



Algade 52 – 4760 Vordingborg

Telefon: 55 36 52 00

Fax: 55 36 52 52

Internet: www.vorbank.dk

E-mail: vorbank@vorbank.dk

Cvr.-nr. 70 95 75 15

Årsrapport 2011

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning

Koncernens hoved- og nøgletal.....	2
Koncernens kvartalsvise hoved- og nøgletal	4
Regnskabsberetning	6
Kapitalstyring	12
Ide og forretningsgrundlag	13
Kunder og forretningsområder.....	14
Organisation og medarbejdere	15
Selskabsledelse og social ansvarlighed	16

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse.....	18
Totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse.....	21
Noter	22
Ledelsespåtegning.....	58
Den uafhængige revisors erklæringer.....	59

Ledelse, organisation mv.

Selskabsmeddelelser og finanskalender	60
Generalforsamling - indkaldelse	61
Bestyrelse.....	62
Direktion	62
Repræsentantskab.....	63
Hovedkontor og filialer	64

Koncernens hoved- og nøgletal

	2011	2010	2009	2008	2007
Hovedtal					
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	75.807	75.594	74.716	66.138	64.014
Andre driftsindtægter	-131	-2.092	25	-132	24
I alt indtægter	75.676	73.502	74.741	66.006	64.038
Udgifter til personale og administration	57.593	56.968	51.792	49.709	46.982
Afskrivninger	1.956	622	1.979	1.993	1.893
Basisindtjening	16.127	15.912	20.970	14.304	15.163
Nedskrivninger på udlån mv.	-12.901	-6.783	-27.459	-2.824	-101
Kursreguleringer	+2.760	+1.478	+2.732	-2.561	-8.345
Resultat før sektorudgifter	5.986	10.607	-3.757	8.919	6.717
Sektorudgifter	1.945	3.239	7.049	1.693	0
Resultat før skat	4.041	7.368	-10.806	7.226	6.717
Skat	-1.635	-1.579	3.045	-1.792	-1.365
Årets resultat	2.406	5.789	-7.761	5.434	5.352
Balance (1.000 kr.)					
Udlån	905.371	897.333	811.064	721.462	665.630
Indlån	858.605	851.855	824.529	827.716	848.787
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	149.806	299.664	0	0	0
Efterstillede kapitalindskud	66.561	66.413	101.278	70.000	70.000
Egenkapital	134.752	129.801	123.026	127.872	128.489
Aktiver i alt	1.400.936	1.548.450	1.198.091	1.064.213	1.059.398
Garantier	252.059	251.154	338.629	406.510	597.210
Nøgletal					
Solvens og kapital					
Solvensprocent	16,6 %	17,1 %	20,3 %	18,1 %	15,4 %
Kernekapitalprocent	13,9 %	14,2 %	14,0 %	11,7 %	9,9 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	3,1 %	5,8 %	-8,6 %	5,6 %	5,1 %
Egenkapitalforrentning efter skat	1,8 %	4,6 %	-6,2 %	4,2 %	4,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,11	0,88	1,13	1,13
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,6 %	2,9 %	2,0 %	2,0 %	2,7 %
Valutaposition	1,5 %	0,2 %	1,4 %	12,5 %	6,3 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %
Likviditet					
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	110,7 %	109,5 %	102,9 %	89,1 %	80,3 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	159,5 %	303,1 %	230,9 %	207,1 %	132,1 %

Koncernens hoved- og nøgletal

	2011	2010	2009	2008	2007
Store engagementer					
Summen af store engagementer	79,7 %	38,7 %	33,9 %	45,4 %	82,3 %
Kreditrisiko					
Andel af udlån med nedsat rente	1,2 %	1,9 %	1,0 %	0,4 %	0,6 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8 %	3,6 %	3,7 %	1,4 %	1,2 %
Årets nedskrivningsprocent	1,1 %	0,6 %	2,5 %	0,3 %	0,0 %
Udlån					
Årets udlånsvækst	0,9 %	10,6 %	12,4 %	8,4 %	12,6 %
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,9	6,6	5,6	5,2
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	56	58	58	59	58
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):					
Årets resultat efter skat	12,5	31,2	-42,3	29,5	28,2
Årets resultat efter skat - udvandet	12,5	31,2	-42,3	29,5	28,2
Børskurs ultimo	385	425	639	680	1.330
Indre værdi	700	699	670	702	691
Børskurs/ indre værdi	0,55	0,61	0,95	0,97	1,92
Børskurs/ årets resultat	30,8	13,6	-15,1	23,0	47,2
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	192.517	185.787	183.648	184.106	189.536
Foreslået udbytte	0	0	0	0	14

Koncernens kvartalsvise hoved- og nøgletal

	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011	1. kvartal 2011	4. kvartal 2010
Hovedtal					
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	20.559	18.943	18.375	17.930	17.818
Andre driftsindtægter	64	17	3	-215	-623
I alt indtægter	20.623	18.960	18.378	17.715	17.195
Udgifter til personale og administration	14.498	13.707	14.737	14.651	15.219
Afskrivninger	-367	-632	-360	-597	+887
Basisindtjening	5.758	4.621	3.281	2.467	2.863
Nedskrivninger på udlån mv.	-6.560	-3.667	-1.805	-869	+3.116
Kursreguleringer	+217	+2.384	+1.094	-935	-3.709
Resultat før sektorudgifter	-585	3.338	2.570	663	2.270
Sektorudgifter	+164	+161	-350	-1.920	1
Resultat før skat	-421	3.499	2.220	-1.257	2.271
Skat	-457	-904	-555	281	-313
Årets resultat	-878	2.595	1.665	-976	1.958
Balance (1.000 kr.)					
Udlån	905.371	944.214	948.601	895.732	897.333
Indlån	858.605	870.532	825.141	803.068	851.855
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	149.806	199.770	199.734	299.699	299.664
Efterstillede kapitalindskud	66.561	66.523	66.486	66.449	66.413
Egenkapital	134.752	136.534	134.311	128.569	129.801
Aktiver i alt	1.400.936	1.525.442	1.582.832	1.662.464	1.548.450
Garantier	252.059	251.473	250.851	237.831	251.154
Nøgletal					
Solvens og kapital					
Solvensprocent	16,6 %	16,2 %	16,0 %	15,9 %	17,1 %
Kernekapitalprocent	13,9 %	13,6 %	13,4 %	13,2 %	14,2 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	-0,3 %	2,6 %	1,7 %	-1,0 %	1,8 %
Egenkapitalforrentning efter skat	-0,6 %	1,9 %	1,3 %	-0,8 %	1,5 %
Indtjening pr. omkostningskrone	0,98	1,20	1,13	0,93	1,20
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,6 %	2,6 %	3,6 %	4,1 %	2,9 %
Valutaposition	1,5 %	2,0 %	1,5 %	0,5 %	0,2 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Likviditet					
Udlån + nedskrivninger i forhold til indlån	110,7 %	112,9 %	119,4 %	115,9 %	109,5 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	159,5 %	131,2 %	85,0 %	205,4 %	303,1 %

Koncernens kvartalsvise hoved- og nøgletal

	4. kvartal 2011	3. kvartal 2011	2. kvartal 2011	1. kvartal 2011	4. kvartal 2010
Store engagementer					
Summen af store engagementer	79,7 %	89,8 %	75,1 %	73,9 %	38,7 %
Kreditrisiko					
Andel af udlån med nedsat rente	1,2 %	1,0 %	1,4 %	1,5 %	1,9 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8 %	3,2 %	3,0 %	3,1 %	3,6 %
Periodens nedskrivningsprocent	0,5 %	0,3 %	0,1 %	0,1 %	-0,3 %
Udlån					
Periodens udlånsvækst	-4,1 %	-0,5 %	5,9 %	-0,2 %	0,5 %
Udlån i forhold til egenkapital	6,7 %	6,9	7,1	7,0	6,9
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	56	56	56	56	58
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):					
Periodens resultat efter skat	-4,6	13,3	8,5	-5,3	10,5
Periodens resultat efter skat - udvandet	-4,6	13,3	8,5	-5,3	10,5
Børskurs ultimo	385	400	385	400	425
Indre værdi	700	701	686	695	699
Børskurs/ indre værdi	0,55	0,57	0,56	0,58	0,61
Børskurs/ resultat efter skat pr. aktie	-84,5	30,0	45,3	-75,8	40,4
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	192.517	194.889	195.873	185.045	185.787

Regnskabsberetning

2011 i overblik

- Basisindtjening på 16,1 mio. kr. (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. samt udgifter til nedbrud i banksektoren) mod 15,9 mio. kr. i 2010. Basisindtjening er i overensstemmelse med bankens udmeldinger gennem hele året.
- Betaling til Indskydergarantifonden som følge af nedbrud i banksektoren udgør 2,0 mio. kr.
- Resultat før skat på 4,0 mio. kr. mod 7,4 mio. kr. året før
- Resultat efter skat udgør 2,4 mio. kr. mod 5,8 mio. kr. i 2010
- Stigning i nedskrivninger på kunder fra 4,3 mio. kr. i 2010 til 12,9 mio. kr. i 2011
- Positive kursreguleringer på 2,8 mio. kr. i 2011 mod 1,5 mio. kr. i 2010.
- Forretningsomfang i form af udlån, indlån og garantier på niveau med året før
- Udlån udgør 905 mio. kr. mod 897 mio. kr. i 2010 – en stigning på 1 pct.
- Indlån stiger også 1 pct. – fra 852 mio. kr. til 859 mio. kr.
- Fortsat høj solvensprocent på 16,6 pct. og kernekapitalprocent på 13,9 pct.
- Solvensmæssig overdækning på 6,8 pct. i forhold til det opgjorte solvensbehov på 9,8 pct.
- Likviditetsmæssig overdækning i forhold til lovkrav på 159,5 pct.
- Det er besluttet at afdrage yderligere 50 mio. kr. på statsgaranteret obligationslån (oprindeligt 300 mio. kr.) medio februar 2012, hvorefter restgælden vil udgøre 100 mio. kr.
- Forventning om basisindtjening for året 2012 i niveauet 20-22 mio. kr. mod en basisindtjening i 2011 på 16,1 mio. kr.

Sammendrag af resultatopgørelsen

Sammendrag af resultatopgørelsen		
Mio. kr.	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	75,8	75,6
Personale og administration	57,6	57,0
Afskrivninger	2,0	0,6
Andre driftsindtægter, netto	-0,1	-2,1
Basisindtjening	16,1	15,9
Udgifter til banksektoren	2,0	5,7
Nedskrivninger på udlån mv.	-12,9	-4,3
Kursreguleringer	+2,8	+1,5
Resultat før skat	4,0	7,4
Skat	-1,6	-1,6
Årets resultat	2,4	5,8

Ovenfor er vist et sammendrag af bankens resultatopgørelse sammenholdt med året før. Udgifterne til banksektoren udgøres i 2011 af udgifter til Indskydergarantifonden, mens posten i 2010 dækker over udgifter til "Bankpakke I" som ophørte ultimo september 2010.

Basisindtjening

Basisindtjeningen, som er indtjeningen før nedskrivninger på kunder, udgifter til Indskydergarantifonden samt kursreguleringer udgør 16,1 mio. kr. Der er således tale om en mindre stigning i basisindtjeningen i forhold til året før. Basisindtjeningen er i øvrigt i overensstemmelse med de forventninger, som bankens ledelse har haft gennem hele året og som er kommet til udtryk i års- og delårsrapporter, som er offentliggjort i løbet af 2011.

Netto rente- og gebyrindtægter

De samlede indtægter som udgøres af netto rente- og gebyrindtægter udgør 75,8 mio. kr. mod 75,6 mio. kr. i 2010. Stigningen udgør 0,2 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen dækker over en stigning i netto renter og et nogenlunde tilsvarende fald i gebyr- og provisionsindtægter.

Netto renteindtægter stiger med 0,7 mio. kr. til trods for, at der kan konstateres et mindre fald i rentemarginalen i forhold til 2010. I 2010 var den gennemsnitlige rentemarginal på 6,93 pct. men er faldet til gennemsnitligt 6,76 pct. i 2011. Et fald i rentemarginalen opvejes dog af et gennemsnitligt større forretningsomfang for hele året 2011 i forhold til 2010.

Faldet i gebyr- og provisionsindtægter skal primært ses på baggrund af et faldende aktivitetsniveau på hele boligmarkedet.

Nedenfor er bankens samlede indtægter specificeret på netto renteindtægter samt modtagne og afgivne gebyr- og provisionsudgifter.

Netto rente- og gebyrindtægter		
Mio. kr.	2011	2010
Netto renteindtægter	59,2	58,5
Udbytte af aktier mv.	0,1	0,1
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter	18,0	18,7
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1,5	-1,7
I alt	75,8	75,6

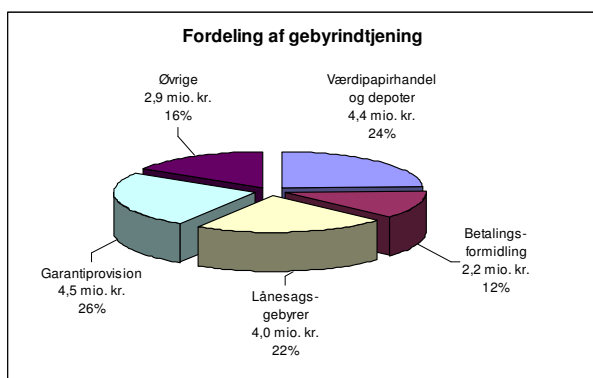
Nedenfor i tabellen er vist koncernens gebyrer og provisionsindtægter i 2011 sammenholdt med året før. Endvidere er der i et diagram vist gebyrindtjeningen i 2011 fordelt på hovedgrupper.

Regnskabsberetning

Gebyrer og provisionsindtægter

Mio. kr.	2011	2010
Værdipapirhandel og depoter	4,4	4,4
Betalingsformidling	2,2	2,3
Lånesagsgebyrer	4,0	4,5
Garantiprovision	4,5	4,8
Øvrige gebyrer og provisioner	2,9	2,7
I alt	18,0	18,7

Gebyrer og provisionsindtægter fordelt på hovedgrupper.



Udgifter til personale og administration

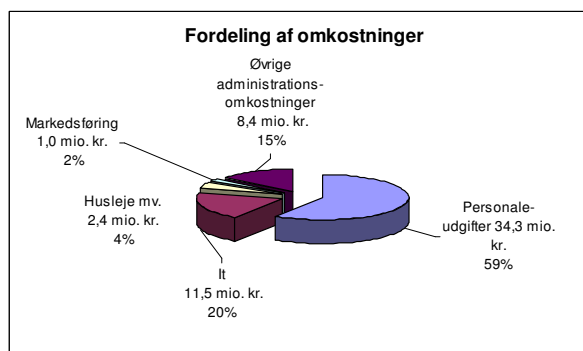
Udgifter til personale og administration udgør i 2011 57,6 mio. kr. mod 57,0 mio. kr. i 2010. Den samlede omkostningsstigning udgør 0,6 mio. kr. svarende til en stigning på 1 pct.

Der har i 2011 været et gennemsnitligt antal beskæftigede på 55,6 medarbejdere mod 57,6 i 2010. En mindre stigning i lønomkostninger skal derfor ses som et resultat af de overenskomst-mæssige lønstigninger pr. 1. juli 2010 og 1. april 2011, hvor lønningerne blev reguleret med henholdsvis 3,7 pct. og 1 pct.

Nedenfor er vist en specifikation af de samlede udgifter til personale og administration.

Udgifter til personale og administration

Mio. kr.	2011	2010
Personaleudgifter	34,3	34,1
It	11,5	11,6
Husleje mv.	2,4	2,3
Markedsføring	1,0	0,8
Øvrige administrationsudgifter	8,4	8,2
I alt	57,6	57,0



Andre driftsindtægter, netto

Andre driftsindtægter, netto udgøres væsentligst af nettoresultatet ved drift af fast ejendom korrigeret for koncernintern husleje. Andre driftsindtægter netto udgør en udgift på -0,1 mio. kr. mod -2,1 mio. kr. året før. En større udgift i regnskabsåret 2010 er forårsaget af afholdte udgifter på 2,0 mio. kr. til istandsættelse af bankens hovedkontor.

Afskrivninger

Afskrivninger, som i alt udgør 2,0 mio. kr., omfatter afskrivninger på ejendomme med 1,0 mio. kr. samt afskrivninger på øvrige materielle aktiver med 1,0 mio. kr.

Udgifter til banksektoren vedrører

Udgifter til banksektoren blev på 2,0 mio. kr. hvilket er et fald i forhold til året før, hvor udgiften udgjorde 5,7 mio. kr. Faldet kan henføres til ophør af "Bankpakke I" som afstedkom en betaling af garantiprovision for den statsgaranti, som Staten stillede overfor alt indlån og simple kreditorer.

Udgiften i 2011 kan henføres til betalinger til Indskydergarantifonden som følge af nedbruddene i Amagerbanken A/S, Fjordbank Mors A/S og Max Bank A/S.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer udgjorde i 2011 2,8 mio. kr. mod 1,5 mio. kr. i 2010. Kursreguleringerne både i 2011 og 2010 dækker over kursgevinster på obligationer og kurstab på aktier.

Regnskabsberetning

Nedskrivninger på udlån mv.

Finanstilsynet offentliggjorde ultimo marts 2011 sin rapport efter sit ordinære tilsynsbesøg i banken.

Rapporten er tilgængelig på bankens hjemmeside: www.vorbank.dk/om-banken/investor-relations/basel-ii-oplysningskrav/117-finanstilsynets-rapport-om-vordingborg-bank

De samlede nedskrivninger på kunder i 2010 blev på i alt 4,3 mio. kr. Desværre må det konstateres, at en generelt forværret samfundsøkonomi har medvirket til at forøge nedskrivningsbehovet i 2011.

