



Vinderup Bank • Årsrapport 2010

Indholdsfortegnelse

Vinderup Bank	3
Indkaldelse til ordinær generalforsamling	4
Ledelsesberetning	6
Revisionsudvalg	12
Individuel solvens / Minimumskapital	12
Corporate Governance.....	14
Anvendt regnskabspraksis	18
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Offentliggjorte meddelelser 2010	26
Andre oplysninger.....	27
Påtegninger	28
Egenkapitalopgørelse.....	31
Solvensopgørelse	31
Hovedtal.....	32
Nøgletal	33
Målsætninger og risikopolitikker	34
Noter	36
Ledelse og medarbejdere.....	46

A/S Vinderup Bank

Søndergade 30

7830 Vinderup

Telefon: 97 44 15 55

Fax: 97 44 13 76

Internet: www.vinderupbank.dk

E-mail: mail@vinderupbank.dk

CVR.: 31 23 45 14

A/S reg.: 2160

Åbningstider:

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

torsdag: kl. 9.30 til 18.00.

Bestyrelse

Maskinhandler Jan Pedersen, Vinderup, formand

Advokat Keld Frederiksen, Vinderup, næstformand

Møbelfabrikant Tommy Jensen, Handbjerg

Herreekviperingshandler Jens Tang, Vinderup

Direktør Jens Skov, Vinderup

Skovejer Birger Møller Vestergaard, Roslev

Statsaut. revisor, Ib H. Frederiksen, Vinderup,

formand for revisionsudvalget

Direktion

Bankdirektør Jens Nipper, Vinderup

Revisorer

PricewaterhouseCoopers

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Indkaldelse til ordinær generalforsamling

Indkaldelse til ordinær generalforsamling i aktieselskabet Vinderup Bank, onsdag den 16. marts 2011 kl. 18:00 i Vinderup Hallerne, Halvej 2 B, 7830 Vinderup.

Dagsorden

1. Valg af dirigent.
 - 1.1 Bestyrelsen indstiller advokat Peter Hviid, Vinderup
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
 - 2.1 Fremlægges af bestyrelsesformand Jan Pedersen
3. Fremlæggelse af årsrapport med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
 - 3.1 Fremlægges af bankdirektør Jens Nipper
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til det godkendte regnskab.
 - 4.1 Fremlægges og behandles sammen med pkt. 3
5. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
6. Valg af medlemmer til bestyrelsen samt valg af 2 bestyrelsessuppleanter.
 - 6.1 Bestyrelsen indstiller til genvalg til bestyrelsen advokat Keld Frederiksen, Vinderup, direktør Jens Skov, Vinderup samt møbelfabrikant Tommy Jensen, Handbjerg.
 - 6.2 Bestyrelsen indstiller til genvalg som suppleanter faktor Preben Lykke Nielsen, Vinderup som 1. suppleant samt tandlæge Jan Vang Madsen, Vinderup som 2. suppleant.
7. Godkendelse af det af bestyrelsen udpegede uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget.
 - 7.1 Bestyrelsen har for det kommende år gendudpeget statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen.
8. Valg af én eller flere statsautoriserede revisorer i overensstemmelse med gældende lovgivning samt valg af én revisorsuppleant.
 - 8.1 Bestyrelsen indstiller at statsautoriseret revisionsaktieselskab PricewaterhouseCoopers, Holstebro genvælges som revisorer og statsautoriseret revisionsaktieselskab Deloitte, Silkeborg vælges som revisorsuppleant.
9. Eventuelle forslag fra bestyrelse eller aktionærer.
 - 9.1 Bestyrelsen bemyndiges til, frem til næste ordinære generalforsamling, at måtte erhverve indtil 10 % af bankens egenkapital til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med tillæg / fradrag på op til 10 %.
 - 9.2 I medfør af lov om finansiel virksomhed § 71 samt § 4 i Bekendtgørelse nr. 1665 af 21. december 2010 om lønpolitik m.v. i finansielle virksomheder skal bankens bestyrelse fremlægge bankens lønpolitik som vedtaget af bestyrelsen den 21. december 2010 til godkendelse af generalforsamlingen. Bankens lønpolitik er formuleret således:

Bestyrelse og direktion: Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Væsentlige risikotagere: Der udbetales ikke variable løndelev til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Ansatte i kontrolfunktioner: Der udbetales ikke variable løndelev til ansatte i kontrolfunktioner.

Aflønningsudvalg: Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

9.3 I medfør af § 16 f, stk. 3 i lov om finansiel stabilitet skal et pengeinstitut på førstkommande generalforsamling efter 30. september 2010 have forelagt spørgsmålet om, hvorvidt pengeinstituttet ønsker at tilkendegive, om pengeinstituttet vil benytte den fra 1. oktober 2010 i lov om finansiel stabilitet gældende afviklingsordning. Bestyrelsen tilkendegiver, at der efter dens opfattelse er tale om en i princippet god ordning, men da der er tale om en dansk særordning og af hensyn til bl.a. risikoen for at den kan få en negativ indflydelse på bankens muligheder for bankens fremskaffelse af likviditet og kapital, så finder bestyrelsen det ikke hensigtsmæssigt at banken på indeværende tidspunkt tilkendegiver en holdning til afviklingsform. Bestyrelsen tager på ingen måde afstand fra afviklingsordningen, ligesom det skal understreges, at banken ved undladelse af stillingtagen ikke senere afskærer sig fra at benytte den.

9.3.1 Bestyrelsen indstiller: ” I spørgsmålet hvorvidt bankens generalforsamling 2011 ønsker at tage stilling til afviklingsform eller ej og hvis ja om generalforsamlingen ønsker afvikling via afviklingsordningen eller ej, besluttes det, at generalforsamlingen ikke for nærværende tilkendegiver en holdning til bankens valg af afviklingsform, idet bestyrelsen bemyndiges til at træffe beslutning om, hvilken afviklingsform der skal benyttes, såfremt der måtte opstå en afviklings-situation”.

Adgangskort skal bestilles i banken senest fredag den 11. marts 2011 kl. 15:00.

Vinderup Bank A/S
Bestyrelsen

Jan Pedersen
Bestyrelsesformand



- danmarks mest solide
børsnoterede bank

Ledelsesberetning 2010

Danmarks mest solide, børsnoterede bank ! - Ja, netop sådan blev banken kåret ...

Så nu fik alle altså syn for sagn. I august 2010 offentliggjorde dagbladet Børsen og Niro Invest nemlig en omfattende undersøgelse af den danske bankverden. Og Vinderup Bank placerede sig på en klar førsteplads blandt de børsnoterede pengeinstitutter. Og mon ikke Vinderup Bank også ved årsskiftet fortsat holder positionen, ligesom banken også i fremtiden vurderes som sikker. En stresstest ud fra de nye og markant strammere Basel III regler viste sidst på året, at Vinderup Bank på intet tidspunkt frem til 2019 kommer i likviditets- og kapitalproblemer - tværtimod er der kraftig overdækning på begge parametre.

2010 lyste på denne måde op i bankens historie, selv om året startede med et lavt aktivitetsniveau, såvel i banken som i erhvervslivet. Måske den strenge vinter havde sin del af skylden for dette. Men også den hårde 2008-opbremsning fortsatte i 2010 med at lægge sin klamme hånd på fremdriften i tingene, omend der senere på året viste sig svage, positive tendenser i samfundsøkonomien.

Den såkaldte finanskrisen, der i nok så høj grad er en samfundskrise, fortsatte ind i 2010 med at give flere banker problemer. Men Vinderup Bank er, som man har kunnet se, kommet godt gennem kriseårene. Tabene ligger på et ganske lavt og acceptabelt niveau. I 2010 var der fortsat bankkrak - et fællestræk ved disse institutter har været et usædvanlig højt engagement indenfor ejendomsfinansiering. Banken har holdt sig til lokalområdet og de typer forretninger man forstår og kender til. Det understreger det gamle ord om: skomager bliv ved din læst. At det ekstremt lave renteniveau så aktuelt betyder, at banken har en række indtjeningsmæssige udfordringer er forståeligt. Bankens traditionelt meget store likviditetsoverskud får jo kun en lav rente i Nationalbanken, og samtidig har banken oplevet et sandt tiløb af nye privat- og erhvervskunder, der har ønsket at flytte deres indlån til en mere sikker havn. Banken har gennem forløbet ønsket at optræde respektabelt;

derfor har banken heller ikke afvist at modtage indlån, da det jo er en basisopgave for et pengeinstitut. Når vi så ikke kunne genudlåne de mange nye indlån straks og derfor satte pengene i Danmarks Nationalbank; Ja så er de jo nok så sikre, men modsætningsvis heller ikke voldsomt rentable. Men det lever vi med, for bankens status som et solidt pengeinstitut vil ledelsen ikke gå på kompromis med.

Bankens lokale erhvervskunder mærker selvfølgelig den lavere aktivitet i samfundet. Men selv om man i en periode, er nødt til at tilpasse ressourcerne, så har man også samtidig noget at stå imod med. Derfor er banken tryk ved situationen.

Hvad landbruget angår, er vi også ganske trygge. Banken har sit største engagement i pelsdyrbranchen, et fag indenfor landbruget der ikke har haft problemer med indtjeningen. Prisen på jord ser ud til at stabilisere sig på trods af en fortsat lav omsætning af landbrugsbedrifter. Banken vurderer at dens landbrugskunder alle er pænt konsoliderede, og derfor ikke kommer til at give problemer, hvilket tillige bekræftes af, at ingen af bankens landbrugskunder er i restance med terminen ultimo december 2010.

Vinderup Bank betalte i september 2010 sidste del af gebyret for den indlåns garanti, der er blevet kaldt

Bankpakke 1. Det har været dyrt, hvilket vi heller ikke har lagt skjul på. Men uanset bankens styrke var det nødvendigt at gå med i ordningen. Havde banken, i modsætning til alle andre, fravalgt garantien ville indlånene på grund af den generelle uro nok have været truet og måske flygtet fra banken. Og indlån kaldes også for bankens blod for at beskrive, hvor vital betydning dette element har i bankdrift. Samlet har den krise som startede i 2008 kostet banken 3,9 mio. kr. i direkte gebyrer, hvortil kommer tabet på garantien for Roskilde Bank. Vi synes selv, at vi i denne sag har gjort vores samfundspligt.

