyrelsen sammen med revisor gennemgår årsrapporten, bør særligt drøftes regnskabspraksis på de væsentligste områder samt væsentlige regnskabsmæssige skøn. Hensigtsmæssigheden af den valgte regnskabspraksis bør vurderes.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

6) Resultatet af revisionen

Det anbefales, at resultatet af revisionen drøftes på møder med bestyrelsen med henblik på at

gennemgå revisors observationer og konklusioner eventuelt baseret på et revisionsprotokollat.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

7) Revisionsudvalg

Det anbefales, at bestyrelsen i selskaber med komplekse regnskabs- og revisionsmæssige forhold overvejer, hvorvidt der skal etableres et revisionsudvalg til forberedelse af bestyrelsens behandling af revisions- og regnskabsmæssige forhold.

A/S Vinderup Bank følger Anbefalingen.

Som anbefalet har bestyrelsen overvejet det hensigtsmæssige i oprettelse af et revisionsudvalg. Banken har besluttet, idet bankens regnskabs- og revisionsmæssige forhold ikke kan siges at være mere komplekse end det er tilfældet for øvrige lokale pengeinstitutter, at den ikke før der måtte komme lovmæssige krav og fordringer om et revisionsudvalg nedsætter et sådant.

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 passiver 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.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien 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 jubilæumsgratiale indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratreden 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.

Der afsættes ikke udskudt skat på aktier i sektorselskaber, som først forventes afhændet efter 3 års ejertid (skattefri).

Balancen

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved første indregning til dagsværdi. I udlånets regnskabsmæssige værdi indtægtsføres 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 foretages 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 nedskrivninger. 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 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.

For så vidt angår gruppevise nedskrivninger på erhvervsudlån har banken vurderet at det ikke har været muligt at foretage individualisering af kreditmarginalerne, da bankens udlån ikke meningsfyldt har kunnet placeres i en af Lokale Pengeinstitutters



erhvervsgrupperinger. Nedskrivningen er herefter beregnet ud fra den af Lokale Pengeinstitutters beregnede forværring af den gennemsnitlige initiale kreditmarginal fra 4. kvartal 2006 til 4. kvartal 2007.

For privat udlån anses den af Lokale Pengeinstitutter beregnede kreditmarginal på 1,5 % ikke at være retvisende, og banken har derfor også på disse lån taget udgangspunkt i forværringen af kreditmarginalen fra 2006 til 2007.

Obligationer og aktier

Børsnoterede aktier og obligationer måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres til lukkekursen på balancedagen. Unoterede værdipapirer opgøres på grundlag af markeddata 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. Tilgodehavender, 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.

Resultatopgørelse • regnskabsåret 2007

1.000 DKK.	Note	2007	2006
Renteindtægter	1	26.188	21.452
Renteudgifter	2	8.946	5.224
Netto renteindtægter		17.242	16.228
Udbytte af aktier mv		92	110
Gebyrer og provisionsindtægter	3	5.155	4.626
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		583	558
Netto rente- og gebyrindtægter		21.906	20.406
Kursreguleringer	4	1.408	3.649
Andre driftsindtægter		14	86
Udgifter til personale og administration	5,6,7	13.545	13.309
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	16,17	600	739
Andre driftsudgifter		16	14
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	-1.186	-2.536
Resultat før skat		10.353	12.615
Skat	9	2.109	2.842
Årets resultat		8.244	9.773
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		1.080	1.080
Overført til overført overskud		7.164	8.693
I alt		8.244	9.773



Balance • regnskabsåret 2007

1.000 DKK.	Note	2007	2006
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		3.443	2.875
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		117.385	93.711
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11,23	272.625	245.589
Obligationer til dagsværdi	14	3.415	27.938
Aktier m.v.	15	18.964	15.684
Grunde og bygninger i alt	16	6.447	6.625
Domicilejendomme		6.447	6.625
Øvrige materielle aktiver	17	682	955
Aktuelle skatteaktiver		697	
Udskudte skatteaktiver	18	193	164
Andre aktiver		2.018	2.318
Periodeafgrænsningsposter		576	542
Aktiver i alt		426.445	396.401
Passiver			
Gæld			
Indlån og anden gæld	19	340.969	311.694
Aktuelle skatteforpligtelser		0	395
Andre passiver		5.475	5.377
Periodeafgrænsningsposter		0	13
Gæld i alt		346.444	317.479
Hensatte forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser		96	284
Hensatte forpligtelser i alt		96	284
Egenkapital			
Aktiekapital	20	10.800	10.800
Overført overskud eller underskud		69.105	67.838
Egenkapital i alt		79.905	78.638
Heraf foreslået udbytte			
		1.080	1.080
Passiver i alt		426.445	396.401

