



DELÅRSRAPPORT  
- 1. HALVÅR 2013

Selskabsmeddelse nr. 7/2013  
15. august 2013

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Resume	2
Hovedtal	3
Halvåret i overskrifter	4
Ledelsesberetning	5
Resultatopgørelse	11
Balance	12
Egenkapital	13
Solvensopgørelse	14
Pengestrømsopgørelse	15
Noter	16-20
Nøgletal	21
Ledelsespåtegning	22
Supplerende information	23

## RESUME

### **Tilfredsstillende halvårsresultat med stor kundetilgang, høj solvens og stærk likviditet**

- Resultat før skat på 8,8 mio. kr. mod 10,6 mio. kr. i 1. halvår 2012.
- Egenkapitalforrentning på hhv. 7,4 % p.a. og 5,8 % p.a. før og efter skat.
- Fald i nettorente- og gebyrindtægterne på 3 % til 57 mio. kr.
- Flad omkostningsudvikling på 0,4 % eller 0,2 mio. kr.
- Reduktion af basisindtjeningen med 2,4 mio. kr.
- Betaling til Indskydergarantifonden på 1,8 mio. kr.
- Positiv kursregulering på 3,2 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i 1. halvår 2012.
- Uændrede nedskrivninger på 11,0 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. i 1. halvår 2012.
- Vækst i indlån på 12 % til 1.751 mio. kr. i 1. halvår 2013.
- Fald i udlån på 1 % til 1.181 mio. kr. i 1. halvår 2013.
- Solvens og kernekapital på 16,6 %.
- Likviditetsoverdækning på 311 %.
- Stor kundetilgang - tilvækst på 4,4 %.

## HOVEDTAL

(1.000 kr.)	2013	2012	2011	2010	2009
<b>PERIODENS RESULTAT</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	57.346	58.984	52.516	52.312	51.759
Andre driftsindtægter	62	660	4	21	119
Udgifter til personale og administration m.v.	38.345	38.099	39.066	37.734	34.660
Afskrivninger på materielle aktiver	555	630	740	771	1.446
<b>Basisindtjening før andre driftsudgifter, kursregulering og nedskrivninger</b>	<b>18.508</b>	<b>20.915</b>	<b>12.714</b>	<b>13.828</b>	<b>15.772</b>
Andre driftsudgifter	1.880	1.198	5.062	3.696	3.197
<b>Basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger</b>	<b>16.628</b>	<b>19.717</b>	<b>7.652</b>	<b>10.132</b>	<b>12.575</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	10.991	11.095	5.754	10.374	16.810
Kursreguleringer	3.173	2.024	(1.303)	5.900	6.763
<b>Resultat før skat</b>	<b>8.810</b>	<b>10.646</b>	<b>595</b>	<b>5.658</b>	<b>2.528</b>
Skat	1.916	2.567	81	1.272	488
<b>Resultat efter skat</b>	<b>6.894</b>	<b>8.079</b>	<b>514</b>	<b>4.386</b>	<b>2.040</b>

### UDVALGTE BALANCEPOSTER

Udlån	1.181.087	1.204.777	1.240.555	1.243.727	1.267.738
Indlån	1.750.871	1.574.820	1.415.849	1.613.735	1.528.668
Aktiver i alt	2.130.110	1.989.758	1.893.678	2.188.229	1.873.604
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital	238.212	226.728	215.977	216.364	212.023

### NØGLETAL

Solvensprocent	16,6	16,2	19,0	16,6	14,5
Halvårets egenkapitalforrentning før skat <sup>1)</sup>	3,7	4,8	0,3	2,6	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone ekskl. kursreguleringer og nedskrivninger	1,41	1,49	1,17	1,26	1,32
Halvårets resultat før skat pr. gennemsnitlig aktie i omløb	35,5	42,8	2,4	22,9	10,2
Børskurs, ultimo halvåret	735	526	550	555	518
Indre værdi pr. aktie <sup>2)</sup>	958	913	871	872	855

<sup>1)</sup> Egenkapitalen indgår i beregningen som et gennemsnit af primo/ultimo.

<sup>2)</sup> Ekskl. beholdning af egne aktier.

## HALVÅRET I OVERSKRIFTER

Vestfyns Bank har i 1. halvår 2013 realiseret et resultat før skat på 8,8 mio. kr. mod 10,6 mio. kr. for samme periode i 2012. Resultatet efter skat blev på 6,9 mio. kr. mod 8,1 mio. kr. i 1. halvår 2012. Forrentningen af egenkapitalen udgør 7,4 % p.a. før skat og 5,8 % p.a. efter skat.

Resultatet for 2. kvartal blev med 3,9 mio. kr. lidt mindre end 1. kvartal 2013, der viste et resultat på 4,9 mio. kr. Sammenlagt blev resultatet for halvåret på 8,8 mio. kr. før skat.

I forhold til 1. halvår 2012 er udviklingen i resultatet positivt påvirket af øgede gebyrindtægter på 0,3 mio. kr. og øgede kursreguleringer på 1,2 mio. kr. samt negativt påvirket af vigende renteindtjening på 1,9 mio. kr., lavere andre driftsindtægter på 0,6 mio. kr. (engangsindtægter i 2012) og øgede betalinger til Indskydergarantifonden og nødlidende pengeinstitutter med 0,6 mio. kr.

Halvårets basisindtjening er reduceret med 2,4 mio. kr. og udgør 18,5 mio. kr., der kan henføres til vigende renteindtjening og andre driftsindtægter. Omkostningerne er holdt i ro med en udvikling på knap 0,2 mio. kr. eller 0,4 %. Andre driftsudgifter er øget med godt 0,7 mio. kr. til 1,9 mio. kr. der i det væsentlige skyldes betalingerne til Indskydergarantifonden.

Kursreguleringerne er positive med 3,2 mio. kr. mod sidste års kursreguleringer på 2,0 mio. kr.

Nedskrivningerne er reduceret med 0,1 mio. kr. og er næsten uforandret med 11,0 mio. kr. for halvåret.

Bankens likviditet har en komfortabel overdækning på 661 mio. kr. eller 311 % i forhold til 10 % kravet i Lov om Finansiell Virksomhed. Udlånsprocenten er reduceret til 71 og viser at alle udlån fortsat er finansieret med indlån.

Ledelsen anser halvårsresultatet for tilfredsstillende set i lyset af de aktuelle markedsvilkår og de fortsat store nedskrivninger. Banken har haft en markant kundetilgang, en stærk fremgang i indlånene og et højt aktivitetsniveau med rådgivning og handel med værdipapirer, mens udlånsefterspørgslen har været næsten uforandret og formidlingen af realkreditlån har været vigende.