Men mere bekymrende, og måske endda meget dyrere på længere sigt, er den voldsomme mængde af nye love, direktiver og bekendtgørelser som sektoren og dens kontrolinstitutioner pålægges i disse år. Til illustration kan oplyses, at i den korte periode fra udgangen af oktober og frem til årsskiftet fremkom der 27 nye love og bekendtgørelser alene relateret til den finansielle sektor. Man kunne fristes til at spørge, om politikerne selv kan følge med og bevare overblikket. For et lille pengeinstitut som Vinderup Bank, er denne politiske iver en udfordring. År efter år vedtages hovedparten af ny lovgivning lige op til årsskiftet, og det oftest med meget korte høringsfrister, ja helt ned til 48 timer er set. Ligeledes skal lovene ofte træde i kraft med ganske få dages varsel. Den regnskabsbekendtgørelse som regulerer årsregnskabet for 2010 blev vedtaget den 11. januar 2011 - blot til eksempel. Disse konditioner vil man nok ikke kunne byde mange andre end den finansielle sektor i dagens Danmark. Vilklårene er da heller ikke rimelige for nogen, heller ikke for Finanstilsynet i deres vigtige funktion; og risikoen for secunda-lovgivning synes indlysende.

Vi er selvfølgelig, ligesom alle andre, også indignerede over den mangel på talent, som bankerne i Finansiell Stabilitet har lagt for dagen. Men der er altså stadig ordentlige og fornuftigt drevne pengeinstitutter, hvis moral og handlemåde ligger milevidt fra disse dårlige eksempler. I gamle dage fik hele skolen da ikke af spanskørret fordi én fræk lømmel havde givet buksevand til en svagere elev. Billedligt talt oplever vi i disse år, at alle finansielle aktører får en "huskekage" af lovens svirpende spanskørret. Det ville være rart, om man, i retfærdighedens navn, evnede at differentiere synet på sektorens aktører.

Inspireret af den generelle samfundsudvikling besluttede bankens ledelse, som et af de første pengeinstitutter i Danmark, at oprette en whistleblower-ordning. Bankens personale har således nu mulighed for anonymt at videregive informationer, såfremt der er forhold i ledelsen, man mener overskrider lovgivning eller etik og moral. Vi tror ikke der bliver brug for ordningen, men vi har den. Dele af sektoren overvejer aktuelt, hvordan en generel ordning kan etableres, men et resultat har man endnu ikke opnået.



Vi skal oplyse, at banken den 15. september, på foranledning af Finanstilsynet, der på vegne af Fondsrådet havde gennemført en partiel kontrol af bankens halvårsrapport 2010, offentliggjorde en korrigeret halvårsrapport 2010.

Den oprindeligt offentliggjorte halvårsrapports note 5, Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, indeholdt en skrivefejl der umuliggjorde afstemning til driftsregnskabet tilsvarende post. Finanstilsynet oplyste samtidig, at efter deres vurdering og ud fra en tolkning af regnskabsbekendtgørelsen § 148, stk. 5 1.pkt., burde banken i noten anvende notebevægelser og -saldi pr. 30. 06. 2009, og ikke som anført i den oprindelige halvårsrapport notebevægelser og -saldi pr. 31. 12. 2009, som sammenligningstal.

Begge forhold blev korrigeret i den tilrettede halvårsrapport 2010. Korrektionen havde ikke nogen indflydelse på bankens driftsresultat, status eller egenkapital.

Året resultat

Året gav et resultat før skat på knap 2 mio. kr., hvilket tiderne og herunder det lave renteniveau taget i betragtning er acceptabelt.

I 2010 udgjorde renteindtægterne 20,3 mio. kr. mod 24,7 året før. Den lavere indtjening skyldes selvsagt det markant lavere renteniveau, der især påvirker indtjeningen fra bankens udlån og dens store frie likviditet. Renteudgifterne udgjorde 5,8 mio. kr. mod 7,8 mio. kr. i 2009. Ligeledes er også her det lavere renteniveau forklaringen, men som følge af den store tilgang af nye indlån falder nettorenteindtægterne sammenlignet med sidste år 2,4 mio. kr. eller 14 %. Det måtte gerne have været bedre; men som det er sagt ovenfor, går bankens ledelse ikke på kompromis med sin sikkerhedspolitik. Kunderne skal kunne stole på, at deres indlån er til stede, også i morgen. Og de

er tilstede når vi ikke sætter pengene i luftige projekter, men derimod i Danmarks Nationalbank. Vi tror, at renten stiger i 2011 og det vil forbedre bankens indtjening. Vi har ikke købt obligationer for pengene og styrer derfor fri af de kurstab, der kommer sammen med en rentestigning. Bankens har heller ikke været fristet til at udbyde sit likviditetsoverskud på interbankmarkedet, altså lånt ud til andre pengeinstitutter, selvom dette måske kunne have givet en marginalt højere rente, men også med risiko til følge.

Indtjening fra udbytte af aktier er beskedent, nemlig 60.000 kr. mod ¼ million sidste år.

Det er så modsætningsvis positivt, at netto gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 1 mio. kr. eller 25 %. Det kan vi takke det højere aktivitetsniveau i årets 2. halvdel for. Men trods denne glædelige udvikling, så er de samlede basisindtægter 1,6 mio. kr. lavere sammenlignet med 2009.

Kursreguleringerne er negative med 74.000 kr. - selvom disse sidste år var positive med 181.000 kr. så er niveauet lavt og til at leve med.

Langt den største del af bankens aktier er i sektorselskaber; selskaber der sikrer at bankens store og professionelle produktsortiment både bliver vedligeholdt og udbygget. Bankens øvrige aktieposter er af en sådan størrelse, at det ikke har væsentlig betydning for bankens samlede balance.

Udgiften til lønninger og administration udgør 15,5 mio. kr. hvilket stort set er uændret sammenlignet med sidste år. Niveauet kunne have været lavere, hvis ikke det var for udgiften til IT-løsninger. Denne post er både uhyre svær at forudsige og styre. Det skyldes bl.a. de førnævnte mange nye love der skal implementeres, men det skyldes også nye muligheder såsom elektroniske tinglysningssystem og NemID. Alt dette, som banken ingen selvstændig indflydelse har

på, kræver til stadighed udvikling af nye, dyre edb-systemer. Herudover havde banken i 2010 fortsat udgift til statsgebyret for Bankpakke 1 på ca. 1 mio. kr. Men på trods af en lavere basisindtjening og de uregelmæssige edb-udgifter så fastholdt banken de sponsorater og den støtte som vi i årevis har glædet det frivillige, lokale foreningsarbejde med. Vi mener selv, at vi på den måde lever op til vores ansvar som lokalbank.

Afskrivninger på bankens ejendom og øvrige materielle aktiver reduceres med 0,1 mio. kr. til nu tkr. 0,3 mio. kr.

Nedskrivninger, hensættelser og direkte tab beløber sig i 2010 samlet til en udgift på 0,8 mio. kr. mod 1,7 mio. kr. sidste år. Også dette er et acceptabelt niveau.

Årets resultat før skat blev på lige knap 2 mio. kr. Det er ikke prangende, men acceptabelt; for man skal huske på, at indtjeningen er præsteret i en krisetid, ved ganske almindeligt, regulært bankarbejde uden hjælp fra en kæmpe fondsomsætning, kursgevinster o.l. flygtige og måske mere risikofyldte elementer. Vi mente ved indgangen til 2010, at renten ville stige behersket. Det gik altså modsat og er forklaringen på afvigelsen i forhold til budgettet, der indikerede et resultat på 3,2 mio. kr. Forklaringen findes som nævnt i regnskabsbets øverste linjer, nemlig den lave rente, stigende indlån og faldende udlån. Den lille million vi i 2010 betalte til statskassen for Bankpakke 1 kunne såmænd også have lunet på bundlinjen.

Og da resultatet er opnået alene ved regulært og klassisk bankarbejde, mener vi da også, at 2010-resultatet går an; især da banken i en krisetid som denne fremviser positiv indtjening, styrker sit indlånsoverskud samt forøger egenkapitalen.

I 2009 og 2010 havde pengeinstitutter på grund af Bankpakke 1 forbud mod at udbetale udbytte. Det forbud ophørte 1. oktober 2010, og der må derfor på ny

udbetales udbytte. Fra ministeriel side er dog fremkommet en kraftig henstilling til alle landets pengeinstitutter om, at alle viser tilbageholdenhed med udbetaling af udbytte. Denne henstilling har banken loyalt valgt at følge, og årets overskud henlægges derfor til egenkapitalen.

Udlån udgør 248 mio. kr. mod 259 mio. kr. i 2009. Faldet i udlån skyldes ikke, at banken har strammet sin udlånspolitik og krævet førtids indfrielse af lån og kreditter. Tværtimod har banken på forskellig vis bl.a. med større reklamefremstød tydeligt fortalt, at vi stadig gerne låner penge ud. En række privatkunder har valgt at indfri bankfinansiering og optage friværdilån i huset. Med de lave F1 renter er incitamentet hertil vel ikke så uforståeligt. Man kan sige det på en anden måde, nemlig at det er prisen for at have økonomisk solide kunder med god friværdi i egen bolig.

Indlån er steget til 408 mio. kr. mod 338 mio. kr. sidste år. Bankens indlånsoverskud udbygges således fortsat kraftigt og bankens frie likviditet, der hovedsageligt er placeret i Nationalbanken, har nu rundet 200 mio. kr.

Bankens likviditet overstiger lovkravet med hele 335 %. Banken understreger således igen og uden al tvivl sin stærke og uanfægtede likviditetsposition.

Garantier udgør 101 mio. kr. mod 80 mio. kr. sidste år. Stigningen er udtryk for den aktivitetsstigning som er omtalt tidligere i ledelsesberetningen.

Bankens egenkapital er nu på knap 85 mio. kr. I egenkapitalen er modregnet de 4,8 mio. kr. som beholdningen af egne aktier var værd ved årsskiftet. Og der er god grund til at understrege, at bankens kapital, i modsætning til så mange andre, kun består af egenkapital; hvilket er aktiekapital og egne, redeligt tjente penge - banken har med andre ord ikke haft behov for at skulle ud på lånemarkedet, hverken hos staten eller andre, for at styrke kapitalforholdene.