Således har der i 2011 været et nedskrivningsbehov på 12,9 mio. kr. hvilket er en stigning på 8,6 mio. kr. i forhold til 2010.

Et stigende nedskrivningsbehov er som nævnt en udløber af, at en generelt forværret samfundsøkonomi, som også har ramt bankens markedsområder, som udgøres af Sydsjælland og Nordfalster, hvor banken har i alt 4 filialer samt sit hovedkontor i Vordingborg. Banken har altid holdt sig til sit markedsområde indenfor kreditgivning. Det er også værd at nævne, at banken ikke tilbyder gearede produkter indenfor investeringsområdet og ej heller rådgiver om disse.

Årets nedskrivningsprocent udgjorde i 2011 1,1 pct. mod 0,6 pct. i 2010. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør i 2011 3,8 pct. mod 3,6 pct. i 2010.

Eksponeringen i landbrugssektoren udgør 19,4 pct. af de samlede lån og garantier, hvilket er en naturlig brancheeksponering i bankens markedsområde på Sydsjælland og på Nordfalster, hvor landbrug historisk set altid har haft en stor betydning for lokalområdet. I den forbindelse er det værd at pointere, at bankens landbrugskunder ikke er eksponeret i schweizerfranc-lån og renteswaps. Endvidere er det en kendsgerning, at priserne på landbrugsjord i bankens markedsområde hører til i den høje ende af skalaen.

I forbindelse med omtalen af bankens eksponeringer indenfor brancher er det også væsentligt at pointere, at banken har en lav eksponering indenfor ejendomssektoren, som er en branche, der har afstedkommet store tab i banksektoren. Således udgør branchen fast ejendom kun 6,9 pct.

Nedenfor er vist en specifikation af de samlede nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier.

Nedskrivninger på udlån mv.

Mio. kr.	2011	2010
Nedskrivninger på kunder	-12,8	-4,1
Tab på kunder, ej dækket af nedskrivninger	-0,3	-0,2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0,2	0,0
I alt	-12,9	-4,3

Resultat før og efter skat

Vordingborg Bank opnåede i 2011 et resultat før skat på 4,0 mio. kr. som er et fald i forhold til året før, hvor resultatet før skat udgjorde 7,4 mio. kr. Et fald i resultat før skat kan i overvejende grad tilskrives et forøget behov for nedskrivninger og hensættelser på bankens portefølje af udlån og garantier som omtalt ovenfor.

Resultatet efter skat blev reduceret fra 5,8 mio. kr. i 2010 til 2,4 mio. kr. i 2011. Resultatet efter skat foreslår bankens bestyrelse overført til egenkapitalen, som dermed udgør 134,8 mio. kr.

Bankens egenkapitalforrentning før og efter skat udgør henholdsvis 3,1 pct. og 1,8 pct.

Resultat for 4. kvartal 2011

Det har været et gennemgående træk i hele regnskabsåret 2011, at basisindtjeningen (resultat før nedskrivninger på kunder, kursreguleringer og bidrag til Indskydergarantifonden) i de enkelte kvartaler har været stigende jfr. oversigt over CONCERNENS kvartalsvise hoved- og nøgletal på side 4 i årsrapporten. Denne udvikling har også været gældende for 4. kvartal 2011, hvor basisindtjeningen blev på 5,8 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. i 3. kvartal 2011.

I 4. kvartal 2010 faldt renten og medførte et fald i rentemarginalen og basisindtjeningen i 4. kvartal 2010. Faldet i rentemarginalen og basisindtjeningen forplantede sig til regnskabsåret 2011, men flere tiltag i løbet af 2011 har ført til rentemarginalsudvidelser og øget basisindtjening i 2. halvår 2011. Basisindtjeningen i 4. kvartal 2011 blev 1,1 mio. kr. højere end kvartalet før.

Desværre har den økonomiske situation i samfundet også forværret vilkårene for kunderne og har medført et stigende behov for nedskrivninger gennem hele året. I 4. kvartal 2011 blev nedskrivningsbehovet opgjort til 6,6 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i kvartalet før. Et nedskrivningsbehov på 6,6 mio. kr. i 4. kvartal 2011 har medført et negativt resultat før skat i 4. kvartal 2011 på -0,4 mio. kr. og dermed et fald i det akkumulerede resultat før skat for hele året 2011.

Regnskabsberetning

Balance

Koncernens balance udgør 1.401 mio. kr. hvilket er et fald i forhold til året før på 148 mio. kr., hvor balancen udgjorde 1.548 mio. kr. Fald i balancen kan relateres til afdrag på 150 mio. kr. på statsgaranteret obligationslån, som ultimo 2011 er nedbragt fra oprindeligt 300 mio. kr. til 150 mio. kr. Det er allerede offentliggjort, at yderligere 50 mio. kr. afdrages på obligationslånet medio februar 2012.

Udlån

Bankens udlån udgør 905 mio. kr. mod 897 mio. kr. ultimo 2010. Der er tale om en udlånsstigning på 1 pct.

Indlån

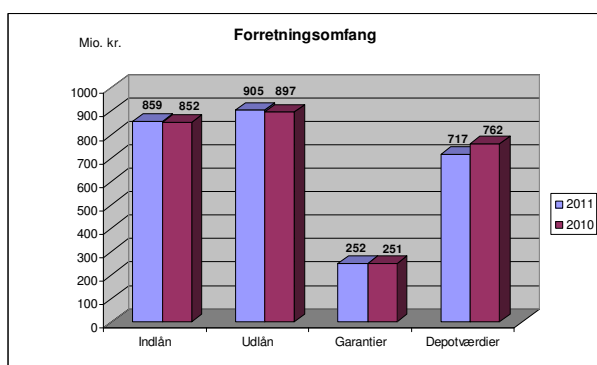
Indlån udgør 859 mio. kr. mod 852 mio. kr. året før. Stigningen udgør 1 pct.

Forretningsomfang

Nedenfor er vist det samlede forretningsomfang med kunder udtrykt ved summen af udlån, indlån, garantier og kundedepoter. Som det fremgår af oversigten, er der et nogenlunde uændret forretningsomfang med kunder i forhold til året før. Det samlede forretningsomfang med kunder udgør ultimo 2011 2.733 mio. kr. mod 2.762 mio. kr. året før.

Forretningsomfang

Mio. kr.	2011	2010
Udlån	905	897
Indlån	859	852
Garantier	252	251
Værdi af kundedepoter	717	762
I alt	2.733	2.762



Aktiver i alt

Ultimo 2011 udgjorde de samlede aktiver i koncernen 1.401 mio. kr. mod 1.548 mio. kr. ultimo 2010.

Fald i aktiverne kan hovedsageligt relateres til obligationsbeholdningen, som er nedbragt med det formål at skaffe likviditet til afdrag på statsgaranteret obligationslån med 150 mio. kr. Af nedenstående tabel fremgår det, at værdipapirbeholdningen, som hovedsageligt udgøres af obligationer er nedbragt fra 492 mio. kr. i 2010 til 329 mio. kr. i 2011.

Aktiver

Mio. kr.	2011	2010
Kassebeholdning og tilgodehavender i Nationalbanken	97	41
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	12	59
Udlån	905	897
Værdipapirer	329	492
Andre aktiver mv.	58	59
I alt	1.401	1.548

Gæld og forpligtelser

Gæld og forpligtelser udgør ultimo 2011 i alt 1.200 mio. kr. mod 1.352 mio. kr. ultimo 2010. Fald i gæld og forpligtelser kan henføres til obligationslån, som er nedbragt med 150 mio. kr. i forhold til året før.

Gæld og hensatte forpligtelser

Mio. kr.	2011	2010
Gæld til kreditinstitutter	172	175
Indlån	859	852
Obligationsslån	150	300
Andre passiver	17	17
Hensatte forpligtelser	2	8
I alt	1.200	1.352

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud udgør i alt 67 mio. kr. som udgøres af ansvarlig lånekapital på 35 mio. kr. samt statslig hybrid kernekapital på 32 mio. kr. Ansvarlig lånekapital på 35 mio. kr. forfalder til fuld indfrielse den 1. maj 2015, men kan førtidsindfries den 1. maj 2012.

Den statslige hybride kernekapital er optaget i 2009 og udgør 32 mio. kr. Den hybride kernekapital er uopsigelig fra kreditors side men kan fra bankens side opsiges efter 3 år. Lånet på 32 mio. kr. med fradrag af etableringsomkostninger på 439 t.kr., er medregnet til kernekapitalen og forrentet med en pålydende rente på 9 pct. Banken har ikke taget stilling til, hvornår den hybride kernekapital indfries.

Egenkapital

Ultimo 2011 udgør egenkapitalen 134,8 mio. kr. mod 129,8 mio. kr. ultimo 2010. Der er tale om en konsolidering på i alt 5,0 mio. kr. som dels hidrører fra salg af egne aktier og dels hidrører fra konsoli-

Regnskabsberetning

dering fra driften. Konsolideringen fra driften udgør 2,4 mio. kr., medens konsolidering via salg af egne aktier udgør 2,5 mio. kr.

Bankens bestyrelse foreslår, at der ikke udbetales udbytte for regnskabsåret 2011, hvilket skal ses i lyset af finanskrisen og ønsket om konsolidering.

Solvens- og kernekapitalprocent

Solvensprocenten ultimo 2011 er opgjort til 16,6 pct. medens kernekapitalprocenten udgør 13,9 pct. Året før udgjorde solvensprocent og kernekapitalprocent henholdsvis 17,1 pct. og 14,2 pct.

Der henvises i øvrigt til afsnittet "kapitalstyring" senere i denne årsrapport for en nærmere beskrivelse af basiskapitalen samt effekten af Basel III -reglerne på bankens fremtidige basiskapital.

Med udgangspunkt i den analyse, som banken har udarbejdet af kapitalforholdene samt af Basel III-reglernes påvirkning heraf, er der ikke anledning til at betvivle bankens evne til fremadrettet dels at kunne efterleve lovgivningens krav til kapital samt dels at kunne aflægge årsrapporten med fortsat drift for øje.

Nedenfor er i sammendrag vist opgørelsen af solvensprocenten.

Solvens		
Mio. kr.	2011	2010
Egenkapital	134,8	129,8
Opskrivningsshenlæggelser	-0,4	-0,4
Hybrid kernekapital	31,5	31,4
Fradrag	-7,2	-7,8
Kernekapital efter fradrag	158,7	153,0
Ansvarlig lånekapital	35,0	35,0
Opskrivningsshenlæggelser	0,4	0,4
Fradrag	-4,9	-3,9
Basiskapital efter fradrag	189,2	184,5
Vægtede poster	1.141,8	1.076,3
Solvensprocent	16,6 %	17,1 %
Kernekapitalprocent	13,9 %	14,2 %

Solvensbehov

Solvensbehovet, som er opgjort til 9,8 pct., udtrykker bankens vurdering af, hvor meget den nødvendige basiskapital skal udgøre for at banken har af-dækket sine risici. På bankens hjemmeside:

www.vorbank.dk/om-banken/investor-relations/basel-ii-oplysningskrav forefindes en beskrivelse af metoden til beregning af solvensbehovet, herunder de forudsætninger, der ligger til grund for beregningen.

Likviditetsprocent

Bankens likviditetsprocent er opgjort til 160 pct. mod 303 pct. året før. Et fald i likviditetsoverdækningen skyldes dels afdrag på 150 mio. kr. på statsgaranteret obligationslån og dels ophør af "Bankpakke I", som tillod banken at medregne ca. 80 mio. kr. i likviditetsgrundlaget på baggrund af en trækingsret i Nationalbanken. Trækingsretten var tildelt banken på baggrund af overskydende solvens og var en del af aftalegrundlaget i "Bankpakke I".

Der resterede ultimo 2011 endnu en restgæld på 150 mio. kr. af statsgaranteret obligationslån på oprindeligt 300 mio. kr. Banken har i fondsbørs-meddelelse af 11. januar 2012 gjort markedet bekendt med, at yderligere 50 mio. kr. afdrages medio februar 2012, hvorefter likviditetsoverdækningen forventes at udgøre ca. 130 pct. Efter afdraget på 100 mio. kr. udgør restgælden 100, som i bankens budgetter forventes afviklet senest ved forfald i maj 2013. Bankens ledelse vurderer ikke at få problemer med at efterleve budgettet.

Finansielle risici

Vordingborg Bank er eksponeret overfor forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. For en mere detaljeret gennemgang henvises til note omhandlende risikostyring bagerst i årsrapporten. Bankens risici udgøres af:

Kreditrisiko:

Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser. Banken henregner følgende tre typer risici til markedsrisikoområdet: renterisici, valutarisici og aktierisici.

Likviditetsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at banken afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at banken ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Vordingborg Bank har politikker og mål for styring af finansielle risici, som disse er beskrevet ovenfor.

Kreditrisiko:

Banken overvåger løbende sine engagementer med hensyn til engagementernes bonitet. De større engagementer overvåges på individuelt niveau, medens der på mindre engagementer anlægges en

Regnskabsberetning

porteføljemæssig betragtning. Med hensyn til rating af kunder anvender banken de af Finanstilsynet anvendte modeller til klassifikation af kunderne. Banken har en målsætning om, at den samlede eksponering i landbrugssektoren maksimalt må udgøre 25 pct.

Markedsrisiko:

Banken har en relativ stor beholdning af obligationer og med udgangspunkt heri, tilstræbes det at holde renterisikoen på et niveau lavere end 7 pct. Bankens eksponeringer i fremmed valuta er i forbindelse med udlån til kunder, men eksponeringerne er afdækkede. Således finansieres kundernes udlån ved lån i andre pengeinstitutter i samme valuta og med samme løbetid. Aktieeksponeringer sker primært i forbindelse med køb af sektoraktier, mens øvrige aktieeksponeringer er af meget begrænset omfang.

Likviditetsrisiko:

Med hensyn til likviditet har banken en målsætning om vedvarende at have en god likviditet, og målsætningen er, at bankens likviditet på intet tidspunkt falder til et niveau under 50 pct. af likviditetskravet i henhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed. Målet om at have en god likviditet er fuldt ud indfriet. Banken har dog i 2011 reduceret sin likviditetsoverdækning fra 303 pct. i 2010 til 160 pct. i 2011. Reduktionen er imidlertid et resultat af en række bestræbelser på at bringe balancen tilbage på et niveau, som ikke er påvirket af statsgaranteret låntagning som ekstra likviditetsbuffer som følge af den finansielle krise.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har under begrebet "Tilsynsdiamanten" opstillet 5 grænseværdier, som pengeinstitutterne bør ligge indenfor senest fra ultimo 2012. De 5 grænseværdier er:

- Summen af store engagementer skal være mindre end 125 pct. af basiskapitalen
- Udlånsvæksten skal være mindre end 20 pct. om året
- Ejendomseksponeringen skal være mindre end 25 pct. af de samlede udlån og garantier
- Stabil funding, som er udlån i forhold til arbejdende kapital skal være mindre end 1
- Likviditetsoverdækningen skal være større end 50 pct.

Nedenfor er bankens tal udregnet pr. ultimo 2011 og 2010. Som det fremgår af tabellen overholder banken alle grænseværdier.

Tilsynsdiamanten

	Grænseværdi	2011	2010
Sum af store engagementer	< 125%	79,7%	38,7%
Udlånsvækst p.a.	< 20%	0,9%	10,6%
Ejendomseksponering	< 25%	6,9%	5,8%
Stabil funding	< 1	0,78	0,67
Likviditetsoverdækning	> 50%	159,5%	303,1%

Begivenheder efter statusdagen

Efter regnskabsårets afslutning har banken, som det allerede tidligere i ledelsesberetningen er nævnt, offentliggjort at der medio februar afdrages yderligere 50 mio. kr. på statsgaranteret obligationslån, hvorefter obligationslånet, som oprindeligt var optaget på 300 mio. kr., vil være nedbragt til 100 mio. kr. Der er ikke herudover indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Forventninger til 2012

Koncernens budget er baseret på en forventning om en nulvækst i dansk økonomi. Trods disse udsigter forventer banken dog at kunne realisere en basisindtjening (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån mv. samt eventuelle udgifter til nedbrud i banksektoren) i niveauet 20 – 22 mio. kr. mod en basisindtjening i 2011 på 16,1 mio. kr. Stigningen i basisindtjeningen kan tilskrives både en stigning i netto rente- og gebyrindtægter samt et fald i omkostningerne.

En indtægtsfremgang skal ses i lyset af en rentetilpasning af bankens produkter samt aktivitetsfremmende tiltag, som især vil blive rettet mod pensionsområdet, som i stigende grad kalder på opmærksomhed på grund af den af Folketinget vedtagne tilbagetrækningsreform. Herudover er det forventningen, at der i 2012 vil være en vækst i forretningsomfanget på boligområdet.

Et fald i omkostningerne er hovedsageligt et resultat af en tilpasning af medarbejderstaben. Tilpasningen sker fortrinsvist ved naturlig afgang. Der er budgetteret med et fald fra gennemsnitligt 55,6 ansatte i 2011 til gennemsnitligt 52,7 ansatte i 2012.

Med hensyn til tab og nedskrivninger på kunder er det endnu for tidligt at udtrykke forventninger til niveauet. Dog er det forventningen, at nedskrivninger på kunder fortsat vil være på et forhøjet niveau. Markedet vil løbende i 2012 blive orienteret herom via offentliggørelse af kvartalsrapporter og halvårsrapport. Bagerst i denne rapport fremgår datoer for offentliggørelse af delårsrapporter i 2012.

Kapitalstyring

Vordingborg Bank anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basismetoden for operationelle risici.

