



Årsrapport 2010

LEDELSEBERETNING

- 2 Hovedtal
- 3 Året i overblik og årets resultat
- 4 Balance
- 4 Kapital, solvens, likviditet og særlige risici, risikorapportering
- 5 Interne kontrol- og risikostyringssystemer
- 5 Usikkerhed ved indregning og måling, risikovurdering samt kontrolaktiviteter
- 6 Usædvanlige forhold
- 6 Forventninger til 2011
- 6 Væsentlige begivenheder efter regnskabets afslutning
- 6 God selskabsledelse (Corporate Governance)
- 6 Samfundsansvar (CSR - Corporate Social Responsibility)
- 7 Regler for ændring af bankens vedtægter
- 7 Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion
- 8 Bestyrelsens og direktionens vederlag
- 8 Bankens hovedaktiviteter og forretningsudvikling
- 9 Nye produkter og forretningsområder
- 9 Organisatoriske ændringer i 2010
- 10 Medarbejdere
- 10 Aktionærer og udbyttepolitik

ÅRSREGNSKAB

- 14 Anvendt regnskabspraksis
- 16 Resultatopgørelsen
- 17 Balance
- 18 Egenkapital
- 19 Solvensopgørelse
- 20 Pengestrømsopgørelse
- 21-37 Noter
- 38 Ledelsepåtegning
- 39 Revisionspåtegning

LEDELSE

- 40 Repræsentantskab, bestyrelse, udvalg og direktion

LEDELSESHVERV

- 41 Bestyrelsen og direktion

PRISUDDELINGER

- 42 Uddannelseslegat og Initiativpris

FINANSKALENDER OG FONDSBØRSMEDDELELSER

- 43 Oversigt

GENERALFORSAMLING

- 44 Dagsorden

LEDELSEBERETNING

HOVEDTAL

(1.000 kr.)	2010	2009	2008	2007	2006
ÅRETS RESULTAT					
Netto rente- og gebyrindtægter	101.547	100.244	97.413	94.507	84.783
Andre driftsindtægter	58	471	(118)	40	857
Udgifter til personale og administration m.v.	74.350	69.731	67.864	64.656	58.140
Afskrivninger på materielle aktiver	1.748	2.968	2.637	2.491	1.451
Andre driftsudgifter	5.842	6.893	1.792	-	-
Basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger	19.664	21.123	25.002	27.400	26.049
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	20.876	30.666	14.031	1.627	2.966
Kursreguleringer	7.890	10.782	3.136	4.401	11.895
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	8	1.143
Resultat før skat	6.678	1.240	14.107	30.182	36.121
Skat	1.792	(126)	2.931	7.320	8.393
Årets resultat	4.886	1.366	11.176	22.862	27.728

UDVALGTE BALANCEPOSTER OG GARANTIER

Udlån	1.233.441	1.259.464	1.237.763	1.260.040	1.043.148
Indlån	1.445.060	1.486.434	1.424.614	1.274.657	1.050.802
Aktiver	2.034.102	1.904.296	1.788.668	1.695.116	1.511.008
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital	216.933	212.189	210.257	205.337	189.133
Garantier m.v.	367.915	459.337	501.716	876.646	788.565

NØGLETAL

Solvensprocent ¹⁾	18,9	16,9	13,8	13,5	14,9
Egenkapitalforrentning før skat ²⁾	3,1	0,6	6,8	15,3	20,4
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivninger	1,24	1,27	1,35	1,41	1,44
Årets resultat pr. aktie, kr.	19,5	5,5	44,7	91,4	110,9
Børskurs	579	590	590	1.200	1.283
Indre værdi pr. aktie ³⁾	874	853	848	826	757
Udbytte pr. aktie, pct.	5	-	-	22	22

¹⁾ Solvensprocenten fra og med 2007 er opgjort i henhold til de nye kapitaldækningsregler. Sammenligningstal for 2006 er ikke korrigeret.

²⁾ Egenkapitalen indgår i beregningen som gennemsnit af primo/ultimo.

³⁾ Excl. beholdning af egne aktier.

ÅRET I OVERBLIK

Vestfyns Bank har i 2010 realiseret et resultat på 6,7 mio.kr. før skat og 4,9 mio.kr. efter skat. En fremgang på 5,5 mio.kr. før skat og 3,5 mio.kr. efter skat i forhold til 2009. Resultatet forrenter årets gennemsnitlige egenkapital med 3,1 % før skat og 2,3 % efter skat. Resultatet er inden for de udmeldte forventninger og skal ses på baggrund af den fortsat lave økonomiske aktivitet i samfundet efter finanskrisen, der har medført et fortsat behov for store nedskrivninger.

Udgifterne til provision og nedskrivninger på nødlidende pengeinstitutter i henhold til Bankpakke I, har i årets løb andraget 8,8 mio.kr., fordelt med 5,1 mio.kr. i provision og 3,7 mio.kr. i nedskrivninger. Bankens samlede bidrag til Bankpakke I har, gennem de to år pakken har løbet, andraget i alt 22,5 mio.kr.

Basisindtjeningen før betalingen til Bankpakke I viser et fald på 3,0 mio.kr. til 24,7 mio.kr., der kan henføres til en lavere renteindtjening på knap 6,0 mio.kr. bl.a. som følge af dyrere kapital- og fundingomkostninger og lavere udlån end budgetteret.

Årets nedskrivninger er opgjort til 20,9 mio.kr. mod 30,7 mio.kr. i 2009. Heraf udgør nedskrivninger på garantien overfor Finansiell Stabilitet 3,7 mio.kr.

Kursreguleringerne er positive med 7,9 mio.kr. mod 10,8 mio.kr. forrige år.

Omkostningerne er øget med 3,9 mio.kr. svarende til 5 %, der har baggrund i investeringer med akkvisitive formål i medarbejderstaben, der er øget med knap 4%. Bankens afskrivninger på materielle aktiver er reduceret væsentligt.

Banken solvens er i årets løb øget med 2 % point til 18,9 % - den stærkeste i de seneste mange år - mod et opgjort solvensbehov på 10,6 % efter Finanstilsynets offentliggjorte nye vejledning herom. Den solvensmæssige overdækning udgør således 8,3 % point. Kernekapitalen udgør 16,2 % inkl. hybrid kernekapital på 50,0 mio.kr. Udlånsprocenten er beregnet til 90 % af indlånet, der dermed finansierer alle bankens udlån, og likviditeten er meget tilfredsstillende med en overdækning på 249 % i forhold til lovens krav.

Årets resultat betegnes som acceptabelt med de givne konjunkturførhold og betalingen til Bankpakke I. Basisindtjeningen og kursreguleringerne er tilfredsstillende. Loven om finansiell stabilitet (Bankpakke I) medfører, at der alene må udbetales udbytte af indtjeningen fra sidste kvartal i året. Med baggrund heri og med ønsket om igen at tilgodese bankens aktionærer, indstiller bestyrelsen til generalforsamlingen, at der udbetales udbytte af 4. kvartals indtjening med 5 % af aktiekapitalen, svarende til 5 kr. pr. aktie.

Vestfyns Bank har igen i 2010 oplevet en tilfredsstillende nettovækst i kundebestanden, der er øget med knap 3 % til 16.300 kunder, med størst relativ vækst i antal erhvervs-kunder. Udlånsudviklingen er dog lavere end budgetteret, mens vi har oplevet en flot vækst i handelsaktiviteterne på værdipapirområdet, der afspejler en meget tilfredsstillende vækst i gebyrindtjeningen. Bankens Balance II forretninger (depotforretninger) er i årets løb øget med næsten 25 % til godt 1,9 mia.kr. under forvaltning.

ÅRETS RESULTAT

Udvalgte driftsposter (mio.kr.)	2010	2009	Indeks
Netto rente- og gebyrindtægter	101,5	100,2	101
Andre ordinære indtægter	0,1	0,5	12
Samlede omkostninger	76,1	72,7	105
Andre driftsudgifter (primært Bankpakke I)	5,8	6,9	85
Basisindtjening	19,7	21,1	93
Nedskrivninger på udlån m.v.	20,9	30,7	68
Kursreguleringer	7,9	10,8	73
Resultat før skat	6,7	1,2	539
Skat	1,8	-0,2	-
Årets resultat	4,9	1,4	358

Netto rente- og gebyrindtægterne er steget med 1,4 mio.kr. eller 1 %, der er fordelt med et fald på 5,9 mio.kr. i nettorenteindtægter og en vækst på 7,3 mio.kr. i nettogebyrindtjeningen. Faldet i renteindtjeningen kan henføres til et lavere direkte likviditetsafkast som følge af det lave renteniveau, samt øgede kapital- og fundingomkostninger i forbindelse med bankens optagelse af såvel hybrid kernekapital samt obligationsudstedelse. Det gennemsnitlige ind- og udlån er begge uændrede i forhold til 2009 og rentemarginalen har ligeledes været uændret i forhold til året før. Væksten i nettogebyrindtjeningen, der udgør 28 %, kan i det væsentlige henføres til en betydelig vækst i handelsaktiviteterne på værdipapirområdet samt til en stor stigning i indtægter fra låneformidling og garantiprovisioner. Bankens Balance II forretninger (depotforretninger) er i årets løb øget med næsten 25 % til godt 1,9 mia.kr. og bankens låneformidling via Totalkredit og DLR Kredit er ligeledes øget i årets løb, hvor den samlede formidlede lånebestand nu udgør næsten 3,0 mia.kr.

Andre ordinære indtægter på 0,1 mio.kr. vedrører primært løbende drift af bankens domicilejendomme.

Bankens samlede omkostningsudvikling viser en vækst på 3,4 mio.kr. eller 5 % i 2010. Omkostningsvæksten dækker i det væsentlige over investeringer med akkvisitive formål i medarbejderstaben, der gennemsnitligt er øget med 2,6 til 74,5 medarbejdere. Hertil kommer overenskomstsmæssige lønstigninger samt et fald i afskrivningerne på bankens materielle anlægsaktiver.

Andre driftsudgifter på 5,8 mio.kr. i 2010 mod 6,9 mio.kr. i 2009, dækker over bankens betaling til Det Private Beredskab, som provision for statsgarantien i Bankpakke I med 5,1 mio.kr. for årets første 3 kvartaler, samt vedligeholdelsesomkostninger på bankens ejendomme med 0,7 mio.kr. Bankpakke I udløb pr. 30/9 2010 og har sammenlagt kostet banken 22,5 mio.kr. i provisionsbetaling og nedskrivninger på garantien overfor nødlidende pengeinstitutter.

Nedskrivninger og hensættelser i 2010 er opgjort til 20,9 mio.kr., svarende til 1,4 % af bankens udlån og garantier mod sidste års nedskrivninger på 30,7 mio.kr. Det fortsat høje nedskrivningsbehov kan henføres til det lave aktivitetsniveau efter konjunkturomslaget i 2008 og det heraf afledte markante prisfald på ejendomsmarkedet, som fortsat præger markedet. Nettonedskrivningerne fordeler sig med 27 % på privatkunder, 54 % på erhvervs-kunder, 1 % til forøgede gruppevisse nedskrivninger og 18 % til nedskrivninger i forhold til Finansiell

Stabilitet. Nettonedskrivningerne på erhvervs kunder er fordelt på mange især mindre erhvervs virksomheder. Nedskrivninger på privatkunder skyldes primært ledighed, skilsmisser eller faldende aktivværdier på boligmarkedet.

Kursreguleringerne udgjorde 7,9 mio.kr. i 2010 mod 10,8 mio.kr. i 2009. Kursreguleringerne fordeler sig med kursgevinster på obligationer med 2,6 mio.kr., kursgevinster på aktiebeholdningen på 2,8 mio.kr. og på valuta samt finansielle instrumenter på 2,5 mio.kr. Af kursgevinsterne på aktiebeholdningen kan 2,0 mio.kr. henføres til bankens sektoraktier.

En del af kursreguleringerne af bankens obligationsbeholdning har baggrund i bankens dispositioner af likviditeten. Den gennemsnitlige obligationsbeholdning på 540 mio.kr. har overvejende været placeret i det korte obligationsmarked. Bankens basisindtjening bør derfor ses i sammenhæng med kursreguleringen af bankens obligationsbeholdning.

Skatten er opgjort til 1,8 mio.kr. og udgør ca. 27 % af årets resultat. Skattereformen af aktiebeskatningen medfører, at banken i 2010 og fremover bliver beskattet af realiserede kursgevinster af sektoraktier, der tidligere har været skattefrie.

BALANCE

Balancen er øget med 130 mio.kr. til 2.034 mio.kr. svarende til 7 % ultimo 2010. Fremgangen kan henføres til væksten i den arbejdende kapital med bankens obligationsudstedelse på 150 mio.kr. til sikring af likviditeten. Bankens indlån er reduceret med 41 mio.kr., der alene skyldes en væsentlig nedbringelse af enkeltstående større indskud i banken, der i stedet er placeret i værdipapirmarkedet. Bankens generelle indlån er over året øget ganske pænt. De samlede indlån er fordelt med 65 % fra private kunder og 35 % fra erhvervs kunder og offentlige institutioner. Bankens udlån er faldet med 2 % til 1.233 mio.kr. Udlånsbalancen er fordelt med 58 % til erhvervs livet med god branche- og engagementsmæssig spredning samt 42 % til vores privatkunder.

Udvalgte balanceposter (mio.kr.)	2010	2009	Indeks
Samlede aktiver	2.034	1.904	107
Udlån	1.233	1.259	98
Indlån	1.445	1.486	97
Udstedte obligationer	150	0	-
Efterstillet kapitalindskud	100	100	100
Egenkapital	217	212	102
Garantier m.v.	368	459	80

Garantiporteføljen er reduceret til 368 mio.kr. fra 459 mio.kr. i 2009. Denne reduktion kan henføres til en væsentlig nedgang i sagsgarantier som følge af, at e-tinglysningen nu virker væsentlig bedre og hurtigere. Ændringen i garantier dækker tillige over en øgning af tabsgarantier, forhåndslånsgarantier og entreprisegarantier med baggrund i flere byggesager og nye kunder.

Bankens andel af store engagementer, hvor enkeltengagementer udgør mere end 10 % af bankens basiskapital efter fradrag, er i årets løb reduceret fra 70 % til 57 % ved årets udgang. Heri indgår engagement med et realkreditinstitut, som følge af bankens aktiebeholdning heri.

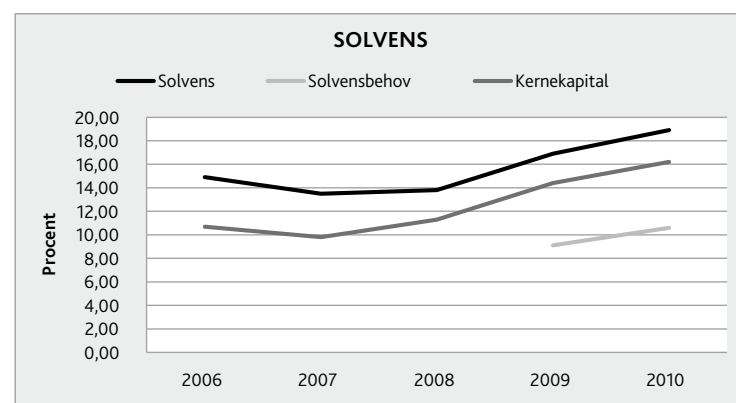
Under "Aktiver i midlertidig besiddelse" er bogført overtagne ejendomme for 1,0 mio.kr. mod 1,3 mio.kr. i 2009 som følge af en nedskrivning af porteføljen.