Bankens solvens, kernekapital og likviditet er fortsat meget robuste, også set i forhold til de nye forventede lovkrav om kapitaldækning og likviditet, i henhold til EU-direktivet kapitalforordning og -direktiv (CRD IV og CRR).

## LEDELSESBERETNING

### Halvårets resultat

Udvalgte driftsposter (mio. kr.)	2013	2012	Indeks
Netto rente- og gebyrindtægter	57,3	59,0	97
Andre driftsindtægter	0,1	0,6	-
Driftsomkostninger og afskrivninger	38,9	38,7	100
Basisindtjening	18,5	20,9	89
Andre driftsudgifter (Indskydergarantifonden)	1,9	1,2	157
Resultat før nedskrivninger og kursreguleringer	16,6	19,7	84
Nedskrivninger på udlån og garantier	11,0	11,1	99
Kursreguleringer	3,2	2,0	157
Resultat før skat	8,8	10,6	83
Skat	1,9	2,5	-
Nettoresultat	6,9	8,1	85

Nettorente- og gebyrindtægterne er reduceret med 1,6 mio. kr. og udgør for halvåret 57,3 mio. kr. Nettorenteindtægterne er faldet med 1,9 mio. kr. eller 5 %, der kan henføres til vigende renter på bankens ind- og udlån og til lavere renteafkast af bankens store likviditet med baggrund i det lavere renteniveau. Renteindtjeningen er positivt påvirket af lavere renteudgifter til efterstillet kapital. Udbytte- og gebyrindtægterne er øget med 0,3 mio. kr. i forhold til 1 halvår 2012. Væksten kan primært tilskrives øgede gebyrindtægter fra handel med værdipapirer, der tillige opvejer et fald i lånesagsgebyrerne fra et lavere aktivitetsniveau med omlægninger af realkreditlån m.v.

Driftsomkostningerne eksklusive betalingen til Indskydergarantifonden er øget svagt med knap 0,2 mio. kr. eller 0,4 % til 38,9 mio. kr. i 1. halvår 2013. Det gennemsnitlige antal medarbejdere har i 1. halvår udgjort 66,9 og er reduceret med 1,7 medarbejdere i forhold til 1. halvår 2012. Denne nedgang svarer i det væsentlige til 2 medarbejdere, som banken tidligere har udlånt til bankens EDB central mod lønkompensation. Disse medarbejdere er i 2012 overgivet til direkte ansættelse på EDB centralen.

Andre driftsudgifter dækker primært bankens betaling til Indskydergarantifonden, for den i forlængelse af Bankpakke IV aftalte præmiebetaling til sikring af dækkede indskud. Bankens andel udgør i 2013 og hvert af de følgende år 0,25 % af vores relative dækkede indskud indtil den samlede indbetalte præmie udgør 1 % af bankens dækkede indlån. I 2013 er yderligere indregnet en ekstra betaling til tab på Fjordbank Mors og Sparekassen Lolland. Betalingen til Indskydergarantifonden udgjorde 1,8 mio. kr. i 1. halvår 2013 mod 1,2 mio. kr. i 1. halvår 2012.

Nedskrivninger af udlån mod tab er udgiftsført med 11,0 mio. kr. mod 11,1 mio. kr. i 1. halvår 2012. Nedskrivningsposten indeholder bl.a. bruttonedskrivninger på 17,3 mio. kr., tilbageførte nedskrivninger på 6,2 mio. kr., rentebetalinger på nedskrevne engagementer med 1,1 mio. kr. samt indgået på tidligere afskrevne fordringer 0,3 mio. kr. Endvidere er udgiftsført 1,3 mio. kr. tab direkte over driften. Halvårets nedskrivninger er fordelt med 26 % på privatkunder, 69 % på erhvervs-kunder og 5 % på gruppevisse nedskrivninger. Nedskrivninger er vurderet og beregnet i henhold til Finanstilsynets præciserede regler i Regnskabsbekendtgørelsen.

Kursreguleringerne er positive med 3,2 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. i 2012. Kursreguleringerne er fordelt med 0,3 mio. kr. på bankens obligationsbeholdning, 0,7 mio. kr. på fremmed valuta og finansielle instrumenter samt 2,2 mio. kr. på bankens aktiebeholdning. Af kursgevinsterne på aktier udgør 0,5 mio. kr. gevinster på bankens noterede aktier i en række fællesjede sektorselskaber, der tillige har bidraget med en pæn udbyttebetaling.

Selskabsskatten for 1. halvår 2013 er beregnet til 1,9 mio. kr. svarende til en skatteprocent på 21,7 % af årets overskud før skat. Bankens udskudte skatteaktiver er opgjort til 0,9 mio. kr. Med baggrund i beløbets begrænsede størrelse er effekten af nedsættelsen af selskabsskatteprocenten i de kommende år ikke indregnet i de udskudte skatter.

## Balanceposter

Udvalgte balanceposter (mio. kr.)	30.06.13	31.12.12	Indeks	30.06.12
Aktiver i alt	2.130	1.934	110	1.990
Udlån	1.181	1.196	99	1.205
Indlån	1.751	1.561	112	1.575
Egenkapital	238	234	102	227
Garantier m.v.	282	300	94	486

Bankens balance er i 1. halvår 2013 øget med 10 % til 2.130 mio. kr., som kan tilskrives en betydelig vækst i bankens indlån, der er øget med 12 % til 1.751 mio. kr. Fremgangen i indlånet er bredt fordelt på bankens generelle indlånstilbud og skyldes ikke mindst en stor tilgang af nye kunder, hvor kundebestanden på 6 måneder er øget med 4,4 %. En mindre del af indlånstigningen skyldes pensionsmidler til beskatning. Det samlede udlån er reduceret med 1 % i forhold til årsskiftet. Reduktionen er sket på udlån til erhvervslivet, hvor ejendomssektoren er reduceret med mere end 2 % af det samlede udlån, mens udlånene til privatkunderne er øget i begrænset omfang.

Banken etablerede ultimo 2012 et associeret anpartsselskab med et kapitalindskud på 0,9 mio. kr. i et såkaldt "joint venture" med en entreprenør med henblik på færdiggørelse af nødlidende byggeprojekt i Brejning. Kapitalindskuddet er nedskrevet med 0,5 mio. kr. og optaget til 0,4 mio. kr. i balancen pr. 30. juni 2013. Byggeriet omfatter 16 lejligheder, der forventes færdigbygget i løbet af 2014 med henblik på salg og udlejning. I samme forbindelse er 9 færdige lejligheder i samme projekt afhændet med samtidig afvikling af et nødlidende engagement.