Bankens solvens ultimo 2010 udgjorde 26 %. Solvensen, eller den finansielle styrke, er således eklatant højere end bankens beregnede individuelle solvensbehov, der er på 8,02 %. Bankens solvens overstiger således lovkravet på 8 % og det individuelle solvensbehov med 225 %. *Danmarks mest solide, børsnoterede bank !* - som vi indledte med.

Og at bankens forretningsmæssige status er kernesund, bekræftes vel af, at banken ikke på nogen måde kom ud i problemer gennem 2010.

Begivenheder indtruffet efter regnskabsafslutning

De foregående år har banken konsekvent og korrekt skrevet, "at siden regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet hændelser, der påvirker regnskabet". Det gælder for så vidt også for dette regnskab - og så alligevel, dog med følgende kommentar:

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter dennes konkurs.

Vinderup Bank har som meddelt ved fondsbørsmeddelelse af 8. februar 2011 ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Derimod hæfter Vinderup Bank, i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter, for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbanken's konkurs. Vinderup Bank's seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,04 pct. Finansiell Stabilitet har oplyst at forpligtelsen i relation til Amagerbanken's konkurs forventeligt vil andrage 2,4 milliarder kroner.

Iflg. IFRS reglerne kan banken vælge at tabet på 1 million kr. henføres til enten 2010 eller 2011. Idet tabet i det væsentlige relaterer sig til Finansiell Stabilitets

fornyeede vurdering af Amagerbanken efter balancedagen 31. december 2010. Derfor indregnes tabet i Vinderup Bank's regnskab for 1. kvartal 2011.

Forventninger til 2011

I lighed med tidligere år er budgettet for 2011 udarbejdet på trods af en række sædvanlige, usikre forhold såsom f.eks. renteutviklingen og krisens fremtidige indflydelse på kundernes økonomi samt som det er oplevet senest eventuelt nye krak i den finansielle sektor, der vil belaste bankens betaling til Indskydergarantifonden.

For 2011 forventer banken et resultat på ikke over 2 mio. kr. før skat. Så længe bankens store indlånsoverskud ikke kan genudlånes i højere grad, vil der ikke komme nogen særlig kraftig stigning i indtjeningen. Vi tror heller ikke, at kursreguleringsposten kommer til at bidrage positivt i 2011 - markederne er fortsat nervøse og en negativ bevægelse kan ikke udelukkes. Nedskrivninger vil også i 2011 påvirke resultatet negativt. Øvrige omkostninger stiger, og som forklaret under regnskabet for 2010 er skurken også i 2011 udgifterne til IT. Og så fik banken allerede fra årets start en stor og ubehagelig overraskelse i form af ekstraordinær indbetaling til Indskydergarantifonden.

Aktieoplysninger

Bankens aktiekapital på 10.800.000 kr. består af én aktieklasser og er fordelt på 1.080.000 styk aktier af nominelt 10 kr. Hver aktionær har én stemme uanset aktiebesiddelse. Det er tilladt at bruge fuldmagt til stemmeafgivelse på generalforsamlinger. I henhold til selskabslovens § 55 skal vi oplyse, at Danske Andelskassers Bank i Hammershøj er noteret med en aktiebesiddelse på 18,12 %. Ved udgangen af 2010 ejede Vinderup Bank 62.473 styk egne aktier, svarende til 5,78 % af aktiekapitalen. Værdien af egne aktier udgjorde 4,8 mio. kr., der er modregnet i opgørelsen af bankens egenkapital. Aktierne er erhvervet med henblik på at

udbrede ejerskabet af banken til især bankens lokalområde.

Af bestyrelsens 7 medlemmer vælges de 6 af generalforsamlingen. Det kvalificerede og uafhængige bestyrelsesmedlem udpeges ved indgangen til året af bestyrelsen og godkendes på den efterfølgende generalforsamling. Valget af bestyrelsesmedlemmer sker for 2 år ad gangen, idet 3 medlemmer er på valg hvert år. Bankens bestyrelse er jf. vedtægterne af 17. marts 2010 bemyndiget til frem til 1. marts 2015 i én eller flere emissioner at udvide aktiekapitalen med 10.800.000 kr. til 21.600.000 kr. Under henvisning til Bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter § 133 a, stk. 5 skal det oplyses, at der ikke er indgået væsentlige aftaler som får virkning, ændres eller udløber, hvis kontrollen med banken ændres som følge af et gennemført overtagelsestilbud, samt virkningerne heraf. Der er ikke indgået aftale mellem banken og dens ledelse eller medarbejdere om én gangs udtrædelsesgodtgørelse, hvis disse fratræder eller afskediges uden gyldig grund eller deres stilling nedlægges som følge af et overtagelsestilbud.

Kursen på bankens aktie udviklede sig lidt negativt i 2010. Aktien sluttede 2010 i kurs 76 mod kurs 80 ved udgangen af 2009. Der har vel generelt bredt sig en vigende tillid til danske bankaktier, hvilket er forståeligt med de enkeltstående skandaler, man har oplevet. Men det forekommer ikke rimeligt, at Vinderup Bank af den grund skal handles under indre værdi, især når man betragter vore historiske resultater og finansielle styrke. Lad det være sagt: Vi mener at en kurs/indre værdi under eller omkring 1,00 er for lavt vurderet.

Revisionsudvalg

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 690 af 23. juni 2010 om revisionsudvalg samt i overensstemmelse med bankens vedtægter nedsat et revisionsudvalg samt udpeget ét medlem der opfylder de i bekendtgø-

relsen fastlagte krav til uafhængighed og kvalifikation. Generalforsamlingen forelægges bestyrelsens udpeging af dette medlem til godkendelse.

Bankens bestyrelse genudpegede i 2010 statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen som revisionsudvalgets uafhængige og kvalificerede medlem af revisionsudvalget i 2010. Efterfølgende godkendte bankens generalforsamling valget.

Statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen's kvalifikationer for at kunne bestride posten som bankens regnskabskvalificerede bestyrelsesmedlem er hans uddannelse og erfaring. Ib H. Frederiksen er tidligere partner i det statsautoriserede revisionsaktieselskab Krøyer Pedersen, Holstebro og har som følge heraf arbejdet med IFRS regnskabsstandarderne (International Financial Reporting Standards), på hvis grundlag bankens regnskab udfærdiges. Ligeledes har Ib H. Frederiksen i en årrække fungeret som revisor i pengeinstitutbranchen.

Bankens revisionsudvalg består af 4 medlemmer fra bestyrelsen og har udpeget statsaut. revisor Ib H. Frederiksen som revisionsudvalgets formand. Revisionsudvalget har i løbet af 2010 afholdt en række møder og senest i forbindelse med udarbejdelsen af årsregnskab for 2010. Der føres særskilt forhandlingsprotokol for revisionsudvalget.

Revisionsudvalgets opgaver er beskrevet nedenfor under afsnittet Bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsaflæggelsen. Oplysningerne om medlemmer af revisionsudvalget er tilgængelige på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

Tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov

I medfør af EU direktiv nr. 2006/49/EF af 14. juni 2006 (kapitaldækningsdirektivet) samt i overensstemmelse med Finanstilsynets Vejledning nr. 3 af 14. januar 2011

om opgørelse af tilstrækkelig basiskapital og individuelt solvensbehov for kreditinstitutter har banken indberettet sit individuelle solvensbehov og sin minimumskapital til Finanstilsynet. Beregningen af nøgletallene er ved årsskiftet 2010/2011 gennemført med brug af Foreningen Lokale Pengeinstitutters model. Herudover har banken forholdt sig til en række øvrige væsentlige forhold. De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, skønnes at være dækkende for alle de risikoområder, som lovgivningen kræver Vinderup Bank's ledelse skal tage højde for ved fastlæggelse af bankens solvensbehov.

På baggrund af de gennemførte analyser af risikoprofilen og stresstest af regnskabet er det beregnet, at bankens tilstrækkelige basiskapital udgør tkr. 25.486 og at bankens individuelle solvensbehov udgør 8,02 % sammenholdt med bankens solvens på 26 %. Som det altså fremgår med al tydelighed: en markant overdækning. Bankens beregning og indberetning af individuel solvens har ikke været omfattet af revision.

Uddybende redegørelse for beregningen af bankens tilstrækkelige basiskapital og individuelle solvensbehov kan læses på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets mission er at arbejde for finansiel stabilitet og tillid til de finansielle virksomheder og markeder. Et vigtigt element heri er, at Finanstilsynet skal modvirke, at finansielle virksomheder kommer i problemer. Erfaringsmæssigt er der en række fællestræk, som karakteriserer pengeinstitutter, der er kommet i problemer under krisen. Kendetegnene er bl.a. høj udlånsvækst på bekostning af kreditkvalitet, for optimistiske vurderinger af kreditrisici (bl.a. i forhold til ejendomseksponeringen) og manglende styring af store engagementer. Dette er et mønster, som også er set under tidligere kriser. Finanstilsynet har derfor opstillet en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt

må anses som værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko - den såkaldte 'tilsynsdiamant'. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge inden for fra ultimo 2012.

De fem grænseværdier er:

- ⊙ Summen af store engagementer skal være under 125 procent af basiskapitalen.
 - Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien, idet store engagementer ultimo december 2010 kun udgør 36,8 % af basiskapitalen.
- ⊙ Udlånsvækst skal være mindre end 20 procent om året.
 - Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien, idet udlånsvæksten i 2010 udgør et fald på 4,3%.
- ⊙ Ejendomseksponering skal være mindre end 25 procent af de samlede udlån.
 - Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien, idet ejendomseksponeringen ultimo december 2010 alene udgør 2,00 % af basiskapitalen.
- ⊙ Stabil funding (udlån / arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år). Grænseværdi skal være mindre end 1.
 - Vinderup Bank overholder så rigeligt grænseværdien, idet stabil funding ultimo december 2010 er på 0,50.
- ⊙ Likviditetsoverdækning (større end 50 procent)
 - Vinderup Bank overholder grænseværdien så rigeligt, idet likviditetsoverdækningen ultimo december 2010 udgør hele 335 %.