Basiskapitalen udgør ultimo 2011 i alt 189,2 mio. kr., der sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 1.141,8 mio. kr. giver en solvens på 16,6 pct. Bankens interne målsætning er en solvens på 12 pct., hvilket er opfyldt.

Kernekapitalprocenten var ultimo 2011 på 13,9 pct. Banken har således også uden medregning af ansvarlig lånekapital på 35 mio. kr. et solidt kapitalgrundlag.

Banken skal udover at opgøre sin solvens også opgøre sit individuelle solvensbehov. Banken vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er foretaget i en særskilt redegørelse, som er forelagt bankens bestyrelse. Bankens individuelle solvensbehov er i henhold til denne redegørelse opgjort til 9,8 pct.

Bankens solvens på 16,6 pct. er således 6,8 pct. - point højere end det individuelle solvensbehov på 9,8 pct., som er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler bankens aktiviteter.

Bankens individuelle solvensbehovsopgørelse er ikke omfattet af den eksterne revisions udførte revision.

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Dette sker på hjemmesiden www.vorbank.dk/om-banken/investor-relations/basel-ii-oplysningskrav hvortil der henvises.

I løbet af de kommende år forventes der at blive stillet skærpede krav til pengeinstitutternes basiskapital. Senest har Basel-komiteén fremsat forslag til nyt regelsæt på området. I henhold til disse regler forventes kravene til både kvantitet og kvalitet af basiskapitalen skærpet, hvilket dels betyder, at basiskapitalen fremadrettet skal indeholde mere "ren" egenkapital og mindre fremmedkapital, og dels at kapitalkravet gradvist sættes i vejret fra minimum 8 procent i dag til 10,5 pct. i 2019.

Banken har testet de nye regler på basiskapitalen frem til og med 2015. I denne periode forventes det ikke, at det nye regelsæt får indflydelse på bankens basiskapital, men det er en kendsgerning, at banken i 2015 skal indfri den ansvarlige lånekapital på 35 mio. kr., som i dag medregnes til basiskapitalen. Indfrielsen af 35 mio. kr. i 2015 betyder, at lånekapitalen på 35 mio. kr. allerede fra 2012 kun kan medregnes med 75 pct. Den gradvise reduktion af den supplerende kapital betyder, at solvensprocenten vil nærme sig niveauet for kernekapitalprocenten. Det er forventningen, at banken via konsolidering fra driften vil kunne opretholde den nuværende kernekapitalprocent på 13,9 pct. frem til og med 2015.

Idé og forretningsgrundlag

Historie mv.

Vordingborg Bank er en lokalbank med hovedsæde i Vordingborg og med fire filialer, hvoraf to er placeret på Nordfalster, medens to er placeret i det sydsjællandske område. Banken blev stiftet i 1890 og er således 120 år gammel. Banken er solidt forankret i lokalområdet.

Visioner mv.

Det er bankens vision at være det mest troværdige pengeinstitut, med den største kundetilfredshed og den mest attraktive arbejdsplads i vores område.

Det er bankens mission at forblive et lokalt pengeinstitut, som støtter sunde projekter til gavn for lokalområdet. Banken har et stort ønske om at medvirke til at skabe tryghed i hverdagen for kunderne samt at bidrage til, at kunderne får opfyldt deres ønsker og drømme.

Banken ønsker at blive betragtet som en bank med en høj grad af etik og moral, hvilket banken naturligvis også kræver af sine kunder og samarbejdspartnere.

Det ligger ligeledes banken meget på sinde, at kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser bliver vægtet ligeværdigt og således, at der opnås en naturlig balance imellem interessegruppernes indflydelse.

Det er bankens organisationsfilosofi, at ansvar og beslutningskraft i udstrakt grad skal uddelegeres til de enkelte kundevedtente enheder og medarbejdere, idet bankens ledelse tror på, at medarbejderne selv finder vejen, når ledelsen udstikker retningen.

Økonomiske mål

Det er bankens mål over tid at præstere økonomiske resultater, der tilfredsstillende aktionærernes langsigtede afkastforventninger.

Kunder og forretningsområder

Kunder

Vordingborg Bank har ca. 11.000 kunder. Udviklingen i antallet af kunder har været tilfredsstillende de senere år, hvilket skal vurderes i lyset af et meget konkurrencepræget marked.

Vordingborg Bank er en lokal bank, som primært låner penge ud til lokale kunder. Vordingborg Bank deltager ikke i ejendomsspekulation eller andre risikable forretninger.

Banken har en relativ stor eksponering indenfor landbrug, hvilket er en naturlig konsekvens af bankens beliggenhed i det sydsjællandske område med filialer på Sydsjælland og på Nordfalster. Banken har høj faglig kompetence på landbrugsområdet - både på rådgiverniveau og ledelsesniveau.

Forretningsområder mv.

Bankens primære aktiviteter er at modtage indlån samt at yde finansiering til det lokale erhvervsliv samt private kunder i form af udlån og garantier mv.

Hertil kommer naturligvis en lang række serviceydelser, som banken leverer sine kunder indenfor betalingsformidling.

Udenfor den klassiske vifte af bankprodukter har banken indgået samarbejdsaftaler med en lang række underleverandører, som gør det muligt at levere produkter indenfor realkredit, pension, investering og forsikring. På realkreditområdet er Vordingborg Banks primære samarbejdspartnere Totalkredit og DLR-Kredit. På forsikringsområdet er det Privatsikring og PFA/Letsikring.

Organisation og medarbejdere

Bankens kundevendte aktiviteter ydes via hovedsædet i Vordingborg samt fire filialer. De administrative opgaver udføres i specialiserede afdelinger i hovedkontoret.

Selvbetjening/e-banking

Med udgangspunkt i bankens hjemmeside er der mulighed for at søge økonomiske informationer, etablere økonomisk beslutningsgrundlag på en række områder samt foretage beregninger vedr. bl.a. pension og boligøkonomi.

I Vordingborg Banks netbank kan kunderne gennemføre gængse bankforretninger, herunder handle værdipapirer. Banken oplever en stigende interesse blandt kunderne til brug af netbank til betalinger, overførsler, værdipapirhandel mv. Der er også mulighed for at få oversigt over pensioner og forsikringer samt adgang til PensionsInfo.

Som supplement til bankens udstedelse af Dankort, med eller uden Visa-funktionalitet, kan banken tilbyde en række forskellige kreditkortprogrammer, herunder Vordingborg Bank MasterCard i Standard, Guld og Platinum til såvel privat- som erhvervskunder. På alle Vordingborg Bank MasterCard er der op til 45 dages kredit. Der er til kortet tilknyttet rejseforsikringer samt en række fordelsprogrammer. Alle Vordingborg Banks filialer har en pengeautomat,

som håndterer en meget stor andel af alle kontant-hævninger i banken.

Medarbejdere

Det gennemsnitlige antal medarbejdere har i 2011 været 55,6, hvilket er et fald i forhold til 2010, hvor det gennemsnitlige antal ansatte udgjorde 57,6 ansatte.

It

Bankernes Edb Central i Roskilde er primær it-leverandør til Vordingborg Bank.

Vordingborg Bank står stærkt positioneret på it-området. Den stadig mere populære netbank udbygges stadig. Netbanken er udbygget med fondshandel og mange netbank-brugere modtager i dag posten fra banken via e-boks. Af større nye tiltag kan nævnes tilpasning af systemer til den elektroniske tinglysning.

Bankens systemer har i 2011 været kendetegnet ved en meget høj driftsstabilitet og et højt sikkerhedsniveau.

Lokale Pengeinstitutter

Vordingborg Bank er medlem af foreningen Lokale Pengeinstitutter sammen med en lang række øvrige lokale pengeinstitutter. Foreningen har til hovedformål at styrke medlemmernes sektorpolitiske position, blandt andet på infrastrukturområderne. Samarbejdet koordineres via et sekretariat i København.

Lovpligtig redegørelse for selskabsledelse

Ledelsen i Vordingborg Bank har forholdt sig til Nørby-udvalgets anbefalinger for god selskabsledelse.

Det er ledelsens opfattelse, at banken i vid udstrækning efterlever Nørby-udvalgets anbefalinger med udgangspunkt i "følg eller forklar" – princippet. Bestyrelsens stillingtagen til anbefalingerne fremgår af Vordingborg Banks hjemmeside:

www.vorbank.dk/om-banken/investor-relations/god-selskabsledelse Her skal det særligt fremhæves:

Aktionærernes rolle og samspil med ledelsen

Det er bankens mål at forblive en selvstændig, uafhængig kunde- og aktionærmæssigt bredt forankret lokalbank. Det skal til stadighed tilsikres, at kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser og roller respekteres i overensstemmelse med gældende lovgivning, bankens vedtagne politikker, god skik-regler og etiske retningslinjer mv. Vordingborg Bank har i sine vedtægter stemmeretsbegrænsninger. Bankens bestyrelse er af den opfattelse, at disse stemmeretsbegrænsninger understøtter bankens mål om selvstændighed og forretningsmæssig udvikling til gavn for kunder, lokalsamfund, aktionærer og medarbejdere.

Interessenternes rolle og betydning for banken samt bankens samfundsansvar

I overensstemmelse med udvalgets anbefalinger opererer banken med formulerede, offentligt tilgængelige politikker over for de væsentligste interessegrupper. Banken har også formulerede politikker for samfundsansvar, som er nærmere beskrevet på bankens hjemmeside: www.vorbank.dk/om-banken/samfundsansvar

Åbenhed og gennemsigtighed

Banken efterlever udvalgets anbefalinger om åbenhed og gennemsigtighed. Banken opererer således i overensstemmelse med Nasdaq OMX Copenhagen A/S's generelle oplysningsforpligtelser. Banken har blandt andet udarbejdet interne regler for efterlevelse af oplysningsforpligtelserne. Banken udarbejder kvartalsrapporter, som offentliggøres i overensstemmelse med den offentliggjorte finanskalender. Banken har endnu ikke fundet det relevant at udarbejde års- og kvartalsrapporter på engelsk, idet det er bankens vurdering, at der ikke er behov herfor set i lyset af bankens lokale forankring og det meget begrænsede antal udenlandske kunder/aktionærer.

Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar

Anbefalinger vedrørende bestyrelsens opgaver og ansvar efterleveres, herunder fastlæggelse af bankens overordnede strategi, de nødvendige kompetencer og ressourcer, den finansielle og ledelsesmæssige kontrol med banken samt kontrollen med direktionens arbejde.

Repræsentantskab, bestyrelse og direktion

Nørby-udvalgets anbefalinger vedrørende bestyrelsens opgaver og ansvar, sammensætning og vederlag er i al væsentlighed opfyldt. Repræsentantskabet, som kan bestå af højst 15 og mindst 12 medlemmer, vælges af generalforsamlingen. Bestyrelsen, som består af 5 medlemmer, vælges af repræsentantskabet. Valget til repræsentantskabet gælder for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg. Bestyrelsen vælges for 3 år ad gangen. Aldersgrænse for valg til repræsentantskab og bestyrelse er 67 år.

Bestyrelsen afholder årligt ca. 12 bestyrelsesmøder og 4 revisionsudvalgsmøder. Hertil kommer deltagelse i 4 årlige repræsentantskabsmøder. Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering under ledelse af formanden. Selvevalueringen har ikke givet anledning til ændringer i bestyrelsen. Bestyrelsens ledelseshverv fremgår af side 62.

Ledelsens vederlag

Bestyrelsen får et fast honorar om året. Direktionen er kontraktansat, og der er ikke tilknyttede incitamentsprogrammer. Banken følger anbefalingerne vedrørende ledelsens vederlag.

Regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol

Banken følger anbefalingerne om yderligere relevante oplysninger i den udstrækning, at det måtte være relevant i forhold til modtagernes informationsbehov, og anbefalingerne om stillingtagen til going concern forudsætningen efterleveres også.

Vordingborg Banks risikostyring og interne kontroller vedrørende regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt på en sådan måde, at der på filial- og afdelingsniveau kan måles og følges op på præstationerne, samt aflægge eksterne regnskaber, der er i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU, og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, og som giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation.

Bankens interne kontrol- og risikostyringssystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i bestyrelsens revisionsudvalg, som sammen med bankens direktion, regnskabschef og revisor gen-

Selskabsledelse og social ansvarlighed

nemgår årsrapporten. Ved udvælgelse af områder til gennemgang, har udvalget taget udgangspunkt i skabelon til revisionsudvalgets arbejdsplan af 10. juli 2009 af Foreningen af Lokale Pengeinstitutter og Finanstilsynets vejledning nr. 10.114 af 22. december 2006 for pengeinstitutter i henhold til § 71, stk. 1, nr. 1-8, i lov om finansiel virksomhed. Ansvar for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og interne kontrol- og risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ledere er ansvarlige indenfor deres områder. Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruks til direktionen, politikker og procedurer. Revisionsudvalget gennemgår herudover minimum en gang om året særligt risikofyldte områder.

Compliance

Compliance er en funktion med reference til bankens direktion. Compliance vurderer og kontrollerer, om banken overholder lovgivning og interne regler.

Risikoorganisation

Vordingborg Bank har etableret en risikoorganisation med bankens direktion som risikoansvarlig. Bankens direktion overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer, at der uarbejdes modeller og principper for opgørelse af risici.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som består af den samlede bestyrelse. Revisionsudvalgets opgave er at overvåge bankens regnskabsaflæggelsesproces, det interne kontrolsystem, risikostyringssystemer samt revision. Som uafhængigt medlem af revisionsudvalget med kvalifikationer inden for regnskabsvæsen og revision, har bestyrelsen udpeget Torben Post Pedersen. Torben Post Pedersen har, foruden en relevant uddannelsesmæssig baggrund, mere end 30 års erhvervs erfaring som revisionschef i en IFRS-aflæggende pengeinstitutkoncern. Anbefalinger om kontakt til revisor efterleves.

Lønudvalg

Lønudvalget udgøres af den samlede bestyrelse. Lønudvalget formulerer bankens aflønningspolitik og tager stilling til, hvilke funktioner i banken der er omfattet af begrebet "væsentlige risikotagere". Efter godkendelse i bankens bestyrelse forelægges lønpolitikken for generalforsamlingen, der tager endelig stilling hertil. Efter generalforsamlingen følger lønudvalget op på, at den gældende lønpolitik overholdes. Lønudvalget har i 2011 holdt ét møde.

Intern revision

Vordingborg Banks bestyrelse har besluttet ikke at have en intern revision.

Lovpligtig redegørelse for samfundsansvar

Vordingborg Banks politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og i vores vision, som er at være den mest troværdige bank i vores område, at have den største kundetilfredshed og at blive regnet for den mest attraktive arbejdsplads. Vi arbejder blandt andet efter følgende leveregler:

- Vi er en lokal bank, som støtter sunde projekter til gavn for vor egn,
- Vi hjælper vore kunder med at opfylde deres drømme og med at skabe tryghed i deres dagligdag
- Vi vægter kundernes, aktionærernes og medarbejdernes interesser lige højt og vi ønsker balance mellem deres indflydelse.

Vordingborg Bank er en aktiv spiller i det lokale forenings- og idrætsliv, og der uddeles årligt talrige sponsorater både til idrætslivet, men også til kulturelle og sociale formål.

Også når det gælder medarbejdere, tager banken sit sociale ansvar alvorligt. Således er der arrangeret seniorordninger og sundhedsfremme til opfyldelse af bankens leveregel om at være en attraktiv arbejdsplads. På miljøområdet har banken taget initiativer til en række foranstaltninger, der kan medvirke til at begrænse bankens energiforbrug. På bankens hjemmeside: www.vorbank.dk/om-banken/samfundsansvar er der yderligere informationer om vores politik for samfundsansvar og om, hvordan vi omsætter politikken til konkrete handlinger.

Bestyrelsens beføjelser

I henhold til bankens vedtægter er bestyrelsen bemyndiget til at udvide aktiekapitalen med 5,2 mio. kr. til 25 mio. kr. i én eller flere emissioner. Bemyndigelsen er gældende til 15. marts 2016. Bestyrelsen er endvidere bemyndiget til at erhverve egne aktier indenfor et samlet pålydende af i alt 10 procent af den samlede aktiekapital til en købesum, der ikke må afvige fra den på erhvervelses tidspunktet på Københavns Fondsbørs noterede slutkøberkurs med mere end 10 procent. Bemyndigelsen er gældende til 15. marts 2016.

Basel II – oplysninger

Banken skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20 offentliggøre en række oplysninger om blandt andet basiskapital, solvensbehov og kreditrisiko. Banken har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.vorbank.dk/om-banken/investor-relations/basel-ii-oplysningskrav hvortil der henvises.