Garantierne er i 1. halvår 2013 reduceret med 18 mio. kr. til 282 mio. kr., primært som følge af lavere aktivitet og færre garantier for formidlingen af realkreditlån.

## Nøgletal

Procent/faktiske tal	30.06.13	31.12.12	indeks	30.06.12
Egenkapitalforrentning p.a. før skat	7,4 %	8,9 %		9,5 %
Egenkapitalforrentning p.a. efter skat	5,8 %	6,6 %		7,2 %
Kernekapital	16,6 %	17,0 %	98	14,7 %
Solvens	16,6 %	17,0 %	98	16,2 %
Solvensbehov	11,0 %	11,2 %	98	-
Likviditetsoverdækning	311 %	235 %	132	243 %
Medarbejdere, gnsn. i perioden	67	70	96	69
Aktiernes indre værdi	958	940	102	913
Børskurs	735	630	117	526

Egenkapitalforrentningen er beregnet af den gennemsnitlige egenkapital inkl. konsolidering af periodens resultat. Basiskapitalen og solvensen er opgjort efter kapitaldækningsbekendtgørelsen og reglerne i Basel II. Halvårsresultatet er ikke konsolideret i solvensopgørelsen.

## Kapital, solvens, likviditet samt risikopolitik og rapportering

Vestfyns Banks bestyrelse har fastlagt de overordnede politikker og rammer for bankens risiko-, likviditets- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen på disse områder og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Den overordnede daglige styring og overvågning af bankens risikoområder foretages af direktionen, der har delegeret styringen til bankens fagchefer og medarbejdere, der organisatorisk refererer til direktionen. Der er

udarbejdet politikker og forretningsgange til sikring og kontrol af styringen, og der sker løbende rapporteringer på alle væsentlige risikoområder til direktionen.

Likviditetsafdelingen udfører blandt andet funktioner, der har til formål at overvåge, analysere, opgøre og rapportere bankens markedsrisici og kapitalforhold.

Rammerne for bankens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at bemyndigelserne overholdes. Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Risikostyringen og overvågningen af bankens kundeengagementer foretages af bankens kreditafdeling, der løbende rapporterer til direktion, både på portefølje- og organisatoriske niveauer og på individuelt niveau for bankens større engagementer.

Bankens risikostyring og følsomhed overfor ændringer i markedsrisiciene er beskrevet nærmere i noterne i årsrapporten og i bankens risikorapport.

### *Kapital og solvens*

Basiskapitalen og solvensen er opgjort efter kapitaldækningsbekendtgørelsen og reglerne i Basel II, hvor basiskapitalen efter fradrag pr. 30. juni 2013 er opgjort til 245 mio. kr. og de vægtede poster til 1.476 mio. kr., hvorefter solvensen er beregnet til 16,6 % og kernekapitalen ligeledes til 16,6 %. Solvensen er faldet marginalt i forhold til årsafslutningen ultimo 2012 og påvirket af en mindre vækst i de vægtede aktiver på 27 mio. kr. i 1. halvår 2013. I forhold til 1. halvår 2012 er solvensen øget med baggrund i en større reduktion i de vægtede aktiver på 220 mio. kr. Reduktionen skyldes dels en nedgang i sags- og tinglysningsgarantierne, dels omplacering af bankens likviditet.

Halvårets resultat er ikke konsolideret i opgørelsen af bankens solvens og kernekapital. Dette ville umiddelbart forbedre solvens og kernekapital med 0,5 %. Fradragene for bankens sektoraktier i opgørelsen påvirker solvens og kernekapital med -2,4 %.

Bestyrelsen har fastlagt en målsætning for bankens solvens og kernekapital eksklusiv hybrid kapital. Disse målsætninger udgør henholdsvis 4-5 % og 1-3 % over bankens solvensbehov.

Bankens solvensbehov er i henhold til Finanstilsynets vejledning om kreditreservationsmetoden beregnet til 11,0 % svarende til et kapitalbehov på 163 mio. kr. Banken har en solvens på 16,6 % og således en tilfredsstillende overdækning på 50 % eller 82 mio. kr. I 2012 blev solvensbehovet opgjort efter sandsynlighedsmetoden, der ikke kan sammenlignes med kreditreservationsmetoden.

Banken har ligeledes foretaget en vurdering af de nye lovkrav til kapital og likviditet (CRD IV og CRR), der forventes indfasat fra 1. januar 2014, når disse er endeligt beskrevet og vedtaget. Det er vores vurdering, at banken med de aktuelle kapitalforhold vil kunne leve op til reglerne – også når disse er fuldt indfasede i 2019.

### *Likviditet og funding*

Bankens udlånsprocent er på halvåret opgjort til 71 % og likviditeten har en overdækning på 311 % svarende til 661 mio. kr. i forhold til lovens krav. Udlånet har gennem hele året været finansieret fuldt ud med indlån.

Der foretages løbende stresstests og vurderinger af likviditeten samt likviditetsberedskabet med henblik på, at sikre en tilfredsstillende likviditetssituation for banken. Banken medregner Nationalbankens belåningsordning af sektoraktier i vores likviditetsoverdækning med ca. 41 mio. kr. svarende til 6 % af likviditetsoverdækningen. Låneordningen har ikke været udnyttet, ligesom vi heller ikke benytter os af Nationalbankens belåningsordning af gode udlån. Denne ordning vil indebære en yderligere betydelig likviditetsreserve for banken.

### *Kredit- og garantirisici*

Bankens samlede garanti- og kreditrisici er primært ydet i bankens naturlige markedsområde og er fordelt med 56 % til erhvervslivet og offentlige myndigheder samt 44 % til privatkundemarkedet. På erhvervsområdet udgør bankens største enkeltbranche "landbrug, jagt og skovbrug", der samlet har aftaget 12 % af bankens



udlån og garantier – eller ca. 185 mio. kr. Bankens stresstest af vores største landbrugsengagementer viser acceptable kapitalforhold og sikkerhedsafdækning med de aktuelle forventede aktivpriser. Udlån til branchen "fast ejendom" udgør 11 % af bankens samlede udlån og garantier. Disse engagementer er spredt på mange relativt mindre engagementer og i ejendomme med tilfredsstillende afkast og afdækning. Der henvises i øvrigt til branchefordelingen af bankens udlån og garantirisici i noterne.

Bankens andel af store engagementer, hvor enkeltengagementer udgør mere end 10 procent af bankens basiskapital, er øget til 63 % fordelt på 5 engagementer mod 48 % fordelt på 4 engagementer pr. 30. juni 2012, og er på et tilfredsstillende niveau i forhold til lov og regelkrav. Væksten i andelen af store engagementer kan alene henføres til bankens nedbringelse af basiskapitalen ved indfrielsen af ansvarligt lån ultimo 2012. Bankens store engagementer er således ikke øget i perioden.