Bankens interne kontrol- og risikostyrings-systemer ved regnskabsaflæggelsen

Denne funktion udøves af bankens revisionsudvalg, se ovenfor. Revisionsudvalgets opgaver består i at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen i forbindelse med udarbejdelse af årsrapport, halvårsrapport, delårsrapport samt vurdere bankens retningslinjer og forret-

ningsgange i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og vurdere den regnskabsmæssige ledelsesrapportering og grundlaget herfor. Desuden overvåger revisionsudvalget, om bankens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt.

Banken har outsourcet visse dele af regnskabsbehandlingen til Danske Andelskassers Bank A/S, Hammershøj. Aftalens omfang og ansvarsfordelingen er beskrevet i out-sourcingaftale der er udarbejdet i medfør af Bekendtgørelse nr. 37 af 12. maj 2010. Aftalen er indgået med henblik på at styrke regnskabsgrundlaget for de daglige beslutninger og de periodiske regnskabsaflæggelser. Det skal pointeres, at forhold der vedrører Vinderup Bank's notering på Nasdaq OMX Copenhagen (Københavns Fondsbørs) samt forhold, hvortil kræves adgang til kundedata m.m. fortsat løses af Vinderup Bank. Bankens ledelse og revisionsudvalg påser og kontrollerer, at regnskabsudarbejdelsen sker korrekt og i henhold til aftalen.

Revisionsudvalget vurderer herudover bl.a. den administrative og regnskabsmæssige praksis, interne kontrolprocedurer, f.eks. ved at gennemgå ekstern revisions rapporter omhandlende intern kontrol og eventuelle svagheder heri, direktionens mulighed for at tilsidesætte kontroller herunder udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen, bankens procedurer og ledelsens retningslinjer/forretningsgange til forebyggelse og afsløring af besvigelser, redegørelsen i ledelsesberetningen om hovedelementerne i bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer samt eventuel fremkomme med anbefaling til bestyrelsen med henblik på at styrke den interne kontrol.

Revisionsudvalget vurderer de af ledelsen etablerede retningslinjer/forretningsgange for risikostyring og ledelsens overvågning heraf, overvåger den lovpligtige revision af årsregnskabet, vurderer ekstern revisors kompetence, vurderer genvalg/nyvalg af ekstern revisor, gennemgår den eksterne revisors foreslåede re-

visionsplan, drøfter væsentlige regnskabsprincipper og alternative regnskabsmæssige behandlinger med den eksterne revision, drøfter væsentlige revisions- og regnskabsmæssige skøn med den eksterne revision, gennemgår revisionsprotokollater, herunder vurderer ekstern revisors opsummering af bemærkninger samt status vedrørende bemærkninger for det pågældende regnskabsår samt åbentstående bemærkninger for den foregående årsrapport, afgivet i revisionsprotokollatet, evt. baseret på et udkast til revisionsprotokollat samt gennemgår den eksterne revisors påtegninger.

Endelig gennemgår revisionsudvalget revisionsmæssige og ikke-revisionsmæssige ydelser, som leveres af den eksterne revision samt overvåger og kontrollerer ekstern revisors uafhængighed.

Særlige risici - forretningsmæssige og finansielle

Som det fremgår af årsrapportens øvrige dele og opgørelsen af tilstrækkelig basiskapital samt individuelt solvensbehov har banken ingen særligt risikofyldte positioner, hverken forretningsmæssigt eller finansielt.

Corporate Governance - God Ledelsesskik

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og i overensstemmelse med Komiteen for god selskabsledelses reviderede "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra april 2010 samt i henhold til Finansrådets anbefalinger om virksomhedsledelse og ekstern revision suppleret sin ledelsesberetning med en redegørelse om, hvordan banken forholder sig til kodekserne. Bankens stillingtagen til de enkelte punkter i kodekserne kan læses på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

Corporate Social Responsibility - Politik for Samfundsansvar.

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 17 af 11. januar 2011 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. suppleret sin ledelsesberetning med en redegørelse for, hvilken holdning og politik man har besluttet på området samfundsansvar, ofte blot kaldet CSR, hvilket står for den engelske betegnelse: Corporate Social Responsibility. Bankens CSR politik kan læses på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

Afviklingsberedskab

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 1135 af 29. september 2010 udarbejdet en beredskabsplan for hvorledes relevante informationer kan tilvejebringes i en krisesituation, hvor banken ville skulle afvikles ganske hurtigt (i løbet af en weekend).

Outsourcing

Banken har i medfør af Bekendtgørelse nr. 21 af 11. januar 2010 udarbejdet en aftale om outsourcing med Danske Andelskassers Bank A/S omhandlende de områder, hvor denne har modtaget outsourcete driftsopgaver m.v. fra Vinderup Bank.

Ledelsesafløgning

Banken har i medfør af § 77 i lov om finansiel virksomhed defineret en løn- og pensionspolitik for bankens bestyrelse, direktion, ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (såkaldte væsentlige risikotagere), samt ansatte i kontrolfunktioner i A/S Vinderup Bank. Lønpolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og -praksis, der er i overensstemmelse med og frem-

mer en sund og effektiv risikostyring i A/S Vinderup Bank. Politikken fremlægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling i 2011, og den kan udover her også læses på bankens hjemmeside www.vinderupbank.dk

Vinderup Bank's lønpolitik lyder således:

Bestyrelse og direktion: Der udbetales ikke variable løndelev til bestyrelse og direktion, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Væsentlige risikotagere: Der udbetales ikke variable løndelev til ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (væsentlige risikotagere), hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag.

Ansatte i kontrolfunktioner: Der udbetales ikke variable løndelev til ansatte i kontrolfunktioner.



Aflønningsudvalg: Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Det Centrale Ledelsesorgan

Bankens centrale ledelsesorgan består af den generalforsamlingsvalgte bestyrelse på 6 medlemmer, det af bestyrelsen udpegede og af generalforsamlingen godkendte kvalificerede og uafhængige medlem af bestyrelsen samt af direktionen, der består af 1 medlem. Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg på 4 medlemmer, se ovenfor, samt et lønudvalg bestående af hele bestyrelsen, se ovenfor.

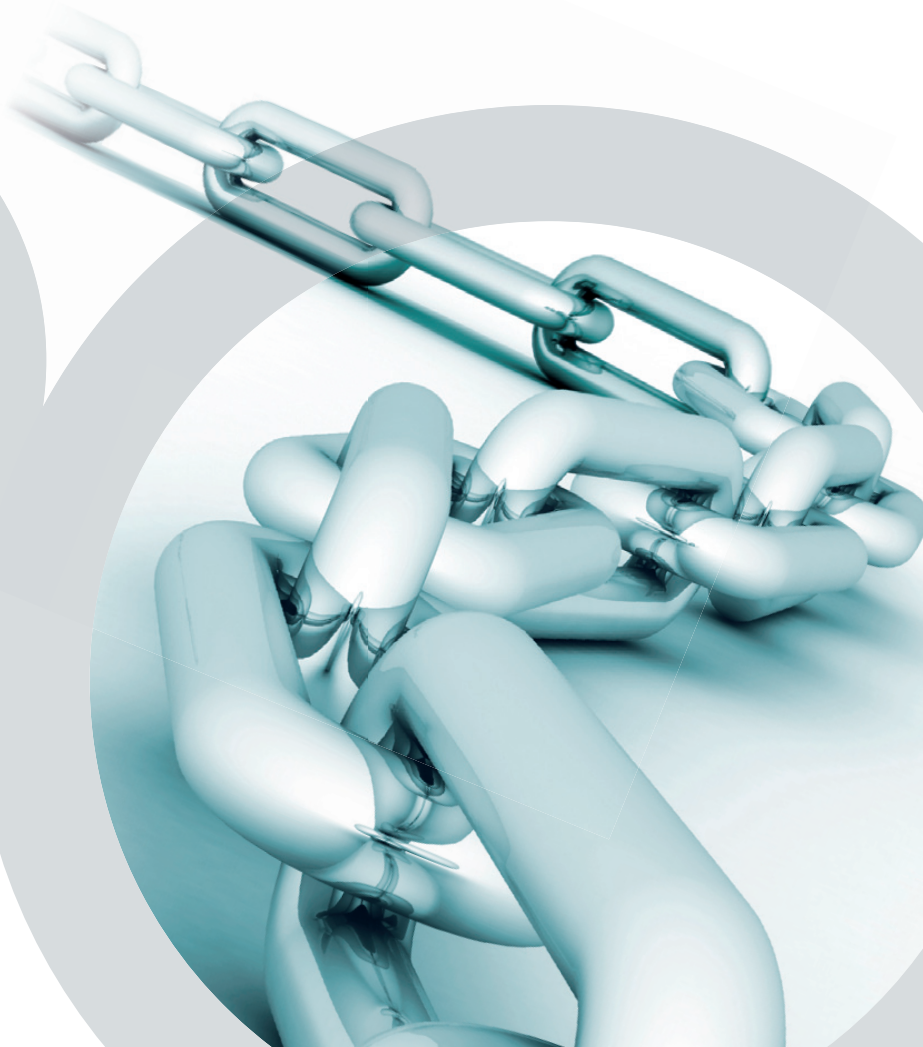
Herudover kan oplyses følgende om medlemmerne af det centrale ledelsesorgan:

- ⊙ Bankens formand, maskinhandler Jan Pedersen, er 48 år og direktør samt bestyrelsesmedlem i Vinderup Maskinforretning a/s, Ejendomsselskabet Vindmask ApS, Vindmask Holding ApS, alle af Vinderup, samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup. Jan Pedersen har siddet i bestyrelsen i 13 år, heraf 8 år som næstformand og 3 år som formand. Jan Pedersen's bestyrelseshonorar udgør på 80.000 kr. pr. år. Jan Pedersen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 19.600 kr.
- ⊙ Bankens næstformand, advokat Keld Frederiksen, er 52 år og bestyrelsesformand i BF Malketeknik a/s, Danske Udlejere samt Lionshus Fonden, og herudover bestyrelsesmedlem i Royal Consul Europe A/S, Consol Solcenter Denmark A/S, Sungroup A/S, Royal Consul International A/S samt i Grundejernes Investeringsfond. Keld Frederiksen har siddet i bankens bestyrelse i 6 år, heraf 3 år som næstformand. Keld Frederiksen's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Keld Frederiksen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 3.800 kr.
- ⊙ Direktør Jens Skov er 60 år og har ikke bestyrelsesposter i aktieselskaber eller øvrige erhvervs-mæssige tillidserhverv i andre selskabstyper eller lignende. Jens Skov har siddet i bankens bestyrelse i 15 år. Jens Skov's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Jens Skov og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 36.400 kr.
- ⊙ Møbelfabrikant Tommy Jensen er 48 år og bestyrelsesformand i Hanbjerg Møbelfabrik Holding ApS., direktør samt bestyrelsesmedlem i Fumac a/s, Vinderup, direktør samt bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Hotel Vinderup a/s, Vinderup. Tommy Jensen har siddet i bankens bestyrelse i 10 år. Tommy Jensen's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Tommy Jensen og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 73.100 kr.
- ⊙ Herreekviperingshandler Jens Tang er 53 år og er bestyrelsesmedlem i Vinderup Varmeværk A.m.b.A. Jens Tang har siddet i bankens bestyrelse i 19 år. Jens Tang's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Jens Tang og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 19.900 kr.