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
4	Renteindtægter	81.804	77.678	81.804	77.678
5	Renteudgifter	22.567	19.137	22.621	19.190
	Netto renteindtægter	59.237	58.541	59.183	58.488
6	Udbytte af aktier mv.	94	126	94	126
7	Gebyrer og provisionsindtægter	18.015	18.653	18.015	18.653
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.539	1.726	1.539	1.726
	Netto rente- og gebyrindtægter	75.807	75.594	75.753	75.541
8	Kursreguleringer	2.760	1.478	2.760	1.482
9	Andre driftsindtægter	-131	-2.092	109	123
10	Udgifter til personale og administration	57.593	56.968	60.268	59.545
11	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.956	622	1.453	1.421
12	Andre driftsudgifter	1.945	3.239	1.945	3.239
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-12.901	-6.783	-12.901	-6.783
14	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	1.522	1.191
	Resultat før skat	4.041	7.368	3.577	7.349
15	Skat	-1.635	-1.579	-1.171	-1.560
	Årets resultat	2.406	5.789	2.406	5.789
	Fordeling af årets resultat inkl. foreslået udbytte				
	Årets resultat			2.406	5.789
	I alt til disposition			2.406	5.789
	Foreslået udbytte			0	0
	Henlagt til egenkapital			2.406	5.789
	I alt anvendt			2.406	5.789
	Året resultat pr. aktie (kr.)			12,5	31,2
	Årets resultat pr. aktie – udvandet (kr.)			12,5	31,2
	Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)			0,0	0,0

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	2.406	5.789	2.406	5.789
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0
Totalindkomst efter skat	2.406	5.789	2.406	5.789

Balance

Note	Koncern		Bank		
	31/12 2011 1.000 kr.	31/12 2010 1.000 kr.	31/12 2011 1.000 kr.	31/12 2010 1.000 kr.	
	Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	96.505	41.367	96.505	41.367
16	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11.508	58.946	11.508	58.946
17	Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	905.371	897.333	905.371	897.333
18	Obligationer til dagsværdi	273.272	447.489	273.272	447.489
19	Aktier mv.	55.697	45.008	55.697	45.008
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	46.654	45.132
	Grunde og bygninger i alt	41.409	41.900	0	0
21	heraf investeringsejendomme	7.805	7.793	0	0
22	heraf domicilejendomme	33.604	34.107	0	0
23	Øvrige materielle aktiver	3.170	2.609	3.170	2.609
	Aktuelle skatteaktiver	676	1.191	676	1.216
	Udskudte skatteaktiver	2.336	3.995	2.676	3.821
24	Aktiver i midlertidig besiddelse	806	1.022	806	1.022
25	Andre aktiver	8.994	6.314	8.963	6.295
	Periodeafgrænsningsposter	1.192	1.276	1.192	1.276
	I alt aktiver	1.400.936	1.548.450	1.406.490	1.551.514
	Passiver				
	<i>Gæld</i>				
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	172.245	175.319	172.245	175.319
27	Indlån og anden gæld	858.605	851.855	864.405	855.158
28	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	149.806	299.664	149.806	299.664
29	Andre passiver	17.306	17.471	17.060	17.232
	Gæld i alt	1.197.962	1.344.309	1.203.516	1.347.373
30	<i>Hensatte forpligtelser</i>				
	Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	474	539	474	539
	Hensættelser til tab på garantier	673	7.388	673	7.388
	Andre hensatte forpligtelser	514	0	514	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.661	7.927	1.661	7.927
31	Efterstillede kapitalindskud	66.561	66.413	66.561	66.413
	<i>Egenkapital</i>				
	Aktiekapital	19.800	19.800	19.800	19.800
	Overkurs ved emission	24.563	24.563	24.563	24.563
	Opskrivningshenlæggelser	402	402	402	402
	Overført overskud eller underskud	89.987	85.036	89.987	85.036
	Egenkapital i alt	134.752	129.801	134.752	129.801
	I alt passiver	1.400.936	1.548.450	1.406.490	1.551.514

Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Overkurs v/emission	Opskriv- ningshen- læggelse	Overført Overskud	Foreslået Udbytte	Egenkapital i alt
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Egenkapital 1/1-2011	19.800	24.563	402	85.036	0	129.801
Årets resultat/totalindkomst	0	0	0	2.406	0	2.406
<i>Egenkapitalbevægelser:</i>						
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	2.545	0	2.545
Egenkapital 31/12-2011	19.800	24.563	402	89.987	0	134.752
Aktiekapital i omløb, stk.	192.517					
Besiddelse af egne aktier, stk.	5.483					
Aktiekapital i alt, stk.	198.000					
Egenkapital 1/1-2010	19.800	24.563	402	78.261	0	123.026
Årets resultat/totalindkomst				5.789	0	5.789
<i>Egenkapitalbevægelser:</i>						
Køb/salg af egne aktier	0	0	0	986	0	986
Egenkapital 31/12-2010	19.800	24.563	402	85.036	0	129.801
Aktiekapital i omløb, stk.	185.687					
Besiddelse af egne aktier, stk.	12.313					
Aktiekapital i alt, stk.	198.000					

Aktiekapitalen består af 198.000 stk. aktier med en pålydende værdi á 100 kr. eller i alt 19,8 mio. kr. Alle aktier er fuldt indbetalt og ingen aktier har særlige rettigheder. Se endvidere note 32.

Egenkapitalopgørelse for koncern og moderselskab er identiske.

Opskrivningshenlæggelsen består af en opskrivning af en domicilejendom i bankens ejendomsportefølje. Der er ikke udbetalt udbytte i perioden.

Pengestrømsopgørelse

	Koncern	
	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.
<i>Driftsaktivitet</i>		
Årets resultat	2.406	5.789
<i>Regulering for beløb uden likviditetseffekt:</i>		
Afskrivning på materielle anlægsaktiver	1.922	569
Nedskrivning/hensættelser på udlån og garantier	12.901	6.783
Driftsført skat	1.635	1.579
Andre ikke-kontante driftsposter	914	2.605
<i>Regulering for beløb med likviditetseffekt:</i>		
Betalt selskabsskat	+540	+833
Driftens likviditetsbidrag	20.318	18.158
<i>Ændring i driftskapital</i>		
Kreditinstitutter	44.364	24.590
Handelsportefølje	174.173	-254.106
Udlån	-21.896	-92.509
Indlån	6.750	27.326
Andre aktiver/passiver	-2.523	4.707
Finansiel Stabilitet vedr. ophør af "Bankpakke I	-5.759	0
Pengestrømme fra driftsaktivitet	215.427	-271.834
<i>Investeringsaktivitet</i>		
Køb og salg af kapitalandele i andre virksomheder	-11.269	-3.660
Køb og salg af materielle aktiver	-1.565	-570
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-12.834	-4.230
<i>Finansieringsaktivitet</i>		
Køb og salg af egne kapitalandele	2.545	986
Efterstillede kapitalindsud	0	-34.865
Indfrielse og udstedelse af obligationslån	-150.000	299.664
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-147.455	265.785
Ændring i likvider	55.138	-10.279
Kassebeholdning og tilgodehavender i Nationalbanken primo	41.367	51.646
Kassebeholdning og tilgodehavender i Nationalbanken ultimo	96.505	41.367

Note 1

Anvendt regnskabspraksis og væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Generelt

Årsregnskabet for Vordingborg Bank-koncernen aflægges efter de internationale regnskabsstandarder, IFRS, som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet Vordingborg Bank aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der med undtagelse af måling af kapitalandele i tilknyttede virksomheder til indre værdi, er foreneligt med IFRS.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet præsenteres i danske kroner afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Effekten af ny regnskabsregulering

I 2011 har Vordingborg Bank anvendt alle de nye og ændrede standarder, der er relevante for banken, og som er trådt i kraft med virkning for regnskabsåret 2011. Disse standarder og fortolkningsbidrag er:

- IAS 24, Nærtstående parter
- IAS 32, Finansielle Instrumenter - Præsentation
- IFRS 1, Førstegangsaflæggelse af IFRS
- IFRS 3, Betinget vederlag for en virksomhedssammenlutning mv.
- IFRS 7, Præcisering af oplysningsforpligtelserne
- IAS 1, Præcisering af præsentation af egenkapitalopgørelsen (Anden totalindkomst)
- IAS 27, Præcisering af ikrafttrædelsesbestemmelser vedr. ændringer til IAS 21, IAS 28 og IAS 31 fra IAS 27 (2008)
- IAS 34, Præcisering af krav til oplysning om væsentlige begivenheder og transaktioner, herunder vedrørende finansielle instrumenter
- IFRIC 13, Præcisering vedrørende opgørelse af dagsværdi af bonuspoint
- IFRIC 14, Begrænsninger ved indregning af pensionsaktiver mv.
- IFRIC 19, Opfyldelse af finansielle forpligtelser med egenkapitalinstrumenter

Implementeringen af de nye og ændrede standarder samt fortolkningsbidrag i årsrapporten har ikke medført ændringer i anvendt regnskabspraksis.

Generelt om indregning og måling

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningsdatoen. Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende fire kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Udlån, som måles til amortiseret kostpris
- Hold til udløb investeringer
- Finansielle aktiver designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende tre kategorier:

- Handelsportefølje, som måles til dagsværdi
- Finansielle forpligtelser designeret til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen
- Øvrige finansielle forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris

Aktiver og forpligtelser indregnes og måles i øvrigt som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser. I resultatopgørelsen indregnes omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede lån, dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

Noter

De foretagne nedskrivninger er forbundet med betydelige skøn og baseret på væsentlige forudsætninger. Den økonomiske afmatning, som krisen har medført, medfører en større usikkerhed ved måling af bankens engagementer. Regnskabspraksis baseres på de IFRS fornelige regler i regnskabsaflæggelsen. Såfremt skøn og forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningerne kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme både ved ændring i praksis fra myndighedernes side, samt ved ændrede principper fra bankens ledelse f.eks. ændrede tidshorisonter eller lignende. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling i samfundsøkonomien eller i brancher hvor banken har engagementer i, ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Endvidere er koncernen underlagt risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater vil afvige fra disse skøn.

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

For hensættelser til tab på garantier er det tillige forbundet med usikkerhed at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

For dagsværdier af unoterede finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi. Unoterede aktier værdiansættes til en skønnet dagsværdi på baggrund af tilgængelige budget- og regnskabsdata for det pågældende selskab.

For hensatte forpligtelser til pensioner o.l. er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af fremtidig medarbejderomsætnings hastighed, diskonteringsrente og lønstigningstakt.

Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter moderselskabet Vordingborg Bank samt dattervirksomheden Vor Ejendomme A/S, som er et 100 pct. ejet datterselskab.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af moderselskabets og dattervirksomhedens regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Anvendt regnskabspraksis for koncernregnskabet og moderselskabet er beskrevet nedenfor.

Koncerninterne transaktioner

Vordingborg Bank-koncernen består af to selvstændige juridiske enheder. Ved samhandel mellem koncernens virksomheder sker afregning på markedsbaserede vilkår eller på omkostningsdækkende basis.

Transaktioner i fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs.

På balancedagen omregnes monetære aktiver og forpligtelser i fremmed valuta til balancedagens kurs. Valutakursreguleringer af monetære aktiver og forpligtelser, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på balancedagen indregnes i resultatopgørelsen.

Renter

Renteindtægter og -udgifter omfatter renter på finansielle instrumenter til dagsværdi og amortiseret kostpris.

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen for det finansielle instrument. Renter inkluderer amortisering af gebyrer, der er en del af det finansielle instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfriel-seskurs.

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier mv. omfatter udbytte og lignende indtægter fra kapitalandele.

Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter omfatter indtægter vedrørende tjenesteydelser for kundens regning, mens afgivne gebyrer og provisionsindtægter indeholder udgifter vedrørende forvaltningsgebyrer mv.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. Endvidere indgår valutakursreguleringer i posten.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter hidrører fra eksterne lejeindtægter vedrørende investeringsejendomme med fradrag af alle udgifter til investeringsejendomme, domicilejendomme og midlertidigt overtagne ejendomme.

Noter

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter vederlag til direktion og bestyrelse, samt personaleudgifter og øvrige administrationsomkostninger.

Koncernen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger for hovedparten af koncernens medarbejdere.

I bidragsbaserede pensionsordninger indbetaler koncernen faste bidrag til en uafhængig pensionskasse mv. Koncernen har ingen forpligtelse til at betale yderligere bidrag. Indbetalingerne medtages i resultatopgørelsen i den periode, de optjenes.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter hidrører fra betalinger til Indskydergarantifonden. Banken var tilknyttet statsgarantiordningen, der udløb 30. september 2010. Garantiprovisionen er i 2010 indregnet under "Andre driftsudgifter". Bankens dækning af tab under ordningen er indregnet under "Nedskrivninger på udlån mv."

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. omfatter nedskrivninger på poster med kreditrisiko samt hensejtelser på garantier. I posten indgår endvidere værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver i forbindelse med afvikling af engagementer.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter andelen af de pågældende virksomheders resultat efter skat.

Skat

Der er tvungen sambeskatning af danske koncernselskaber. Vordingborg Bank er administrationsselskab for sambeskatningsenheden. Selskabsskat af sambeskatningsindkomsten fordeles fuldt ud ved betaling af sambeskatningsbidrag mellem de danske koncernselskaber.

Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat hensejtes baseret på den balanceorienterede gælds metode og omfatter midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførba-

re skattemæssige underskud, der forventes realiseret. Beregning af udskudt skat sker på baggrund af de gældende skatteregler og den skattesats, der er vedtaget på balancetidspunktet.

Ændringen i udskudt skat som følge af ændring af skattesatsen er indregnet i resultatopgørelsen.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i Nationalbanken samt gæld til kreditinstitutter og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter samt udlån indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris vurderes alle individuelt for objektiv indikation for værdiforringelse. For væsentlige udlån vurderes, hvorvidt der foreligger en objektiv indikation for værdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Vordingborg Bank yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

Nedskrivning vurderes individuelt, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation for værdiforringelse. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån vurderes herefter på porteføljebasis.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med tre grup-

Noter

per fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og én gruppe af erhvervs-kunder.

Den gruppevisse vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen, Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Banken har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for egen udlånsporteføje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af model-estimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpas-sede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevisse nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knyt-ter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevisse nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem amorti-seret kostpris og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme, herunder realisations-værdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de for-ventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til bereg-ning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforren-tede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente.

Renteindtægter indregnes på grundlag af regnskabs-mæssigt nedskrevne værdier af udlån og tilgodehaven-der.

Obligationer og aktier

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dags-værdi. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdnin-gen, er dagsværdioptionen anvendt, idet aktierne indgår i en portefølje, der styres, og afkastet måles baseret på dagsværdi. For børsnoterede værdipapirer anvendes lukkekurs. Ved fastsættelse af dagsværdi for unoterede aktier og andre kapitalandele tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler mv. eller alternativt kapitalværdiberegninger baseret på forventede fremti-

dige pengestrømme. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fra-drag af eventuelle nedskrivninger. Køb og salg af vær-dipapirer indregnes på afregningsdatoen.

Børsnoterede obligationer og aktier er klassificeret som handelsbeholdning, mens unoterede aktier klassificeres som finansielle aktiver til dagsværdi og kursreguleres over resultatopgørelsen.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi. Positive dagsværdier indregnes under "An-dre aktiver". Negative dagsværdier indregnes under "Andre passiver". Regnskabsmæssig sikring anvendes ikke.

Puljeaktiviteter

Banken har ingen puljeaktiviteter.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme er ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Regule-ring af dagsværdi samt lejeindtægter indregnes i resul-tatopgørelsen under henholdsvis "Kursreguleringer" og "Andre driftsindtægter". Dagsværdien af investerings-ejendomme opgøres ud fra en systematisk vurdering baseret på ejendommens forventede afkast. Som af-kastkrav er anvendt en rente på 5 procent. Der er ikke i forbindelse med vurderingen anvendt uvildig vurde-ringsmand. Dagsværdien er vurderet ultimo 2011. Der afskrives ikke på investeringsejendomme.

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen selv benytter til bankdrift.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kost-pris og måles efterfølgende til omvurderet værdi base-ret på afkastmetoden. Som afkastkrav er anvendt renter på 6 – 7 procent. Der er ikke i forbindelse med vurde-ringen anvendt uvildig vurderingsmand. Domicilejen-domme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år, under hensyntagen til den forventede scrap-værdi ved brugstidens udløb.

Omvurdering af ejendomme foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Seneste omvurdering er foretaget ultimo 2011.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelse under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Noter

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver indregnes til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 3-5 år.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Aktiver i midlertidig besiddelse

Overtagne aktiver omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at realisere aktiverne hurtigst muligt. Aktiver klassificeres som i midlertidig besiddelse, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg indenfor 12 måneder i henhold til en formel plan. Aktiver, der er i midlertidig besiddelse, måles til den laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, bl.a. positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter og tilgodehavende renter.

Periodeafgrænsningsposter

Posten omfatter forudbetalt løn til bankens ansatte.

Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Vordingborg Bank-aktier indregnes direkte på egenkapitalen.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld

Indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån samt gæld til kreditinstitutter mv. til amortiseret kostpris ved anvendelse af

"den effektive rentes metode", således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende sker måling til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemethode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Andre passiver

Posten omfatter passiver, der ikke er placeret under øvrige passivposter, og omfatter bl.a. negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, skyldige renter og hensatte personaleforpligtelser.

Lønninger, bidrag til social sikring og betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens ansatte har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende ansatte. Pensionsbidrag indbetales på medarbejdernes pensionsordninger og udgiftsføres i resultatopgørelsen.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv.

Der indregnes en hensættelse vedr. en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

Efterstillede kapitalindskud

Hybrid kernekapital og ansvarlig lånekapital måles til amortiseret kostpris efter første indregning. De afholdte transaktionsomkostninger, der er forbundet med udstedelsen af den efterstillede kapital fradrages i den initiale dagsværdi, hvorefter de afholdte transaktionsomkostninger amortiseres over den forventede restløbetid som en justering af den effektive rente. Transaktionsomkostninger præsenteres herved som en renteudgift.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser koncernens pengestrømme for årets likvider ved årets begyndelse og

Noter

slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets nettoresultat.

Pengestrømme fra drift opgøres som årets nettoresultat reguleret for ikke-kontante og kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle anlægsaktiver samt kapitalandele i virksomheder og værdipapirer.

Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og ansvarlig lånekapital.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Segmentoplysninger

Forretningssegmenter er koncernens primære segmentopdeling. Koncernen dækker alene det danske marked, hvorfor der ikke er foretaget geografisk segmentopdeling.

Segmentoplysningerne følger koncernens interne rapportering og afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder.

Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsniveau.

Segmentindtægter og -omkostninger samt segmentaktiver og -forpligtelser omfatter de poster, der direkte kan henføres til det enkelte segment, samt de poster, der kan allokeres til det enkelte segment på et pålideligt grundlag. Ikke-allokerede poster omfatter primært indtægter og omkostninger vedrørende koncernens administrative funktioner, indkomstskatter mv.

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
2	Solvens				
	Solvensprocent	16,6 %	17,1 %	16,4 %	17,1 %
	Kernekapitalprocent	13,9 %	14,2 %	13,8 %	14,2 %
	<i>Kapitalsammensætning:</i>				
	Egenkapital	134.752	129.801	134.752	129.801
	Opskrivningshenlæggelser	-402	-402	-402	-402
	Hybrid kernekapital	31.561	31.413	31.561	31.413
	Fradrag	-7.202	-7.831	-7.559	-7.648
	Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	158.709	152.981	158.352	153.164
	Ansvarlig lånekapital	35.000	35.000	35.000	35.000
	Opskrivningshenlæggelser	402	402	402	402
	Fradrag	-4.866	-3.836	-4.883	-3.827
	Basiskapital efter fradrag	189.245	184.547	188.871	184.739
	Kapitalkrav 8 pct.	91.346	86.101	91.873	86.481
	<i>Risikovægtede poster:</i>				
	Kreditrisiko	962.956	912.366	968.101	915.598
	Markedsrisiko	36.181	29.651	36.181	29.651
	Operationel risiko	142.695	134.244	144.138	135.769
	I alt	1.141.832	1.076.261	1.148.420	1.081.018

Noter

Note	Filialer 2011 1.000 kr.	Finans 2011 1.000 kr.	Stabe 2011 1.000 kr.	Elimi- nering 2011 1.000 kr.	Koncern I alt 2011 1.000 kr.
3	Forretningssegmenter				

Koncernens primære segmenter er de forretningsområder, som organisationen, den interne økonomistyring samt rapporteringen er tilrettelagt efter. Forretningsområderne er opdelt i "filialer", "finans" samt "stabe", som består af IT, organisation, regnskabsafdeling, likviditet, serviceafdeling samt kontrolafdeling.

Resultatopgørelse

Renteindtægter	73.308	9.584	1.378	-2.466	81.804
Renteudgifter	-10.653	-8.876	-5.557	2.519	-22.567
Netto renteindtægter	62.655	708	-4.179	53	59.237
Udbytte af aktier	0	94	0	0	94
Gebyrer og provisionsindtægter	17.980	0	35	0	18.015
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	-1.529	0	-10	0	-1.539
Netto rente- og gebyrindtægter	79.106	802	-4.154	53	75.807
Andre ordinære indtægter, netto	26		83	-240	-131
Udgifter til personale og administration	-48.347	-2.258	-9.664	2.676	-57.593
Afskrivninger på materielle aktiver	-1.145	0	-307	-504	-1.956
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.985	-1.985	0
Basisindtjening	29.640	-1.456	-12.057	0	16.127
Udgift til Indskydergarantifonden	0	0	-1.945	0	-1.945
Tab og nedskrivning på debitorer	-12.901	0	0	0	-12.901
Kursreguleringer	179	828	1.753	0	2.760
Resultat før skat	16.918	-628	-12.249	0	4.041

Balance

Aktiver

Udlån	905.371	0	0	0	905.371
Øvrige aktiver	230.976	331.508	145.085	-212.004	495.565
I alt aktiver	1.136.347	331.508	145.085	-212.004	1.400.936

Passiver

Indlån	858.605	0	0	0	858.605
Øvrige passiver	277.742	331.508	145.085	-212.004	542.331
I alt passiver	1.136.347	331.508	145.085	-212.004	1.400.936
Garantier	252.059	0	0	0	252.059

Noter

Note	Filialer	Finans	Stabe	Elimi- nering	Koncern i alt
	2010	2010	2010	2010	2010
3	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Forretningssegmenter (fortsat)					
Resultatopgørelse:					
Renteindtægter	68.892	9.625	1.355	-2.194	77.678
Renteudgifter	-9.991	-6.001	-5.393	2.248	-19.137
Netto renteindtægter	58.901	3.624	-4.038	54	58.541
Udbytte af aktier	0	126	0	0	126
Gebyrer og provisionsindtægter	18.616	0	35	2	18.653
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	-1.716	0	-10	0	-1.726
Netto rente- og gebyrindtægter	75.801	3.750	-4.013	56	75.594
Andre ordinære indtægter	-12	0	136	-2.216	-2.092
Udgifter til personale og administration	-48.400	-1.986	-9.159	2.577	-56.968
Afskrivninger på materielle aktiver	-1.122	0	-299	799	-622
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	1.210	-1.210	0
Basisindtjening	26.267	1.764	-12.125	6	15.912
Udgift til Det Private Beredskab	0	0	-3.239	0	-3.239
Tab og nedskrivning på debitorer	-6.783	0	0	0	-6.783
Basisresultat	19.484	1.764	-15.364	6	5.890
Kursreguleringer	385	1.002	97	-6	1.478
Resultat før skat	19.869	2.766	-15.267	0	7.368
Balance					
<i>Aktiver</i>					
Udlån	897.333	0	0	0	897.333
Øvrige aktiver	293.978	503.082	76.923	-222.866	651.117
I alt aktiver	1.191.311	503.082	76.923	-222.866	1.548.450
<i>Passiver</i>					
Indlån	855.158	0	0	-3.303	851.855
Øvrige passiver	336.153	503.082	76.923	-219.563	696.595
I alt passiver	1.191.311	503.082	76.923	-222.866	1.548.450
Garantier	251.154	0	0	0	251.154

Noter

Note	Koncern		Bank	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
4 Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	727	804	727	804
Udlån	70.975	66.404	70.975	66.404
Obligationer	9.583	9.622	9.583	9.622
Valutakontrakter	499	795	499	795
Øvrige renteindtægter	20	53	20	53
I alt	81.804	77.678	81.804	77.678
Banken har ikke renteindtægter hidrørende fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger				
5 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	4.142	3.357	4.142	3.357
Indlån	7.535	6.512	7.589	6.565
Udstedte obligationer	6.411	3.806	6.411	3.806
Efterstillede kapitalindskud	3.980	4.667	3.980	4.667
Valutakontrakter	499	795	499	795
I alt	22.567	19.137	22.621	19.190
Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	136	0	136	0
6 Udbytte				
Aktier	94	126	94	126
I alt	94	126	94	126
7 Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	4.375	4.398	4.375	4.398
Betalingsformidling	2.243	2.308	2.243	2.308
Lånesagsgebyrer	4.016	4.466	4.016	4.466
Garantiprovision	4.537	4.832	4.537	4.832
Øvrige gebyrer og provisioner	2.844	2.649	2.844	2.649
I alt	18.015	18.653	18.015	18.653
8 Kursreguleringer				
Obligationer	1.174	586	1.174	585
Aktier mv.	-634	-2.600	-634	-2.600
Investeringsejendomme	0	-5	0	0
Valuta	341	481	341	481
Afledte finansielle kontrakter	1.879	3.016	1.879	3.016
I alt	2.760	1.478	2.760	1.482
Vordingborg Bank har ikke pensionspuljeordninger				

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
9	Andre driftsindtægter				
	Lejeindtægter fast ejendom	472	525	0	0
	Renovering af bankens hovedkontor	0	-2.000	0	0
	Øvrige driftsudgifter/ -indtægter	-603	-617	109	123
	I alt	-131	-2.092	109	123
10	Udgifter til personale og administration				
	<i>Løn og pension til bestyrelse, direktion, repræsentantskab samt ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil:</i>				
	Direktion (1 medlem)				
	Løn	1.708	1.672	1.708	1.672
	Pension	0	0	0	0
	I alt	1.708	1.672	1.708	1.672
	Der er ingen incitamentsprogrammer tilknyttet aflønningen af direktionen, men der stilles fri bil og telefon til rådighed.				
	Bestyrelse (5 medlemmer)	475	475	475	475
	Repræsentantskab (15 medlemmer)	75	75	75	75
	Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil (2 personer)				
	Løn	1.409	1.372	1.409	1.372
	Pension	155	151	155	151
	I alt	1.564	1.523	1.564	1.523
	<i>Personaleudgifter:</i>				
	Lønninger	24.267	24.323	24.267	24.323
	Pensioner (bidragsbaserede)	2.697	2.793	2.697	2.793
	Udgifter til social sikring	3.471	3.274	3.471	3.274
	I alt	30.435	30.390	30.435	30.390
	<i>Øvrige administrationsudgifter:</i>				
	It	11.532	11.635	11.532	11.635
	Husleje mv.	2.433	2.262	5.103	4.868
	Markedsføring	975	757	975	757
	Øvrige omkostninger	8.396	8.179	8.401	8.150
	I alt	23.336	22.833	26.011	25.410
	I alt udgifter til personale og administration	57.593	56.968	60.268	59.545
	<i>Antal beskæftigede</i>				
	Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede				
		55,6	57,6	55,6	57,6

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2011	2010	2011	2010
10	Udgifter til personale og administration (fortsat)	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
	<i>Direktionens fratrædelsesvilkår:</i>				
	I henhold til kontrakt er direktøren forpligtet til at give 6 måneders opsigelsesvarsel, medens bankens opsigelsesvarsel er 12 måneder. Ved fratrædelse foranlediget af banken, er direktionen berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse svarende til 24 måneders løn.				
	<i>Skattemæssigt fradrag for ledelsesaf lønning:</i>				
	På grund af bankens statslige hybride kernekapital på 32 mio. kr. ("Bankpakke II") er der alene foretaget skattemæssigt fradrag for halvdelen af direktionsaf lønningen.				
	<i>Pensionsydelse til direktion:</i>				
	Direktionen har intet pensionstilsagn.				
	<i>Bestyrelses honorar:</i>				
	Bestyrelsens formand og næstformand er aflønnet med årlige bestyrelses honorarer på henholdsvis 150 t.kr. og 100 t.kr. Øvrige bestyrelsesmedlemmer er aflønnet med et årligt honorar på 75 t.kr. Aflønningen er uændret i forhold til 2010.				
	<i>Repræsentantskabsmedlemmer:</i>				
	I alt 15 repræsentantskabsmedlemmer er hver aflønnet med kr. 5 t.kr. årligt.				
	<i>Ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på bankens risikoprofil:</i>				
	Ovennævnte gruppe omfatter to ledende medarbejdere. Der er ikke pensionstilsagn knyttet til den omtalte personalegruppe, og der er ingen incitamentsprogrammer tilknyttet aflønningen.				
	<i>Revisionshonorar</i>				
	Lovpligtig revision	444	448	425	425
	Andre erklæringer med sikkerhed	63	47	63	47
	Skatterådgivning	0	0	0	0
	Andre ydelser	119	366	119	364
	I alt	626	861	607	836
11	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver				
	Afskrivninger på ejendomme	918	567	415	0
	Tilbageførsel af nedskrivning på domicilejendom i tidligere år	0	-1.366	0	0
	Afskrivninger på øvrige materielle aktiver	1.004	1.368	1.004	1.368
	Straksafskrivninger på driftsmidler	34	53	34	53
	I alt	1.956	622	1.453	1.421
12	Andre driftsudgifter				
	Andre driftsudgifter vedrører betalinger til og fra Indskydergarantifonden som følge af nedbruddene i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank.				

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.				
	<i>Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen</i>				
	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	-16.440	-15.135	-16.440	-15.135
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser	4.303	11.232	4.303	11.232
	Gruppevise nedskrivninger og hensættelser, netto	-679	-194	-679	-194
	Hensættelser til tab i Finansiell Stabilitet	0	-2.439	0	-2.439
	Endeligt tabt, ej tidligere nedskrevet	-247	-287	-247	-287
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	162	40	162	40
	I alt	-12.901	-6.783	-12.901	-6.783
	<i>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</i>				
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantier	43.181	40.823	43.181	40.823
	Gruppevise nedskrivninger og hensættelser	2.678	1.999	2.678	1.999
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	45.859	42.822	45.859	42.822
	<i>Individuelle nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier</i>				
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	40.823	42.924	40.823	42.924
	Nedskrivninger og hensættelser i året	16.440	17.574	16.440	17.574
	Tilbageførsel af nedskrivninger og hensættelser	-4.303	-11.232	-4.303	-11.232
	Tabsbogført dækket af nedskrivninger og hensættelser	-9.779	-8.443	-9.779	-8.443
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	43.181	40.823	43.181	40.823
	Summen af udlån og garantier hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser	93.789	71.042	93.789	71.042
	Individuelle nedskrivninger/hensættelser	43.181	40.823	43.181	40.823
	Udlån og garantier efter individuelle nedskrivninger/hensættelser	50.608	30.219	50.608	30.219
	<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>				
	Nedskrivninger og hensættelser primo	1.999	1.805	1.999	1.805
	Nedskrivninger og hensættelser i årets løb	679	194	679	194
	Nedskrivninger ultimo	2.678	1.999	2.678	1.999
	Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget gruppevise nedskrivninger	473.149	410.105	473.149	410.105
	Gruppevise nedskrivninger	2.678	1.999	2.678	1.999
	Udlån mv. efter gruppevise nedskrivninger	470.471	408.106	470.471	408.106

Noter

Note	Koncern		Bank	
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder			
14				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	0	0	0
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.522	1.191
	I alt	0	1.522	1.191
15	Skat			
	Beregnet skat af årets indkomst	-1.034	-1.387	-530
	Regulering udskudt skat, balanceposter	-122	-192	-112
	Efterregulering af udskudt skatteaktiv tidligere år	-503	0	-503
	Efterregulering af aktuel skat tidligere år	+24	0	-26
	I alt	-1.635	-1.579	-1.171
	<i>Skat af egenkapitalposter:</i>			
	Skat af egenkapitalposter vedr. aktuel skat	0	0	0
	I alt	0	0	0
	<i>Effektiv skatteprocent:</i>			
	Gældende skattesats	25,0 %	25,0 %	
	Permanente afvigelser	3,6 %	-3,6 %	
	Regulering af tidligere års skatter	11,8 %	0,0 %	
	I alt	40,4 %	21,4 %	
	<i>Udskudt skatteaktiv:</i>			
	Udskudt skatteaktiv primo	3.995	5.574	3.821
	Regulering udskudt skat vedr. tidligere år	-503	0	-503
	Regulering udskudt skat indeværende år	-1.156	-1.579	-642
	Udskudt skatteaktiv ultimo	2.336	3.995	2.676
	<i>Udskudt skatteaktiv fordeler sig således:</i>			
	Skattemæssig underskudssaldo	2.728	4.264	3.231
	Udlån til amortiseret kostpris	541	497	541
	Grunde og bygninger	163	174	0
	Materielle aktiver	202	233	202
	Aktier	-429	-232	-429
	Optionspræmie, Totalkredit	-1.013	-1.013	-1.013
	Hybrid kernekapital	86	50	86
	Obligationslån	58	22	58
	Udskudt skatteaktiv ultimo	2.336	3.995	2.676

Salg af aktiver til de bogførte værdier vil ikke udløse skat ud over den i balancen anførte udskudte skat.