Bankens samlede efterstillede kapital udgør 100 mio.kr. fordelt med 50 mio.kr. i ansvarlig lånekapital og 50 mio.kr. i hybrid lånekapital (kernekapital). Reserverne udgør, inkl. årets konsolidering, 192 mio.kr. af en samlet egenkapital på 217 mio.kr. ultimo 2010. Den samlede ansvarlige kapital inkl. de efterstillede kapitalindskud udgør herefter 317 mio.kr.

KAPITAL, SOLVENS, LIKVIDITET OG SÆRLIGE RISICI (Kredit-, markeds-, operationelle risici m.v.)

Vestfyns Banks bestyrelse har fastlagt de overordnede politikker og rammer for bankens risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen på disse områder. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan delegerer styringen til bankens medarbejdere. Der er udarbejdet forretningsgange og kontroller til sikring af styringen.

Basiskapitalen og solvensen er opgjort efter kapitaldækningsbekendtgørelsen og reglerne i Basel II, hvor basiskapitalen efter fradrag ultimo 2010 er opgjort til 290 mio.kr. og de vægtede poster til 1.534 mio.kr. Solvensen er beregnet til 18,9 % og kernekapitalen til 16,2 % - solvensen er således øget med 2,0 % point og kernekapitalen er øget med 1,8 % point i forhold til 2009. Solvensudviklingen er positivt påvirket af reduktionen i bankens vægtede aktiver over året, idet basiskapitalen efter fradrag er uforandret. Reduktionen af de vægtede aktiver skyldes primært lavere volumen af sagsgarantier, faldende markedsrisiko samt effekten af bankens fortsatte fokus på kreditstyring og -afdækning. Solvensbehovet er ikke omfattet af revisors påtegning/revisión.



Bankens solvensbehov er iht. Finanstilsynets netop udkomne reviderede vejledning beregnet til 10,6 % svarende til et kapitalbehov på 163 mio.kr. Banken har en solvens på 18,9 % og således en komfortabel overdækning på 79 % eller kr. 127 mio.kr. Solvensbehovet er fordelt på nedenstående risikogrupper og udviklingen i solvensbehovet er i det væsentlige påvirket af reduktionen i de vægtede aktiver.

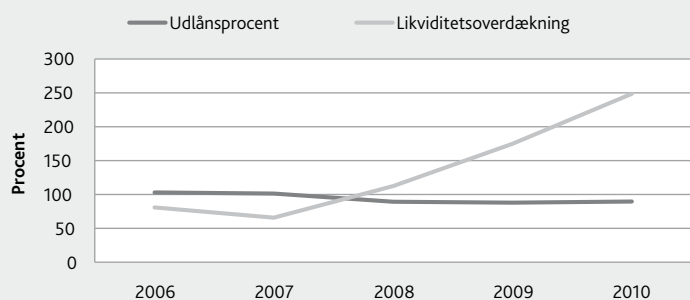
I øvrigt henvises til bankens risikorapport på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk, Investor Relations.

LEDELSESBERETNING

Solvensbehov	31.12.10	31.12.09	Indeks
Opgjort solvensbehov	10,6%	9,1%	116
Opgjort kapitalbehov	162.977	156.550	103
Heraf udgør kapital til dækning af			
- kreditrisici	114.672	110.334	103
- markedsrisici	27.144	18.806	144
- operationelle risici	15.134	14.158	107
- øvrige risici	6.026	13.252	45
Vægtede aktiver	1.533.662	1.720.330	89

Bankens udlånsprocent er opgjort til 90 % og likviditeten har en overdækning på 249 % i forhold til lovens krav. Udlånet har således gennem hele året været finansieret fuldt ud med indlån, og udviklingen i indlånsoverdækningen samt kapitaltilførslen har tillige medvirket til en styrkelse af bankens likviditet. Der foretages løbende stresstests og vurderinger af likviditeten samt likviditetsberedskabet med henblik på altid at sikre en tilfredsstillende likviditetssituation. Endvidere har banken sikret likviditetsreserver ved aftaler om både kortere og længere fristede kreditlines i markedet. Banken har ikke benyttet Nationalbankens særlige belåningsordning af aktier og kapitaloverdækning.

LIKVIDITET



Bankens samlede garanti- og kreditrisici er primært ydet i bankens naturlige markedsområde og er fordelt med 57 % til erhvervslivet og offentlige myndigheder samt 43 % til privatkundemarkedet. Bankens største enkeltbranche "landbrug, jagt og skovbrug", har samlet aftaget 14,3 % af bankens udlån og garantier – eller ca. 239 mio.kr. Heraf andrager ca. 70 % engagementer med egentlige produktionslandbrug (plante-, svine- og kvægavl). Risici på næststørste branche "ejendomsadministration, -handel og forretningsservice" udgør 10,8 % af bankens samlede udlån og garantier. Der henvises i øvrigt til branchefordelingen af bankens udlån og garantirisici i note 27.

Vestfyns Bank opfylder Finanstilsynets justerede tilsynsdiamant og ligger markant bedre i forhold til alle 5 måleområder.

Bestyrelsen fastlægger overordnede politikker, rammer og principper for bankens risikostyring og modtager løbende rapportering af udviklingen på de respektive risikoområder og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Den overordnede markedsrisikostyring samt kapitaloptimering foretages af direktionen indenfor de af bestyrelsen udstukne politikker og rammer.

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

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

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

Bankens risikostyring og følsomhed overfor ændringer i markedsrisiciene er beskrevet nærmere i noterne i årsrapporten og i bankens risikorapport. Bankens renterisiko er reduceret i årets løb, mens valutapositionerne er øget, dog overvejende i euro og nordiske valutaer.

Aktiebeholdningen i banken er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2010 henholdsvis andrager 17 % og 83 % af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres dagligt af bankens likviditetsafdeling inden for givne rammer og politikker med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med.

Banken har samtidig - i henhold til Basel II, søjle 3 kravene - udarbejdet en samlet risikorapport, hvoraf bankens risikopolitik og risikomål fremgår. Risikorapporten er ikke omfattet af den eksterne revisors revision. Rapporten er offentliggjort på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk, Investor Relations, hvortil henvises for yderligere information om bankens risikooplysninger.

Der henvises i øvrigt til omtalen af aktienøgletal og øvrige nøgletal i 5 års oversigten og nøgletalsoversigten.

INTERNE KONTROL- OG RISIKOSTYRINGSSYSTEMER VED REGNSKABS AFLÆGGELSEN

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

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

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING, RISIKO-VURDERING SAMT KONTROLAKTIVITETER

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

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

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

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

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

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

USÆDVANLIGE FORHOLD

Finanskrisen og det økonomiske konjunkturomslag, der indtrådte i 2008, har påvirket bankens forhold på flere områder. Bankens har, af hensyn til branchen og vores markeds-mæssige placering, indgået i aftalen med Det private Beredskab og har indtil 30. september 2010 været omfattet af Loven om finansiel Stabilitet og statsgaranti for bankens indlån og simple fordringer, den såkaldte Bankpakke I.

I henhold til aftalen har banken stillet garantier overfor Det private Beredskab for 2 x 9,1 mio.kr. for tab i forbindelse med nødlidende pengeinstitutter. Den ene af disse garantier forventes at blive trukket fuldt ud, hvorfor beløbet er hensat, mens den anden garanti nu er bortfaldet. Bankens har endvidere betalt en løbende provision til staten på godt 13,5 mio.kr. over de 2 år, loven og aftalen har været gældende. Aftalens samlede driftspåvirkning har i 2010 udgjort 8,8 mio.kr. og i alt 22,5 mio.kr. over de 2 år.

Finanskrisen har ligeledes medført stigende priser og marginaler på pengemarkedet, der delvist har haft en afsmittende virkning på prisdannelsen på fremskaffelsen af indlån, ligesom prisen på risikotagning har været stigende. Mens pengemarkederne har haft en vis opblødning i løbet af 2009 og 2010, er kapitalmarkederne for ansvarlig kapital fortsat meget tilbageholdende. Bankens optog i 2009 hybrid lånekapital fra en kreds af private investorer på 50 mio.kr. til styrkelse af bankens kapitalberedskab. Bankens solvens udgør 18,9 % pr. 31. december 2010 og har nu en meget god overdækning i forhold til lovens krav og bankens eget opgjorte solvensbehov. Vestfyns Bank har på denne baggrund sagt nej tak til kapitaltilførsel via statens kreditpakke, den såkaldte Bankpakke II.

Banken besluttede i foråret 2010, at søge staten om individuel statsgaranti til sikring af likviditeten efter 30. september 2010, idet den generelle usikkerhed om indlån og fundingmarkedernes reaktion på statsgarantiens bortfald var meget stor. Bankens fik et tilsagn på 400 mio.kr., hvoraf 150 mio.kr. blev udnyttet med udstedelse af et 3 årigt obligationslån, der kan førtidsindfries efter 12 måneder.

Banken har efterfølgende ikke oplevet vanskeligheder ved fremskaffelse af indlån eller funding og har ved årets udgang en betydelig likviditetsmæssig overdækning på 249 % af lovens krav og er dermed godt rustet til at øge vores markedsandele.

FORVENTNINGERNE TIL 2011

Efter lavkonjunkturerne i 2009 er den økonomiske udvikling vendt og gradvist forbedret i 2010. Denne udvikling forventes at fortsætte svagt i 2011 – primært trukket op af væksten hos vores primære eksportmarkeder, der er kommet styrket ud af krisen, men dog fortsat påvirket af en svagere dansk konkurrenceevne. Vi forudser således fortsat lav vækstudvikling både i de private investeringer og i forbrugsudviklingen med uændret til stigende ledighed. Trenden i den økonomiske udvikling er fortsat meget usikker, hvilket vil påvirke de finansielle markeder med lav efterspørgsel og med fortsat høje, om end faldende tab.

I Vestfyns Bank forventer vi, at kunne fastholde væksten i vores markedsandele med et fortsat højt aktivitetsniveau og med øget volumenudvikling. Vi oplever fortsat tilgang af nye kunder og vækst i vores forretningsomfang – ikke mindst som følge af vores lokalt forankrede værdier og relative forsigtige politik. Vi forventer derfor, at kunne øge vores basisindtjening, bl.a. efter udgifter til Bankpakke I er bortfaldet, men også med baggrund i forventninger om øget volumenudvikling.

Vi budgetterer med meget moderate positive kursreguleringer på bankens valuta- og værdipapirbeholdning – primært fra vores valutaomsætning og aktier, idet vi forventer svagt stigende renter i løbet af året.

Bankens nedskrivninger af udlån og garantier forventes fortsat på et højt om end faldende niveau i forhold til nedskrivningerne i 2010.

Vestfyns Bank forventer herefter et resultatniveau i 2011, der er højere end resultatet for 2010 og som kan forrente egenkapitalen med 5-8 % før skat. Usikkerheden om forudsigelsen af bankens resultatudvikling er ganske stor som følge af fortsat høj usikkerhed om den generelle økonomiske udvikling.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiel Stabilitet overtaget Amager banken efter bankens konkurs. Vestfyns Bank har ikke eksponering mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Derimod hæfter banken i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Vestfyns Banks seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,13 %.

Herudover er der ikke truffet beslutninger eller indtrådt hændelser, der i væsentligt omfang kan påvirke bankens resultat og økonomiske stilling.

Vestfyns Banks finanskalender for 2011 fremgår af side 43.

Herudover vil banken give de meddelelser, der skønnes nødvendige i henhold til anbefalinger om god selskabsledelse og retningslinjerne fra OMX/Københavns Fondsbørs.

GOD SELSKABSLEDELSE (CORPORATE GOVERNANCE)

Banken er generelt meget positiv, overfor "Anbefalingerne for god selskabsledelse" (Corporate Governance) samt til Finansrådets supplerende Anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision.

Banken følger langt de fleste af anbefalingerne, som vi ser som et nyttigt ledelsesværktøj i samspillet mellem banken, vores interessenter (medarbejdere, kunder og leverandører) og lokalsamfundet, og er en grundlæggende forudsætning for bankens fortsatte, positive udvikling.

Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kunde-kontakt og deres tillid og tryghed til banken. Derfor er det vigtigt, at der ud over hensynet til aktionærerne, også er et tæt samspil med og hensyntagen til bankens øvrige interessenter.

Vores holdninger til begge sæt anbefalinger gennemgås årligt af bankens bestyrelse og er beskrevet på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk, Investor Relations efter "følg eller forklar"-princippet.

SAMFUNDSANSVAR (CSR – CORPORATE SOCIAL RESPONSIBILITY)

Vestfyns Bank er en lokalbank, der har rødder langt tilbage i historien og som løbende har haft det som sit hovedformål, at virke for borgere og virksomheder og de lokalsamfund, som vi driver virksomhed i og er en del af.

Bankens værdier afspejler denne målsætning med blandt andet nærvær, troværdighed, fleksibilitet, kømandskab og sund fornuft. Vi ønsker at være en ansvarlig og værdiskabende bank, hvor vi bevidst arbejder efter langsigtede kunde- og forretningsrelationer og skabe de bedste resultater for vores kunder, medarbejdere, lokalsamfund, det omgivende miljø og for banken og dens aktionærer i en afbalanceret forretningsmodel.

På vores hjemmeside www.vestfynsbank.dk, Investor Relations, har vi skrevet yderligere informationer om vores holdninger og politik for bankens samfundsansvar, og om hvordan vi konkret har og ønsker at omsætte politikken i konkrete handlinger.

REGLER FOR ÆNDRING AF BANKENS VEDTÆGTER

Forslag til ændring af bankens vedtægter samt frivillig opløsning og fusion kan alene vedtages, såfremt mindst to tredjedele af aktiekapitalen er repræsenteret med stemmeret, og at mindst to tredjedele af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede ak-

tiikapital stemmer for beslutningen. Er to tredjedele af aktiekapitalen ikke repræsenteret på generalforsamlingen, men er forslaget i øvrigt vedtaget med to tredjedele såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital, indkaldes inden 14 dage til ny generalforsamling. Og på denne skal den vedkommende beslutning gyldigt kunne vedtages med to tredjedele af de repræsenterede stemmer uden hensyn til, hvor stort aktiebeløb, der er repræsenteret.

På generalforsamlingen træffes øvrige beslutninger ved simpelt flertal, bortset fra de tilfælde, hvor selskabsloven kræver kvalificeret flertal.

SAMMENSÆTNING AF LEDELSESORGANER, UDVALG OG UDVALGENES FUNKTION

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING

Det følger af bankens vedtægter, at Vestfyns Banks generalforsamling vælger repræsentantskabet. Bestyrelsen vælges blandt og af repræsentantskabets medlemmer, bortset fra de medlemmer, der vælges i henhold til lovgivningens regler om repræsentation af medarbejdere i bestyrelsen. Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand. Valgbare til repræsentantskabet er de aktionærer, der opfylder lovgivningens almindelige bestemmelser for at blive medlemmer af en banks bestyrelse, og som på valgtidspunktet ikke er fyldt 67 år. Tilsvarende aldersgrænse gælder således også for valg til bestyrelsen.

Repræsentantskabet består af mindst 25 og højst 35 medlemmer. Vestfyns Banks bestyrelse består af 7 medlemmer, hvoraf 2 er valgt blandt medarbejderne i henhold til lovgivningen og aftale herom.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 4 år ad gangen. Bestyrelsen vælges for 3 år ad gangen med mulighed for genvalg i op til tre 3-årige perioder. Repræsentantskabet kan i særlige tilfælde dispensere for reglen vedrørende afgående bestyrelsesmedlemmers mulighed for genvalg.