#### *Markedsrisici og bankens eksponeringer i værdipapirer m.v.*

Aktiebeholdningen i banken er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo halvåret andrager henholdsvis 16,4 % og 83,6 % af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres dagligt af bankens likviditetsafdeling inden for givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med. Bankens største enkelte sektoraktie er DLR Kredit, der er bogført med en kursværdi på 36,0 mio. kr.

Bankens samlede renterisiko er uændret i perioden og udgør -1,3 mio. kr. eller -0,5 % ultimo halvåret. Valutapositionerne er reduceret i ganske betydeligt omfang målt på både valutaindikator 1 og 2.

#### **Tilsynsdiamanten**

Finanstilsynet har udarbejdet fem pejlemærker for pengeinstitutterne, der vil kunne medføre tilsynsreaktioner fra Finanstilsynet, hvis disse overskrides. Pejlemærkerne er alene vejledende i forhold til lovgivningens eksakte grænseværdier. Vestfyns Bank har løbende ligget markant inden for alle 5 målepunkter i Finanstilsynets tilsynsdiamant, ligesom bankens forretningsmodel og fastlagte målsætninger for fremtiden alle er inden for tilsynsdiamantens pejlemærker. Pr. 30. juni 2013 er bankens pejlemærker opgjort således:

		<b>Finanstilsynets Pejlemærke</b>	<b>Vestfyns Banks eksponeringer</b>
<b>Summen af store engagementer</b>	Max.	125 %	63,3 %
<b>Udlånsvækst</b>	Max.	20 %	-2,0 %
<b>Ejendomseksponering</b>	Max.	25 %	11,4 %
<b>Likviditetsoverdækning</b>	Min.	50 %	311,3 %
<b>Stabil funding (funding-ratio)</b>	Max.	1 %	0,6 %

Banken har pr. 31.12.2012, i henhold til Basel II, søjle 3 kravene, udarbejdet en samlet risikoreport, hvoraf bankens risikopolitik og risikomål fremgår. Rapporten, der ikke er omfattet af ekstern revision, er offentliggjort på bankens hjemmeside [www.vestfynsbank.dk](http://www.vestfynsbank.dk) (url: [alm.vb.dk/risikoreport](http://alm.vb.dk/risikoreport)), hvortil henvises for yderligere information om bankens risikoplysninger.

Der henvises i øvrigt til omtalen af aktienøgletal på side 3 med hovedtal og til øvrige nøgletal på side 21.

#### **Interne kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsaflæggelsen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for bankens kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Bankens kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

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

## Risikovurdering, usikkerhed ved indregning og måling samt kontrolaktiviteter

Vestfyns Bank aflægger års- og delårsrapporter efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Reglerne indeholder bl.a. principper for nedskrivninger af udlån mod tab efter såkaldte objektive indikationer, som bl.a. medfører opsamling af flere års statistiske data.

Der er relativt større risiko for fejl ved de poster i regnskabet, der er baseret på skøn eller genereres gennem komplekse processer, end der er for fejl i andre poster. Der foretages løbende en risikovurdering med det formål, at identificere disse poster og angive omfanget af de opståede risici.

Bankens væsentligste risikoområder er bankens kreditrisici, markedsrisici og operationelle risici, der er beskrevet tidligere i beretningen, i noterne og i bankens risikorapport. De væsentligste usikkerheder, der kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling, knytter sig primært til større ændringer i konjunkturerne, til ændringer i enkeltbranchers økonomiske forhold samt til markante renteændringer.

Bankens gruppevise nedskrivninger af udlån m.v. er i halvåret foretaget med baggrund i en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Hertil kommer, at banken i lighed med sidste år har foretaget en ledelsesmæssig vurdering af modellens beregningsgrundlag og justeret beregningsfaktorerne efter indikationer om den fremadrettede udvikling heri for vores markedsområde. Denne ledelsesmæssige vurdering har medført en mindre forøgelse af de gruppevise nedskrivninger.

Målet med bankens kontrolaktiviteter er at forebygge, opdage og korrigere eventuelle fejl og uregelmæssigheder. Aktiviteterne er integreret i bankens rapporteringsprocedurer og omfatter blandt andet procedurer for overholdelse af bevillingsbeføjelser, attestations, autorisation, godkendelse, afstemning og adskillelse af uforenelige funktioner m.v.

Der henvises i øvrigt til omtalen af anvendt regnskabspraksis, noter samt til opgørelsen over kapitalbevægelser i årsrapporten.

## Regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i henhold til ændringerne i den seneste regnskabsbekendtgørelse af 7. februar 2013, der i forhold til tidligere år for Vestfyns Bank alene medfører omtalen af tilsynsdiamantens pejlemærker i ledelsesberetningen, der er omtalt på side 8.

## Forventninger til 2. halvår og til årsresultatet

De internationale svage vækstrater i de vestlige økonomier vil fortsat præge den danske økonomi, hvor der ligeledes forventes svag vækst i resten af året. Der spores dog spæde tegn på en behersket bedring i økonomierne og forbrugertilliden, der dog næppe vil skabe større vækst i indeværende år. Der forventes derfor fortsat en relativ svag efterspørgsel på erhvervsinvesteringer og formuegoder.

I Vestfyns Bank forventer vi at kunne fastholde og øge vores markedsandele med tilgang af nye kunder og forretninger, dog fortsat med en afdæmpet udvikling i udlånene og med lavere investeringsaktiviteter. Med uændret omkostningsniveau forventer vi en moderat lavere basisindtjening i 2. halvår.

Med det aktuelt lave renteniveau budgetterer vi med lave likviditetsafkast, herunder moderate positive kursreguleringer på bankens valuta- og værdipapirbeholdning, primært fra vores valutaomsætning og aktier, idet vi forventer svagt stigende renter hen mod slutningen af året.

Bankens nedskrivninger af udlån og garantier forventes fortsat på et højt, om end lidt lavere niveau, i forhold til nedskrivningerne i 1. halvår 2013.

Vestfyns Bank fastholder på denne baggrund forventningerne fra årets start med et resultatniveau i 2013 på 12-14 mio. kr. før skat og 8-10 mio. kr. efter skat. Usikkerheden om forudsigelsen af bankens resultatudvikling er fortsat stor som følge af væsentlig usikkerhed om den generelle økonomiske udvikling, lovgivning og renteutvikling.

## Usædvanlige forhold

Det økonomiske konjunkturomslag og gældskrisen, der fulgte efter Finanskrisen, har påvirket bankens forhold på flere områder. Banken har, af hensyn til branchen og vores markeds-mæssige placering, indgået i aftalen med Det private Beredskab og med Indskydergarantifonden, der garanterer alle indlån under 0,1 mio. euro.