Egenkapitalopgørelse

1.000 DKK.	2007	2006
Aktiekapital ultimo	10.800	10.800
Overført overskud primo	67.838	58.355
Ændring i regnskabspraksis	0	0
Årets overskud eller underskud	8.242	9.773
Tilgang ved salg af egne kapitalandele	-5.922	1.788
Afgang ved køb af egne kapitalandele	0	0
Udbetalt udbytte	-1.080	-2.160
Udbytte fra egne aktier	27	82
Anden afgang	0	0
Overført overskud ultimo	69.105	67.838
Egenkapital i alt	79.905	78.638
Heraf foreslået udbytte	1.080	1.080

Solvensopgørelse

1.000 DKK.	2007	2006
Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht Lov om finansiel virksomhed § 124 stk 2	32.714	34.212
Kernekapital:		
Egenkapital	79.905	78.638
Primære fradrag i kernekapital:		
Foreslået udbytte	1.080	1.080
Øvrige fradrag i kernekapitalen	193	164
Kernekapital efter primære fradrag	78.632	77.394
Andre fradrag i kernekapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10%	4.072	2.403
Kernekapital efter fradrag	74.560	74.991
Fradrag i basiskapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10%	4.072	2.403
Basiskapital efter fradrag	70.488	72.588
Kernekapital efter fradrag i pct. af vægtede poster	18,2	18,1
Solvensprocent	17,2	16,9





Ledespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2007 for A/S Vinderup Bank. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten 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 væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som banken kan påvirkes af.

Vinderup, den 18. februar 2008

Direktionen

Jens Nipper

Bestyrelsen

Niels Hanghøj
Formand

Jan Pedersen
næstformand

Jens Tang

Tommy Jensen

Jens Skov

Keld Frederiksen

Revisionspåtegning

Til aktionærene i A/S Vinderup Bank

Vi har revideret årsrapporten for A/S Vinderup Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 omfattende ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, ledespåtegning og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, 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.



Revisionspåtegning

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten 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 årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, 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 selskabets 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 årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Holstebro, den 18. februar 2008

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Niels Villadsen
statsautoriseret revisor

H.C. Krogh
statsautoriseret revisor

Noter

Note 1	Renteindtægter		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.581	3.137
	Udlån og andre tilgodehavender	21.703	18.247
	Obligationer	888	67
	Øvrige renteindtægter	16	1
I alt	26.188	21.452	

Note 2	Renteudgifter		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Rente til kreditinstitutter	1	0
	Indlån og anden gæld	8.946	5.203
	Øvrige renteudgifter	0	21
I alt	8.946	5.224	

Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Værdipapirhandel og depoter	1.704	1.328
	Betalingsformidling	362	330
	Lånesagsgebyrer	573	738
	Garantiprovision	1.319	1.320
	Øvrige gebyrer og provisioner	1.197	910
I alt	5.155	4.626	

Note 4	Kursreguleringer		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-115	-89
	Obligationer	-176	-1
	Aktier	1.630	3.642
	Valuta	69	65
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	0	32
	I alt	1.408	3.649

Note 5	Udgifter til personale og administration		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Personaleudgifter	7.571	7.450
	Øvrige administrationsudgifter	5.974	5.859
	I alt	13.545	13.309
	Personaleudgifter:		
	Lønninger	6.409	6.332
	Pensioner	533	514
	Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	629	604
	I alt	7.571	7.450
	Ledelsesvederlag:		
Direktion	1.100	1.053	
Bestyrelse	220	220	
Note 6	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	14,0	13,9
Note 7	Revisionshonorar		
	Samlet revisionshonorar til generalforsamlingsvalgt	330	369
	Heraf andre ydelser end revision	80	1
Note 8	Direktion og bestyrelse		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Størrelse af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet af medlemmer i instituttets:		
	Direktionen	0	0
	Bestyrelse	9.332	9.332
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.		
	Rentefoden ligger i intervallet fra 5,645% til 6,352%		
	Sikkerhedsstillelse fra medlemmer i instituttets:		
	Direktionen	0	0
	Bestyrelse	7.021	7.021