Der er ikke sket ændringer i bestyrelsessammensætningen i det seneste regnskabsår og aktuelt er meddelt dispensation til to bestyrelsesmedlemmer, med baggrund i ønsket om at bevare kontinuitet, erfaring og erhvervskompetencer i bestyrelsesarbejdet.

I forbindelse med indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer sker der en vurdering af, hvilken viden og professionel erfaring der er behov for med henblik på at sikre tilstedeværelse af de nødvendige kompetencer i bestyrelsen. Samtidig arbejder bestyrelsen på at opnå en sammensætning, så dens medlemmer bedst muligt supplerer hinanden i forhold til alder, baggrund m.v. med henblik på at sikre et kompetent og alsidigt bidrag til bestyrelsesarbejdet i Vestfyns Bank. Bestyrelsesmedlemmer repræsenterer en bred forretningsmæssig viden og erfaring. Det er bestyrelsens ønske, løbende at sikre kontinuitet og tillige en sammensætning, der afspejler den fornødne kompetence og professionelle erfaring under hensyntagen til kompleksiteten i bankens aktiviteter. Direktionen indgår ikke i bestyrelsen.

Vestfyns Bank benytter generelt ikke udvalg og komiteer, idet bestyrelsen finder, at bestyrelsens mødefrekvens muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse. I henhold til lovgivningen har Vestfyns Bank nedsat et revisionsudvalg og vederlagsudvalg. Begge udvalg er omtalt nedenfor i ledelsesberetningen.

BESTYRELSENS OPGAVER OG ANSVAR

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse af banken. Bestyrelse og direktion i forening forestår ledelsen af bankens anliggender og skal sørge for en forsvarlig organisation af bankens virksomhed.

Bestyrelsens opgaver og ansvar fastlægges i "Bestyrelsens forretningsorden", der revideres af den samlede bestyrelse hvert år. Forretningsordenen indeholder blandt andet procedurer for bestyrelsens arbejdsform samt en beskrivelse af bestyrelsesformandens opgaver og ansvarsområder.

Bestyrelsens delegering af ansvar er fastlagt i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen". Instruksen revideres årligt af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen mødes efter en forud fastlagt plan, og derudover når det er nødvendigt. Der tilstræbes afholdt møde én gang om måneden. I 2010 har der været afholdt 12 bestyrelsesmøder.

DIREKTIONEN

Direktionen ansættes af bestyrelsen, der fastsætter direktionens ansættelsesvilkår. Direktionen består for tiden af én bankdirektør. Direktionen er ansvarlig for bankens daglige virke. Direktionen rapporterer løbende til bestyrelsen på bestyrelsesmøder, herunder om overholdelse af de grænser, der er anført i "Bestyrelsens § 70 instruks til direktionen".

REVISIONSUDVALG

Banken har i 2009 i henhold til bekendtgørelsen om Revisionsudvalg i virksomheder og koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet, nedsat den samlede bestyrelse som Revisionsudvalg for banken.

Direktør, godsejer Peter Cederfeld de Simonsen er udpeget som det uafhængige og fagligt kvalificerede medlem af Revisionsudvalget. Det er bestyrelsens vurdering, at Peter Cederfeld de Simonsen opfylder bekendtgørelsens krav om uafhængighed og faglige kvalifikationer og der henvises til bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk, Investor Relations for en uddybende beskrivelse heraf.

Revisionsudvalget varetager overvågning af regnskabsaflæggelsen og effektiviteten af de interne kontrol- og risikostyringsystemer. Revisionsudvalget skal derudover vurdere den eksterne revisions uafhængighed, overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet samt indstille forslag til valg af revisor for bestyrelsen. Ansvar for den daglige opretholdelse af et effektivt kontrolmiljø og intern kontrol- og risikostyringsystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen ligger hos direktionen. Ansvar og beføjelser er fastlagt i bestyrelsens instruktioner til direktionen, politikker og procedurer.

VEDERLAGSUDVALG

I henhold til lovgivningen har bestyrelsen i 2010 nedsat et vederlagsudvalg, der har til opgave at overvåge, at bankens vederlagspolitik overholdes samt overvåge politikens holdbarhed i forhold til lovgivning, vedtægter og overenskomster.

Bestyrelsen har udpeget bestyrelsens formand og næstformand til bankens vederlagsudvalg. Der henvises til bankens vederlagspolitik i årsrapporten og på hjemmesiden www.vestfynsbank.dk, Investor Relations.

LEDELSESHVERV

Bestyrelsens og direktionens ledeshverv i andre danske selskaber er beskrevet i årsrapporten på side 41.

BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende af bestyrelsen. Direktionen er ikke incitaments aflønnet. Direktionen har ret til fratrædelsesgodtgørelse i forbindelse med opsigelse og opsigelse efter overgang af kontrollen i Vestfyns Bank til en eller flere tredjemand (fusion/salg).

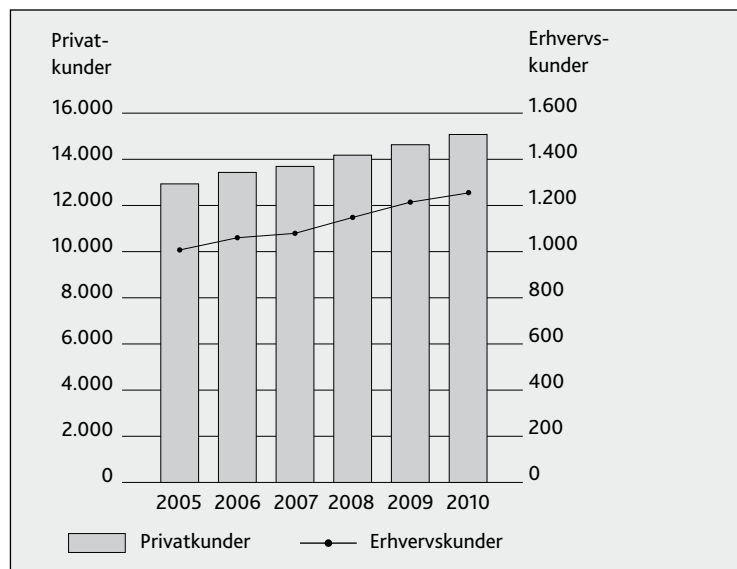
Direktørens kontrakt kan af banken opsiges med et varsel på 12 måneder og af direktøren med et varsel på 6 måneder.

Bestyrelsen modtager et fast honorar, der fastsættes af repræsentantskabet. Bestyrelsen deltager ikke i optionsprogrammer e.l.

Vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab fremgår af note 5.

BANKENS HOVEDAKTIVITETER OG FORRETNINGSUDVIKLING

Vestfyns Bank har i 2010 oplevet en pæn nettotilgang af nye kunder, hvor kundebasen er øget med knap 3 % eller godt 400 nye kunder og med relativ størst fremgang på erhvervskundeområdet. Med vores tilstedeværelse i 3 afdelinger på Vestfyn og 4 afdelinger i Trekantsområdet - inklusive Middelfart - betjener vi nu næsten 16.300 kunder. Kundetilgangen er størst i vores nyeste markedsområder i Børkop og Kolding samt i vores erhvervsafdeling i Assens. Banken oplever en ganske flot tilgang af nye kunder via vores ambassadøraktiviteter, hvor vi bl.a. i 2010 har lanceret et nyt ambassadørkoncept via vores gode kunder. Bankens værdigrundlag bygger på skabelse af langvarige og tilfredse kundeforhold, og vi tager de mange kundehenvisninger som udtryk for tillid til banken og de værdier, som vi står for.



LEDELSESBERETNING

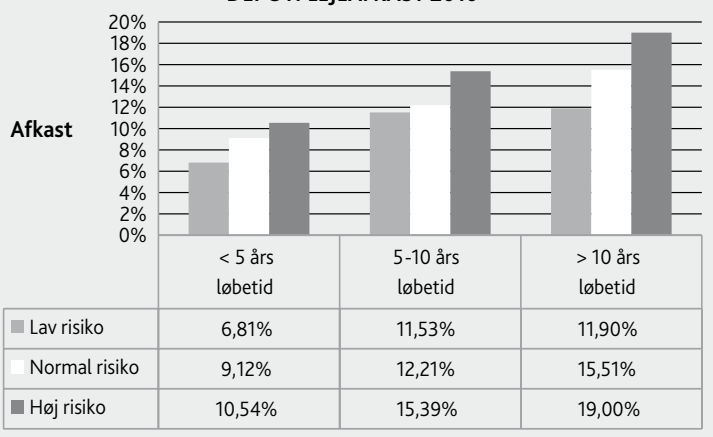
På privatkundeområdet tilbyder vi et komplet produkt- og servicekoncept med tidssvarende rådgivnings- og serviceydelser inden for daglig økonomi, boligområdet, pension og investering samt forsikringsområdet, hvor vi lægger vægt på den personlige og individuelle kundekontakt. Rådgivningen og løsningen af kundernes individuelle behov for finansielle ydelser tilpasses og "skræddersys" i vores Aktive Kunde Plejemøder med kunderne. Banken har i 2010 fortsat vores arbejde med at styrke kvaliteten i kundebasen med vores segmenteringsværktøjer, hvor vi tillige fokuserer på kreditkvaliteten i de enkelte kundesegmenter. Privatkundebetjeningen tilbydes gennem alle bankens afdelinger, hvor vi primært betjener Vestfyn og Trekants-området.

På erhvervskundeområdet betjener vi nu næsten 1300 erhvervs-kunder – primært virksomheder i bankens naturlige markedsområder. Bankens erhvervsrådgivere er samlet i erhvervsafdelingen i hovedkontoret, hvorfra vi tilbyder alle almindeligt forekommende bankydelser og finansiell rådgivning til primært mindre og mellemstore erhvervs-virksomheder i vores markedsområder. Hertil kommer vores investerings- og formuerådgivning, der udøves i samarbejde med bankens investeringsafdeling i hovedkontoret. Erhvervsafdelingen er i årets løb styrket med kompetenceudvikling og ny ledelse.

Banken har i årets løb sikret vores robusthed og likviditet, således at vi har kunnet imødekomme alle velbegrundede låneforespørgsler. Vi har dog - med næsten uændret udlånsvolumen - ikke oplevet den udlånsefterspørgsel, som vi havde forventet og budgetteret med ved årets start. Til gengæld har vi oplevet særdeles stor aktivitet på værdipapirhandels-området, hvor vores Balance II forretninger er øget med næsten 25 % til godt 1,9 mia.kr. Også aktiviteterne med låneformidling af realkreditlån er øget ganske betragteligt med en låneomsætning og nyformidling i 2010 på i alt 720 mio.kr. af en samlet formidlet lånebestand på knap 3,0 mia.kr. Disse aktiviteter har styrket bankens gebyrindtjening ganske betydeligt i 2010.

Kunder, der har tilvalgt bankens plejeordninger i værdipapirer for pensionsopsparing og frie midler, har fået et godt og tilfredsstillende afkast gennem året.

DEPOTPLEJEAFKAST 2010



Med baggrund i bankens værdigrundlag har vi ligeledes i årets løb deltaget aktivt med en lang række aktiviteter, der understøtter den lokale handel, kultur og sportsverdenen i det samfund, som banken arbejder i og er en del af.

Mange af bankens aktionærer har også i 2010 fået gode oplevelser på "kontoen" med bankens kulturpalette, der er vores særlige tilbud til bankens aktionærer. Størst interesse oplevede vi for vores danske aktiviteter med en række koncert- og teateroplevelser og med Legoland for de mindste - samt til vores juleindkøbstur til London for de voksne. Godt 350 aktionærer har deltaget og fået nye oplevelser sammen med banken. Målet hermed er at skabe interesse og loyalitet omkring banken og bankens kerneværdier, ikke mindst vores nærvær og personlige engagement i forhold til vores kunder og aktionærer.

NYE PRODUKT- OG FORRETNINGSOMRÅDER

I begyndelsen af 2010 blev bankens investeringsprodukter videreudviklet og relanceret, bl.a. vores tilbud om plejeordninger af pensionsopsparingen, der blev suppleret med tilbud for frie midler som et supplement til bankens individuelle porteføljeplejetilbud. Denne relancering har medført en betydelig tilgang af nye plejeaftaler med vores kunder, hvor vi i årets løb har fordoblet antallet af plejeaftaler og nu har rundet 1.000 aftaler. Flere nye formuekunder har samtidig benyttet sig af bankens individuelle porteføljeaftaler, hvor vores porteføljeformue er øget væsentligt. Disse aktiviteter har været medvirkende til den gode vækst, som banken har oplevet i vores Balance II forretninger, der i årets løb er øget med næsten 25 % til godt 1,9 mia.kr.

På investeringsforeningsområdet arbejder banken sammen med BankInvest, Sparinvest, SydInvest, Value Invest og nu også LD Invest, der tilsammen dækker de behov for alternative investeringsprodukter, som vores kunder efterspøger. Hertil kommer vores samarbejde med Garanti Invest om strukturerede garantiprodukter. Bankens egne indsatser og disse samarbejdspartnere har medført en meget tilfredsstillende vækst i vores kurtage, depot-, tegnings- og formidlingsprovisioner over året.

På realkreditområdet arbejder banken sammen med Totalkredit og DLR Kredit A/S, hvor vi i 2010 har formidlet mere end 600 realkreditlån med en samlet hovedstol på 720 mio.kr., således at den samlede formidlede lånebestand nu udgør næsten 3,0 mia.kr. Disse aktiviteter bidrager til en god og tilfredsstillende vækst i bankens gebyrindtjening fra formidlings- og garantiprovisioner m.v.

Banken har lanceret en række nye produktinitiativer og -tilbud til vores kunder, bl.a. har rigtig mange kunder benyttet bankens højrentetilbud i henholdsvis marts og november måned 2010, hvor de samlede indskud rundede næsten 340 mio.kr. Vores lånetilbud - "VB Forårslån" og "VB Billån" til nye private investeringer - til meget konkurrencedygtige priser - blev "kun" delvist aftaget med knap 20 mio.kr., hvorfor vi laver nye lånetilbud igen i 2011. Bankens tilbud på betalings- og kredittkortområdet er forbedret igen i år med flere serviceydelser og flere forskellige korttilbud. Bankens deltager ligeledes i den fælles sikkerheds- og identitetsnøgleimplementering, Nem-ID, der fremover forventes at blive danskernes foretrukne unikke adgangs- og identitetskode hos mange forskellige elektroniske serviceudbydere.

På pensions- og forsikringsområdet har vores samarbejde med Letpension tilført banken nye kompetencer og rådgivningsværktøjer, hvor vi i slutningen af året har påbegyndt lanceringen af "pensions-overblik" til stor glæde for vores pensionskunder. Samarbejdet medfører tillige, at banken nu også tilbyder livrenteprodukter - "Letsikring af indtægt ved pension". Bankens har i årets løb fået overført en del

nye pensionsordninger. Samarbejdet med Privatsikring med tilbud om skadesforsikringer til privatkunder har forløbet tilfredsstillende med en pæn nytækning af forsikringer.