Banken har, i henhold til Bankpakke I og aftalen med Det Private Beredskab og Finansiell Stabilitet, sammenlagt betalt 22,5 mio. kr. fordelt med 13,5 mio. kr. i provision og 9,0 mio. kr. for afgivet tabsgaranti. Disse betalinger er udgiftsført i regnskaberne for 2008-2010. Endvidere er i 2011 og 2012 udgiftsført 5,6 mio. kr. og i 1. halvår 2013 1,8 mio. kr. til dækning af tab for nødstedte banker via Indskydergarantifonden og for fondsopbygning i Indskydergarantifonden. Hertil kommer betalinger til sikring af ekstra funding, hvor banken optog obligationslån med Statsgaranti på 150 mio. kr. Lånet blev indfriet igen ultimo 2011 og har medført en ekstraomkostning på cirka 1,5 mio. kr. Finanskrisen har således indtil 30. juni 2013 medført "sektoromkostninger" for banken på godt 31 mio. kr.

Finanskrisen har ligeledes medført stigende marginaler på pengemarkedet, der har haft en afsmittende virkning på prisdannelsen på fremskaffelsen af indlån og funding. Endvidere har prisen på risikotagning været stigende. Mens pengemarkederne har haft en vis opblødning i løbet af 2012, er kapitalmarkederne for ansvarlig låne- og egenkapital fortsat tilbageholdende, der er dog set en behersket opblødning i 2013.

Banken optog i 2009 hybrid lånekapital fra en kreds af private investorer på 50 mio. kr. til styrkelse af bankens kapitalberedskab. Bankens solvens og kernekapital udgør pr. 30. juni 2013 16,6 % og har en tilfredsstillende overdækning i forhold til lovens krav og bankens eget opgjorte solvensbehov. Vestfyns Bank har ikke modtaget kapitaltilførsel via Statens kreditpakke og banken blev - med indfrielsen af det statsgaranterede obligationslån - frigjort af Statens hjælpepakker i 2011.

Banken har ikke oplevet vanskeligheder ved fremskaffelse af indlån eller funding og har ved årets udgang en betydelig likviditetsmæssig overdækning på 311 % af lovens krav og er dermed godt rustet til at imødekomme vores kunders behov og øge vores markedsandele.

Den økonomiske lavkonjunktur og den eurobaserede gældskrise medfører dog vigende låneefterspørgsel, der ligeledes påvirker bankens virksomhed.

## Betydningsfulde hændelser siden afslutningen af halvåret

Der er ikke siden afslutning af halvåret truffet beslutninger eller indtrådt hændelser, der i væsentligt omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Der er ikke foretaget revision af halvårsrapporten.

Banken offentliggør kvartalsorientering for 3. kvartal, torsdag, den 24. oktober 2013 og forventer at offentliggøre meddelelse om årsrapporten for 2013, torsdag, den 6. februar 2014.

## RESULTATOPGØRELSE

Note	( 1.000 kr. )	30.06.13	30.06.12	Indeks	Året 2012
1	Renteindtægter	43.913	48.191	91	94.824
2	Renteudgifter	10.211	12.562	81	23.939
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>33.702</b>	<b>35.629</b>	<b>95</b>	<b>70.885</b>
	Udbytte af aktier m.v.	2.064	2.060	100	3.364
3	Gebyrer og provisionsindtægter	23.357	22.822	102	41.067
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.777	1.527	116	3.012
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>57.346</b>	<b>58.984</b>	<b>97</b>	<b>112.304</b>
4	Kursreguleringer	3.173	2.024	157	7.287
	Andre driftsindtægter	62	660	9	700
5	Udgifter til personale og administration	38.345	38.099	101	74.553
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	555	630	88	1.300
	Andre driftsudgifter				
	Diverse andre driftsudgifter	102	42	243	174
	Udgifter til Bankpakke I og Indskydergarantifonden	1.778	1.156	154	2.349
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	10.991	11.095	99	21.801
	<b>Resultat før skat</b>	<b>8.810</b>	<b>10.646</b>	<b>83</b>	<b>20.114</b>
	Skat	1.916	2.567		5.151
	<b>Resultat efter skat</b>	<b>6.894</b>	<b>8.079</b>	<b>85</b>	<b>14.963</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
	Periodens resultat	6.894	8.079		14.963
	Anden totalindkomst	-	-		-
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>6.894</b>	<b>8.079</b>	<b>85</b>	<b>14.963</b>
	Periodens resultat pr. aktie, kr.	27,6	32,3	85	59,9
	Periodens resultat pr. aktie - udvandet - kr.	27,6	32,3	85	59,9

## BALANCE

Note	( 1.000 kr. )	30.06.13	31.12.12	Indeks	30.06.12
<b>AKTIVER</b>					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	283.903	107.756	263	158.774
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28.737	14.377	200	21.976
7, 8	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.181.087	1.195.886	99	1.204.777
	Obligationer til dagsværdi	508.032	488.665	104	477.887
	Aktier m.v.	84.701	80.295	105	81.145
9	Kapitalandele i associerede virksomheder	400	900	44	-
	Domicilejendomme	18.200	18.466	99	18.732
	Øvrige materielle aktiver	800	1.058	76	1.424
	Aktuelle skatteaktiver	25	-	-	-
	Udskudte skatteaktiver	938	938	100	1.115
	Andre aktiver	19.806	23.189	85	20.954
	Periodeafgrænsningsposter	3.481	2.024	172	2.974
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.130.110</b>	<b>1.933.554</b>	<b>110</b>	<b>1.989.758</b>
<b>PASSIVER</b>					
<b>Gæld</b>					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.436	46.578	98	40.636
	Indlån og anden gæld	1.750.871	1.560.556	112	1.574.820
	Aktuelle skatteforpligtelser	-	1.043	-	1.756
	Andre passiver	42.221	39.781	106	43.709
	Periodeafgrænsningsposter	827	315	263	832
	<b>Gæld i alt</b>	<b>1.839.355</b>	<b>1.648.273</b>	<b>112</b>	<b>1.661.753</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>					
7	Hensættelser til tab på garantier	2.543	1.743	146	1.277
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>2.543</b>	<b>1.743</b>	<b>146</b>	<b>1.277</b>
10	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>50.000</b>	<b>50.000</b>	<b>100</b>	<b>100.000</b>
<b>Egenkapital</b>					
	Aktiekapital	25.000	25.000	-	25.000
	Overkurs ved emission	-	-	-	227
	Opskrivningshenlæggelser	3.190	3.190	-	3.190
	Forslået udbytte	-	2.500	-	-
	Overført overskud	210.022	202.848	-	198.311
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>238.212</b>	<b>233.538</b>	<b>102</b>	<b>226.728</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.130.110</b>	<b>1.933.554</b>	<b>110</b>	<b>1.989.758</b>