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
16	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
	<i>Tilgodehavender fordelt på kategorier</i>				
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter	11.508	58.946	11.508	58.946
	I alt	11.508	58.946	11.508	58.946
	<i>Tilgodehavender fordelt på kategorier:</i>				
	Anfordring	4.866	51.714	4.866	51.714
	Over 3 måneder og til og med 1 år	3.046	0	3.046	0
	Over 1 år og til og med 5 år	3.596	7.232	3.596	7.232
	I alt	11.508	58.946	11.508	58.946
	Heraf udgør reverseforretninger	0	0	0	0
17	Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris				
	<i>Udlån fordelt på kategorier:</i>				
	Udlånskonti med adgang til variabel udnyttelse	470.786	508.621	470.786	508.621
	Andre udlån	434.585	388.712	434.585	388.712
	I alt	905.371	897.333	905.371	897.333
	<i>Løbetidsfordeling efter restløbetid</i>				
	Anfordring	318.417	205.808	318.417	205.808
	Til og med 3 måneder	65.258	71.998	65.258	71.998
	Over 3 måneder og til og med 1 år	153.916	84.123	153.916	84.123
	Over 1 år og til og med 5 år	188.348	367.462	188.348	367.462
	Over 5 år	179.432	167.942	179.432	167.942
	I alt	905.371	897.333	905.371	897.333
	Heraf udgør reverseforretninger	0	0	0	0
	<i>Udlån og garantier på sektorer og brancher før nedskrivninger/hensættelser, pct.:</i>				
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19,4	20,2	19,4	20,2
	Industri og råstofindvinding	6,2	5,9	6,2	5,9
	Energiforsyning	4,0	3,8	4,0	3,8
	Bygge- og anlæg	6,6	5,0	6,6	5,0
	Handel	8,0	10,6	8,0	10,6
	Transport, hoteller og restauranter	3,7	4,1	3,7	4,1
	Information og kommunikation	0,4	0,5	0,4	0,5
	Finansiering og forsikring	4,3	2,0	4,3	2,0
	Fast ejendom	6,9	5,8	6,9	5,8
	Øvrige erhverv	8,9	10,0	8,9	10,0
	I alt erhverv	68,4	67,9	68,4	67,9
	Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1
	Private	31,5	32,0	31,5	32,0
	I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
18	Obligationer til dagsværdi (1.000 kr.)				
	<i>Obligationer fordelt på kategorier:</i>				
	Statsobligationer	52.182	47.885	52.182	47.885
	Realkreditobligationer	118.587	84.603	118.587	84.603
	Øvrige	102.503	315.001	102.503	315.001
	I alt	273.272	447.489	273.272	447.489
	<i>Løbetidsfordeling efter restløbetid:</i>				
	Til og med 1 år	15.407	1	15.407	1
	Over 1 år og til og med 5 år	215.685	422.360	215.685	422.360
	Over 5 år til og med 10 år	95	99	95	99
	Over 10 år	42.085	25.029	42.085	25.029
	I alt	273.272	447.489	273.272	447.489
19	Aktier mv.				
	Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	1.711	2.787	1.711	2.787
	Noteret på andre børser	40	39	40	39
	Unoterede aktier optaget til dagsværdi	29.542	29.085	29.542	29.085
	Øvrige kapitalandele, BEC	24.404	13.097	24.404	13.097
	I alt	55.697	45.008	55.697	45.008
	Handelsbeholdning	1.751	2.826	1.751	2.826
	Andre aktier til dagsværdi	53.946	42.182	53.946	42.182
	I alt	55.697	45.008	55.697	45.008
	<i>Andre aktier til dagsværdi:</i>				
	Regnskabsmæssig værdi primo	42.182	39.611	42.182	39.611
	Heraf kreditinstitutter	22.444	21.322	22.444	21.322
	Samlet kostpris primo	35.824	32.164	35.824	32.164
	Tilgang	12.601	3.776	12.601	3.776
	Afgang	1.332	116	1.332	116
	Samlet kostpris ultimo	47.093	35.824	47.093	35.824
	Op- og nedskrivninger primo	6.358	7.447	6.358	7.447
	Årets op- og nedskrivninger	932	1.050	932	1.050
	Tilbageførte op- og nedskrivninger	-437	-2.139	-437	-2.139
	Op- og nedskrivninger ultimo	6.853	6.358	6.853	6.358
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	53.946	42.182	53.946	42.182
	Heraf kreditinstitutter	24.157	22.444	24.157	22.444

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
20	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder				
	Regnskabsmæssig værdi primo			45.132	43.940
	Heraf kreditinstitutter			0	0
	Samlet kostpris primo			41.134	41.134
	Tilgang/afgang			0	0
	Samlet kostpris ultimo			41.134	41.134
	Op- og nedskrivninger primo			3.998	2.807
	Resultat			1.522	1.191
	Op- og nedskrivninger ultimo			5.520	3.998
	Regnskabsmæssig værdi ultimo			46.654	45.132
	Heraf kreditinstitutter			0	0
21	Investeringsejendomme				
	Dagsværdi primo	7.793	7.799	0	0
	Tilgang, herunder forbedringer	12	0	0	0
	Afgang	0	0	0	0
	Årets værdiregulering til dagsværdi	0	6	0	0
	Dagsværdi ultimo	7.805	7.793	0	0
	Resultatførte lejeindtægter	412	466	0	0
	Driftsomkostninger	164	171	0	0
22	Domicilejendomme				
	Omvurderet værdi primo	34.107	33.307	0	0
	Tilgang, herunder forbedringer	0	0	0	0
	Afgang	0	0	0	0
	Årets afskrivninger	-503	-566	0	0
	Værdiændring som er indregnet i resultatopgørelsen	0	1.366	0	0
	Omvurderet værdi ultimo	33.604	34.107	0	0

Der har ikke været eksterne eksperter involveret i målingen af investeringsejendomme og domicilejendomme. Der henvises i øvrigt til beskrivelsen i anvendt regnskabspraksis.

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
23	Øvrige materielle aktiver				
	Regnskabsmæssig værdi primo	2.609	3.407	2.609	3.407
	Samlet kostpris primo	19.961	19.538	19.950	19.527
	Tilgang	1.605	570	1.605	570
	Afgang	198	147	187	147
	Samlet kostpris ultimo	21.368	19.961	21.368	19.950
	Af- og nedskrivninger primo	17.352	16.131	17.341	16.120
	Årets afskrivninger	1.004	1.368	1.004	1.368
	Tilbageførte af- og nedskrivninger	-158	-147	-147	-147
	Af- og nedskrivninger ultimo	18.198	17.352	18.198	17.341
	Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.170	2.609	3.170	2.609
	Årets straksafskrivning på driftsmidler	34	53	34	53
24	Aktiver i midlertidig besiddelse				
	Aktivet vedrører én ejendom, som banken har overtaget i forbindelse med en tvangsauktion. Ejendommen er sat til salg hos et ejendomsmæglerfirma. Banken forventer ejendommen solgt snarest muligt. Anlægsaktivet er i segmentoplysningerne indregnet under øvrige aktiver i segmentet "Filialer".				
25	Andre aktiver				
	Positiv markedsværdi af afledte finansielle Instrumenter	1.868	919	1.868	919
	Forskellige debitorer	1.792	435	1.792	416
	Tilgodehavende renter og provision	2.863	3.603	2.863	3.603
	Øvrige aktiver	2.471	1.357	2.440	1.357
	I alt	8.994	6.314	8.963	6.295
26	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
	<i>Fordelt på kategorier:</i>				
	Gæld til Nationalbanken	55.607	0	55.607	0
	Gæld til kreditinstitutter	116.638	175.319	116.638	175.319
	I alt	172.245	175.319	172.245	175.319
	<i>Fordelt på restløbetid:</i>				
	Anfordringsgæld	103.455	175.319	103.455	175.319
	Til og med 3 måneder	68.790	0	68.790	0
	I alt	172.245	175.319	172.245	175.319
	Heraf udgør repoforretninger	0	0	0	0

Noter

	Koncern		Bank	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
27 Indlån og anden gæld				
<i>Indlån fordelt på kategorier:</i>				
På anfordring	469.212	499.677	475.012	502.980
Med opsigelsesvarsel	32.062	28.418	32.062	28.418
Tidsindskud	267.107	239.121	267.107	239.121
Særlige indlånsformer	90.224	84.639	90.224	84.639
I alt	<u>858.605</u>	<u>851.855</u>	<u>864.405</u>	<u>855.158</u>
<i>Indlån fordelt på restløbetid:</i>				
På anfordring	541.871	535.929	547.671	539.232
Til og med 3 måneder	129.117	204.407	129.117	204.407
Over 3 måneder og til og med 1 år	60.305	32.093	60.305	32.093
Over 1 år og til og med 5 år	72.639	27.390	72.639	27.390
Over 5 år	54.673	52.036	54.673	52.036
I alt	<u>858.605</u>	<u>851.855</u>	<u>864.405</u>	<u>855.158</u>
Heraf udgør repoforretninger		0		0
28 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Til og med 3 måneder	50.000	0	50.000	0
Over 3 måneder til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	99.806	299.664	99.806	299.664
I alt	<u>149.806</u>	<u>299.664</u>	<u>149.806</u>	<u>299.664</u>
Posten hidrører fuldt ud fra udstedte obligationer med statsgaranti. Obligationerne er udstedt i 2009 og udløber i 2013				
29 Andre passiver				
Tantieme til repræsentantskab	75	75	75	75
Forskellige kreditorer	7.335	8.569	7.335	8.450
Negativ markedsværdi, finansielle instrumenter	1.868	912	1.868	912
Rente og provision mv.	3.279	2.733	3.279	2.733
Øvrige passiver	4.749	5.182	4.503	5.062
I alt	<u>17.306</u>	<u>17.471</u>	<u>17.060</u>	<u>17.232</u>

Noter

Note	Koncern		Bank		
	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	
30	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelse til pension og lignende forpligtelser	474	539	474	539
	Hensættelse til tab på garantier*	673	7.388	673	7.388
	Andre hensatte forpligtelser	514	0	514	0
	I alt	1.661	7.927	1.661	7.927
	* Heraf udgør Det Private Beredskab	0	5.837	0	5.837
		Hensættelse til pension og lignende forpligtelser	Andre hensatte forpligtelser	Hensættelser i alt	
	Regnskabsmæssig værdi primo 2011	7.388	539	0	7.927
	Tilgang	18		514	532
	Afgang	6.733	65	0	6.798
	Regnskabsmæssig værdi ultimo 2011	673	474	514	1.661
	Hensatte forpligtelser afvikles løbende og senest om 10 år.				
31	Efterstillede kapitalindskud				
	Ansvarlig lånekapital	35.000	35.000	35.000	35.000
	Hybrid kernekapital	31.561	31.413	31.561	31.413
	I alt	66.561	66.413	66.561	66.413
	Ansvarlig lånekapital				
	Lånets størrelse	35.000	35.000	35.000	35.000
	Gennemsnitlig lånestørrelse (35 mio. kr. indfriet 1/11-2010)	35.000	64.167	35.000	64.167
	Gennemsnitlig rentesats	2,72 %	2,57 %	2,72 %	2,57 %
	Rente	951	1.652	951	1.652
	Ansvarlig lånekapital, som medregnes ved opgørelse af basiskapital	35.000	35.000	35.000	35.000

Lån, Nykredit Bank A/S

Lån på 35 mio. kr. er etableret den 1. maj 2007 og forfalder til fuld indfrielse den 1. maj 2015 med mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år. Lånet er medtaget fuldt ud som supplerende kapital. Lånet forrentes med variabel rente på 3 mdr. CIBOR + 1,25 pct. p.a. i perioden indtil 1. maj 2012. Herefter forrentes lånet med variabel rente på 3 mdr. CIBOR + 2,75 pct. p.a.

Noter

Note	Koncern		Bank	
	2011	2010	2011	2010
31	Efterstillede kapitalindskud (fortsat)			
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Hybrid kernekapital				
Lånets størrelse	32.000	32.000	32.000	32.000
Gennemsnitlig rentesats	9,46 %	9,42 %	9,46 %	9,42 %
Rente	3.029	3.015	3.029	3.015
Hybrid kernekapital, som medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen	31.561	31.413	31.561	31.413

Den Danske Stat v/Økonomi- og Erhvervsministeriet

Obligationslån på 32 mio. kr. er etableret den 25. juni 2009. Lånet er uopsigeligt fra kreditors side, men kan indfries fra debtors side helt eller delvist efter 1. juni 2012. Fra 1. juni 2012 til 1. juni 2014 kan indfrielse ske helt eller delvist til pari. Fra 1. juni 2014 til 1. juni 2015 kan indfrielse ske til kurs 105, medens hel eller delvis indfrielse efter 1. juni 2015 vil skulle ske til kurs 110. Lånet, som med fradrag af etableringsomkostninger, er medregnet til kernekapitalen og er forrentet med en pålydende rente på 9,00 pct.

Omkostninger ved optagelse af hybrid kernekapital udgjorde 784 t.kr. og vil blive amortiseret over den hybride kernekapitals forventede restløbetid som en justering af den af den effektive rente. Transaktionsomkostningerne præsenteres herved i resultatopgørelsen som en renteudgift.

Noter

Note		Koncern		Bank	
		2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.	2011 1.000 kr.	2010 1.000 kr.
32	Egne kapitalandele				
	Nominel beholdning af egne kapitalandele	548	1.231	548	1.231
	Egne kapitalandele i procent af aktiekapitalen	2,77 %	6,22 %	2,77 %	6,22 %
	Aktier i omløb, stk.	192.517	185.687	192.517	185.687
	Besiddelse af egne aktier, stk.	5.483	12.313	5.483	12.313
	Aktiekapital i alt, stk.	198.000	198.000	198.000	198.000
	<i>Egne kapitalandele købt i året:</i>				
	Antal aktier, stk.	26.500	7.890	26.500	7.890
	Nominel værdi (1.000 kr.)	2.650	789	2.650	789
	Anskaffelsessum	10.206	4.090	10.206	4.090
	Antal aktier i procent af aktiekapitalen	13,38 %	3,99 %	13,38 %	3,99 %
	<i>Egne kapitalandele solgt i året:</i>				
	Antal aktier, stk.	33.330	9.929	33.330	9.929
	Nominel værdi	3.333	993	3.333	993
	Afståelsessum	12.752	5.076	12.752	5.076
	Antal aktier i procent af aktiekapitalen	16,83 %	5,02 %	16,83 %	5,02 %
	Egne kapitalandele er købt og solgt som led i Vordingborg Banks almindelige bankforretninger.				
33	Garantier og andre eventualforpligtelser				
	<i>Garantier</i>				
	Finansgarantier	76.017	87.736	76.017	87.736
	Tabsgarantier for realkreditudlån	140.439	128.936	140.439	128.936
	Tinglysnings- og konverteringsgarantier	0	4.764	0	4.764
	Øvrige garantier	35.603	29.718	35.603	29.718
	I alt	252.059	251.154	252.059	251.154
	<i>Andre forpligtende aftaler</i>				
	Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0
	Uægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	0	0	0
	Øvrige forpligtelser*	31.900	31.900	31.900	31.900
	I alt	31.900	31.900	31.900	31.900
	* Estimeret udtrædelsesforpligtelse, Bankernes Edb Central				
34	Sikkerhedsstillelse				
	Til sikkerhed for trækingsrettigheder i nationalbanken er der ultimo 2011 deponeret børsnoterede obligationer for en samlet værdi på 55 mio. kr.				

Noter

Note	Koncern		Bank	
	2011	2010	2011	2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.

35 Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter koncernens direktion, bestyrelse og tilknyttede virksomheder samt de virksomheder, hvori bankens bestyrelse og de til dem nærtstående familiemedlemmer har en bestemmende indflydelse. I 2011 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Transaktioner mellem koncernens nærtstående parter sker på markedsvilkår og efter gældende forretningsbetingelser. Der henvises i øvrigt til afsnittet bestyrelse og direktion bagerst i denne årsrapport.

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer

Lån mv.

Direktion	1.000	650	1.000	650
Bestyrelse (rentesatser 2011: 5,00 – 12,50 pct. p.a.)	19.679	23.239	19.679	23.239

Sikkerhedsstillelser

Bestyrelse	4.151	4.151	4.151	4.151
------------	-------	-------	-------	-------

Mellemværender med tilknyttede virksomheder

I regnskabsåret 2011 har der været nedenfor anførte koncerninterne transaktioner

Driftsposter

Husleje på markedsvilkår			2.679	2.606
Indtægt ved administration af lejemål			21	21
Renteindtægter			54	53
Renteudgifter			0	0

Balanceposter

Udlån til amortiseret kostpris			0	0
Indlån til amortiseret kostpris			5.800	3.303

Beholdning af aktier i Vordingborg Bank*

	Primo 2011	Tilgang	Afgang	Ultimo 2011
<i>Bestyrelse</i>				
Morten Lynge Andersen	72	30	0	102
Knud Rasmussen	44	47	0	91
Jakob Mikkelsen	10	0	0	10
Torben Post Pedersen	30	0	0	30
Jesper Popp	103	0	0	103
I alt	259	77	0	336
<i>Direktion</i>				
Ole Kühnel	300	0	0	300
I alt	300	0	0	300

* Husstandens beholdninger

Noter

Note

36 Oplysning om dagsværdi

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost opdeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

	Dagsværdi 2011 1.000 kr.	Amortiseret kostpris 2011 1.000 kr.	Dagsværdi 2010 1.000 kr.	Amortiseret kostpris 2010 1.000 kr.
<i>Finansielle aktiver:</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	96.505	0	41.367
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	11.508	0	58.946
Udlån til amortiseret kostpris	0	905.371	0	897.333
Obligationer til dagsværdi	273.272	0	447.489	0
Aktier mv.	55.697	0	45.008	0
Andre aktiver	4.731	0	4.522	0
I alt	333.700	1.013.384	497.019	997.646
Uudnyttede kreditfaciliteter	0	250.919	0	284.131
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	333.700	1.264.303	497.019	1.281.777
<i>Finansielle passiver:</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	172.245	0	175.319
Indlån	0	858.605	0	851.855
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	149.806	0	299.664
Efterstillede kapitalindskud	0	66.561	0	66.413
Andre passiver	5.147	0	3.645	0
I alt	5.147	1.247.217	3.645	1.393.251

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke observerbare input nedenfor og omfatter unoterede aktier.

Noter

Note	Niveau I Noterede kurser	Niveau II Observer- bare input	Niveau III Ikke obser- verbare input	Dagsværdi	
	2011	2011	2011	2011	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
36	Oplysning om dagsværdi (fortsat)				
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Obligationer til dagsværdi	273.272	0	0	273.272
	Aktier mv.	1.751	29.542	24.404	55.697
	Andre aktiver	0	4.731	0	4.731
	I alt	275.023	34.273	24.404	333.700
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	0	5.147	0	5.147
	I alt	0	5.147	0	5.147
	Niveau I Noterede kurser	Niveau II Observer- bare input	Niveau III Ikke obser- verbare input	Dagsværdi	
	2010	2010	2010	2010	
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	
	<i>Finansielle aktiver:</i>				
	Obligationer til dagsværdi	447.489	0	0	447.489
	Aktier mv.	2.826	27.475	14.707	45.008
	Andre aktiver	0	4.522	0	4.522
	I alt	450.315	31.997	14.707	497.019
	<i>Finansielle passiver:</i>				
	Andre passiver	0	3.645	0	3.645
	I alt	0	3.645	0	3.645
	<i>Aktiver værdiansat på basis af ikke observerbare input</i>		2011	2010	
			1.000 kr.	1.000 kr.	
	Regnskabsmæssig værdi primo		14.707	14.476	
	Tilgang		11.307	2.243	
	Afgang		-1.312	0	
	Årets kursregulering		-298	-2.012	
	Regnskabsmæssig værdi ultimo		24.404	14.707	
	<i>Indregnet i årets resultat</i>				
	Renteindtægter			0	
	Udbytte			0	
	Kursregulering		-298	-2.012	
	I alt		-298	-2.012	

Note

36 **Oplysning om dagsværdi (fortsat)**

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser. Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For de finansielle instrumenter, hvor der findes en priskvotering i markedet, anvendes en sådan pris. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav.
- For udlån vurderes nedskrivninger at svare til dagsværdien af kreditrisikoen. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner, afholdte omkostninger ved udlånsforretninger samt tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.
- Banken har en ubetydelig beholdning af fastforrentede indlån og udlån, som vurderes at svare til dagsværdi.
- Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke p.t. har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.
- For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris, skønnes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets slutning.
- For fast forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt den renteniveauafhængige kursregulering.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2011.