ORGANISATIONSÆNDRINGER I 2010

Vestfyns Bank besluttede i det tidlige forår at sammenlægge privatkundefdelingen og erhvervsafdelingen i Assens samt at styrke ledelsen heraf samtidig med et øget fokus på pensionsområdet. I denne forbindelse blev underdirektør Per Smith ansat som ny leder af den fælles afdeling i Assens. Per Smith har tillige ansvaret for bankens samlede erhvervsmæssige kompetencer og indgår endvidere i bankens strategiske ledelse. Filioldirektør Jørgen Jensen blev samtidig udnævnt til leder af bankens pensions- og forsikringsområde med henblik på at øge indsats og kompetencer på dette kerneområde i banken. Endvidere blev controller Ulla Jensen udnævnt til ny regnskabschef efter økonomichef Birte S. Jacobsen, der fratrådte sin stilling ved årets afslutning. Endvidere er salgs- og marketingafdelingen sammenlagt med bankens hidtidige administrationsafdeling i en ny afdeling, der benævnes "forretningsupport", med underdirektør Thomas Thoft Madsen som leder. Likviditetsmedarbejder Laila Barnkob er samtidig tiltrådt stillingen som bankens controller.

Det er bankens mål med disse organisationsændringer, at øge fokus på de udadvendte aktiviteter, på erhvervskundekompetencen og på synergiene ved sammensmeltning af forretnings- og systemansvaret under samme ledelse.

Med baggrund i, at vores kunders behov for fysiske kassetransaktioner er kraftigt aftagende som følge af betalingskort, pengeautomater og netbankløsninger, har vi ultimo året besluttet at nedlægge vores fysiske kasser i vores mindste afdelinger, Haarby, Børkop og Kolding. Vi forventer hermed en ganske pæn rationaliseringsgevinst.

Bankens beslutning om flytning af Børkop afdeling til nyindrettede, større og mere velbeliggende lokaler i centrum af Børkop i 2009, har sammen med den lokale ledelses indsats medført en mærkbar øget synlighed i området, som smitter meget positivt af på kundetilgangen og forretningerne i afdelingen. Afdelingen har igen i år øget kundebeholdningen og tæller nu godt 1550 kunder.

Vores nyeste afdeling i Kolding har ligeledes haft en pæn kundeudvikling med netto godt 150 nye kunder i årets løb, om end konkurrencen fortsat opleves stærk i området. Vores oprindelige ambitioner i Kolding er ikke indfriet helt endnu, hvorfor vi vil arbejde med en styrkelse af vores synlighed i området i den kommende periode. Banken har med vores placering i Kolding opnået en ganske betydelig udvidelse af vores markedsområder i en vækstorienteret landsdel med mere end 88.000 indbyggere og mange erhvervsvirksomheder.

Bankens edb-leverandør, Bankdata, fik i 2010 tilslutning fra Jyske Bank som nyt medlem af samarbejdet. Dette medlemskab styrker Bankdatas udviklings- og leverancekraft ganske betydeligt, hvilket er af væsentlig betydning også for Vestfyns Banks konkurrencekraft i fremtiden.

I 2010 har vi som tidligere år oplevet rigtig mange nye systemudviklinger og -forbedringer i vores interne og kundevendte edb-platformer. E-tinglysning, Nem-ID, Letpension, Netbanken samt kredit- og investeringsområdet er store systemkomplekser, som løbende er under

udbygning og forandring. Bl.a. har vi på kreditområdet implementeret et nyt porteføljestyringsværktøj med kreditscoring af vores kunder, der hjælper os i den daglige kreditgivning og i den overordnede overvågning. Endvidere arbejdes med implementering af de mange nye love og regler, som løbende kræver systemtilpasninger i stort omfang.

MEDARBEJDERNE OG VIDENSRESSOURCER

Bankens medarbejdere er vores vigtigste aktiv i samspillet med vores kunder og bankens værdier, hvor tillid og nærvær er de bærende elementer. Denne kultur søges understøttet med samme værdigrundlag i vores interne forhold og med skabelse af gode, trygge og social rammer at arbejde under. Bankens medarbejdere har mange og forskellige opgaver og rekrutteres derfor også med forskellige kompetencer og baggrund, men baseret på efterlevelse af vores fælles værdier og kultur.

De faglige og personlige kompetencer understøttes løbende via vores job- og udviklingssamtaler og med tilbud om uddannelse, jobbrokeringer og lignende. Vi tilstræber at skabe et aktivt og udviklende miljø, hvor det også er muligt at gøre karriere. Det grundlæggende formål i personalepolitikken er at skabe en god og udviklende arbejdsplads, hvor der er plads til at tage nye initiativer og plads til at højne egne og bankens kompetencer, således at vi fortsat kan leve op til at yde en god, individuel og kompetent rådgivning til vores kunder i et marked med et stort og meget varieret produkt- og serviceudbud.

Vestfyns Bank er drevet af personer, hvor kendetegnene er kompetence, synlighed, aktiv og initiativrig med lyst til samarbejde og tværfaglig udvikling og med sigte på vores overordnede værdier og mål.

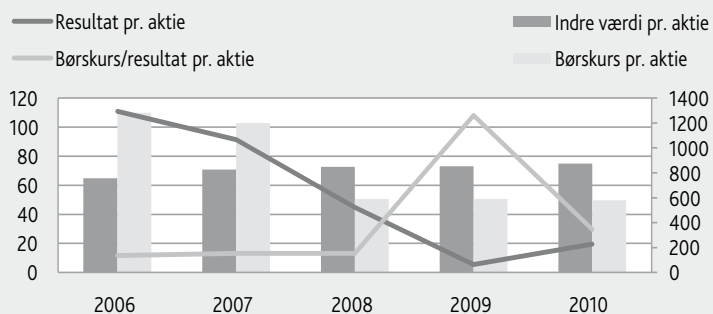
AKTIONÆRER OG UDBYTTETPOLITIK

Bankens mål er, at flest mulige af vores kunder også er aktionærer og medejere af banken, og vi kan nu tælle næsten 5.900 aktionærer, svarende til at mere end 50 % af vores voksne kunder også er aktionærer i banken. Denne opbakning er vi særdeles glade for, idet denne styrker os i vores mål om at være en aktiv og solid lokalbank. Vi noterer med stor tilfredshed, at vores aktionærer har fastholdt deres aktier og værnet om banken igennem krisens vanskelige år for vores sektor.

Vores resultat i 2010 er bedre end forrige år, men er fortsat præget af det markant ændrede konjunkturbillede efter finanskrisen og lever endnu ikke op til de resultater, som vi bør kunne præstere. Dette er medvirkende til, at aktiekursudviklingen har ligget konstant over året, og at vores aktier fortsat handles væsentlig under kurs/indre værdi. Vi håber, at vores resultatudvikling fremadrettet også vil påvirke kursdannelsen positivt.

Banken ønsker, bl.a. med vores udbyttepolitik, at tilgodese vores aktionærer bedst muligt sammen med vores mål om resultatudvikling og vækst. Vi tilstræber derfor en stabil udbyttebetaling mellem 25-35 % af bankens resultat efter skat. De seneste to år har banken ikke måtte udbetale udbytte med baggrund i vores tilslutning til Det Privat Beredskab og loven om finansiel stabilitet (Bankpakke I). Efter udløbet af Bankpakke I den 30. september 2010 har banken igen mulighed for at udbetale udbytte, men alene med indtjeningen i 4. kvartal i 2010. Bestyrelsen vil derfor foreslå generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 5 % af aktiekapitalen for 2010 for dette kvartal.

AFKAST



Banken får normalt generalforsamlingens tilladelse til at erhverve egne aktier op til 10 % af aktiekapitalen, der alene er til brug for kunders ønsker om køb og salg af aktier via banken.

I henhold til aktieselskabsloven § 37 stk. 1 har bankens bestyrelse en vedtægtsmæssig tilladelse til at udvide aktiekapitalen med op til nom. 15,0 mio.kr. Tilladelsen gælder frem til 2015.

Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab, Assens, har meddelt banken, at selskabet ejer 25 % af bankens aktiekapital.

TAK TIL KUNDER, AKTIONÆRER OG MEDARBEJDERE

Vestfyns Bank har i 2010 under fortsat vanskelige konjunkturforskeligheder styrket vores indtjening og soliditet – om end vi endnu ikke er tilbage på tidligere tiders gyldne resultatniveauer. Vores bank står hermed bedre rustet til at møde fremtidens udfordringer og konkurrence.

I banken vil vi fortsat arbejde for, at drive en god og sund bank, der kan imødekomme vores kunders og markedets forventninger i fremtiden. Det er vores mål, at vi gennem vores handlinger bliver oplevet som en aktiv lokalbank, der medvirker til at skabe igangsætning, udvikling og vækst i vores markedsområder.

Vi ser derfor frem til at udbygge vores forretninger og samarbejdet med vores mange kunder, samarbejdspartnere og aktionærer i det kommende år.

Som afslutning af ledelsesberetningen vil vi i bestyrelse og direktion gerne takke vores kunder og aktionærer for det gode samarbejde og for den udviste tillid og trofasthed, som vi har oplevet i 2010. Vi vil også gerne takke vores engagerede og loyale medarbejdere, der har ydet en arbejdsom og dygtig indsats i et travlt år, med stor vækst i aktiviteterne og med mange nye udfordringer.

For Vestfyns Bank handler det fortsat om et nærværende og personligt engagement i forhold til at imødekomme vores kunders finansielle behov og om lokalt engagement med aktiv deltagelse i udviklingen af vores lokalområder. Tak for tilliden.



ÅRSREGNSKABET

14	Anvendt regnskabspraksis
16	Resultatopgørelsen
17	Balance
18	Egenkapital
19	Solvensopgørelse
20	Pengestrømsopgørelse
21-37	Noter
38	Ledelsespåtegning
39	Revisionspåtegning

GENERELT

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle virksomheder.

I henhold til Finanstilsynets nye bekendtgørelse (§ 134, stk. 4) er muligheden for at placere redegørelsen for selskabsledelse på bankens hjemmeside uden at søge tilladelse, taget i anvendelse. Samtidig har banken endvidere førtidsimplementeret ophævelsen af noteoplysningskravet om kreditkvalitet jf. bekendtgørelsens § 93a. Der er således ikke noteoplyst om hvert enkelt gruppe af udlån og garantier, hvis betingelser er genforhandlet, og som ville have været i restance eller nedskrevne, hvis genforhandling ikke havde fundet sted.

Herudover er den anvendte regnskabspraksis uændret i forhold til årsrapporten for 2009.

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil tilfalde banken, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige, og de kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Siden måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen.

Indtægter og udgifter er fuldt periodiseret. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

REGNSKABSMÆSSIGE SKØN

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen. Skøn, der er væsentlige for regnskabet foretages blandt andet ved at opgøre nedskrivninger på værdiforringede udlån.

De anvendte skøn hviler på forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis vi kan fastslå, at vi ikke modtager alle fremtidige betalinger, er der også væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer. For hensættelser til tab på garantier er det også forbundet med usikkerhed, når vi skal fastslå i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

FREMME VALUTA

Aktiver og passiver i fremmed valuta er optaget til de ultimo året af Danmarks Nationalbank offentliggjorte valutakurser. Indtægter og udgifter i fremmed valuta er omregnet efter de på bogføringstidspunktet gældende kurser.

SKAT

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 en 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 betalte aconto skatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 25 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

TILGODEHAVENDE HOS CENTRALBANKER OG KREDITINSTITUTTER

Kassebeholdning samt tilgodehavender hos centralbanker og kreditinstitutter medtages til amortiseret kostpris.

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlån og andre tilgodehavender værdiansættes til amortiseret kostpris baseret på den oprindelige effektive rente, hvilket medfører at stiftelsesprovision og visse gebyrindtægter ved lånets stiftelse indtægtsføres over lånets løbetid.

På udlån og grupper af udlån, hvor der er konstateret klar indikation af værdiforringelse på grund af begivenheder, der er indtruffet efter første indregning, opgøres amortiseret kostpris på baggrund af forventede fremtidige betalingsstrømme.

Individuelle nedskrivninger på udlån foretages, hvor der er indtruffet objektiv indikation for at udlånet er værdiforringet, og den eller de pågældende begivenheder har en virkning på størrelsen af de forventede betalinger fra udlånet.

Nedskrivninger beregnes som forskellen mellem udlånets regnskabsmæssige værdi og nutidsværdien af de forventede betalinger på udlånet inklusiv den skønnede realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. Til beregning af nutidsværdien anvendes den fastsatte effektive rente på udlånet.

En eller flere af følgende begivenheder skal være indtruffet før der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse:

- Låntager overholder ikke sine forpligtelser overfor banken.
- Låntager bevilges lempelser i lånevilkårene som følge af økonomiske vanskeligheder.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt at låntager vil gå konkurs eller på anden vis blive genstand for en økonomisk rekonstruktion.

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på 1 gruppe af offentlige myndigheder, 1 gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs-kunder, idet erhvervs-kunderne er underopdelt i branchegrupper.

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Vestfyns Bank har derfor vurderet om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen i bankens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevis nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko, udlånets tabsrisiko primo og ultimo og den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevis nedskrivning.

Renteindtægter af individuelt nedskrevne udlån og tilgodehavender indtægtsføres under "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

OBLIGATIONER OG AKTIER M.V.

Børsnoterede værdipapirer er optaget til de officielt noterede kurser ultimo året.

Opførende finansielle aktiver indregnes i balancen pr. afregningsdagen.

Unoterede værdipapirer er optaget til dagsværdi.

Kursreguleringer af værdipapirer indgår i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

Kapitalinteresse i datterselskab værdiansættes i moderselskabets balance til datterselskabets regnskabsmæssige indre værdi. I moderselskabets resultatopgørelse indtægtsføres datterselskabets resultat.

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendomme er optaget til omvurderet værdi. Værdiregulering heraf medtages ikke i resultatopgørelsen. Regulering medtages som "Opskrivningshenlæggelse" under egenkapitalen.

Domicilejendomme afskrives lineært over resultatopgørelsen over forventet levetid på 40 år.

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Indretning af lejede lokaler er i balancen optaget til oprindelige anskaffelsespriser med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Indretning af lejede lokaler afskrives lineært over forventet brugstid på 3 år.

Maskiner og inventar m.v. er i balancen optaget til oprindelige anskaffelsespriser med fradrag af foretagne af- og nedskrivninger. Maskiner og inventar afskrives lineært over forventet brugstid på 3 år.

AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Aktiver i midlertidig besiddelse består af aktiver, der forventes solgt indenfor et år.

Materielle aktiver i midlertidig besiddelse optages til laveste værdi af regnskabsmæssig værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Der foretages ikke afskrivninger på aktiver i midlertidig besiddelse.

ANDRE AKTIVER

Posten omfatter blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter værdiansat til markedsværdi samt tilgodehavende renter.

GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker medtages til amortiseret kostpris.

UDSTEDTE OBLIGATIONER

Udstedte obligationer medtages til amortiseret kostpris.

ANDRE PASSIVER

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter samt skyldige renter.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter forudbetalt garantiprovision, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Posten omfatter hensættelse til tab på garantier. Hensættelse til tab på garantier foretages, når det er sandsynligt at en garanti vil medføre træk på de økonomiske ressourcer.

EGENKAPITAL

Opskrivningshenlæggelser vedrører opskrivning af materielle aktiver med fradrag af udskudt skat på opskrivningen. Reserven opløses, når aktiverne sælges eller udgår.

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling.

Beholdningen af egne aktier indregnes ikke som et aktiv. Alle værdireguleringer og ændringer føres direkte over egenkapitalen.