## EGENKAPITAL

KAPITALBEVÆGELSER ( 1.000 kr.)	Aktiekapital inkl. overkurs ved emission	Opskrivnings- henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
<b>Egenkapital 1. januar 2013</b>	<b>25.000</b>	<b>3.190</b>	<b>205.348</b>	<b>233.538</b>
Udbetalt udbytte			(2.500)	
Udbytte af egne aktier			21	
Køb af egne aktier, 4.601 stk.			(3.048)	
Salg af egne aktier, 4.853 stk.			3.307	
Totalindkomst pr. 30.06.13			6.894	
<b>Egenkapital 30. juni 2013</b>	<b>25.000</b>	<b>3.190</b>	<b>210.022</b>	<b>238.212</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2012</b>	<b>25.227</b>	<b>3.190</b>	<b>191.665</b>	<b>220.082</b>
Udbetalt udbytte			(1.250)	
Udbytte af egne aktier			8	
Køb af egne aktier, 5.199 stk.			(2.726)	
Salg af egne aktier, 4.740 stk.			2.535	
Totalindkomst pr. 30.06.12			8.079	
<b>Egenkapital 30. juni 2012</b>	<b>25.227</b>	<b>3.190</b>	<b>198.311</b>	<b>226.728</b>
<b>Egne aktier</b>		<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>Indeks</b>
<b>Primo</b>				
Antal egne aktier, stk.		1.680	1.073	
Pålydende værdi, kr.		168.000	107.300	
I pct. af aktiekapitalen		0,7	0,4	
<b>Tilgang</b>				
Antal egne aktier, stk.		4.601	8.022	
Pålydende værdi, kr.		460.100	802.200	
I pct. af aktiekapitalen		1,8	3,2	
<b>Afgang</b>				
Antal egne aktier, stk.		4.853	7.415	
Pålydende værdi, kr.		485.300	741.500	
I pct. af aktiekapitalen		1,9	3,0	
<b>Ultimo</b>				
Antal egne aktier, stk.		1.428	1.680	
Pålydende værdi, kr.		142.800	168.000	
I pct. af aktiekapitalen		0,6	0,7	
<b>Aktier i omløb ultimo, antal stk.</b>		<b>248.572</b>	<b>248.320</b>	<b>100</b>

Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretninger.  
Aktiekapitalen er fordelt på 250.000 stemmeberettigede aktier med en pålydende værdi af kr. 100 - i alt 25 mio. kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser og ingen aktier har særlige rettigheder.

## SOLVENSOPGØRELSE

( 1.000 kr.)	<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>30.06.12</b>
<b>Egenkapital</b>	<b>238.212</b>	<b>233.538</b>	<b>226.728</b>
Heraf opskrivningsshenlæggelser medregnet under supplerende kapital	(3.190)	(3.190)	(3.190)
<b>Kernekapital</b>	<b>235.022</b>	<b>230.348</b>	<b>223.538</b>
<b>Primære fradrag i kernekapital til solvens</b>			
Foreslået udbytte	-	(2.500)	-
Resultat pr. 30.06. medregnes ikke i solvensopgørelsen	(6.894)	-	(8.079)
Udsudte skatteaktiver	(938)	(938)	(1.115)
<b>Kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>227.190</b>	<b>226.910</b>	<b>214.344</b>
Hybrid kernekapital	50.000	50.000	50.000
<b>Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>277.190</b>	<b>276.910</b>	<b>264.344</b>
Frdrag iht. bek. om opgørelse af basiskapital § 31, stk. 1 nr. 13	(17.570)	(16.907)	(14.832)
Overskydende fradrag iht. bek. om opgørelse af basiskapital § 31, stk. 12	(14.379)	(13.716)	-
<b>Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag</b>	<b>245.241</b>	<b>246.287</b>	<b>249.513</b>
Ansvarlig lånekapital	-	-	37.500
Opskrivningsshenlæggelser	3.190	3.190	3.190
Frdrag iht. bek. om opgørelse af basiskapital § 31, stk. 1 nr. 13	(17.569)	(16.906)	(14.832)
Overskydende fradrag iht. bek. om opgørelse af basiskapital § 31, stk. 12	14.379	13.716	-
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>245.241</b>	<b>246.287</b>	<b>275.371</b>
<b>Vægtede poster</b>			
Vægtede aktiver og ikke balanceførte poster	1.148.973	1.152.131	1.298.826
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	117.739	93.533	194.037
Vægtede poster med operationel risiko	208.968	203.276	203.276
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>1.475.680</b>	<b>1.448.940</b>	<b>1.696.139</b>
<b>Kernekapitalsprocent</b>	16,6 %	17,0 %	14,7 %
<b>Solvensprocent</b>	16,6 %	17,0 %	16,2 %
<b>Solvensbehov</b>			
Solvensbehov i procent opgjort jf. FIL § 124	11,0 %	11,2 %	9,2 %
Opgjort kapitalbehov	162.541	162.601	155.783
Heraf udgør kapital til dækning af			
Kreditrisici	44.487	46.686	128.627
Markedsrisici	-	-	13.995
Operationelle risici	-	-	16.262
Øvrige risici/ tillæg i henhold til lovmæssige krav	118.054	115.915	(3.101)

Solvensbehovet pr. 30.06.2012 er opgjort efter sandsynlighedsmodellen.  
Solvensbehovet pr. 31.12.2012 og pr. 30.06.2013 er opgjort efter kreditreservationsmetoden.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

( 1.000 kr.)	30.06.13	31.12.12	30.06.12
Resultat før skat	8.810	20.114	10.646
Nedskrivninger på udlån m.v.	10.991	21.801	11.095
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	555	1.300	630
Regulering af hensættelser til tab på garantier	800	750	284
Fortjeneste ved salg af materielle aktiver	-	(120)	(120)
Betalt skat, netto	(2.985)	(3.341)	(221)
	<b>18.171</b>	<b>40.504</b>	<b>22.314</b>
Ændring i udlån, reguleret for periodens nedskrivninger m.v.	3.808	7.740	9.555
Ændring i indlån	190.315	149.271	163.535
Ændring i værdipapirer	(23.273)	(175.378)	(164.550)
Ændring i kreditinstitutter, netto	(15.502)	129.480	115.939
Ændring i andre aktiver og passiver, netto	4.878	(2.210)	3.520
<b>Pengestrømme vedrørende drift</b>	<b>178.397</b>	<b>149.407</b>	<b>150.313</b>
Køb af materielle anlægsaktiver	(30)	(692)	(654)
Salg af materielle anlægsaktiver	-	120	120
<b>Pengestrømme vedrørende investeringer</b>	<b>(30)</b>	<b>(572)</b>	<b>(534)</b>
Indfrielse af efterstillet kapitalindskud	-	(50.000)	-
Betalt udbytte	(2.479)	(1.242)	(1.242)
Køb af egne aktier	(3.048)	(4.594)	(2.726)
Salg af egne aktier	3.307	4.329	2.535
<b>Pengestrømme vedrørende finansiering</b>	<b>(2.220)</b>	<b>(51.507)</b>	<b>(1.433)</b>
<b>Ændringer i likvider</b>	<b>176.147</b>	<b>97.328</b>	<b>148.346</b>
<b>Likvider, primo</b>	<b>107.756</b>	<b>10.428</b>	<b>10.428</b>
<b>Likvider, ultimo</b>	<b>283.903</b>	<b>107.756</b>	<b>158.774</b>