Note 9	Skat		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Beregnet skat af årets indkomst	2.146	2.944
	Udskudt skat	-29	-102
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-8	0
I alt	2.109	2.842	

	Effektiv skatteprocent		
	Den aktuelle skatteprocent	25,0%	28,0%
	Ikke skattepligtige indtægter og udgifter	-4,5%	-5,6%
	Ændring af skatteprocent fra 28% til 25% på udskudt skat	-0,3%	0,3%
	Regulering af tidligere års beregnet skat	0,2%	0,1%
	Effektiv skatteprocent	20,4%	22,8%

Note 10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Anfordringstilgodehavender	115.400	93.711
	Til og med 3 måneder	1.985	0
	Der fordeles således:		
	Tilgodehavende hos centralbanker	95.921	78.885
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter	21.464	14.826
I alt	117.385	93.711	

Note 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Anfordring	45.237	42.495
	Til og med 3 måneder	25.315	18.718
	Over 3 måneder og til og med 1 år	38.441	36.077
	Over 1 år og til og med 5 år	105.678	102.545
	Over 5 år	57.954	45.754
	I alt	272.625	245.589

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

Note 12

Nedskrivning på udlån og tilgodehavender

1.000 DKK.	2007	2006
Individuelle nedskrivninger:		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved foregående regnskabsårs afslutning	2.033	6.007
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	744	1033
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.796	-3.173
Tabsført dækket af nedskrivninger	-363	-1.754
Andre bevægelser	12	-80
I alt	630	2.033
Gruppevise nedskrivninger:		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved foregående regnskabsårs afslutning	1.490	1.957
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	421	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-1.490	-467
I alt	421	1.490
Nedskrivninger på udlån i alt	1.051	3.523

Der er ikke foretaget nedskrivning på tilgodehavender hos kreditinstitutter, øvrige tilgodehavender og garantier

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	1.432	2.635
Nedskrivninger	630	2.033
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	802	602

Note 13

Standset rentebetaling

Tilgodehavender med standset rentebetaling udgør ultimo regnskabsåret	1.529	1.529
---	-------	-------

Note 14

Obligationer

1.000 DKK.	2007	2006
Obligationer til dagsværdi	3.415	27.938
Obligationer i alt til dagsværdi	3.415	27.938
Obligationer til dagsværdi:		
Realkreditobligationer	400	12.900
Statsobligationer	9	10.026
Udstedt af andre	3.006	5.012
I alt	3.415	27.938

Banken har ingen "hold-til-udløb" aktiver

Note 15	Aktier mv.		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	3.453	3.710
	Unoterede aktier optaget til kostpris	12.109	10.706
	Øvrige kapitalandele	3.402	1.268
	Aktier mv. i alt	18.964	15.684

Note 16	Grunde og bygninger		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Domicilejendomme		
	Omvurderet værdi primo	6.625	6.566
	Tilgang i året løb, herunder forbedringer	0	239
	Afskrivninger	-178	-180
	Omvurderet værdi ultimo	6.447	6.625

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

Note 17	Øvrige materielle aktiver		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Samlet kostpris primo	3.801	3.589
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	150	414
	Afgang i årets løb	0	-202
	Samlet kostpris ultimo	3.951	3.801
	Af- og nedskrivninger primo	2.846	2.489
	Årets afskrivninger	423	559
	Tibageførte afskrivninger	0	-202
	Samlede af- og nedskrivninger ultimo	3.269	2.846
	Bogført værdi ultimo	682	955

Note 18	Udskudte skatteaktiver / passiver		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Materielle aktiver	136	148
	Udlån og andre tilgodehavender	220	225
	Værdipapirer	-138	-154
	Øvrige balanceposter	-25	-56
	Udskudte skatteaktiver	193	163
	Udskudte skattepassiver		



Note 19	Indlån og anden gæld		
	Fordeling efter restløbetid		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Anfordring	249.177	227.783
	Til og med 3 måneder	43.130	39.427
	Over 3 måneder og til og med 1 år	21.834	19.959
	Over 1 år og til og med 5 år	10.699	9.780
	Over 5 år	16.130	14.745
	I alt	340.969	311.694