PENGESTRØMSOPGØRELSEN

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i årets resultat, der reguleres for ikke-likvide poster.

Opgørelsen viser nettoforskydninger i balancen og vil derfor på nogle punkter ikke give et helt retvisende billede af de egentlige pengestrømme. Pengestrømme fra driftsaktivitet opgøres som årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter, ændring i driftskapital og betalt selskabsskat.

Pengestrømme fra investeringsaktivitet omfatter køb og salg af virksomheder og anlægsaktiver. Pengestrømme fra finansieringsaktivitet omfatter udlodninger samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud. Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavende i Danmarks Nationalbank.

SEGMENTOPLYSNINGER

Bankens aktiviteter omfatter et forretningssegment og et geografisk marked, hvorfor der ikke gives særskilte segmentoplysninger.

NØGLETAL

Nøgletal er udarbejdet i henhold til Finanstilsynets retningslinier.

GARANTIER

Når det er sandsynligt at en garanti vil medføre et træk på de økonomiske ressourcer foretages der hensættelser. Garantier, der stilles for udlånslån vurderes at have samme risiko som udlån.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Terminforretninger er optaget til dagsværdi ultimo. De beregnede ændringer i markedsværdien af fonds- og valutaterminforretninger, swaps m.v. er medtaget i resultatopgørelsen under posten "Kursregulering af afledte finansielle instrumenter", bortset fra valutakursreguleringer, der posteres under "Kursregulering af valuta". Periodiserede terminspræmier er i resultatopgørelsen medtaget under posten "Renteindtægter/terminspræmie af afledte finansielle instrumenter".

Note	(1.000 kr)	2010	2009	Indeks
1	Renteindtægter	93.940	106.986	88
2	Renteudgifter	27.256	34.409	79
	Netto renteindtægter	66.684	72.578	92
	Udbytte af aktier m.v.	1.180	1.276	93
3	Gebyrer og provisionsindtægter	37.465	28.874	130
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.782	2.483	152
	Netto rente- og gebyrindtægter	101.547	100.244	101
4	Kursreguleringer	7.890	10.782	73
	Andre driftsindtægter	58	471	12
5	Udgifter til personale og administration	74.350	69.731	107
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.748	2.968	59
	Andre driftsudgifter	5.842	6.893	85
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	20.877	30.666	68
	Resultat før skat	6.678	1.240	539
6	Skat	1.792	(126)	-
	Årets resultat	4.886	1.366	358
FORSLAG TIL OVERSKUDSFORDELING				
	I alt til disposition	4.886	1.366	358
	Henlagt til egenkapital	3.636	1.366	266
	Foreslået udbytte	1.250	-	
	I alt anvendt	4.886	1.366	358
	Årets resultat pr. aktie, kr.	19,5	5,5	358
	Årets resultat pr. aktie (udvandet) kr.	19,5	5,5	358

BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	(1.000 kr)	2010	2009	Indeks
AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.570	15.482	94
7	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	111.097	115.929	96
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.233.441	1.259.464	98
8	Obligationer til dagsværdi	553.437	388.079	143
9	Aktier m.v.	76.854	69.221	111
10	Domicilejendomme	18.419	19.134	96
12	Øvrige materielle aktiver	943	1.279	74
6	Udskudte skatteaktiver	1.657	2.129	78
11	Aktiver i midlertidig besiddelse	1.000	1.300	
13	Andre aktiver	22.684	32.278	70
	Aktiver i alt	2.034.102	1.904.295	107
PASSIVER				
Gæld				
14	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.939	67.846	90
15	Indlån og anden gæld	1.445.060	1.486.434	97
16	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	150.000	-	
19	Andre passiver	49.747	31.683	157
	Periodeafgrænsningsposter	572	398	144
	Gæld i alt	1.706.319	1.586.361	108
Hensatte forpligtelser				
23	Hensættelser til tab på garantier	10.850	5.745	
	Hensatte forpligtelser i alt	10.850	5.745	189
17	Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000	100
Egenkapital				
	Aktiekapital	25.000	25.000	
	Overkurs ved emission	227	227	
	Opskrivningshenlæggelse	3.190	3.190	
	Overført overskud ¹⁾	188.516	183.772	
	Egenkapital i alt	216.933	212.189	102
	Passiver i alt	2.034.102	1.904.295	107
	¹⁾ Heraf foreslået udbytte	1.250		
Øvrige noter:				
	21 Eventualforpligtelser			
	23 - 31 Kreditrisiko og sikkerhedsstillelser			
	18 - 22 og 32 - 39 Øvrige noter			
	40 - 41 Hoved- og nøgletal			

(1.000 kr.)

EGENKAPITALBEVÆGELSER	Aktiekapital	Overkurs ved emission	Opskrivnings-henlæggelser	Overført overskud	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2009	25.000	227	3.190	181.840	210.257
Kapitalbevægelser 2009					
Regulering udskudt skat af egenkapitalposter				(150)	
Køb af egne aktier, 8.919 stk.				(5.133)	
Salg af egne aktier, 9.934 stk.				5.849	
Overført resultat				1.366	
Egenkapital primo 2010	25.000	227	3.190	183.772	212.189
Kapitalbevægelser 2010					
Regulering udskudt skat af egenkapitalposter				71	
Køb af egne aktier, 9.717 stk.				(5.642)	
Salg af egne aktier, 9.207 stk.				5.429	
Overført resultat *)				4.886	
Egenkapital i alt ultimo 2010	25.000	227	3.190	188.516	216.933
*) heraf foreslået udbytte på kr. 1,25 mio.kr. svarende til 5 %.					
Egne aktier			2010	2009	Indeks
Primo					
Antal egne aktier, stk.			1.185	2.200	
Pålydende værdi, kr.			118.500	220.000	
I pct. af aktiekapitalen			0,5	0,9	
Tilgang					
Antal egne aktier, stk.			9.717	8.919	
Pålydende værdi, kr.			971.700	891.900	
I pct. af aktiekapitalen			3,9	3,6	
Afgang					
Antal egne aktier, stk.			9.207	9.934	
Pålydende værdi, kr.			920.700	993.400	
I pct. af aktiekapitalen			3,7	4,0	
Ultimo					
Antal egne aktier, stk.			1.695	1.185	
Pålydende værdi, kr.			169.500	118.500	
I pct. af aktiekapitalen			0,7	0,5	
Aktier i omløb ultimo, stk.			248.305	248.815	100
Egne aktier er købt og solgt som led i bankens almindelige bankforretninger.					
Aktiekapitalen er fordelt på 250.000 stemmeberettigede aktier med en pålydende værdi af kr. 100, i alt 25 mio.kr.					
Aktierne er ikke opdelt i klasser og ingen aktier har særlige rettigheder.					
Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab, Assens, har meddelt banken, at selskabet ejer 25 % af bankens aktiekapital.					

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
SOLVENS			
Egenkapital	216.933	212.189	102
Heraf opskrivningsshenlæggelser medregnet under supplerende kapital	3.190	3.190	
Kernekapital	213.743	208.999	102
Primære fradrag i kernekapital til solvens			
Foreslået udbytte	1.250	-	
Udsudte skatteaktiver	1.657	2.129	
Kernekapital efter primære fradrag	210.836	206.870	102
Hybrid kernekapital	50.000	50.000	
Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	260.836	256.870	102
Fradrag iht. FIL § 139, stk. 1, nr. 3	12.185	9.658	
Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter fradrag	248.651	247.212	
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	
Opskrivningsshenlæggelse	3.190	3.190	
Fradrag iht. FIL § 139, stk. 1, nr. 3	12.185	9.658	
Basiskapital efter fradrag	289.656	290.744	100
Vægtede poster			
Vægtede aktiver og ikke balanceførte poster	1.231.156	1.392.632	88
Vægtede poster med markedsrisiko m.v.	113.332	150.729	75
Vægtede poster med operationel risiko	189.174	176.969	
Vægtede poster i alt	1.533.662	1.720.330	89
Solvensprocent			
Kernekapitalsprocent	16,2%	14,4%	113
Solvensprocent	18,9%	16,9%	112
Kapitalkrav i henhold til § 124, stk. 2 i Lov om finansiel virksomhed, 5 mio. Euro	37.272	37.208	100

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
Driftsaktivitet			
Resultat før skat	6.678	1.240	
Afskrivning på ejendomme og inventar	1.748	2.968	
Betalte skatter	(2.906)	(1.946)	
I alt	5.520	2.262	244
Forskydning i driftskapital			
Udlån	26.023	(21.701)	
Indlån	(41.374)	61.820	
Handelsportefølje	(172.991)	(154.543)	
Kreditinstitutter, netto	(2.075)	37.979	
Andre aktiver og passiver	29.789	20.022	
Hensatte forpligtelser	5.104	4.175	
Forskydning i driftskapital i alt	(155.523)	(52.248)	
Pengestrømme fra driftsaktivitet	(150.003)	(49.986)	
Finansiering og investering			
Køb og salg af egne aktier	(212)	716	
Tilgang af materielle aktiver, netto	(696)	(1.183)	
Udstedte obligationer	150.000	-	
Efterstillede kapitalindskud	-	50.000	
Pengestrømme fra finansiering og investering	149.092	49.533	
Årets pengestrøm	(912)	(453)	201
Likvider, primo	15.482	15.935	
Ændringer over året	(912)	(453)	
Likvider, ultimo	14.570	15.482	94

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
1 Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.128	2.493	45
Udlån og andre tilgodehavender	80.116	90.226	89
Obligationer	11.361	12.030	94
Afledte finansielle instrumenter	556	2.186	25
Heraf			
Valutakontrakter	581	2.222	26
Rentekontrakter	(25)	(36)	69
Andre renteindtægter	779	51	
I alt	93.940	106.986	88
2 Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	67	105	63
Indlån og anden gæld	19.555	31.094	63
Udstedte obligationer	1.019	-	
Efterstillede kapitalindskud	6.373	2.927	218
Øvrige renteudgifter	242	283	85
I alt	27.256	34.409	79
3 Gebyr- og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	13.247	8.162	162
Betalingsformidling	3.787	2.971	127
Lånesagsgebyrer	7.259	5.603	130
Garantiprovision	8.841	7.376	120
Øvrige gebyrer og provisioner	4.331	4.762	91
I alt	37.465	28.874	130
4 Kursreguleringer			
Obligationer	2.598	6.015	
Aktier	2.795	3.712	
Valuta	1.970	1.875	
Afledte finansielle instrumenter	527	(820)	
I alt	7.890	10.782	73
Fordelt på:			
Handelsbeholdning	5.851	8.827	
Anlægsaktier	2.039	1.955	
I alt	7.890	10.782	73

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
5 Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab			
Direktion ^{*)}	1.865	1.843	101
Bestyrelse	516	475	109
Repræsentantskab	214	213	101
I alt	2.595	2.531	103
Personaleudgifter			
Lønninger	34.405	31.564	109
Pensioner	4.086	3.720	110
Udgifter til social sikring	4.035	3.633	111
I alt	42.526	38.917	109
I alt udgifter til personale	45.122	41.448	109
Øvrige administrationsudgifter			
It-udgifter	13.324	12.536	106
Husleje, lys og varme ^{**)}	1.691	1.695	100
Porto, telefon m.v.	2.292	2.219	103
Øvrige administrationsudgifter	11.921	11.833	101
I alt øvrige administrationsudgifter	29.228	28.283	103
^{*)} Der er ikke fastsat incitamentsprogrammer eller lignende for direktionen. Direktionen er ikke omfattet af bankens arbejdsgiverbetalte pensionsordning.			
^{**)} Der er indgået huslejekontrakter med en samlet forpligtelse pr. 31.12.2010 på 638 tkr.			
Antal beskæftigede			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigelse	74,5	71,9	104
Revisionshonorar			
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	450	549	82
Andre ydelser end revision	231	88	
I alt	681	637	107

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
6 Skat			
Resultat før skat	6.678	1.240	
Permanent og tidsmæssig afvigelse til skattepligtig indkomst	(2.154)	(1.802)	
I alt	4.524	(562)	-
Beregnet skat af årets indkomst	1.131	-	
Regulering af udskudt skat	542	(135)	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	119	9	
I alt	1.792	(126)	-
Gældende skatteprocent	25,0	25,0	
Regulering for permanent afvigelse	-	(36,2)	
Regulering af skat vedr. tidligere år	1,8	1,0	
Effektiv skat i pct. af resultat før skat	26,8	(10,2)	-
Udskudt skat			
Udskudt skat primo	2.129	2.144	
Regulering af udskudt skat primo	(342)	-	
Udskudt skat indregnet i årets resultat	(201)	135	
Udskudt skat indregnet på egenkapitalen	71	(150)	
Udskudt skat ultimo	1.657	2.129	78
Udskudt skat fordeler sig på følgende balanceposter			
Udlån til amortiseret kostpris	1.287	1.425	
Materielle anlægsaktiver	622	577	
Ejendomme	(212)	(391)	
Andre aktiver/- passiver	(40)	176	
Underskud til fremførsel	-	342	
I alt	1.657	2.129	78
7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	89.986	94.978	95
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	21.111	20.951	101
I alt	111.097	115.929	96
8 Obligationer til dagsværdi			
Børsnoterede obligationer	553.437	388.079	143
I alt	553.437	388.079	143
Obligationer til dagsværdi fordelt på:			
Realkreditobligationer	265.374	374.128	71
Statsobligationer	-	12	0
Bankobligationer med statsgaranti	238.682	-	-
Øvrige obligationer	49.381	13.939	-
I alt	553.437	388.079	143
9 Aktier m.v.			
Noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	5.484	6.444	85
Noteret på andre børser	5.742	2.428	236
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	61.047	55.277	110
Øvrige aktier	4.581	5.072	90
I alt	76.854	69.221	111

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
10 Ejendomme			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi, primo	19.134	19.850	
Afskrivninger	716	716	
Omvurderet værdi, ultimo	18.419	19.134	96
Domicilejendomme er vurderet af ekstern mægler til i alt 21,3 mio.kr. Den offentlige ejendomsvurdering udgør	27.000	27.000	
11 Aktiver i midlertidig besiddelse			
Ejendomme som banken har overtaget i forbindelse med afvikling af nødlidende engagementer og som søges afhændet	1.000	1.300	
12 Øvrige materielle aktiver			
Samlet anskaffelsespris, primo	15.913	15.902	
Tilgang	710	1.184	
Afgang	2.172	1.172	
Samlet anskaffelsespris ultimo	14.451	15.913	91
Af- og nedskrivninger primo	14.634	13.554	
Årets afskrivninger	1.032	2.252	
Tilbageførte af- og nedskrivninger	2.158	1.172	
Af- og nedskrivninger ultimo	13.508	14.634	92
Bogført værdi ultimo	943	1.279	74
13 Andre aktiver			
Positiv markedsværdi af finansielle instrumenter m.v.	7.771	10.723	
Tilgodehavende renter	8.250	12.845	
Forskellige debitorer	6.663	8.710	
I alt	22.684	32.278	70
14 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			
Gæld til kreditinstitutter	60.939	67.846	
I alt	60.939	67.846	90
15 Indlån og anden gæld			
På anfordring	869.957	931.930	93
Med opsigelsesvarsel	341.404	269.142	127
Tidsindskud	45.358	86.546	52
Særlige indlånsformer	188.341	198.816	95
I alt	1.445.060	1.486.434	97
16 Udstedte obligationer			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	150.000	-	
Betalte renter	1.019		
Betalt garantiprovision, fra 01.10.10	364		
Valuta			DKK
Rentesats			Cibor 3 + 0,15 %
Provisionssats			0,95 %
Afvikling			25.06.2013
Mulig førtidig indfrielse af banken			25.06.2011
Statsgaranti			JA