- kunderne skal kunne stole på, at deres indlån er til stede også i morgen

- ⊙ Skovejer Birger Møller Vestergaard er 51 år og har ikke bestyrelsesposter i aktieselskaber eller øvrige erhvervmæssige tillidserhverv i andre selskabstyper eller lignende. Birger Møller Vestergaard har siddet i bankens bestyrelse i 3 år. Birger Møller Vestergaard's bestyrelseshonorar udgør 40.000 kr. pr. år. Birger Møller Vestergaard og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 6.000 kr.
- ⊙ Statsaut. revisor Ib Houmann Frederiksen er 65 år og bestyrelsesmedlem i Turbovex a/s, i Invest Plus50 A/S samt i den alment velgørende forening La Vida. Ib H. Frederiksen har siddet i bankens bestyrelse i 2 år og er udpeget som formand for bankens revisionsudvalg. Ib Frederiksen's bestyrelseshonorar udgør 50.000 kr. pr. år. Ib H. Frederiksen ejer ikke selv aktier i banken, men dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 6.400 kr.
- ⊙ Bankdirektør Jens Nipper er 58 år, er ulønnet bestyrelsesmedlem i BDC bankernes Uddannelsesfond og har ikke herudover bestyrelsesposter i aktieselskaber eller øvrige erhvervmæssige tillidserhverv i andre selskabstyper eller lignende. Jens Nipper har udgjort bankens direktion siden 1997. Jens Nipper's gagering består af fast løn og pensionsbidrag, hvilket fremgår af årsrapportens noter. Der er ikke givet tilsagn om pensionsforpligtelser fra bankens side. Jens Nipper og dennes nærtstående ejer nominel aktiekapital for 87.300 kr.

Banken har under henvisning til tidligere punkt omhandlende bankens lønpolitik redegjort for denne og yderligere skal oplyses, at banken aldrig har anvendt aktieoptioner, bonusprogrammer eller tilsvarende incitamenter til ledelsen. Ledelsens aktier i Vinderup Bank er således under ét anskaffet for egne midler.



Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er endvidere udarbejdet i henhold til yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste 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 finansielle aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Immaterielle og materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, medens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme direkte på egenkapitalen. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker 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 tilgodehaver er der skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Omregning af fremmed valuta

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

Modregning

Finansielle aktiver og finansielle forpligtelser modregnes, når banken har en juridisk ret til at foretage modregning og samtidig har til hensigt at foretage modregning eller afregne aktivet og forpligtelsen samtidig.

Segmentoplysninger

Der gives ikke segmentoplysninger, da hverken aktiviteter eller geografiske markeder afviger betydeligt indbyrdes.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner samt udbytte af aktier

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.«

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter

Under andre driftsindtægter indregnes øvrige indtægter, som ikke henhører under andre af resultatopgørelsens indtægtsposter, herunder fortjeneste ved salg af materielle aktiver.

Under andre driftsudgifter indregnes øvrige udgifter, som ikke henhører under andre af resultatopgørelsens udgiftsposter, herunder garantiprovision til Det Private Beredskab.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til bankens personale.

Forpligtelser til jubilæumsgratualer indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejdernes fratræden før ydelsestidspunktet.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. består af tab og nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter samt efterfølgende tilbageførsler heraf.

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.

Anden totalindkomst

Anden totalindkomst omfatter stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi og tilbageførsler af sådanne stigninger samt skatteeffekten heraf.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter bankens kontante beholdning af indenlandsk og udenlandsk valuta samt indskud på anfordring i centralbanker.

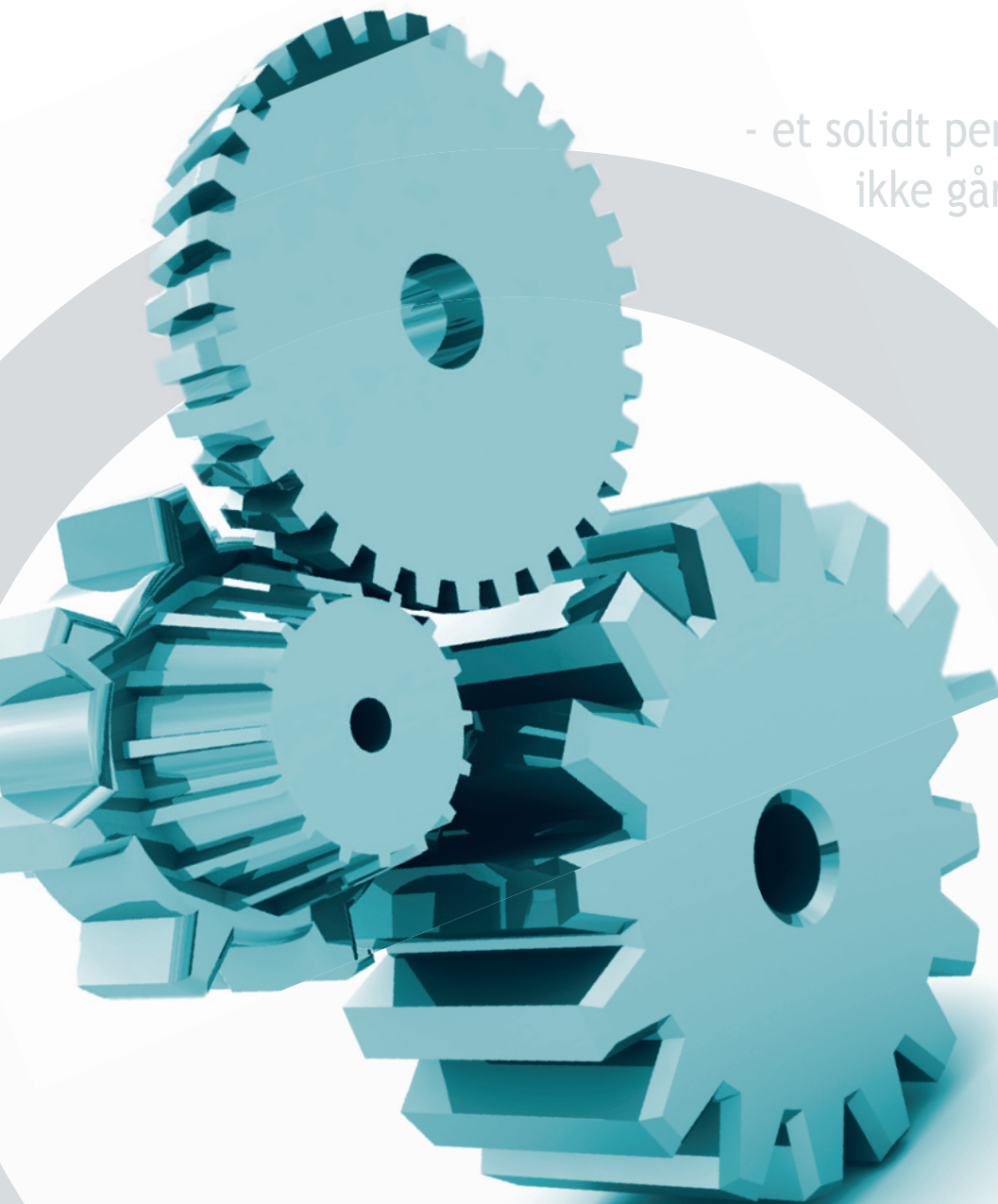
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Udlån og andre tilgodehavender

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

- et solidt pengeinstitut som ikke går på kompromis



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

Nedskrivninger vurderes såvel individuelt som gruppevist. Banken foretager individuel vurdering af nedskrivning på udlån, der har en betydelig størrelse, og udlån der ikke kan indpasses i en gruppe.

Udlån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise nedskrivningsvurderinger. Der foretages gruppevise nedskrivninger på basis af en opdeling i kreditrisikogrupper. Grupperne er opgjort, således af de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitusktoren.

Banken har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for bankens egen portefølje. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimaterne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. Banken har til

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

Obligationer og aktier

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

Værdireguleringer af obligationer og aktier indregnes i posten kursreguleringer i resultatopgørelsen.

Egne kapitalandele

Egne kapitalandele 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 ind-

regnes en scrapværdi. Opskrivninger indregnes i anden totalindkomst og 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.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor hensigten er en hurtig afvikling af aktiverne. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen, og måles efterfølgende til denne værdi eller en eventuel lavere forventet realisationsværdi. Værdireguleringer indregnes i posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i resultatopgørelsen.

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.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer omfatter medarbejderobligationer, der måles til amortiseret 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.