	Regnskabsmæssig værdi 2011	Dagsværdi 2011	Regnskabsmæssig værdi 2010	Dagsværdi 2010
	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	149.806	149.806	299.664	299.664
Efterstillede kapitalindskud	66.561	66.561	66.413	66.413

Noter

Note 37

	2011	2010	2009	2008	2007
Bankens hoved- og nøgletal					
Hovedtal					
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	75.754	75.541	74.672	66.141	64.151
Resultat af kapitalandele i tilknyttede Virksomheder før skat	1.985	1.210	2.069	1.699	1.850
Andre driftsindtægter	109	123	26	184	109
I alt indtægter	77.848	76.874	76.767	68.024	66.110
Udgifter til personale og administration	60.268	59.545	54.385	52.293	49.621
Afskrivninger	1.453	1.421	1.412	1.427	1.326
Basisindtjening	16.127	15.908	20.970	14.304	15.163
Nedskrivninger på udlån mv.	-12.901	-4.344	-27.459	-2.824	-101
Kursreguleringer	+2.760	+1.482	+2.732	-2.561	-8.345
Resultat før sektorudgifter	5.986	13.046	-3.757	8.919	6.717
Sektorudgifter	1.945	5.678	7.049	1.693	0
Resultat før skat	4.041	7.368	-10.806	7.226	6.717
Skat	-1.635	-1.579	+3.045	-1.792	-1.365
Årets resultat	2.406	5.789	-7.761	5.434	5.352
Balance (1.000 kr.)					
Udlån	905.371	897.333	811.064	721.462	666.049
Indlån	864.405	855.158	828.001	828.982	848.787
Efterstillede kapitalinds kud	66.561	66.413	101.278	70.000	70.000
Egenkapital	134.752	129.801	123.026	127.872	128.489
Aktiver i alt	1.406.490	1.551.514	1.201.248	1.065.213	1.059.072
Garantier	252.059	251.154	338.629	406.510	597.210
Nøgletal					
Solvens og kapital					
Solvensprocent	16,4 %	17,1 %	20,3 %	18,1 %	15,4 %
Kernekapitalprocent	13,8 %	14,2 %	13,9 %	11,7 %	9,9 %
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	2,7 %	5,8 %	-9,0 %	5,3 %	5,1 %
Egenkapitalforrentning efter skat	1,8 %	4,6 %	-6,2 %	4,2 %	4,0 %
Indtjening pr. omkostningskrone	1,05	1,10	0,87	1,12	1,13
Markedsrisiko					
Renterisiko	2,6 %	2,9 %	2,0 %	2,0 %	2,7 %
Valutaposition	1,5 %	0,2 %	1,4 %	12,5 %	6,3 %
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %	0,0 %

Noter

Note 37

	2011	2010	2009	2008	2007
Bankens hoved- og nøgletal					
Nøgletal (fortsat)					
Likviditet					
Udlån i forhold til indlån	110,0 %	109,1 %	102,5 %	89,0 %	80,3 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	158,5 %	302,4 %	230,1 %	206,8 %	132,1 %
Store engagementer					
Summen af store engagementer	79,9 %	38,6 %	33,9 %	45,3 %	82,3 %
Kreditrisiko					
Andel af udlån med nedsat rente	1,2 %	1,9 %	1,0 %	0,4 %	0,6 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,8 %	3,6 %	3,7 %	1,4 %	1,2 %
Årets nedskrivningsprocent	1,1 %	0,6 %	2,5 %	0,3 %	0,0 %
Udlån					
Årets udlånsvækst	0,9 %	10,6 %	12,4 %	8,3 %	12,2 %
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,9	6,6	5,6	5,2
Medarbejdere:					
Gennemsnitligt antal medarbejdere	56	58	58	59	58
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie á 100 kr.):					
Årets resultat (kr.)	12,5	31,2	-42,3	29,5	28,2
Indre værdi	700	699	670	702	691
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	14
Børskurs/ årets resultat	30,8	13,6	-15,1	23,0	47,2
Børskurs/ indre værdi	0,55	0,61	0,95	0,97	1,92

Noter

Note

38 **Begivenheder indtruffet efter balancen**

Efter regnskabsårets afslutning har banken besluttet at førtidsindfri yderligere 50 mio. kr. af det obligationslån, der oprindeligt blev optaget på 300 mio. kr. den 17. maj 2010. Obligationslånet vil herefter være nedbragt til 100 mio. kr. Førtidsindfrielsen nedbringer bankens likviditetsprocent fra 159 pct. ultimo 2011 til 133 pct. efter førtidsindfrielsen. Meddelelsen om førtidsindfrielsen er offentliggjort den 11. januar 2012 på Fondsbørsen.

39 Koncern- og virksomhedsoversigt	Aktivitet	Aktiekapital 1.000 kr.	Egenkapital 1.000 kr.	Resultat 1.000 kr.	Ejerandel Procent
Vordingborg Bank	Bank	19.800	134.752	2.406	
<i>Konsoliderede dattervirksomheder:</i>					
Vor Ejendomme A/S ¹⁾	Ejendomme	10.000	46.654	1.522	100 %
Det konsoliderede datterselskab er hjemmehørende i Vordingborg					
¹⁾ Bankens 100 % ejede datterselskab Vor Ejendomme A/S har samlede lejeindtægter for 3,2 mio. kr. Balancen udgør 47,4 mio. kr.					
<i>Andre virksomheder, hvori koncernen besidder mere end 10 % af selskabskapitalen:</i>					
Dansk Erhvervs Finansiering A/S ²⁾	Leasing	7.000	0	-6.651	14 %

²⁾ Resultaterne er forventede resultater for regnskabsåret 2011

40 **Store aktionærer**

Finansiel Stabilitet A/S, Amaliegade 3-5, DK 1256 København K, har meddelt at være i besiddelse af 27.740 stk. aktier i Vordingborg Bank svarende til 14,01 pct. af bankens aktiekapital.

Leif Olsen Invest ApS, Nikolaj Plads 30, DK 1067 København K, har meddelt at være i besiddelse af 20.000 stk. aktier i Vordingborg Bank svarende til 10,1 pct. af bankens aktiekapital

Hans-Jürgen Jensen, Tuborg Havnepark 3 ^{2.tv}, DK 2900 Hellerup, har meddelt at være i besiddelse af 12.446 stk. aktier i Vordingborg Bank, svarende til 6,29 pct. af bankens aktiekapital.

Noter

Note	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2011	I alt 2010
41 Afledte finansielle instrumenter	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.	1.000 kr.
Fordeling efter restløbetid						
Nominelle værdier						
<i>Valutakontrakter:</i>						
Spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
Spotforretninger, salg	0	0	0	0	0	6
<i>Rentekontrakter:</i>						
Swaps	0	0	0	32.676	32.676	33.098
Terminsforretninger, køb	0	0	0	0	0	829
Terminsforretninger, salg	0	0	0	0	0	830
Spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	2.350
Spotforretninger, salg	0	0	0	0	0	2.359
Netto markedsværdier						
<i>Valutakontrakter:</i>						
Spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
Spotforretninger, salg	0	0	0	0	0	4
<i>Rentekontrakter:</i>						
Swaps	0	0	0	0	0	0
Terminsforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
Terminsforretninger, salg	0	0	0	0	0	0
Spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	4
Spotforretninger, salg	0	0	0	0	0	-1

Noter

Note	Afledte finansielle instrumenter (fortsat)	I alt kontrakter 2011			I alt kontrakter 2010		
		Positive 1.000 kr.	Negative 1.000 kr.	Netto 1.000 kr.	Positive 1.000 kr.	Negative 1.000 kr.	Netto 1.000 kr.
41	Markedsværdier						
	<i>Valutakontrakter:</i>						
	Spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
	Spotforretninger, salg	0	0	0	6	2	4
	<i>Rentekontrakter:</i>						
	Swaps, køb	1.868	1.868	0	898	898	0
	Terminsforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
	Terminsforretninger, salg	0	0	0	0	0	0
	Spotforretninger, køb	0	0	0	9	5	4
	Spotforretninger, salg	0	0	0	6	7	-1
	Gennemsnitlige markedsværdier						
	<i>Valutakontrakter:</i>						
	Swaps, køb	1.256	1.256	0	602	602	0
	Spotforretninger, køb	0	0	0	0	0	0
	Spotforretninger, salg	0	0	0	2	1	1
	<i>Rentekontrakter:</i>						
	Swaps, køb	1.257	1.257	0	988	988	0
	Terminsforretninger, køb	0	0	0	0	651	-651
	Terminsforretninger, salg	0	0	0	651	0	651
	Spotforretninger, køb	0	0	0	6	20	-14
	Spotforretninger, salg	0	0	0	20	5	15
	Optioner	803	0	803	376	0	376

Noter - risikostyring

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for, at betalingsforpligtelser ikke vil kunne inddrives på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid. Betalingsforpligtelser omfatter tilgodehavender, udlån og garantier. Kreditrisiko kan desuden opstå i forbindelse med handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter.

Den samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt af bestyrelsen og som ledelsen har udmøntet i forretningsgange og beføjelser.

Bestyrelsen bevilger bankens største engagementer og gennemgår årligt de største kreditengagementer, samt vurderer den kreditmæssige spredning på kundetyper og brancheforhold som led i bankens overvågning og opfølgning.

Den daglige overvågning, opfølgning og rapportering til direktion og bestyrelse foretages centralt af bankens kreditafdeling efter fastlagte rutiner og instrukser.

Lån og kreditter ydes som udgangspunkt på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalings-evne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsigelige årsager. Krav til sikkerhed stiger derfor i takt med et engagements størrelse og afviklingstid, og ved større lån, med et væsentligt element af blanco, afdækkes normalt dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, virksomhedens ledelse og engagementets rentabilitet. Ved kreditgivning til nye kunder/ virksomheder må kreditgivning nødvendigvis foregå på et andet beslutningsgrundlag. Bevilling baseres derved på en analyse og vurdering af projektets idegrundlag, rentabilitet, likviditet og vurdering af iværksætters evne til at gennemføre og styre projektet.

Der sikres en god bonitet i bankens kundeportefølje ved blandt andet at stille krav om en hensigtsmæssig spredning af kreditporteføljen på engagementsstørrelser, brancher, formål samt tildelte sikkerheder. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer.

Risikostyring

Vordingborg Bank tilstræber den højest mulige sikkerhedsmæssige og solvensmæssige afdækning af engagementerne. Sikkerhedernes værdifastsættelse revurderes ved den årlige gennemgang af bankens større engagementer.

Krediteksponering mv.

Nedenfor er vist krediteksponeringen fordelt på balanceførte poster og ikke-balanceførte poster.

Krediteksponering før fradrag af sikkerheder

Mio. kr.	2011	2010
<i>Balanceførte poster:</i>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender i centralbanker	97	41
Kreditinstitutter	12	59
Udlån til amortiseret kostpris	905	897
Obligationer til dagsværdi	273	447
Aktier mv.	56	45
I alt balanceførte poster	1.343	1.489
<i>Ikke-balanceførte poster:</i>		
Garantier	252	251
Uudnyttede kredittilsagn	251	284
I alt ikke-balanceførte poster	503	535
I alt maksimalt krediteksponering	1.846	2.024

Banken tilstræber en spredning af kreditgivning mellem privat og erhverv og inden for de forskellige erhvervsgrupper.

Bankens udlåns- og garantistruktur er overordnet kendetegnet ved, at 68 pct. er til erhverv, og 32 pct. er til private. Nedenfor er vist bankens udlån og garantidebitorer opdelt på sektorer og brancher.

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

Mio. kr.	2011	2010
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	230	241
Industri og råstofindvinding	64	63
Energiforsyning	48	46
Bygge og anlægsvirksomhed	77	57
Handel	95	122
Transport, hoteller og restauranter	39	43
Information og kommunikation	5	6
Finansiering og forsikring	49	24
Fast ejendom	82	69
Øvrige erhverv	95	103
I alt erhverv	784	774
Offentlige myndigheder	1	1
Private	372	373
I alt	1.157	1.148

Noter - risikostyring

Sikkerheder fordelt på typer

Mio. kr.	2011	2010
Konter	16	5
Værdipapirer	72	85
Fast ejendom	520	496
Løsøre	107	95
I alt	715	681

Andre sikkerheder i form af ophørende livspolicer, fuldmagter mv., som ikke er tillagt sikkerhedsmæssig værdi er udeladt af ovenstående, jf. bankens kreditpolitik.

Kreditkvalitet

Kreditkvaliteten af udlån og garantidebitorer, der hverken er forfaldne eller værdiforringede, vurderes via bankens egen segmenteringsmodel og er vist nedenfor.

Kreditkvalitet

Mio. kr.	2011	2010
Udlån og garantidebitorer med væsentlige svagheder, men uden nedskrivning/hensættelse	131	117
Udlån og garantidebitorer med lidt forringet bonitet	266	261
Udlån og garantidebitorer med normal bonitet	947	1.016

Udlån og garantier med nedskrivninger/hensættelser

Bankens udlån og garantier, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger/hensættelser, udgør i alt 94 mio. kr. opgjort før nedskrivninger/hensættelser jf. note 13.

De akkumulerede nedskrivninger/hensættelser udgør ultimo 2011 46 mio. kr. svarende til 3,8 procent.

Nedenfor er udlån og garantier med nedskrivninger/hensættelser opdelt med udgangspunkt i årsagen til de individuelle nedskrivninger/hensættelser.

Udlån og garantier med nedskrivninger/hensættelser

Mio. kr.	2011	2010
<i>Årsag til nedskrivninger/hensættelser</i>		
Konkurs	34	20
Betalingsstandsning	0	0
Akkordforhandling indledt/ bevilget	1	1
Øvrige årsager	59	50
I alt	94	71

Værdien af sikkerheder knyttet til ovenstående udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, er opgjort nedenfor.

Sikkerheder for udlån og garantier med nedskrivninger/ hensættelser

Mio. kr.	2011	2010
Indestående, kontant	0	0
Værdipapirer	1	0
Ejendomme	35	21
Løsøre	16	9
I alt	52	30

Udlån i restance

Udlån, der er i restance og ikke nedskrevet, udgør 25 mio. kr., som er specificeret nedenfor

Udlån i restance

Mio. kr.	2011	2010
0-30 dage	9	12
31-60 dage	8	5
61-90 dage	8	7
I alt	25	24

Ovenstående restancebeløb er ikke individuelt nedskrevne og vedrører ikke kunder med høj kreditrisiko. Udlån, der er forfaldne ud over 90 dage, behandles som værende værdiforringede.

Modtagne sikkerheder til reduktion af risikoen på udlån og garantier mv. dækker endvidere risikoen på restancer på ovenstående engagementer.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

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

Markedsrisiko styres af bankens direktion efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse.

Den overordnede markedsrisikostyring samt kapitaloptimering foretages af direktionen. Regnskabs- og økonomifunktionen udfører blandt andet funktioner, der har til formål at overvåge, analysere, opgjøre og rapportere bankens risici og kapitalforhold (risikostyring).

Rammerne for bankens risici er fastlagt i interne instrukser, og der sker nøje overvågning af, at be-

Noter - risikostyring

myndighederne overholdes. Bankens ledelse modtager løbende rapportering om markedsrisiciene.

Renterisiko

Renterisikoen omfatter koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder.

Bankens renterisiko, beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode som risikoen ved en parallelforskydning af renteniveauet på 1 procentpoint i samtlige valutaer, udgør ved årets udgang 4,2 mio. kr. eller 2,6 pct. af koncernens kernekapital efter fradrag. Renterisikoen hidrører især fra fordringer i danske kroner.

Ved sandsynlige ændringer i renten på 1 procentpoint ville bankens egenkapital kunne forventes at blive ændret positivt eller negativt med 4,2 mio. kr.

<i>Renterisiko fordelt efter varighed og valuta</i>						
Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-4 år	> 4 år	I alt 2011	I alt 2010
DKK	0,9	0,7	0,8	1,7	4,1	4,2
EUR	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
I alt 2011	1,0	0,7	0,8	1,7	4,2	
I alt 2010	1,1	0,0	1,6	1,7		4,4

Nedenfor er renterisikoen opgjort på positioner.

Instrumenttype Mio. kr.	Lange positioner	Korte Positioner	Renterisiko
<i>Positioner i handelsbeholdningen:</i>			
Værdipapirer i balancen	274,7	0,0	2,2
Rentekontrakter	1,0	1,0	0,0
I alt handelsbeholdning	275,7	1,0	2,2
<i>Positioner udenfor handelsbeholdningen:</i>			
Balanceførte poster	193,7	14,3	2,0
Positioner med begrænset eller afdækket renterisiko	745,5	1.090,5	0,0
I alt udenfor handelsbeholdningen	939,2	1.104,8	2,0
Alle positioner	1.214,9	1.105,8	4,2

Aktierisiko

Bankens aktiebeholdninger er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2011 udgør henholdsvis 3 procent og 97 procent af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres i likviditetsafdelingen indenfor givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med. En rimelig sandsynlig ændring af markedsværdien af bankens aktiebeholdning på 10 procent vil påvirke årets resultat før skat positivt eller negativt med 3,2 mio. kr. Påvirkningen af egenkapitalen ville andrage 3,2 mio. kr.