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
17 Efterstillede kapitalindskud			
Ansvarlig lånekapital			
Ansvarlig lånekapital	50.000	50.000	100
Heraf medregnet i basiskapitalen	50.000	50.000	
Betalte renter	1.373	2.489	
Lånet denomineret i	DKK		
Rentesats, variabel	Cibor + 1,1 %		
Afvikling	16.11.2014		
Klausul om mulig førtidig indfrielse af banken	16.11.2011		
Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital indbetalt den 30.11.09	50.000	50.000	
Heraf medregnet i basiskapitalen	50.000	50.000	
Betalte renter	5.000	438	
Lånene er denomineret i	DKK		
Rentesats	10 %		
Afvikling	uamortisabelt		
Løbetid	uendelig		
Mulig førtidig indfrielse af banken	30.11.2014		
Der har ingen omkostninger været forbundet med optagelse af hybrid kernekapital.			
Efterstillet kapital i alt, der kan medregnes i basiskapitalen	100.000	100.000	100
18 Transaktioner med nærtstående parter			
Direktion og nærtstående parter			
Udlån	-	241	
Indlån	458	1.061	43
Renteindtægter	6	8	75
Renteudgifter	15	11	136
Gebyrindtægter	1	1	100
Bestyrelse og nærtstående parter			
Udlån	32.547	32.320	101
Indlån	45.806	135.581	34
Udstedte garantier	976	6.611	15
Renteindtægter	919	1.070	86
Renteudgifter	3.362	4.089	82
Gebyrindtægter	2.612	1.081	242
Lån m.v. til direktion og bestyrelse er ydet på markedsvilkår (2,1 % - 6,5 %).			
Beholdning af aktier i Vestfyns Bank - bestyrelse og direktion, stk.			
Bestyrelse og nærtstående parter			
Fabrikant Georg Gundersen, formand (Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab)	62.577	62.577	
Direktør Bent Jensen, næstformand	242	242	
Malermester Vagn Kamp Larsen	347	347	
Divisionsdirektør John Svane Hansen	14	14	
Cand. agro, HD, Peter Cederfeld de Simonsen	35	35	
Filialdirektør Jette Rosenberg, medarbejdervalgt	116	116	
Kreditrådgiver Steen Borring Sørensen, medarbejdervalgt	7	7	
Direktion og nærtstående parter			
Bankdirektør Arne Jakobsen	817	817	

(1.000 kr.)		2010	2009	Indeks		
19	Andre passiver					
	Negativ markedsværdi af finansielle instrumenter m.v.	8.903	7.465	119		
	Skyldige renter	6.452	6.855	94		
	Forskellige kreditorer	34.392	17.363	198		
	I alt	49.747	31.683	157		
20	Balanceposter fordelt efter restløbetid					
		Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år
						I alt
	2010					
	Aktiver					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.111	89.986			111.097
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	342.010	69.461	310.690	304.045	1.233.441
	Obligationer til dagsværdi	-	-	116.850	367.750	553.437
	Andre aktiver	-	19.487	3.197	-	22.684
	I alt	363.121	178.934	430.737	671.795	1.920.659
	Passiver					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.939	-	-	-	60.939
	Indlån	883.369	43.275	104.950	283.415	1.445.060
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	150.000	150.000
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	50.000	100.000
	Andre passiver	10.365	39.382			49.747
	I alt	954.673	420.433	15.678	234.911	1.805.746
	2009					
	Aktiver					
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20.951	94.978	-	-	115.929
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	329.873	109.960	350.203	348.508	1.259.464
	Obligationer til dagsværdi	-	-	309.772	62.809	388.079
	Andre aktiver	-	26.171	6.107	-	32.278
	I alt	350.824	231.109	666.082	411.317	1.795.750
	Passiver					
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	67.846	-	-	-	67.846
	Indlån	951.677	267.639	4.585	122.221	1.486.434
	Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	50.000	100.000
	Andre passiver	4.197	27.486	-	-	31.683
	I alt	1.023.720	295.125	4.585	172.221	1.685.963
21	Eventualforpligtelser			2010	2009	
	Garantier m.v.					
	Finansgarantier			228.329	332.289	69
	Tabsgarantier for realkreditlån			101.755	83.893	121
	Øvrige garantier			23.796	28.843	83
	Eventualforpligtelser			14.035	14.312	98
	Eventualforpligtelser i alt			367.915	459.337	80
22	Segmentoplysninger					
	Bankens aktiviteter omfatter et forretningssegment og et geografisk marked, hvorfor der ikke gives særskilte segmentoplysninger.					

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER			
23 Nedskrivninger og hensættelse på udlån og garantier			
Individuelle nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger primo	46.572	31.356	
Individuelle nedskrivninger i året	28.860	35.567	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	11.731	9.889	
Tab, tidligere hensat	7.721	10.462	
Individuelle nedskrivninger ultimo	55.980	46.572	120
Individuelle hensættelser på garantier			
Individuelle hensættelser primo	5.245	0	
Individuelle hensættelser i året	4.890	5.245	
Individuelle hensættelser på garantier ultimo	10.135	5.245	
Gruppevise nedskrivninger på udlån			
Gruppevise nedskrivninger primo	4.116	3.276	
Nedskrivninger i året	-	1.233	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	416	393	
Gruppevise nedskrivninger ultimo	3.699	4.116	90
Gruppevise hensættelse på garantier			
Hensættelse på garantier primo	500	1.570	
Hensættelser i året	215	-	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-	1.070	
Hensættelse på garantier ultimo	715	500	143
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	70.529	56.433	125
Nedskrivninger i alt medregnet under udlån	59.679	50.688	118
Hensættelse på garantier i alt *)	10.850	5.745	189
*) heraf udgør hensættelse til Finansiell Stabilitet 9 mio. kr.			
Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelsen			
Nedskrivninger og hensættelser	21.818	30.694	
Rente af individuelt nedskrevne udlån	(1.702)	(1.429)	
Tabsofgøret ej dækket af nedskrivninger og hensættelser	1.534	1.891	
Nedskrivning på aktiver i midlertidig besiddelse	300	-	
Indgået tidligere afskrevne fordringer	(1.074)	(490)	
I alt udgiftsført over driften	20.876	30.666	68
Der er ikke afholdt omkostninger til uerholdelige udlån.			

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks
KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT			
24 En del af bankens udlån er individuelt nedskrevet, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
Værdiansættelse før individuelle nedskrivninger	108.699	101.836	107
Værdiansættelse efter individuelle nedskrivninger	52.719	50.019	105
Årsag til nedskrivning			
Betydelige økonomiske vanskeligheder	84.720	52.779	161
Incassosager	10.645	3.883	274
Konkurs, betalingsstandsning m.v.	13.334	45.174	30
I alt	108.699	101.836	
Værdien af sikkerheder på udlån, hvorpå der er foretaget individuel nedskrivning ¹⁾			
Indeståender, kontant	150	2	
Værdipapirer	379	32	
Ejendomme	28.160	23.699	
Løsøre m.v.	2.753	2.556	
I alt	31.442	26.289	120
¹⁾ excl. kautioner			
25 Værdien af de samlede udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse og hvor den regnskabsmæssige værdi er større end nul			
Saldo for udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	1.278.044	1.293.457	
Nedskrivninger	(49.806)	(43.981)	
I alt	1.228.238	1.249.476	98
26 En del af bankens garantier er individuelt hensat, idet der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
Værdiansættelse før individuelle hensættelser	10.799	18.040	60
Værdiansættelse efter individuelle hensættelser	10.135	12.795	79
27 Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher, pct.			
Offentlige myndigheder	0,5	0,8	63
Erhverv			
Landbrug, jagt og skovbrug	14,3	13,0	110
Industri og råstofudvinding	3,5	3,1	113
Energiforsyning	0,7	0,7	100
Bygge- og anlæg	6,9	6,2	111
Handel	6,4	8,6	74
Transport, hoteller og restauranter	1,8	1,8	100
Information og kommunikation	0,3	0,4	63
Finansiering og forsikring	4,0	3,6	111
Fast ejendom	10,8	7,9	137
Øvrige erhverv	7,5	5,1	147
I alt erhverv	56,2	50,4	111
Private	43,2	48,8	89
I alt	100	100	
Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter			
Positiv markedsværdi, efter netting			
Kunder (modpartsvægt 100 %)	5.552	7.858	71
Kunder (modpartsvægt 75 %)	2.224	3.224	69

(1.000 kr.)

KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT				
28 Krediteksponering fordelt på udlån og garantier før nedskrivning og hensættelser		Udlån	Garantier	I alt
2010				
Offentlige myndigheder		5.672	2.800	8.472
Erhverv		739.790	200.415	940.205
Private		547.658	175.550	723.208
I alt		1.293.120	378.765	1.671.885
2009				
Offentlige myndigheder		12.156	2.842	14.998
Erhverv		719.069	178.150	897.219
Private		578.927	284.090	863.017
I alt		1.310.152	465.082	1.775.234
29 Specifikation af udlån og andre tilgodehavender i henholdsvis usikret og sikret udlån før nedskrivninger				
	Offentlige myndigheder	Erhverv	Private	I alt
2010				
Udlån helt usikret (blanco)	3.601	256.956	291.016	
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse				
- fuldt sikret	542	109.400	58.227	
- delvis sikret	1.529	373.434	198.416	
I alt	5.672	739.790	547.658	1.293.120
2009				
Udlån helt usikret (blanco)	10.816	265.839	312.442	
Udlån sikret ved pant eller anden sikkerhedsstillelse				
- fuldt sikret	1.340	119.886	63.426	
- delvis sikret	-	333.344	203.059	
I alt	12.156	719.069	578.927	1.310.152
Værdien af sikkerheder på udlån og andre tilgodehavender samt garantier ^{*)}		2010	2009	Indeks
Indeståender, kontant		50.572	20.335	249
Værdipapirer		76.691	84.074	91
Ejendomme		312.157	335.441	93
Løsøre m.v.		97.746	105.209	93
I alt		537.166	545.059	99
<i>*) excl. kautioner</i>				
30 Udlån i restance, der ikke er individuelt nedskrevet		Regnskabsmæssig værdi	Sikkerheder	
2010				
< 90 dage		19.076	1.618	
> 90 dage		3.257	378	
I alt		22.333	1.996	
2009				
< 90 dage		27.619	1.694	
> 90 dage		2.867	215	
I alt		30.486	1.909	

(1.000 kr.)	2010	2010	2009	2009
KREDITRISIKO OG SIKKERHEDSSTILLELSER, FORTSAT				
31 Kreditkvaliteten af udlån og andre tilgodehavende samt garantier før nedskrivninger og hensættelser		I pct.		I pct.
Private				
1. God	333.978	46,2	383.501	44,4
2. Tilfredsstillende	299.481	41,4	316.150	36,6
3. Svag	29.507	4,1	38.940	4,5
4. Svage kunder med faresignaler	4.339	0,6	4.801	0,6
5. Kunder med individuel nedskrivning	42.566	5,9	44.850	6,7
6. Kunder ej ratet	13.337	1,8	74.775	7,2
I alt	723.208	100	863.017	100
Erhverv				
1. God	151.821	16,0	145.318	14,6
2. Tilfredsstillende	465.420	49,1	254.281	28,5
3. Svag	120.564	12,7	145.263	16,3
4. Svage kunder med faresignaler	108.786	11,5	122.068	13,7
5. Kunder med individuel nedskrivning	76.932	8,1	75.027	7,6
6. Kunder ej ratet	25.154	2,7	170.260	19,3
I alt	948.677	100,0	912.217	100

Banken overvåger bl.a. kreditkvaliteten ved anvendelse af en nyudviklet ratingmodel baseret på adfærdsscore. Denne er udviklet af bankens edb- og systemleverandør, Bankdata, og anvendes i bankens løbende porteføljeovervågning samt som supplement i vores individuelle kreditgivning og engagementsstyring. Modellen tager ikke hensyn til modtagne sikkerhedsstillelser eller individuelle kapital- og formueforhold.

Kreditkvaliteten for udlån, der ikke er individuelt værdiforringede

Kreditkvaliteten i bankens udlån, der ikke er individuelt værdiforringede, vurderes via en segmenteringsmodel, der er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i ensartede grupper af udlån med konstaterede tab for disse grupper samt en række forklarende makroøkonomiske variable, herunder ledighed, boligpriser, antal konkurser, rente m.v. Vestfyns Bank vurderer, at modellen med enkelte korrektioner passer på egne forhold og har anvendt modellen til beregning af bankens gruppevise nedskrivninger. Modelberegningens gruppevise nedskrivninger er suppleret med et ledelsesmæssigt skøn.

Politikker og procedurer for værdiansættelse og styring af sikkerhedsstillelser og anden kreditreduktion, herunder de væsentligste risikoreducerede elementer

Kreditrisiko

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

Bestyrelsen bevilger bankens større engagementer og gennemgår årligt bankens 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 kreditaftdeling og controllerfunktion efter fastlagte rutiner og instrukser.

Banken lægger vægt på, at etablere og udbygge langvarige relationer til sine kunder, og kreditgivning er som udgangspunkt baseret på indsigt i kun-

dens forhold og på basis af konkrete vurderinger. Engagementerne skal stå i rimeligt forhold til den enkelte kundes bonitet, kapital- eller formueforhold og kunden skal kunne sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Der foretages en løbende opfølgning vedrørende udviklingen i kundernes økonomi, og bankens erhvervsengagementer rebevilges hvert år.

Der sikres en god bonitet i bankens kundeportefølje, hvilket bl.a. stiller krav om en hensigtsmæssig spredning af kreditporteføljen på engagementsstørrelser, brancher, formål samt tildelte sikkerheder. Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, værdipapirer, løsøre eller fordringer. Herudover kan der tages pant i selskabets aktier, anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution.

Kreditrisikostyring

Vestfyns Bank tilstræber, at banken har den højst opnåelige sikkerhedsmæssige og solvensmæssige afdækning af sine engagementer.

De almindeligst forekommende sikkerhedstyper er: Pant i fast ejendom, værdipapirer som eksempelvis aktier og obligationer, kontantindskud, motorkøretøjer samt tillige pant i virksomheders driftsaktiver og fordringer.

Banken revurderer sikkerhedernes værdifastsættelse ved den årlige gennemgang af bankens større engagementer og rebevilling af detail- og erhvervsengagementer. Der tilstræbes herved en løbende opdateret værdiansættelse af bankens sikkerheder, der fastsættes efter konservative vurderinger af aktivernes realisationsværdier med fradrag af omkostninger til afhændelsen m.v. Eksempelvis værdiansættes pant i fast ejendom til 50-80 % - afhængig af ejendomsstype - af forsigtig vurderet handelspris.