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 2010

1.000 DKK.	Note	2010	2009
Renteindtægter	1	20.341	24.660
Renteudgifter	2	5.838	7.759
Netto renteindtægter		14.503	16.901
Udbytte af aktier mv		59	260
Gebyrer og provisionsindtægter	3	5.500	4.498
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		533	513
Netto rente- og gebyrindtægter		19.529	21.146
Kursreguleringer	4	-74	181
Andre driftsindtægter		116	5
Udgifter til personale og administration	5,6,7	15.516	15.244
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15, 16	325	438
Andre driftsudgifter		964	1.129
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv	12	787	1.737
Resultat før skat		1.979	2.784
Skat	9	445	817
Årets resultat		1.534	1.967

Totalindkomst

Årets resultat	1.534	1.967
Anden totalindkomst	0	0
Årets totalindkomst	1.534	1.967

Forslag til resultatdisponering

Udbytte for regnskabsåret	0	0
Overført til overført overskud	1.534	1.967
I alt	1.534	1.967

Balance • regnskabsåret 2010

1.000 DKK.	Note	2010	2009
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.934	2.977
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	220.752	135.558
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11,25	248.066	259.332
Obligationer til dagsværdi		0	149
Aktier m.v.	14	15.614	14.895
Grunde og bygninger i alt	15	5.914	6.092
Domicilejendomme		5.914	6.092
Øvrige materielle aktiver	16	525	187
Aktuelle skatteaktiver		447	1.977
Aktiver i midlertidig besiddelse		1.810	1.810
Andre aktiver		1.709	1.917
Periodeafgrænsningsposter		395	387
Aktiver i alt		498.166	425.281
Passiver			
Gæld			
Indlån og anden gæld	18	408.160	337.972
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		368	368
Andre passiver		2.664	2.862
Gæld i alt		411.192	341.202
Hensatte forpligtelser			
Hensat til udskudt skat	17	284	265
Hensat til tab på garantier		1.551	902
Andre hensatte forpligtelser		130	113
Hensatte forpligtelser i alt		1.965	1.280
Egenkapital			
Aktiekapital	19	10.800	10.800
Overført overskud eller underskud		74.209	71.999
Egenkapital i alt		85.009	82.799
Passiver i alt		498.166	425.281

Offentliggjorte meddelelser 2010:

Banken har i løbet af 2010 via Nasdaq OMX Copenhagen offentliggjort følgende meddelelser:

28-10-2010	Finanskalender 2011
26-10-2010	Periodeoplysning 3. kvartal 2010
15-09-2010	Korrektion til Halvårsrapport 2010
15-09-2010	Korrektion til Halvårsrapport 2010
05-08-2010	Insideres handler
03-08-2010	Halvårsrapport 2010
05-06-2010	Selskabsvedtægter
27-04-2010	Periodeoplysning 1. kvartal 2010
18-03-2010	Referat fra generalforsamling 2010
05-03-2010	Årsrapport 2009
18-02-2010	Indkaldelse til generalforsamling 2010
16-02-2010	Årsregnskabsmeddelelse 2009
27-01-2010	Korrektion til Halvårsrapport 2009





Andre oplysninger

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

- ⊙ at Vinderup Bank's hovedaktivitet er at drive pengeinstitutvirksomhed.
- ⊙ at alle bankens aktiver og forpligtelser er tilstede på statusdagen og uden væsentlig usikkerhed er indregnet og målt forsvarligt efter de i lovgivningen angivne kriterier.
- ⊙ at der ikke er indtruffet usædvanlige forhold, der måtte have påvirket indregning eller måling
- ⊙ at bankens vidensressourcer i form af personale og systemer løbende holdes opdateret, så banken kan modsvare kunde- og markedskravene.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato aflagt årsrapporten for 2010 for A/S Vinderup Bank. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om Finansiell Virksomhed og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.


Vinderup, den 22. februar 2011

Direktionen



Jens Nipper

Bestyrelsen




Jan Pedersen
Formand



Keld Frederiksen
Næstformand



Jens Tang



Tommy Jensen



Ib Houmann Frederiksen
Formand for revisionsudvalget



Birger Møller Vestergaard



Jens Skov

Den uafhængige revisors påtegning

Revisionspåtegning

Til aktionærerne i A/S Vinderup Bank

Vi har revideret årsregnskabet for A/S Vinderup Bank for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab der giver et retvisende bil-

lede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

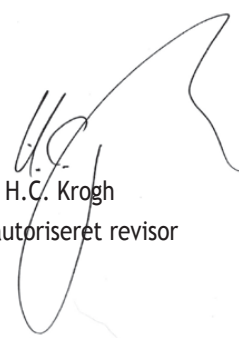
Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Holstebro, den 22. februar 2011

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab


Niels Villadsen
statsautoriseret revisor


H.C. Krogh
statsautoriseret revisor



- stærk og uanfægtet
likviditetsposition



Egenkapitalopgørelse

2010	Aktiekapital	Overført overskud	I alt egenkapital
Egenkapital primo	10.800	71.999	82.799
Årets totalindkomst	0	1.534	1.534
Tilgang ved salg af egne kapitalandele	0	710	710
Afgang ved køb af egne kapitalandele	0	-34	-34
Egenkapitalbevægelser i alt	0	2.210	2.210
Egenkapital ultimo	10.800	74.209	85.009

2009	Aktiekapital	Overført overskud	I alt egenkapital
Egenkapital primo	10.800	70.252	81.052
Årets totalindkomst	0	1.967	1.967
Tilgang ved salg af egne kapitalandele	0	116	116
Afgang ved køb af egne kapitalandele	0	-72	-72
Skat af egne aktier	0	-264	-264
Egenkapitalbevægelser i alt	0	1.747	1.747
Egenkapital ultimo	10.800	71.999	82.799

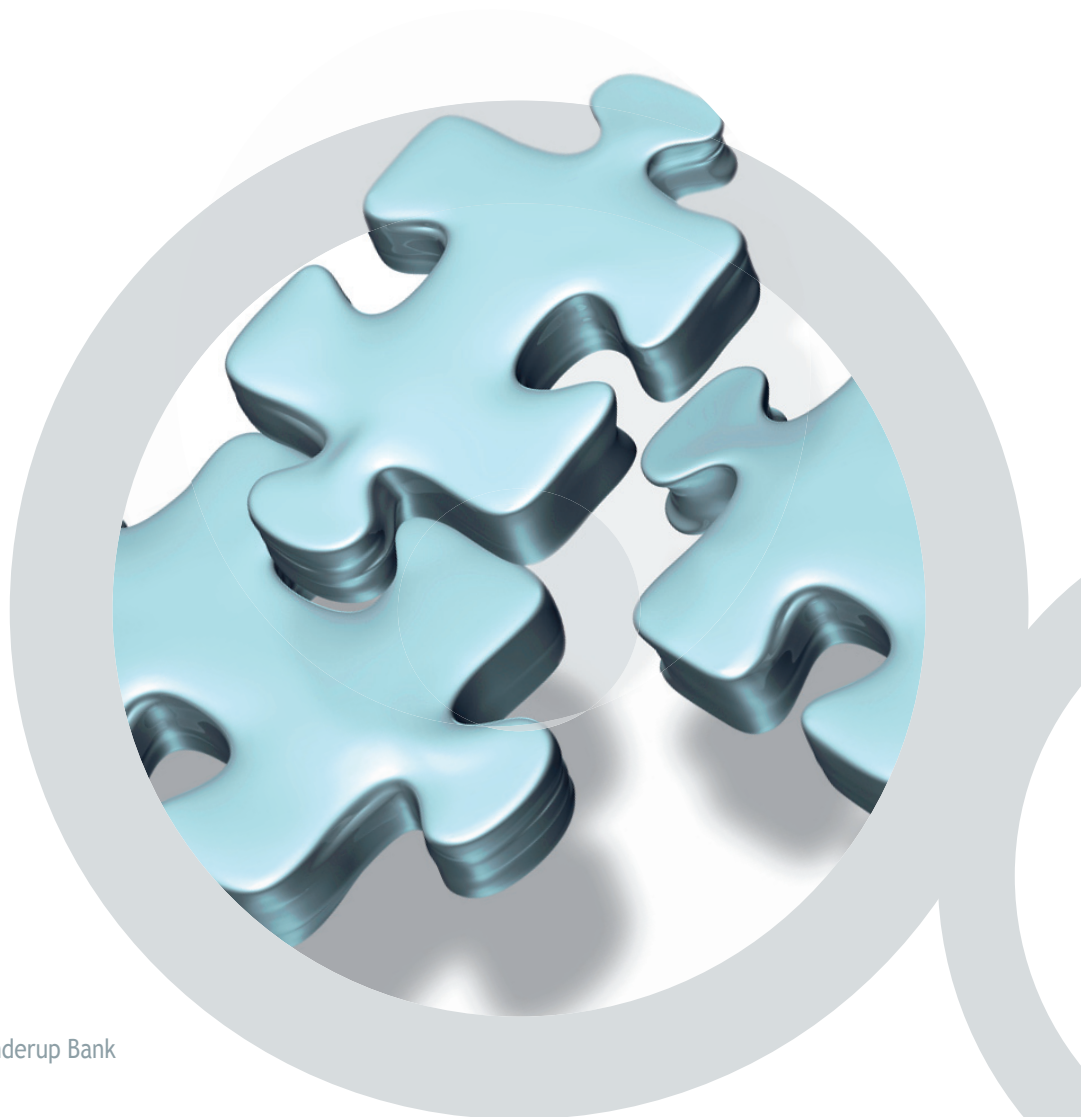
Solvensopgørelse

1.000 DKK.	2010	2009
Kernekapital:		
Egenkapital	85.009	82.799
Primære fradrag i kernekapital:		
Øvrige fradrag i kernekapitalen	0	0
Kernekapital efter primære fradrag	85.009	82.799
Andre fradrag i kernekapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10%	-1.187	-1.109
Overskydende fradrag	-1.187	-1.109
Kernekapital efter fradrag	82.635	80.581
Fradrag i basiskapital:		
Halvdelen af summen af kapitalandele > 10%	-1.187	-1.109
Overskydende fradrag	1.187	1.109
Basiskapital efter fradrag	82.635	80.581
Kernekapital efter fradrag i pct. af vægtede poster	26,0	26,3
Solvensprocent	26,0	26,3