	Fordeling på indlånstyper		
	1.000 DKK.	2007	2006
	På anfordring	191.427	197.229
	Med opsigelsesvarsel	95.538	34.438
	Tidsindsud	25.595	51.605
	Særlige indlånsformer	28.409	28.422
	I alt	340.969	311.694

Note 20	Aktiekapital	2007	2006
	Antal aktier á kr. 100 (stk.)	108.000	108.000
	Aktiekapital i alt	10.800	10.800

Note 21	Egne kapitalandele		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Egne kapitalandele er optaget til	0	0
	Markedsværdi udgør	8.545	3.051
	Antal egne aktier (stk.)		
	Primo	3.051	4.187
	Netto bevægelse egne aktier	3.688	-1.136
	Ultimo	6.739	3.051
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	674	305
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	6,2%	2,3%
	Samlet nettosum for erhvervede aktier i årets løb	0	0
	Samlet nettosum for afhændede aktier i årets løb	6.059	2.058

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

Note 22	Eventualforpligtelser	2007	2006
	1.000 DKK.		
	Garantier mv.:		
	Finansgarantier	62.412	76.790
	Tabsgarantier for realkreditudlån	98.269	92.293
	Øvrige garantier	7.953	9.438
	I alt	168.634	178.521

Note 23	Kreditrisici på udlån og garantier	2007	2006
	Udlån og garantier i pct. ultimo fordelt på sektorer og brancher		
	Offentlige myndigheder	0%	2%
	Erhverv, herunder :		
	Landbrug, jagt og skovbrug	12%	6%
	Fiskeri	0%	0%
	Fremstillingsvirksomhed, råstofudv., el-, gas-, vand- og varmeværker	3%	2%
	Bygge- og anlægsvirksomhed	4%	2%
	Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10%	5%
	Transport, post og telefon	1%	1%
	Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1%	0%
	Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	5%	2%
	Øvrige erhverv	3%	1%
	Erhverv i alt	39%	19%
	Private	61%	79%
	I alt	100%	100%

Note 24	Supplerende oplysninger vedrørende likviditet	2007	2006
	1.000 DKK.		
	Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end 1 måned	202.303	220.344
	15% heraf	30.345	33.052
	Reducerede gælds- og garantiforpligtelser, jf. nedenfor	515.174	496.257
	10% heraf	51.517	49.626
	Til opfyldelse heraf haves:		
	Kassebeholdning	2.238	1.785
	Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	1.205	1.090
	Øvrige fuldt sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	7.074	12.596
	Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	95.921	78.885
	Sikre, letsælgelige, børsnoterede, ubelånte værdipapirer	6.869	26.621
	I alt	113.307	120.977

Note 25	Opgørelse af reducerede gælds- og garantiforpligtelser		
	1.000 DKK.	2007	2006
	Balancesum	426.445	396.401
	+ garantier	168.634	178.521
	- egenkapital	-79.905	-78.665
	Reducerede gælds- og garantiforpligtelser i alt	515.174	496.257

Selskabsmeddelelser:

Vinderup Bank 2007 udsendt følgende selskabsmeddelelser:

2007-08-14	Halvårsrapport samt opjustering
2007-06-01	Ændringer i aktiekapital og stemmer Orientering om stemmerettigheder og aktiekapital
2007-05-01	Meddelelse om besiddelse af egne aktier
2007-03-19	Insideres handler
2007-03-15	Årsrapport
2007-03-15	Referat fra generalforsamling
2007-02-27	Indkaldelse til generalforsamling
2007-02-19	Årsregnskabsmeddelelse 2006
2007-01-11	Meddelelse om opjustering af forventning til 2006-resultatet.
2007-01-11	Finanskalender 2007

Ledelse og medarbejdere • Vinderup Bank

Bestyrelse



Formand
Niels Hanghøj
Distriktschef



Næstformand
Jan Pedersen
Maskinhandler



Keld Frederiksen
Advokat



Jens Tang
Herreekviperingshandler



Jens Skov
Isenkrammer



Tommy Jensen
Møbelfabrikant

Direktion



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

Medarbejdere



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



Kunderådgiver
Torben Gudixsen
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
Freddy Nikkelborg
Telefon: 96 95 08 16
fni@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



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



Bankelev
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





A/S Vinderup Bank
Søndergade 30
7830 Vinderup

97 44 15 55
97 44 13 76
www.vinderupbank.dk
mail@vinderupbank.dk