(1.000 kr.)	2010	2010	2009	2009
32 Dagsværdi af finansielle aktiver og forpligtelser	Indregnet værdi	Dagsværdi	Indregnet værdi	Dagsværdi
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.570	14.570	15.482	15.482
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	111.097	111.097	115.929	115.929
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.233.441	1.241.398	1.259.464	1.268.094
Obligationer til dagsværdi	553.437	553.437	388.079	388.079
Aktier m.v.	76.854	76.854	69.221	69.221
Afledte finansielle instrumenter	7.771	7.771	11.082	11.082
I alt	1.997.170	2.005.127	1.859.257	1.867.887
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.939	60.939	67.846	67.846
Indlån	1.445.060	1.451.287	1.486.434	1.493.096
Efterstillede kapitalindskud	100.000	100.000	100.000	100.000
Udstedte obligationer	150.000	150.000	0	0
Afledte finansielle instrumenter	8.903	8.903	7.543	7.543
I alt	1.764.902	1.771.129	1.661.823	1.668.485

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

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

Aktier og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet målt til dagsværdi således, at indregnede værdier svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivninger at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner samt tilgodehavende renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

Dagsværdien for tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet banken dog ikke foretager nedskrivninger på kreditinstitutter og centralbanker.

For finansielle forpligtelser i form af gæld til kreditinstitutter, kapitalindskud og indlån målt til amortiseret kostpris skønnes forskellen til dagsværdier at være skyldige renter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning.

(1.000 kr.)	2010	2009	Indeks	
33 Valutarisiko				
Aktiver i fremmed valuta i alt	264.876	354.161	75	
Passiver i fremmed valuta i alt	260.551	356.252	73	
Valutakursindikator 1	6.535	3.323		
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	2,6	1,3	194	
Valutakursindikator 2	249	14		
Valutakursindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,1	0,006	1667	
Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang posotion) eller nettogæld.				
34 Renterisiko på gældsinstrumenter m.v.				
Renterisiko fordelt efter kategori				
Værdipapirer	6.069	6.742		
Futures, terminsforretninger m.v.	(61)	1		
Swaps	31	(20)		
Positioner udenfor handelsbeholdningen	(8.753)	(3.649)		
I alt	(2.714)	3.074	-88	
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
0 - 1 år	672	2.178		
1 - 3,6 år	(6.438)	1.866		
Over 3,6 år	3.052	(970)		
Renterisiko på gældsinstrumenter m.v.	(2.714)	3.074	-88	
Renterisiko opdelt på valutaer med størst renterisiko:				
DKK	(3.347)	3.050		
EUR	87	13		
NRK	550	-		
CHF	(5)	-		
USD	1	4		
GBP	-	2		
TRY	-	5		
Renterisikoen opgøres som tab eller gevinst ved en ændring i renteniveauet på et procentpoint.				
35 Fastforrentede aktiver og forpligtelser	2010	2010	2009	2009
	Indregnet værdi	Heraf fast forrentet	Indregnet værdi	Heraf fast forrentet
Finansielle aktiver				
Anfordringstilgodehavende	14.570	-	15.482	-
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	111.097	-	115.929	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.233.441	118.848	1.259.464	144.105
Obligationer til dagsværdi	553.437	229.467	388.079	388.079
Aktier m.v.	76.854	0	69.221	0
I alt	1.989.399	348.315	1.848.175	532.184
Finansielle forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.939	-	67.846	-
Indlån	1.445.060	386.837	1.486.434	349.279
Udstedte obligationer	150.000	-	-	-
Efterstillede kapitalindskud	100.000	50.000	100.000	50.000
I alt	1.755.999	436.837	1.654.280	399.279

(1.000 kr.)	2010	2010	2009	2009
36 Afledte finansielle instrumenter				
Løbetidsfordeling efter restløbetid	nom.værdi	netto markeds-værdi	nom.værdi	netto markeds-værdi
Valutakontrakter, terminer/futures, køb				
Restløbetid til og med 3 måneder	74.608	1.688	107.857	3.330
Restløbetid over 3 måneder til og med 1 år	0	0	14.987	39
I alt valutakontrakter, futures køb	74.608	1.688	122.844	3.369
Valutakontrakter, terminer/futures, salg				
Restløbetid til og med 3 måneder	196.172	-3.667	298.653	-853
Restløbetid over 3 måneder til og med 1 år	0	0	14.987	-31
I alt valutakontrakter, futures salg	196.172	-3.667	313.640	-884
Rentekontrakter, terminer/futures, køb				
Restløbetid til og med 3 måneder	2.207	21	1.927	28
I alt rentekontrakter, futures salg	2.207	21	1.927	28
Rentekontrakter, terminer/futures, salg				
Restløbetid til og med 3 måneder	3.720	-28	2.837	-25
I alt rentekontrakter, futures salg	3.720	-28	2.837	-25
Rentekontrakter, swaps				
Restløbetid til og med 3 måneder	5.500	-122		
Restløbetid over 1 år til og med 5 år	92.000	379	18.000	-258
Restløbetid over 5 år	97.453	695	177.298	1.078
I alt rentekontrakter, swaps	189.453	952	195.298	820
Valutakontrakter, swaps				
Restløbetid over 1 år til og med 5 år	78.271	-104	51.615	261
I alt rentekontrakter, swaps	78.271	-104	51.615	261
Erhvervede optioner				
Restløbetid til og med 3 måneder	0	0	52.518	148
Erhvervede optioner i alt	0	0	52.518	148
Udstedte optioner				
Restløbetid til og med 3 måneder	0	0	52.518	-178
Udstedte optioner i alt	0	0	52.518	-178
Nettomarkedsværdi i alt		-1.138		3.569

(1.000 kr.)		2010	2010	2009	2009
37 Afledte finansielle instrumenter		markedsværdi		markedsværdi	
	Markedsværdi	positiv	negativ	positiv	negativ
	Valutakontrakter, terminer/futures, køb				
	Restløbetid til og med 3 måneder	2.020	-332	3.924	-593
	Restløbetid over 3 måneder til og med 1 år	0	0	39	0
	I alt valutakontrakter, futures køb	2.020	-332	3.963	-593
	Valutakontrakter, terminer/futures, salg				
	Restløbetid til og med 3 måneder	165	-3.833	1.966	-2.819
	Restløbetid over 3 måneder til og med 1 år	0	0	0	-31
	I alt valutakontrakter, futures salg	165	-3.833	1.966	-2.850
	Rentekontrakter, terminer/futures, køb				
	Restløbetid til og med 3 måneder	21	0	28	0
	I alt rentekontrakter, futures køb	21	0	28	0
	Rentekontrakter, terminer/futures, salg				
	Restløbetid til og med 3 måneder	0	-27	1	-26
	I alt rentekontrakter, futures salg	0	-27	1	-26
	Rentekontrakter, swaps				
	Restløbetid til og med 3 måneder	0	-122		
	Restløbetid over 1 år til og med 5 år	2.147	-1.768	147	-406
	Restløbetid over 5 år	3.217	-2.522	2.099	-1.021
	I alt rentekontrakter, swaps	5.364	-4.412	2.246	-1.427
	Valutakontrakter, swaps				
	Restløbetid til og med 1 år	0	0	0	0
	Restløbetid over 1 år til og med 5 år	205	-309	2.730	-2.469
	I alt rentekontrakter, swaps	205	-309	2.730	-2.469
	Erhvervede optioner				
	Restløbetid til og med 3 måneder	0	0	148	0
	Erhvervede optioner i alt	0	0	148	0
	Udstedte optioner				
	Restløbetid til og med 3 måneder	0	0	0	-178
	Udstedte optioner i alt	0	0	0	-178
	I alt	7.775	-8.791	11.082	-7.543
	Markedsværdi i alt efter netting		-1.138		3.539
38 Uafviklede spotforretninger		nom.værdi	netto markedsværdi	nom.værdi	netto markedsværdi
	Valutaforretninger, køb	1.932	-17	4.139	48
Valutaforretninger, salg	2.205	23	4.277	-125	
Renteforretninger, køb	2.530	3	150.060	-262	
Renteforretninger, salg	2.963	-3	9.150	12	
Aktieforretninger, køb	2.463	-38	568	28	
Aktieforretninger, salg	2.472	42	568	-12	
I alt uafviklede spotforretninger	14.565	10	168.762	-311	
		markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi	markedsværdi
	Valutaforretninger, køb	positiv	negativ	positiv	negativ
	Valutaforretninger, køb	0	-17	48	0
	Valutaforretninger, salg	23	0	0	-125
	Renteforretninger, køb	3	0	8	-270
	Renteforretninger, salg	1	-3	13	-1
	Aktieforretninger, køb	6	-44	34	-6
	Aktieforretninger, salg	49	-8	9	-21
	I alt uafviklede spotforretninger	82	-72	112	-423
			10		-311

39 FINANSIEL RISIKOSTYRING

Markedsrisiko

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

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

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

Vestfyns Bank har valgt løbende at foretage en tæt opfølgning af de væsentlige risikoparametre. Opfølgningen sker ved rapportering fra direktionen til bestyrelsen om de enkelte risikoparametre.

Bestyrelsen fastlægger overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Bestyrelsen modtager løbende rapportering af udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Den overordnede markedsrisikostyring samt kapitaloptimering foretages af direktionen. Likviditetsafdelingen refererer organisatorisk til direktionen og udfører blandt andet funktioner, der har til formål at overvåge, analysere, opgøre og rapportere bankens risici og kapitalforhold (Risikostyring). Risikostyringsfunktionen er en integreret del af likviditetsafdelingen.

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

Renterisiko

Renterisikoen omfatter bankens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder. Ved beregning af renterisikoen finder reglerne i Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse anvendelse.

Bankens renterisiko, der er udtryk for det tab eller den gevinst, der opnås ved en rimelig sandsynlig renteændring på 1 procentpoint, er ultimo 2010 opgjort til -1,1 % (2009: 1,2 %) af kernekapitalen efter fradrag, svarende til at årets resultat før skat vil blive påvirket enten positivt eller negativt med 2,7 mio.kr. (2009: 3,1 mio.kr.). Egenkapitalen ville blive påvirket positivt eller negativt med 2,0 mio.kr.

Aktierisiko

Bankens aktiebeholdninger er opdelt i en handelsbeholdning og en anlægsbeholdning, der ultimo 2010 udgør henholdsvis 17 % og 83 % (2009: 16 % og 84 %) af den samlede aktiebeholdning. Handelsbeholdningen styres dagligt af bankens likviditetsafdeling inden for givne rammer og politikker, med løbende rapportering til direktion og bestyrelse. Anlægsbeholdningen er placeret i strategiske sektoraktier i selskaber, som banken samarbejder med. En rimelig sandsynlig ændring af markedsværdien af bankens aktiebeholdning på +/- 10 % vil påvirke årets resultat før skat positivt eller negativt med 7,7 mio.kr. Påvirkningen af egenkapitalen ville andrage 5,8 mio.kr.

Valutarisiko

Valutapositioner i bankens aktiebeholdning og i bankens modpartsforhold afdækkes løbende, hvorfor bankens valutaeksponering er forholdsmæssig lav. I målsætningen er fastlagt en maksimal eksponering i fremmed valuta på 15 % af bankens basiskapital. Ultimo henholdsvis 2009 og 2010 udgjorde bankens valutaposition (valutaindikator 1) 1,3 % og 2,6 %. Bankens primære valutaeksponering er i Euro og NOK, øvrige valutaer er uvæsentlige.

Valutaindikator 2, der udtrykker 1 % sandsynlighed for tab, såfremt selskabet ikke ændrer sin valutaposition i de kommende 10 dage, udgør ultimo 2010 tkr. 249 svarende til 0,1 % af kernekapitalen efter fradrag ultimo året. Ultimo 2009 udgjorde beløbet t.kr. 14.

Ved en generel ændring i valutakurserne på 10 % og for Euro på 2,25 % vil

valutaindikator 1 blive forøget med 835 tkr. Påvirkningen heraf på bankens resultat og egenkapital anses for uvæsentlig.

Bankens aktiver og passiver i fremmed valuta udgør henholdsvis 265 mio.kr. og 261 mio.kr.

Likviditetsrisiko

Banken opgør løbende likviditetsrisikoen, og vurderer herunder likviditetens løbetid. Opgørelserne følger Finanstilsynets retningslinier herfor. I henhold til § 152 i Lov om finansiell virksomhed skal pengeinstitutter til enhver tid have likviditet til rådighed i form af likvide aktiver svarende til 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser og 15 % af den samlede gæld med kortere opsigelsesvarsel end en måned.

Bankens udlånsprocent er ultimo 2010 opgjort til 90 % (2009: 88 %) og likviditeten har en overdækning på 249 % (2009: 175 %) i forhold til lovens krav. Udlånet har således gennem hele året været finansieret fuldt ud med indlån, og udviklingen i indlånsoverdækningen samt bankens obligationsudstedelse, har tillige medvirket til en styrkelse af bankens likviditet.

Der foretages løbende stresstests og vurderinger af likviditeten samt likviditetsberedskabet med henblik på altid at sikre en tilfredsstillende likviditetssituation. Endvidere har banken sikret likviditetsreserver ved aftaler om både korte og længere fristede kreditlines i markedet.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges blandt andet til afdækning af bankens markedsrisici.

Af note 38 fremgår omfanget af uafviklede forretninger ved udgangen af 2010 og 2009. Afledte finansielle instrumenter indgår i opgørelsen af bankens markedsrisiko.

Valutakontrakter bruges som afdækning af udlån i fremmed valuta eller som modforretninger til valutakontrakter indgået med kunder. Rentekontrakter er indgået for at afdække rentekontrakter indgået med kunder.

Operational risiko

Vestfyns Bank har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Bankens ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Vestfyns Bank er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige forretningsgange. Herudover søger banken i videst muligt omfang at udanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at banken har den største afhængighed.

Kapital og kapitalstruktur

Selskabets ledelse vurderer løbende om bankens kapital og kapitalstruktur er tilstrækkelig robust i forhold til lovgivningens krav og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet økonomisk vækst, maksimerer afkastet til aktionærerne og sikrer at banken overholder lovgivningens krav til solvens og likviditet.

Målsætning og politikker

Målsætning og politik for risikostyring på de enkelte kategorier er offentliggjort på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk, Investor Relationer.

(1.000 kr.)	2010	2009	2008	2007	2006
40 HOVEDTAL					
Årets resultat					
Netto rente- og gebyrindtægter	101.547	100.244	97.413	94.507	84.783
Andre driftsindtægter	58	471	(118)	40	857
Udgifter til personale og administration m.v.	74.350	69.731	67.864	64.656	58.140
Afskrivninger på materielle aktiver	1.748	2.968	2.637	2.491	1.451
Andre driftsudgifter	5.842	6.893	1.792	-	-
Basisindtjening før kursregulering og nedskrivninger	19.664	21.123	25.002	27.400	26.049
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	20.876	30.666	14.031	1.627	2.966
Kursreguleringer	7.890	10.782	3.136	4.401	11.895
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	-	8	1.143
Resultat før skat	6.678	1.240	14.107	30.182	36.121
Skat	1.792	(126)	2.931	7.320	8.393
Årets resultat	4.886	1.366	11.176	22.862	27.728
UDVALGTE BALANCEPOSTER OG GARANTIER					
Udlån	1.233.441	1.259.464	1.237.763	1.260.040	1.043.148
Indlån	1.445.060	1.486.434	1.424.614	1.274.657	1.050.802
Aktiver	2.034.102	1.904.296	1.788.668	1.695.116	1.511.008
Aktiekapital	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Egenkapital	216.933	212.189	210.257	205.337	189.133
Garantier m.v.	367.915	459.337	501.716	876.646	788.565
NØGLETAL					
Solvensprocent ¹⁾	18,9	16,9	13,8	13,5	14,9
Egenkapitalforrentning før skat ²⁾	3,1	0,6	6,8	15,3	20,4
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivninger	1,24	1,27	1,35	1,41	1,44
Årets resultat pr. aktie, kr.	19,5	5,5	44,7	91,4	110,9
Børskurs	579	590	590	1.200	1.283
Indre værdi pr. aktie ³⁾	874	853	848	826	757
Udbytte pr. aktie, pct.	5	-	-	22	22

1) Solvensprocenten fra og med 2007 er opgjort i henhold til de nye kapitaldækningsregler. Sammenligningstal for 2006 er ikke korrigeret.