Noter

Hovedtal

1.000 DKK.	2010	2009	2008	2007	2006
Netto rente- og gebyrindtægter	19.529	21.146	21.906	21.906	20.406
Kursreguleringer	-74	181	-1.077	1.408	3.649
Udgifter til personale og administration	15.516	15.244	15.355	13.545	13.309
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender	787	1.737	2.629	-1.186	-2.536
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	325	438	505	600	739
Resultat før skat	1.979	2.784	2.004	10.353	12.615
Årets resultat	1.534	1.967	1.429	8.244	9.773
Udlån	248.066	259.332	264.101	272.625	245.589
Indlån	408.160	337.972	366.969	340.969	311.694
Egenkapital	85.009	82.799	81.052	79.905	78.638
Balance	498.167	425.281	452.772	426.446	396.401
Forretningsomfang	757.018	677.085	706.876	782.228	735.804
Gens. egenkapitalforrentning før skat	2,4%	3,4%	2,5%	13,1%	17,1%
Solvens	26,0%	26,3%	25,4%	17,2%	16,9%
Udbytte	0%	0%	0%	10%	10%
Aktiekurs ultimo pr. 10 kr.'s aktie	76	80	65	126	123
Indre værdi	78,7	76,7	75,0	74,0	72,8
Gens. ansatte omregnet til fuld tid	14	14	14,3	14	13,9



Noter

Nøgletal

1.000 DKK.	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent	26,0%	26,3%	25,4%	17,2%	16,9%
Kernekapitalprocent	26,0%	26,3%	25,4%	18,2%	18,1%
Egenkapitalforrentning før skat	2,4%	3,4%	2,5%	13,1%	17,1%
Egenkapitalforrentning efter skat	1,8%	2,4%	1,8%	10,4%	13,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,15	1,11	1,80	2,09
Renterisiko	1,0%	1,0%	1,2%	-0,1%	2,9%
Valutaposition	0,8%	2,2%	0,4%	0,0%	0,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	61,4%	77,6%	72,9%	80,3%	79,9%
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	334,9%	224,2%	251,6%	119,9%	143,8%
Summen af store engagementer	36,8%	48,2%	36,3%	63,2%	34,8%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,9%	0,6%	0,7%	0,0%	0,3%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,1%	1,1%	1,1%	0,2%	0,8%
Årets nedskrivningsprocent	0,2%	0,5%	0,6%	-0,3%	-0,6%
Årets udlånsvækst	-4,3%	-1,8%	-3,1%	11,0%	6,8%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,1	3,3	3,4	3,1
Årets resultat pr. aktie	14,2	18,2	13,2	76,3	90,7
Indre værdi pr. aktie	78,7	76,7	75,0	74,0	72,8
Udbytte pr. aktie	0,0	0,0	0,0	1,0	1,0
Børskurs / årets resultat pr. aktie	53,5	44,0	49,2	16,5	13,5
Børskurs / indre værdi pr. aktie	1,0	1,0	0,9	1,7	1,7

- et ordentligt og fornuftigt drevet pengeinstitut

Målsætninger og risikopolitikker

Kreditrisikostyring

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

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.

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. Der etableres skærpet overvågning for alle kundeforhold, der udvikler sig dårligere end forventet. 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 løbende på grundlag af kundens økonomiske oplysninger. Derudover foretager bankens revisionsudvalg 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 finansiel virksomhed fastsatte bestemmelser og med det formål at sikre en til enhver tid tilstrækkelig likviditet til at honorere bankens forpligtelser. Likviditetsstyringen og de dermed forbundne risici tager udgangspunkt i, at bankens funding primært sker gennem indlån hos kunder og sekundært på pengemarkedet.

Operationelle Risici

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

Solvenskrav og den tilstrækkelige kapital

I henhold til lovgivningen skal bestyrelse og direktion som skrevet foranstående fastsætte og offentliggøre Vinderup Banks individuelle solvensbehov. Banken anvender den af foreningen Lokale Pengeinstitutter udarbejdede model til fastlæggelse af minimumsniveauerne. Den første del af modellen indeholder en række stresstest af 2010 regnskabet, hvor de enkelte regnskabsposter stresses via 7 variable. Faktorerne der anvendes i stresstestene svarer til de i Finanstilsynets Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter af 22. december 2010.

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. 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.

Compliance Funktion

Det er Vinderup Banks politik, at banken og medarbejderne skal overholde gældende love, regler og etiske standarder. Denne politik har såvel en etisk som en professionel dimension, idet den skal ses på baggrund af bankens kerneværdier, ordentlighed, engagement, tilgængelighed, kompetence og værdiskabelse, som er omdrejningspunktet for de daglige aktiviteter, og ønsket om at reducere risikoen for økonomiske tab som følge af myndighedssanktioner, erstatningskrav og forringelse af omdømme, som hidrører fra bankens manglende overholdelse af love, regler og etiske standarder - i daglig tale kaldet Compliance risiko.

Vinderup Bank har gennem flere år haft en Compliance funktion, der rådgiver og bistår ledelsen med at sikre, at banken og dens medarbejdere overholder gældende love og regler så vel som etiske standarder. Særligt overvåges områderne investeringsaktiviteter, god skik samt hvidvaskning. Ansvar for reglernes overholdelse ligger hos bestyrelsen og ikke i compliancefunktionen. Bankens risikobegrænsende foranstaltninger på Compliance området skal leve op til best practice i Danmark.

Whistleblower Ordning

Bankens ledelse etablerede som et af de allerførste selskaber i Danmark fra starten af 2010 en såkaldt whistleblower ordning for personalet til supplerung af ovennævnte risikostyringsparametre. Whistleblower ordningen betyder at enhver i organisationen enten anonymt eller med immunitetsbeskyttelse kan rapportere forhold, som man måtte mene er overtrædelse af gældende lovgivning eller tilsvarende alvorlige forhold. Bankens formand for bestyrelsen og bankens formand for revisionsudvalget er udpeget som ansvarlige for whistleblower ordningen.

Noter

Note 1	Renteindtægter		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.656	3.994
	Udlån og andre tilgodehavender	17.639	20.626
	Obligationer	0	17
	Øvrige renteindtægter	46	23
	I alt	20.341	24.660

Note 2	Renteudgifter		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Indlån og anden gæld	5.814	7.748
	Rente til udstedte obligationer	24	10
	Øvrige renteudgifter	0	1
	I alt	5.838	7.759

Note 3	Gebyrer og provisionsindtægter		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Værdipapirhandel og depoter	1.281	900
	Betalingsformidling	442	423
	Lånesagsgebyrer	906	664
	Garantiprovision	805	975
	Øvrige gebyrer og provisioner	2.066	1.536
	I alt	5.500	4.498

Note 4	Kursreguleringer		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Obligationer	-2	2
	Aktier	-79	110
	Valuta	7	69
	I alt	-74	181

Noter

Note 5	Udgifter til personale og administration		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Personaleudgifter	8.351	8.582
	Øvrige administrationsudgifter	7.165	6.662
	I alt	15.516	15.244

Personaleudgifter:

Lønninger	7.078	7.076
Pensioner	612	849
Udgifter til social sikring og lønsumsafgift	661	657
I alt	8.351	8.582

Ledelsesvederlag:

Direktion (incl friværdier og pension)	1.453	1.437
Bestyrelse	330	330
Ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	0	0

Ledelsen aflønnes alene med fast vederlag.

Antal personer omfattet af ovenstående:

Direktion	1,0	1,0
Bestyrelse	7,0	7,0
Ansatte med væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil	0,0	0,0

Note 6	Antal beskæftigede		
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til fuldtidsbeskæftigede	14,0	14,0

Note 7	Revisionshonorar		
	Honorar vedrørende lovpligtig revision	195	
	Honorar for erklæringsopgaver med sikkerhed	43	
	Honorar for skatterådgivning	6	
	Honorarer for andre ydelser	69	
	I alt	313	553

Noter

Note 8	Direktion og bestyrelse			
	1.000 DKK.	2010	2009	
	Størrelse af lån til samt pant, kaution eller garantier stiftet af medlemmer i instituttets:			
	Direktionen	0	0	
	Bestyrelse	20.483	20.258	
	Alle engagementer er ydet på markedsmæssige vilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisions satser.			
	Rentefoden ligger i intervallet fra 2,73% til 7,95%			
	Sikkerhedsstillelse fra medlemmer i instituttets:			
	Direktionen	0	0	
	Bestyrelse	8.009	8.009	
Note 9	Skat			
	1.000 DKK.	2010	2009	
	Beregnet skat af årets indkomst	510	143	
	Udskudt skat	19	674	
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-84	0	
	I alt	445	817	
	Effektiv skatteprocent			
	Den aktuelle skatteprocent	25,0%	25,0%	
	Ikke skattepligtige indtægter og udgifter	0,6%	4,4%	
	Regulering af tidligere års beregnet skat	-3,1%	0,0%	
	Effektiv skatteprocent	22,5%	29,4%	
	Note 10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
		1.000 DKK.	2010	2009
		Anfordringstilgodehavender	215.206	132.352
		Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år		0	0	
Over 1 år og til og med 5 år		5.546	3.206	
Der fordeles således:				
Tilgodehavende hos centralbanker		197.969	103.975	
Tilgodehavende hos kreditinstitutter		22.783	31.583	
I alt		220.752	135.558	

Noter

Note 11	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 1.000 DKK.	2010	2009
		Anfordring	28.974
Til og med 3 måneder	13.336	24.413	
Over 3 måneder og til og med 1 år	39.367	37.768	
Over 1 år og til og med 5 år	120.515	116.104	
Over 5 år	45.874	37.636	
I alt	248.066	259.332	

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

Note 12	Nedskrivning og hensættelser på udlån og garantier 1.000 DKK.	2010	2009
		Individuelle nedskrivninger	
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved foregående regnskabsårs afslutning	3.011	3.222	
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	1.380	2.172	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-44	-616	
Tabsført dækket af nedskrivninger	-811	-1.917	
Andre bevægelser	0	150	
I alt	3.536	3.011	

Gruppevise nedskrivninger:

Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ved foregående regnskabsårs afslutning	849	557
Nedskrivninger henholdsvis værdireguleringer i årets løb	77	292
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-568	0
Andre bevægelser	-6	0
I alt	352	849
Nedskrivninger på udlån i alt	3.888	3.860

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

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

Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	207.633	186.263
Nedskrivninger	3.888	3.860
Saldo for udlån og andre tilgodehavender efter nedskrivninger	203.745	182.403

Noter

1.000 DKK.	2010	2009
Nedskrivninger og hensættelser - driftsvirkning		
Nedskrivninger i årets løb	1.457	2.463
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-611	-616
Andre bevægelser	-7	0
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	101	21
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-153	-131
I alt	787	1.737

Note 13 Standset rentebetaling

Tilgodehavender med standset rentebetaling udgør ultimo regnskabsåret	3.030	2.006
---	-------	-------

Note 14 Aktier mv.