## NOTER

Note	( 1.000 kr. )	30.06.13	30.06.12	Indeks
<b>1</b>	<b>Renteindtægter</b>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	60	516	12
	Udlån og andre tilgodehavender	41.061	43.921	93
	Obligationer	2.835	3.954	72
	Afledte finansielle instrumenter	(43)	(200)	22
	Heraf			
	Valutakontrakter	(98)	(217)	
	Rentekontrakter	55	17	
	<b>I alt</b>	<b>43.913</b>	<b>48.191</b>	<b>91</b>
<b>2</b>	<b>Renteudgifter</b>			
	Kreditinstitutter og centralbanker	6	20	30
	Indlån og anden gæld	7.609	8.925	85
	Efterstillede kapitalindskud	2.480	3.492	71
	Øvrige renteudgifter	116	125	93
	<b>I alt</b>	<b>10.211</b>	<b>12.562</b>	<b>81</b>
<b>3</b>	<b>Gebyr- og provisionsindtægter</b>			
	Værdipapirhandel og depoter	9.156	6.854	134
	Betalingsformidling	2.655	2.147	124
	Lånesagsgebyrer	2.767	5.478	51
	Garantiprovision	5.856	5.699	103
	Øvrige gebyrer og provisioner	2.923	2.644	111
	<b>I alt</b>	<b>23.357</b>	<b>22.822</b>	<b>102</b>
<b>4</b>	<b>Kursreguleringer</b>			
	Obligationer	284	1.168	24
	Aktier m.v.	2.185	41	
	Valuta	689	739	93
	Afledte finansielle instrumenter	15	76	20
	<b>I alt</b>	<b>3.173</b>	<b>2.024</b>	<b>157</b>

## NOTER

Note	( 1.000 kr. )	30.06.13	30.06.12	Indeks
<b>5</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>			
	Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
	Direktion	1.017	1.013	100
	Bestyrelse	275	269	102
	<b>I alt *)</b>	<b>1.292</b>	<b>1.282</b>	<b>101</b>
	Personaleudgifter			
	Lønninger	17.327	16.896	103
	Pensioner	1.908	1.977	97
	Udgifter til social sikring	2.367	2.353	101
	<b>I alt</b>	<b>21.602</b>	<b>21.226</b>	<b>102</b>
	<b>I alt udgifter til personale</b>	<b>22.894</b>	<b>22.508</b>	<b>102</b>
	Øvrige administrationsudgifter	15.451	15.591	99
	<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>38.345</b>	<b>38.099</b>	<b>101</b>
	<b>Antal beskæftigede</b>			
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede i perioden omregnet til heltidsbeskæftigelse	66,9	68,6	98

\*) Der er ingen incitaments- eller bonusordninger og der udbetales ikke variable løndele. Banken har ingen pensionsforpligtelse overfor direktion, bestyrelse og repræsentantskab. Direktionen har ret til 12 mdrs. fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse og udvidet opsigelsesvarsel på 24 mdr. ved eventuel opsigelse efter overgang af kontrollen i Vestfyns Bank til en eller flere tredjemænd (fusion/salg). Udover ovennævnte lønoplysninger har direktionen haft fri bil til rådighed.

		30.06.13	31.12.12	30.06.12
<b>6</b>	<b>Eventualforpligtelser</b>			
	<b>Garantier m.v.</b>			
	Finansgarantier	148.623	166.086	345.365
	Tabsgarantier for realkreditlån	91.792	95.439	103.158
	Øvrige garantier	39.903	36.413	35.618
	Eventualforpligtelser	1.810	1.947	1.947
	<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>282.128</b>	<b>299.885</b>	<b>486.088</b>

## NOTER

Note	( 1.000 kr. )	30.06.13	31.12.12	30.06.12
<b>7</b>	<b>Nedskrivninger og hensættelse på udlån og garantier</b>			
	<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>			
	Individuelle nedskrivninger primo	1.987	58.157	58.157
	Individuelle nedskrivninger i året	15.545	27.548	14.581
	Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	5.850	5.915	4.179
	Tab, tidligere nedskrevet	11.812	17.803	3.784
	<b>Individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>59.870</b>	<b>61.987</b>	<b>64.775</b>
	<b>Individuelle hensættelser på garantier</b>			
	Individuelle hensættelser primo	1.743	993	993
	Individuelle hensættelser i året	1.150	1.680	1.214
	Tilbageførsel af tidligere foretagne hensættelser	350	177	177
	Tab, tidligere nedskrevet	-	753	753
	<b>Individuelle hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>2.543</b>	<b>1.743</b>	<b>1.277</b>
	<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>			
	Gruppevise nedskrivninger primo	3.085	3.143	3.143
	Nedskrivninger i året	597	-	518
	Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger	-	58	-
	<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.682</b>	<b>3.085</b>	<b>3.661</b>
	<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>66.095</b>	<b>66.815</b>	<b>69.713</b>
	<b>Nedskrivninger i alt medtaget under udlån</b>	<b>63.552</b>	<b>65.072</b>	<b>68.436</b>
	<b>Hensættelse på garantier i alt</b>	<b>2.543</b>	<b>1.743</b>	<b>1.277</b>
	<b>Nedskrivninger/ hensættelser indregnet i resultatopgørelsen</b>			
	Nedskrivninger og hensættelser	11.091	23.077	11.957
	Rente af individuelt nedskrevne udlån	(1.149)	(2.124)	(982)
	Tabsofgjort ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	1.315	1.214	282
	Indgået tidligere afskrevne fordringer	(266)	(366)	(162)
	<b>I alt udgiftsført over driften</b>	<b>10.991</b>	<b>21.801</b>	<b>11.095</b>

Der er maksimalt afholdt omkostninger til uerholdelige udlån på 100 t.kr.