Aktierisici ved fald i kurser på 10 pct. er vist i skema nedenfor.

<i>Aktierisici ved fald i kurser på 10 %</i>		
Mio. kr.	2011	2010
Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	0,2	0,3
Børsnoterede udenlandske aktier	0,0	0,0
Unoterede aktier	3,0	2,9
I alt	3,2	3,2

Valutarisiko

Valutapositioner i bankens modpartsforhold afdækkes løbende, hvorfor bankens valutaeksponering er forholdsvis lav. I målsætningen er fastlagt en maksimal eksponering i fremmed valuta på 20 procent af bankens kernekapital efter fradrag.

Valutakursrisikoen angives ved valutakursindikator 1, som udtrykker det største beløb af nedennævnte nettopositioner opgjort i procent af kernekapital efter fradrag. Ultimo henholdsvis 2011 og 2010 udgjorde bankens valutaposition (valutakursindikator 1) 1,5 pct. og 0,2 pct.

Nedenfor er vist poster med valutakursrisiko

<i>Positioner i valuta</i>		
Mio. kr.	2011	2010
Sum af lange nettopositioner	2,4	0,4
Sum af korte nettopositioner	0,0	0,2
I alt	2,4	0,6

Valutakursindikator 2 udtrykker koncernens valutakursrisiko mere præcist end indikator 1, idet indikator 2 tager hensyn til de forskellige valutaers volatilitet og samvariation. Indikator 2 udtrykker således det maksimale beløb, som koncernen med 99 procents sandsynlighed kan risikere at tabe i de følgende 10 døgn, såfremt valutapositionen ikke ænd-

Noter - risikostyring

res. Valutakursindikator 2 er opgjort til 0 procent af kernekapitalen efter fradrag.

På grund af de lave netto valutapositioner, jævnfør skema ovenfor, vil en generel ændring i valutakurserne på 10 pct. have en uvæsentlig indflydelse på bankens resultat og egenkapital.

Finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes til mindskning og styring af markedsrisiko på fondsbeholdningen. De regnskabsmæssige regler for sikring anvendes ikke.

Følsomhedsanalyse

I forbindelse med overvågning af markedsrisici og opgørelse af den nødvendige basiskapital udføres en række følsomhedsberegninger, som inkluderer følgende markedsrisici:

Følsomhedsanalyse		
Mio. kr.	2011	2010
Renterisiko:		
Såfremt den gennemsnitlige rente ultimo året havde været 1 procent højere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen alt andet skulle ændres med	-4	-4
Aktierisiko:		
Hvis værdien af bankens aktiebeholdning ultimo året havde været 10 pct. lavere ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med	-3	-3
Valutarisiko:		
Ved et valutakursfald ultimo året på 10 pct. af valutakursindikator 1, ville årets resultat efter skat og dermed egenkapitalen skulle ændres med	0	0

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at banken ikke kan honorere sine betalingsforpligtelser ved hjælp af likviditetsberedskabet.

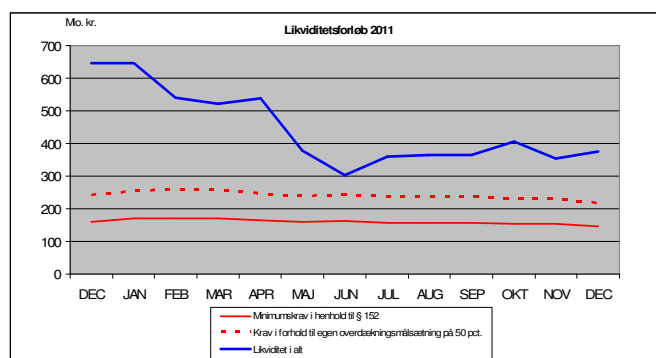
Likviditeten styres og følges løbende ud fra krav i lov om finansiel virksomhed § 152, der foreskriver, hvor stor likviditet koncernen skal råde over i forhold til henholdsvis gælds- og garantiforpligtelser i alt og kortfristede gælds- og garantiforpligtelser. I henhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 pct. af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.

Bankens likviditet er opgjort pr. 31. december 2011 og sammenholdt med minimumskravet til likviditeten i henhold til § 152. På det grundlag er overdækningsprocenten udregnet både i forhold til lovens krav om likviditet og i forhold til egen overdækningsmålsætning på 50 pct.

Som led i bankens styring af likviditetsrisikoen, er der en tæt opfølgning på likviditetsudviklingen. Der er således en konstant fremskrivning af likviditetsudviklingen i et 12 måneders budgetteret forløb og et 12 måneders stresset forløb. Likviditeten styres ved anvendelse af likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Resultatet af likviditetsstyringen rapporteres månedligt til bankens direktion og bestyrelse.

I nedenstående figur er vist likviditeten (blå kurve) som denne er opgjort måned for måned i 2011 i henhold til 10 pct.-s-kravet i § 152 i lov om finansiel virksomhed (rød kurve) samt bankens egen likviditetsmålsætning på 50 pct. (stiplet rød kurve).

Likviditeten ændrede sig en hel del i løbet af året 2011. I februar falder likviditeten som følge af bortfald af 80 mio. kr. i trækingsret i Nationalbanken. Trækingsrettigheden var en del af "Bankpakke I". I maj måned falder likviditeten yderligere på grund af afdrag på 100 mio. kr. på statsgaranteret obligationslån. I 2. halvår 2011 svinger likviditeten mellem 300 og 400 mio. kr. som følge af udsving i indlån og udlån. Ultimo 2011 udgør den samlede likviditet 377 mio. kr. svarende til en likviditetsgrad på 159 pct.



Forfaldsoversigt på ikke-afledte finansielle instrumenter fremgår af noterne 16, 17, 18, 26, 27, 28 og 31.

Noter - risikostyring

Operationel risiko

Kapitaldækningsreglerne (Basel II) indeholder regler for opgørelse af kapitalkrav for operationelle risici. Operationel risiko er i denne forbindelse risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, mennesker, systemer eller eksterne hændelser.

Med baggrund i disse regler har banken vurderet, at det ikke vil have indflydelse på bankens drift, såfremt nøglepersoner måtte opsiges deres ansættelsesforhold i banken. Banken har endvidere udarbejdet beredskabsplaner i tilfælde af større IT nedbrud og strømsvigt af længere varighed. Banken vil benytte basismetoden til kvantificering af kapitalkravet til den operationelle risiko. I henhold til denne metode er kapitalkravet 15 pct. af et gennemsnit af bankens netto rente- og gebyrindtægter over en treårig periode. Trods muligheden for at kunne forsikre sig mod tab, så er der ingen mulighed for at anvende forsikring som risikoreducerende element, når basismetoden anvendes.

Kapitalgrundlag

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt et kapitalkrav i medfør af

lov om finansiel virksomhed. De danske kapitaldækningsregler er baseret på EU's kapitaldækningsdirektiver og finder anvendelse på såvel modervirksomhed som koncern.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 pct. af de opgjorte risici tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger såvel opgørelse af kapital som risici (risikovægtede poster).

Basiskapital udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kapital.

Forskellen mellem den regnskabsmæssige egenkapital og basiskapitalen fremgår af note 2.

Koncernens efterstillede kapital, hybrid kernekapital samt supplerende kapital, kan under visse forudsætninger medregnes til kapitalgrundlaget. De nærmere bestemmelser herfor fremgår af lov om finansiel virksomhed §§ 124, 132, og 136. Den efterstillede kapital fremgår af note 31.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 for Vordingborg Bank A/S.

Koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og pengeinstituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt resultatet af koncernens og pengeinstituttets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og pengeinstituttet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 9. februar 2012

Direktion

Ole Kühnel
Bankdirektør

/Anders Holstener Larsen
Regnskabschef

Bestyrelse

Morten Lynge Andersen
Formand

Knud Rasmussen
Næstformand

Jakob Mikkelsen

Torben Post Pedersen

Jesper Popp

Til aktionærerne i Vordingborg Bank A/S Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Vordingborg Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen og pengeinstituttet. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale revisionsstandarder om revision og yderligere krav iflg. dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i

koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme de revisioshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om den ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af pengeinstitutrets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 og resultatet af pengeinstitutrets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

København, den 9. februar 2012

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

John Ladekarl
Statsautoriseret revisor

Christian Dalmose Pedersen
Statsautoriseret revisor

Selskabsmeddelelser og finanskalender

Selskabsmeddelelser

Meddelelse nr.	Dato	Indhold
1	24. januar 2011	Ændring til finanskalender
2	8. februar 2011	Eksponering mod Amagerbanken
3	10. februar 2011	Årsrapport 2010
4	15. februar 2011	Indkaldelse til generalforsamling
5	16. marts 2011	Forløb af ordinær generalforsamling
6	8. april 2011	Delvis førtidsindfrielse af obligationslån
7	12. maj 2011	Kvartalsrapport pr. 31. marts 2011
8	9. juni 2011	Meddelelse i henhold til § 29 i værdipapirhandelsloven
9	9. juni 2011	Besiddelse af egne aktier
10	18. august 2011	Halvårsrapport for 1. halvår 2011
11	11. oktober 2011	Delvis førtidsindfrielse af obligationslån
12	10. november 2011	Kvartalsrapport pr. 30. september 2011
13	december 2011	Finanskalender for 2012

Finanskalender

9. februar 2012	Årsrapport 2011
13. marts 2012	Afholdelse af ordinær generalforsamling
10. maj 2012	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
16. august 2012	Halvårsrapport 2012
8. november 2012	Kvartalsrapport pr. 30. september 2012

Generalforsamling - indkaldelse

Vordingborg Bank afholder ordinær generalforsamling tirsdag den 13. marts 2012 kl. 18.00 på Vordingborg Uddannelsescen-
ter, Chr. Richardtsvej 43, 4760 Vordingborg.

Dagsorden i henhold til vedtægternes § 12:

1. Orientering om valg af dirigent
2. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år
3. Fremlæggelse af årsrapport samt årsberetning til godkendelse
4. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport
5. Valg af repræsentantskabsmedlemmer
Efter tur afgår:
 - Farvehandler, Jakob Mikkelsen
 - Advokat Jesper Popp
 - VVS-installatør, Søren Rasmussen
 - Registreret revisor Torben Post Pedersen
 - Civiløkonom, cand. merc. Morten Lynge Andersen,der alle er villige til at modtage genvalg
6. Valg af revisor. Bestyrelsen foreslår genvalg af Deloitte Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
7. Behandling af indkomne forslag.
Der er ikke fremsat forslag til behandling på generalforsamlingen.
8. Eventuelt

Deltagelse i generalforsamlingen

Aktionærernes ret til at deltage i og afgive stemmer på generalforsamlingen fastsættes i forhold til de aktier, aktionærerne besidder på registreringsdatoen tirsdag den 6. marts 2012.

Adgangskort

Aktionærer, der ønsker at deltage i generalforsamlingen skal senest 3 dage før generalforsamlingen bestille adgangskort. Adgangskort kan bestilles fra den 13. februar 2012 til og med den 9. marts 2012 i bankens afdelinger eller på bankens hjemmeside www.vorbank.dk

Afgivelse af stemmer

Aktionærerne kan stemme personligt eller ved en fuldmægtig på generalforsamlingen. Der er også mulighed for at brevstemme inden generalforsamlingen. Fuldmagts- eller brevstemmeblanket kan rekvireres ved henvendelse til Vordingborg Bank eller udskrives fra bankens hjemmeside. Blanketter i dateret og underskrevet stand kan enten returneres til banken, sendes som e-mail til vorbank@vorbank.dk (indscannet i pdf-format) eller faxes til faxnummer 55 36 52 52. Fuldmagt og brevstemmer kan også afgives elektronisk via bankens hjemmeside www.vorbank.dk eller på www.vp.dk/gf. Tidsfrist er i alle tilfælde 9. marts 2012.

Dagsorden mv.

Senest 3 uger før generalforsamlingen vil følgende oplysninger og dokumenter blive offentliggjort på bankens hjemmeside www.vorbank.dk: 1) Indkaldelsen, 2) det samlede antal aktier og stemmerettigheder på dagen for indkaldelsen, 3) de dokumenter, der skal fremlægges på generalforsamlingen, herunder revideret årsrapport, 4) dagsorden og de fuldstændige forslag og 5) formularer til stemmeafgivelse ved fuldmagt og brev. Oplysningerne udleveres også ved henvendelse til bankens afdelinger og sendes til de aktionærer, der har fremsat begæring herom.

Spørgsmål

Aktionærer kan stille spørgsmål til dagsordenen, dokumenter til brug for generalforsamlingen eller bankens stilling i øvrigt ved skriftlig henvendelse til Vordingborg Bank, Algade 52, 4760 Vordingborg eller på e-mail kt@vorbank.dk. Fremsendte spørgsmål vil blive besvaret skriftligt eller mundtligt på generalforsamlingen.

Vordingborg, den 9. februar 2012
Bestyrelsen

Tilmeldte aktionærer, som bliver forhindret i at deltage i generalforsamlingen, bedes senest 2 dage før melde fra på tlf. 55 36 52 00 eller via mail på vorbank@vorbank.dk.

Bestyrelse og direktion

Bestyrelse

Bestyrelsen blev valgt på et repræsentantskabsmøde afholdt den 16. marts 2011, og bestyrelsen konstituerede sig umiddelbart herefter på et konstituerende bestyrelsesmøde. Der var ingen ændringer til bestyrelsen, og Morten Lyngge Andersen og Knud Rasmussen blev genvalgt til henholdsvis formand og næstformand.

Formand
Civiløkonom, cand. merc.
Morten Lyngge Andersen
4760 Vordingborg
Født 03.01.58
Valgt til bestyrelsen i 2006
Valgperiode udløber i 2012
Direktør for Analysekontoret
v/Morten Lyngge Andersen

Næstformand
Direktør
Knud Rasmussen
4760 Vordingborg
Født 03.10.53
Valgt til bestyrelsen i 2008
Valgperiode udløber i 2013
Bestyrelsesmedlem i Svenska Foder AB,
Næstformand i Vordingborg Havn,
Bestyrelsesmedlem i Vitfoss A/S
(datterselskab i DLG)

Farvehandler
Jakob Mikkelsen
4800 Nykøbing F.
Født 06.09.67
Valgt til bestyrelsen i 2008
Valgperiode udløber i 2012
Bestyrelsesformand i Holberggård A/S,
Direktør i Dissing Vordingborg ApS
Direktør i Ejendomsselskabet Skovalléen ApS
Direktør i Ejendomsselskabet C.M. Mikkelsen ApS
Direktør i Sadolin Farveland Nakskov ApS
Direktør i C.M. Mikkelsen ApS
Direktør i Jakob Mikkelsen Holding ApS

Registreret revisor,
tidligere revisionschef
Torben Post Pedersen
4700 Næstved
Født 26.08.46
Valgt til bestyrelsen i 2009
Valgperiode udløber i 2012

Advokat
Jesper Popp
4760 Vordingborg
Født 18.04.54
Valgt til bestyrelsen i 1997
Valgperiode udløber i 2012
Bestyrelsesmedlem i
Refo Energi A/S,
Bestyrelsesformand i Dansk Autohandel A/S,
Bestyrelsesmedlem for Rosenfeldt Gods v/godsejer Peter Oxholm
Tillisch

Direktion

Bankdirektør
Ole Kühnel
4760 Vordingborg
Født 18.09.55
Bankdirektør fra 1997
Bestyrelsesmedlem i
Dansk Erhvervs Finansiering A/S,
Bestyrelsesmedlem i Vordingborg Borg Fond

Datterselskab

Vor Ejendomme A/S
c/o Vordingborg Bank A/S
Algade 52
4760 Vordingborg

Repræsentantskab

Formand

Civiløkonom, cand. merc.
Morten Lynge Andersen *
4760 Vordingborg

Næstformand

Direktør
Knud Rasmussen *
4760 Vordingborg

Skatterevisor

Henning Holmqvist Hansen
4773 Stensved

Ingeniør

Carl Knud Holbøll
4760 Vordingborg

Blikkenslagermester

Palle Jensen
4750 Lundby

Gårdejer

Klaus Neerup Jensen
4750 Lundby

Skoleleder

Flemming Larsen
4760 Vordingborg

Farvehandler

Jacob Mikkelsen *
Kraghave
4800 Nykøbing F.

Cand. agro.

Dorthe Errebo Pedersen
4840 Nørre Alslev

Registreret revisor,
tidligere revisionschef
Torben Post Pedersen *
4700 Næstved

Advokat

Jesper Popp *
4760 Vordingborg

Museumschef

Keld Møller Hansen
4772 Langebæk

Direktør

Ditte Zuschlag
4760 Vordingborg

VVS-installatør

Søren Rasmussen
4760 Vordingborg

Urmager

Jørgen Sandbirk
4760 Vordingborg

* Bestyrelsesmedlem

Hovedkontor og filialer

Hovedsæde

Vordingborg Bank
Algade 52
4760 Vordingborg
Telefon: 55 36 52 00
Fax: 55 36 52 52
Internet: www.vorbank.dk
E-mail: vorbank@vorbank.dk

Nørre Alslev filial

Vordingborg Bank
Kæpgårdsvej 16
4840 Nørre Alslev
Telefon: 54 40 03 02
Fax: 54 40 03 05

Kalvehave filial

Vordingborg Bank
Ny Vordingborgvej 49
4771 Kalvehave
Telefon: 55 38 82 60
Fax: 55 38 01 15

Stubbekøbing filial

Vordingborg Bank
Torvet 2
4850 Stubbekøbing
Telefon: 54 44 40 88
Fax: 54 44 40 81

Lundby filial

Vordingborg Bank
Lundby Hovedgade 105
4750 Lundby
Telefon: 55 76 76 00
Fax: 55 76 76 66