1.000 DKK.	2010	2009
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	803	1.103
Unoterede aktier	11.449	10.620
Øvrige kapitalandele	3.362	3.172
Aktier mv. i alt	15.614	14.895

Under henvisning til regnskabsbekendtgørelsen henvises der til beskrivelse af Målsætninger og risikopolitik.

Note 15 Grunde og bygninger

1.000 DKK.	2010	2009
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	6.091	6.268
Tilgang i året løb, herunder forbedringer	0	0
Afskrivninger	-177	-177
Omvurderet værdi ultimo	5.914	6.091

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

Note 16 Øvrige materielle aktiver

1.000 DKK.	2010	2009
Samlet kostpris primo	4.044	4.044
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	548	0
Afgang i årets løb	-520	0
Samlet kostpris ultimo	4.072	4.044

Noter

1.000 DKK.	2010	2009
Af- og nedskrivninger primo	3.857	3.596
Årets afskrivninger	147	261
Tibageførte afskrivninger	-457	0
Samlede af- og nedskrivninger ultimo	3.547	3.857
Bogført værdi ultimo	525	187

Note 17

Udskudte skatteforpligtelser		
1.000 DKK.	2010	2009
Udskudte skatteforpligtelser	284	265
Udskudt skat netto	284	265

Ændring udskudt skat:	Primo	Indregnet i årets resultat	Ultimo
Materielle aktiver	-139	61	-78
Udlån og andre tilgodehavender	-189	-43	-232
Værdipapirer	568	44	612
Øvrige balanceposter	25	-43	-18
I alt	265	19	284

Note 18

Indlån og anden gæld		
Fordeling efter restløbetid		
1.000 DKK.	2010	2009
Anfordring	271.371	212.578
Til og med 3 måneder	6.017	12.519
Over 3 måneder og til og med 1 år	96.532	81.133
Over 1 år og til og med 5 år	13.265	9.794
Over 5 år	20.975	21.948
I alt	408.160	337.972

Fordeling på indlånstyper		
1.000 DKK.	2010	2009
På anfordring	206.509	171.025
Med opsigelsesvarsel	148.867	111.481
Tidsindsud	9.989	13.550
Særlige indlånsformer	42.795	41.916
I alt	408.160	337.972

Noter

Note 19	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Obligationer der forfalder indenfor 1 år	0	0
	Obligationer der forfalder indenfor 1-5 år	368	368
	I alt	368	368

Note 20	Aktiekapital		
	Antal aktier á kr. 10 (stk.)	1.080.000	1.080.000
	Aktiekapital i alt tkr.	10.800	10.800

Note 21	Egne kapitalandele		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Egne kapitalandele er optaget til	0	0
	Markedsværdi udgør	4.749	5.648
	Antal egne aktier (stk.)		
	Primo	70.595	71.320
	Netto bevægelse egne aktier	-8.112	-725
	Ultimo	62.483	70.595
	Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	625	706
	Egne aktiers andel af aktiekapitalen ultimo (pct.)	5,8%	6,5%
	Samlet nettosum for erhvervede aktier i årets løb	34	72
	Samlet nettosum for afhændede aktier i årets løb	710	116

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

Note 22	Eventualforpligtelser		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Garantier mv.:		
	Finansgarantier	70.522	47.792
	Tabsgarantier for realkreditudlån	23.083	19.779
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	410	5.766
	Øvrige garantier	6.778	6.444
	I alt	100.793	79.781

Noter

Note 23

§ 93A redegørelse

Maksimal krediteksponering (udlån, garantier og kredittilsagn uden hensyntagen til sikkerheder), fordelt på sektor og brancher.

i kr. 1.000	2010	2009
Offentlige myndigheder	768	682
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	35.079	43.131
Industri og råstofudvinding	24.051	19.528
Energiforsyning	6.438	7.712
Bygge og anlæg	15.599	13.217
Handel	30.788	36.274
Transport, hoteller og restauranter	6.045	4.930
Information og kommunikation	4.603	1.449
Finansiering og forsikring	4.844	4.869
Fast ejendom	9.877	8.774
Øvrige erhverv	14.415	19.183
I alt erhverv	151.739	159.067
Private	200.318	182.196
I alt	352.825	341.945

Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder mv.

Kreditkvalitet på udlån, der hverken er i restance eller nedskrevne

i kr. 1.000	2010			I alt
	Udlån + garanti-debitorer med væsentlige svagheder men uden nedskrivninger/hensættelser	Udlån + garanti-debitorer med lidt forringet bonitet, visse svaghedstegn	Udlån + garanti-debitorer med normal bonitet	
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv:	0			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	3.082	44.453	47.535
Industri og råstofudvinding	0	11.232	16.620	27.852
Energiforsyning	0	0	31.938	31.938
Bygge og anlæg	0	6.293	11.389	17.682
Handel	0	11.801	27.688	39.489
Transport, hoteller og restauranter	0	1.516	9.415	10.931
Information og kommunikation	0	499	2.654	3.153
Finansiering og forsikring	0	0	3.274	3.274
Fast ejendom	0	442	14.050	14.492
Øvrige erhverv	0	2.055	18.913	20.968
I alt erhverv	0	36.920	180.394	217.314
Private	541	46.286	202.217	249.044
I alt	541	83.206	382.611	466.358

Banken har ingen sammenligningstal fra 2009.

Modtagne sikkerheder

Et væsentligt element i Vinderup Banks kreditpolitik er at reducere risikoen i udlånsporteføljen ved at indgå aftale om sikkerheder.

De væsentligste sikkerheder er pantsætning, kaution og garantier. De primære typer af modtagne sikkerheder er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier og obligationer.

Vinderup Bank vurderer løbende værdien af den stillede sikkerheds aktuelle markedsværdi. Værdien af den stillede sikkerhed opgøres til den aktuelt beregnede eller bekræftede vurdering korrigeret med et fradrag. Fradraget er udtryk for en forsigtig estimering af de omkostninger, som fremkommer ved et forceret salg relevante liggeomkostninger til vedligeholdelse, omkostninger til eksterne parter i forbindelse med rådgivning samt muligt værditab i salgsperioden. For fast ejendom er fradraget betinget af ejendommens type, stand beliggenhed m.v. og typisk i intervallet 15-40 pct. af ejendommens aktuelle markedsværdi. For noterede eller unoterede værdipapirer beregnes et fradrag fra 10% - 100%.

Som udgangspunkt vil realisering af sikkerheder ske på vegne af låntager.

Restancer

Vinderup Bank har pr. 31.12.2010 ingen lån i restancer.

Nedskrivninger

Engagementer, hvorpå der er objektiv indikation på værdiforringelse og nedskrivningsbehovet er vurderet individuelt henset til sikkerheder, tilbagebetalingsevne m.v., vil der ske nedskrivning på. Banken har opsat kriterier for hvornår et engagement har objektiv indikation på værdiforringelse ex. under konkursbehandling.

Note 24

Kreditrisici på udlån og garantier

Udlån og garantier i pct. ultimo fordelt på sektorer og brancher	2010	2009
Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv, herunder :		
Landbrug, jagt og skovbrug	10%	14%
Industri og råstofindvinding	9%	7%
Energiforsyning	3%	3%
Bygge- og anlægsvirksomhed	3%	3%
Handel	10%	11%
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%
Information og kommunikation	2%	1%
Finansiering og forsikring	0%	0%
Fast ejendom	2%	3%
Øvrige erhverv	4%	5%
Erhverv i alt	45%	49%
Private	55%	51%
I alt	100%	100%

Note 25	Supplerende oplysninger vedrørende likviditet		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end 1 måned	225.433	183.391
	15% heraf	33.815	27.509
	Reducerede gælds- og garantiforpligtelser, jf. nedenfor	513.950	422.263

10% heraf	51.395	42.226
-----------	--------	--------

Til opfyldelse heraf haves:

Kassebeholdning	1.783	1.917
Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	1.151	1.060
Øvrige fuldt sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter	17.082	28.850
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank	197.969	103.975
Sikre, letsælgelige, børsnoterede, ubelånte værdipapirer	5.552	1.103
I alt	223.537	136.905

Note 26	Opgørelse af reducerede gælds- og garantiforpligtelser		
	1.000 DKK.	2010	2009
	Balancesum	498.166	425.281
	+ garantier	100.793	79.781
	- egenkapital	-85.009	-82.799

Reducerede gælds- og garantiforpligtelser i alt	513.950	422.263
---	---------	---------

Note 27	Dagsværdi af finansielle instrumenter				
		2010		2009	
		Amortiseret kost	Dagsværdi	Amortiseret kost	Dagsværdi
	Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	220.752	220.752	135.558	135.558
	Udlån og andre tilgodehavender	248.066	248.066	259.332	259.332
	Obligationer	0	0	149	149

Indlån og anden gæld	408.160	408.160	337.972	337.972
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	368	368	368	368

Note 28 5129 a - oplysninger om markedsrisici og følsomhedsoplysninger

Til beskrivelse af dette område henvises til Finanstilsynets nøgletal side 33 samt redegørelsen under afsnittet Målsætninger og risikopolitikker side 34 og 35.

Ledelse og medarbejdere • Vinderup Bank

Bestyrelse



Formand
Jan Pedersen
Maskinhandler



Næstformand
Keld Frederiksen
Advokat



Jens Tang
Herreekviperingshandler



Jens Skov
Direktør



Tommy Jensen
Møbelfabrikant



Birger Møller Vestergaard
Skovejer



Formand for revisionsudvalget
Ib H. Frederiksen
Statsaut. revisor,

Direktion



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



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



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



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



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



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



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



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



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



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