## NOTER

Note	( 1.000 kr.)	30.06.13	31.12.12	Indeks
<b>8</b>	<b>Kreditrisiko</b>			
	<b>En del af bankens udlån er individuelt nedskrevet, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>			
	Værdiansættelse før individuelle nedskrivninger	133.600	128.813	104
	Værdiansættelse efter individuelle nedskrivninger	73.730	66.826	110
	<b>Værdien af bankens samlede udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul</b>			
	Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	1.236.327	1.249.362	99
	Nedskrivninger	(55.240)	(53.476)	103
	<b>Værdiansættelse efter nedskrivning</b>	<b>1.181.087</b>	<b>1.195.886</b>	<b>99</b>
		<b>30.06.13</b>	<b>31.12.12</b>	<b>30.06.12</b>
	<b>Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher, pct.</b>			
	<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
	<b>Erhverv</b>			
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,1	11,3	10,9
	Industri og råstofudvinding	4,2	5,1	3,9
	Energiforsyning	4,1	4,2	4,1
	Bygge- og anlæg	5,9	4,8	5,1
	Handel	5,4	5,4	4,6
	Transport, hoteller og restauranter	2,3	2,3	2,2
	Information og kommunikation	0,3	0,2	0,4
	Finansiering og forsikring	5,4	5,2	4,7
	Fast ejendom	10,4	11,9	10,9
	Øvrige erhverv	5,8	6,0	5,5
	<b>I alt erhverv</b>	<b>55,9</b>	<b>56,4</b>	<b>52,3</b>
	<b>Private</b>	<b>44,1</b>	<b>43,6</b>	<b>47,6</b>
	<b>I alt, pct.</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>9</b>	<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>			
	Kellersvej 2E ApS, Vildbjerg			
	Selskabet er inden for bygge- og anlægssektoren			
	Egenkapital 1 mio. kr., ejerandel 90 %, stemmeret 50 %	<b>400</b>	<b>900</b>	<b>0</b>

## NOTER

Note	( 1.000 kr. )	30.06.13	31.12.12	30.06.12
<b>10</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			
	<b>Ansvarlig lånekapital</b>			
	Ansvarlig lånekapital	-	-	50.000
	Heraf medregnet i basiskapitalen	-	-	37.500
	Betalte renter	-	1.728	679
	Banken har benyttet sig af en mulighed for førtidig indfrielse i november måned 2012.			
	<b>Hybrid kernekapital</b>			
	Hybrid kernekapital indbetalt den 30.11.09	50.000	50.000	50.000
	Heraf medregnet i basiskapitalen	50.000	50.000	50.000
	Betalte renter	2.479	5.000	2.486
	Lånene er denomineret i		DKK	
	Rentesats		10 %	
	Afvikling		uamortisabelt	
	Løbetid		uendelig	
	Mulig førtidig indfrielse af banken		30.11.2014	
	<b>Efterstillet kapital i alt, der kan medregnes i basiskapitalen</b>	50.000	50.000	87.500

## NØGLETAL

	2013	2012	2011	2010	2009
<b>INDTJENING</b>					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,17	1,21	1,01	1,11	1,05
Indtjening pr. omkostningskrone ekskl. kursregulering, nedskrivninger / hensættelser	1,41	1,49	1,17	1,26	1,32
Halvårets egenkapitalforrentning før skat <sup>1)</sup>	3,7	4,8	0,3	2,6	1,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat <sup>1)</sup>	2,9	3,6	0,2	2,1	1,0
<b>AFKAST</b>					
Halvårets resultat før skat pr. gennemsnitlig aktie i omløb	35,5	42,8	2,4	22,9	10,2
Halvårets resultat efter skat pr. gennemsnitlig aktie i omløb	27,8	32,5	2,1	17,5	8,2
Indre værdi pr. aktie, kr. <sup>2)</sup>	958	913	871	872	855
Børskurs ultimo halvåret pr. aktie, kr.	735	526	550	555	518
Børskurs / indre værdi pr. aktie, kr.	0,77	0,58	0,63	0,64	0,61
<b>SOLVENS</b>					
Solvensprocent	16,6	16,2	19,0	16,6	14,5
Kernekapitalsprocent	16,6	14,7	16,3	14,2	11,9
<b>MARKEDSRISIKO</b>					
Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag <sup>3)</sup>	(0,5)	(0,5)	(1,6)	(0,4)	1,3
Valutaposition (valutaindikator <sup>1)</sup> )	2	20,1	1,5	0,5	0,9
Valutarisiko (valutaindikator <sup>2)</sup> )	0	0,08	0,03	0,01	0,01
<b>LIKVIDITET</b>					
Udlån i forhold til indlån	71,1	80,9	91,9	80,6	86,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	311,3	242,6	210,2	261,0	159,7
<b>KREDITRISIKO</b>					
Nedskrivning og hensættelser / udlån og garantier	4,3	4,0	3,9	3,5	3,1
Halvårets nedskrivningsprocent	0,8	0,7	0,4	0,6	1,0
Summen af store engagementer	63,3	48,1	60,0	59,4	122,5
Halvårets udlånsvækst	(1,2)	(1,7)	0,6	(1,3)	2,4
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	5,3	5,7	5,7	6,0

<sup>1)</sup> Egenkapitalen indgår i beregningen som et gennemsnit af primo/ultimo.

<sup>2)</sup> Ekskl. beholdning af egne aktier.

<sup>3)</sup> Tab eller gevinst (negativt tal) ved renteændring på + 1 procentpoint.

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2013 for Vestfyns Bank. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af instituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2013 samt af resultatet af instituttets aktiviteter og pengestrømme for perioden 1. januar - 30. juni 2013.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Assens, den 15. august 2013

### Direktionen

Arne Jakobsen  
Bankdirektør

### Bestyrelsen

Peter Cederfeld de Simonsen  
Formand

Bent Jensen  
Næstformand

Finn Boel Pedersen

John Svane Hansen

Vagn Kamp Larsen

Steen B. Sørensen  
Medarbejdervalgt

Ole Rasmussen  
Medarbejdervalgt

## SUPPLERENDE INFORMATION

### **FINANSKALENDER**

Vestfyns Bank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for bankens regnskabsmeddelelser i 2013:

Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2013 - 24. oktober 2013.

### **KONTAKTPERSONER**

Bankdirektør Arne Jakobsen, tlf. 63 71 50 90

### **ADRESSE**

Vestfyns Bank A/S  
Østergade 42  
5610 Assens  
Tlf. 63 71 50 50  
CVR-nr. 37 07 55 15  
  
[www.vestfynsbank.dk](http://www.vestfynsbank.dk)