2) Egenkapitalen indgår i beregningen som gennemsnit af primo/ultimo.

3) Excl. beholdning af egne aktier.

(Pct.)	2010	2009	2008	2007	2006
41 NØGLETAL					
INDTJENING					
Indtjening pr. omkostningskrone	1,06	1,01	1,16	1,44	1,58
Indtjening pr. omkostningskrone excl. kursregulering, nedskrivning/hensættelser	1,24	1,27	1,35	1,41	1,44
Egenkapitalforrentning før skat ¹⁾	3,1	0,6	6,8	15,3	20,4
Egenkapitalforrentning efter skat ¹⁾	2,3	0,7	5,4	11,6	15,7
AFKAST					
Årets resultat pr. aktie, kr.	19,5	5,5	44,7	91,4	110,9
Årets resultat pr. gennemsnitlig aktie i omløb, kr.	19,7	5,5	45,0	91,8	111,2
Børskurs pr. aktie, kr.	579	590	590	1.200	1.283
Indre værdi pr. aktie, kr. ²⁾	874	853	848	826	757
Børskurs / årets resultat pr. aktie, kr.	29,6	108,0	13,2	13,1	11,6
Børskurs / indre værdi pr. aktie, kr.	0,7	0,7	0,7	1,5	1,7
Udbytte pr. aktie, kr.	5	-	-	22	22
SOLVENS					
Solvensprocent ³⁾	18,9	16,9	13,8	13,5	14,9
Kernekapitalsprocent ³⁾	16,2	14,4	11,3	9,8	10,7
MARKEDSRISIKO					
Renterisiko i pct. af kenekapital efter fradrag	(1,1)	1,2	2,0	0,5	1,2
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	2,6	1,3	1,1	2,7	3,5
LIKVIDITET					
Udlån incl. nedskrivninger / indlån	89,5	88,1	89,3	101,2	103,2
Overdækning i forhold til krav om likviditet	248,7	174,7	112,3	65,9	81,0
KREDITRISIKO					
Nedskrivning og hensættelser / udlån og garantier	4,2	3,2	2,0	1,6	2,2
Årets nedskrivningsprocent	1,4	1,7	0,8	0,1	0,2
Store engagementer / basiskapital efter fradrag ⁴⁾	57,3	69,9	103,7	98,7	65,8
Udlån med nedsat rente / udlån og garantier	4,0	3,5	1,0	0,4	0,9
Årets udlånsvækst	(2,1)	1,8	(1,8)	20,8	18,8
Udlån / egenkapital ultimo	5,7	5,9	5,9	6,1	5,5

¹⁾ Egenkapitalen indgår i beregningen som gennemsnit af primo/ultimo.

²⁾ Excl. beholdning af egne aktier.

³⁾ Solvensprocenten fra og med 2007 er opgjort i henhold til de nye kapitaldækningsregler. Sammenligningstal for 2006 er ikke korrigeret.

⁴⁾ Nøgletallet for 2010 er opgjort iht. Finanstilsynets korrigerede vejledning på området, hvor der i modsætning til tidligere ikke medtages engagementer med andre kreditinstitutter under 1 mia.kr. Sammenligningstal er ikke korrigeret.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vestfyns Bank A/S for regnskabsåret 2010.

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede virksomheder.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter og pengestrømme for 1. januar - 31. december 2010.

Vi erklærer, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som banken kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Assens, den 10. februar 2011

Direktionen



Arne Jakobsen
Bankdirektør

Bestyrelsen



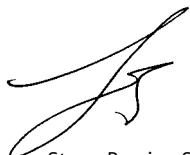
Georg Gundersen
Formand



Bent Jensen
Næstformand



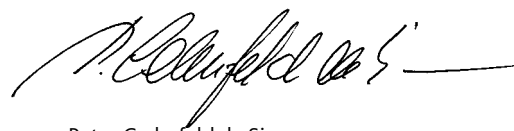
John Svane Hansen



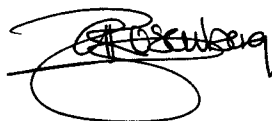
Steen Børring Sørensen
Medarbejdervalgt



Vagn Kamp Larsen



Peter Cederfeld de Simonsen



Jette Rosenberg
Medarbejdervalgt

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til aktionærene i Vestfyns Bank A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Vestfyns Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, aktiver, passiver, egenkapitalopgørelse, anvendt regnskabspraksis, pengestrømsopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar

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

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende

billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i bankens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som banken kan påvirkes af i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Assens, den 10. februar 2011

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Peter Hededam Christensen
statsautoriseret revisor



Michael Laursen
statsautoriseret revisor

REPRÆSENTANTSKABET

- Gårdejer Anders Rasmussen
* Tømrermester Arne Brunholm
Direktør Bent Jensen
Direktør Bent Hildebrandt Christensen
Direktør Bent Schmidt, **formand**
Rektor Christian Alnor
Fotograf Claus Fisker
HR Konsulent Dorthe Lunddahl Pedersen
* Inspektør Erik Jorsal
* Økonomichef Finn Vestergård
Maskinarbejder Flemming Worsøe
* Gårdejer Frede Bagge
Direktør Geert Christensen
Tobaksfabrikant Georg Gundersen
Grdr. Hans Ole Hansen
Fhv. stationsleder Harry Elmann Hansen
Smedemester Henrik Holm
Direktør Jesper Hansen
Direktør John Svane Hansen
Advokat Jørgen Palle Viuff, **næstformand**
* Teglværksejer Jørgen Strøjer Hansen
Direktør Karsten Andersen Skytteløv
Autoforhandler Lars Hindsgaul Madsen
Proprietær Mads Peter Larsen
Værkfører Niels Erik Uth Andersen
Lærer Niels Ryssel
* Cand. Agro HD Peter Cederfeld De Simonsen
* Direktør Poul Bertelsen
Taksator Tom Kjær Jensen
** Direktør Troels Kær Pedersen
Malermester Vagn Kamp Larsen
- * På valg ved generalforsamlingen i 2011.
** Udtræder ved generalforsamlingen i 2011.

BESTYRELSEN

- Tobaksfabrikant Georg Gundersen, **formand**
Direktør Bent Jensen, **næstformand**
Direktør John Svane Hansen
* Cand. Agro HD Peter Cederfeld De Simonsen
* Malermester Vagn Kamp Larsen
Kreditrådgiver Steen Borring Sørensen, medarbejdervalgt
Filioldirektør Jette Rosenberg, medarbejdervalgt
- * På valg i 2011.

REVISIONSUDVALG

- Tobaksfabrikant Georg Gundersen
Direktør Bent Jensen
Direktør John Svane Hansen
Cand. Agro HD Peter Cederfeld De Simonsen, **formand**
Malermester Vagn Kamp Larsen
Kreditrådgiver Steen Borring Sørensen
Filioldirektør Jette Rosenberg

VEDERLAGSUDVALG

- Tobaksfabrikant Georg Gundersen
Direktør Bent Jensen

DIREKTION

- Bankdirektør Arne Jakobsen

BESTYRELSEN**Tobaksfabrikant Georg Gundersen**

Født den 06.07.1949

Indtrådt i bestyrelsen den 21.02.1978

Bestyrelsesmedlem og administrerende direktør i:
Assens Tobaksfabrik Aktieselskab (formand)
Alex Gundersen Tobacco Company Aktieselskab (formand)
Silkisif Aktieselskab (formand)
Honingham Aktieselskab
Lakrisan Tobacco Company A/S (formand)

Direktør Bent Jensen

Født den 14.01.1969

Indtrådt i bestyrelsen den 04.03.1997

Bestyrelsesmedlem og administrerende direktør i:
T. Hansen Gruppen A/S

Bestyrelsesmedlem i:
BilXperten Franchise A/S (formand)
LCH Fireworks A/S (formand)
B. J. Holding Middelfart A/S
IT Business Partner A/S
teleXtra A/S
Libom Holding A/S
5E Byg A/S
Elitesport Lillebælt A/S

Divisionsdirektør John Svane Hansen

Født den 07.07.1971

Indtrådt i bestyrelsen den 23.02.2009

Bestyrelsesmedlem i:
Chemitalic Denmark A/S
Egil Rasmussen A/S

Cand.Agro HD Peter Cederfeld De Simonsen

Født den 22.05.1960

Indtrådt i bestyrelsen den 25.02.2008

Administrerende direktør i:
Realea A/S

Bestyrelsesmedlem i:
Patriotisk Selskab (formand)
Fynsk Landbrugs Eventforening
Rosenfeldt Familiefond
Dansk Bygningsarv og Bygningsarvfonden
Hindsgavl A/S (formand)
WEFRI A/S

Malermester Vagn Kamp Larsen

Haarby Malerforretning

Født den 02.01.1950

Indtrådt i bestyrelsen den 25.02.2002

Filialdirektør Jette Rosenberg

Vestfyns Bank A/S

Født den 20.07.1972

Indtrådt i bestyrelsen den 23.02.2005

Medarbejdervalgt

Kreditrådgiver Steen Borring Sørensen

Vestfyns Bank A/S

Født den 11.05.1953

Indtrådt i bestyrelsen den 23.02.2009

Medarbejdervalgt

DIREKTIONEN**Bankdirektør Arne Jakobsen**

Født den 07.05.1951

Indtrådt i direktionen den 01.06.1999

Bestyrelsesmedlem i:
Dansk Lokalleasing A/S (formand)
Udviklingsraadet, Assens (formand)
Vestfyns Gymnasium (næstformand)
Pengeinstitutternes Udviklingssamarbejde (næstformand)

**Vestfyns Banks Uddannelseslegat
Regnskab for 2010**
AKTIVER

Indestående i Vestfyns Bank 400.000

PASSIVER**Formue**

Formue pr. 1. januar 2010 400.000

Renteindtægter 40.000

Udbetalt til 4 legatmodtagere 40.000

Formue pr. 31. december 2010 400.000

**Vestfyns Banks Initiativpris
Regnskab for 2010**
AKTIVER

Indestående i Vestfyns Bank 150.000

PASSIVER**Formue**

Formue pr. 1. januar 2010 150.000

Renteindtægter 15.000

Udbetalt til 1 prismodtager 15.000

Formue pr. 31. december 2010 150.000

Den uafhængige revisors påtegning

Vi har revideret årsregnskaberne for Vestfyns Banks Uddannelseslegat og Vestfyns Banks Initiativpris for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskaberne aflægges efter fondsloven.

Ledelsens ansvar

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med fondsloven. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udførelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

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

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for fondens udarbejdelse og aflægelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændig-

hederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af fondens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet.

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


Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2010 i overensstemmelse med fondsloven.

Assens, den 10. februar 2011

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab



Peter Hededam Christensen
statsautoriseret revisor



Michael Laursen
statsautoriseret revisor

VESTFYNS BANK HAR PLANLAGT FØLGENDE FINANSKALENDER FOR 2011:

Torsdag	den 10. februar 2011	Offentliggørelse af årsrapport 2010
Mandag	den 28. februar 2011	Generalforsamling på Tobaksgaarden i Assens
Tirsdag	den 1. marts 2011	Aktionærmøde Assens Hallerne
Onsdag	den 2. marts 2011	Aktionærmøde Fredericia Idrætscenter
Torsdag	den 3. marts 2011	Aktionærmøde Haarby Hallerne
Onsdag	den 27. april 2011	Kvartalsorientering pr. 1. kvartal 2011
Tirsdag	den 16. august 2011	Delårsrapport for 1. halvår 2011
Onsdag	den 26. oktober 2011	Kvartalsorientering pr. 3. kvartal 2011

FONDSBØRSMEDDELSER I 2010

Nr. 1	den 4. februar 2010	Årsregnskabsmeddelelse 2009
Nr. 2	den 9. februar 2010	Indkaldelse til Generalforsamling 2010
Nr. 3	den 18. februar 2010	Årsrapport 2009
Nr. 4	den 2. marts 2010	Forløb ordinær generalforsamling
Nr. 5	den 2. marts 2010	Ekstraordinær generalforsamling
Nr. 6	den 24. marts 2010	Forløb ekstraordinær generalforsamling
Nr. 7	den 15. april 2010	Vedtægter
Nr. 8	den 27. april 2010	Kvartalsorientering pr. 1. kvartal
Nr. 9	den 22. juni 2010	Individuel Statsgaranti
Nr. 10	den 23. juni 2010	Informationsmateriale vedr. obligationslån
Nr. 11	den 12. august 2010	Halvårsrapport 2010
Nr. 12	den 12. august 2010	Supplerende information til årsrapport 2009
Nr. 13	den 1. september 2010	IT-samarbejde
Nr. 14	den 1. september 2010	Supplerende/korrigerende information til årsrapport 2009
Nr. 15	den 26. oktober 2010	Kvartalsorientering pr. 3. kvartal
Nr. 16	den 1. november 2010	Ekstraordinær generalforsamling
Nr. 17	den 24. november 2010	Referat ekstraordinær generalforsamling
Nr. 18	den 10. december 2010	Finanskalender 2011

MANDAG DEN 28. FEBRUAR 2011 KL. 16.30 I JACOB GADE SALEN PÅ TOBAKSGAARDEN I ASSENS

DAGSORDEN :

1. Bestyrelsens beretning om bankens virksomhed i det forløbne år.
2. Fremlæggelse af årsrapport og eventuelt koncernregnskab med revisionspåtegning til godkendelse samt årsberetning.
3. Beslutning om anvendelse af overskud eller dækning af tab i henhold til den godkendte årsrapport.
4. Beslutning om meddelelse af decharge for bestyrelse og direktion.
5. Eventuelle forslag fra bestyrelse, repræsentantskab og/eller aktionærer:
 - a) Bestyrelsen bemyndiges til, indtil næste ordinære generalforsamling, på selskabets vegne at måtte erhverve indtil 10 % af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs.
 - b) Det følger af lov om finansiel stabilitet omkring den nye afviklingsordning for nødlidende pengeinstitutter, at generalforsamlingen på sit første møde efter 30. september 2010 skal spørges,
 1. om generalforsamlingen ønsker at tilkendegive en holdning til afviklingsform eller ej,
 2. og hvis ja, om afvikling i så fald ønskes at skulle ske via afviklingsordningen eller ej.

Det står formelt generalforsamlingen frit, om man ønsker at tilkendegive en holdning til pengeinstituttets valg af afviklingsform.

6. Valg af repræsentantskabsmedlemmer.
7. Valg af revision.
8. Eventuelt.

En aktionærs ret til at deltage i og stemme på generalforsamlingen fastsættes på grundlag af de aktier, aktionæren besidder på registreringsdatoen. Registreringsdatoen ligger 1 uge før generalforsamlingens afholdelse, dvs. mandag den 21. februar 2011. De aktier, den enkelte aktionær besidder, opgøres på registreringsdatoen på grundlag af noteringen af aktionærens ejerforhold i ejerbogen samt meddelelser om ejerforhold, som selskabet har modtaget med henblik på indførsel i ejerbogen.

Fuldmagt

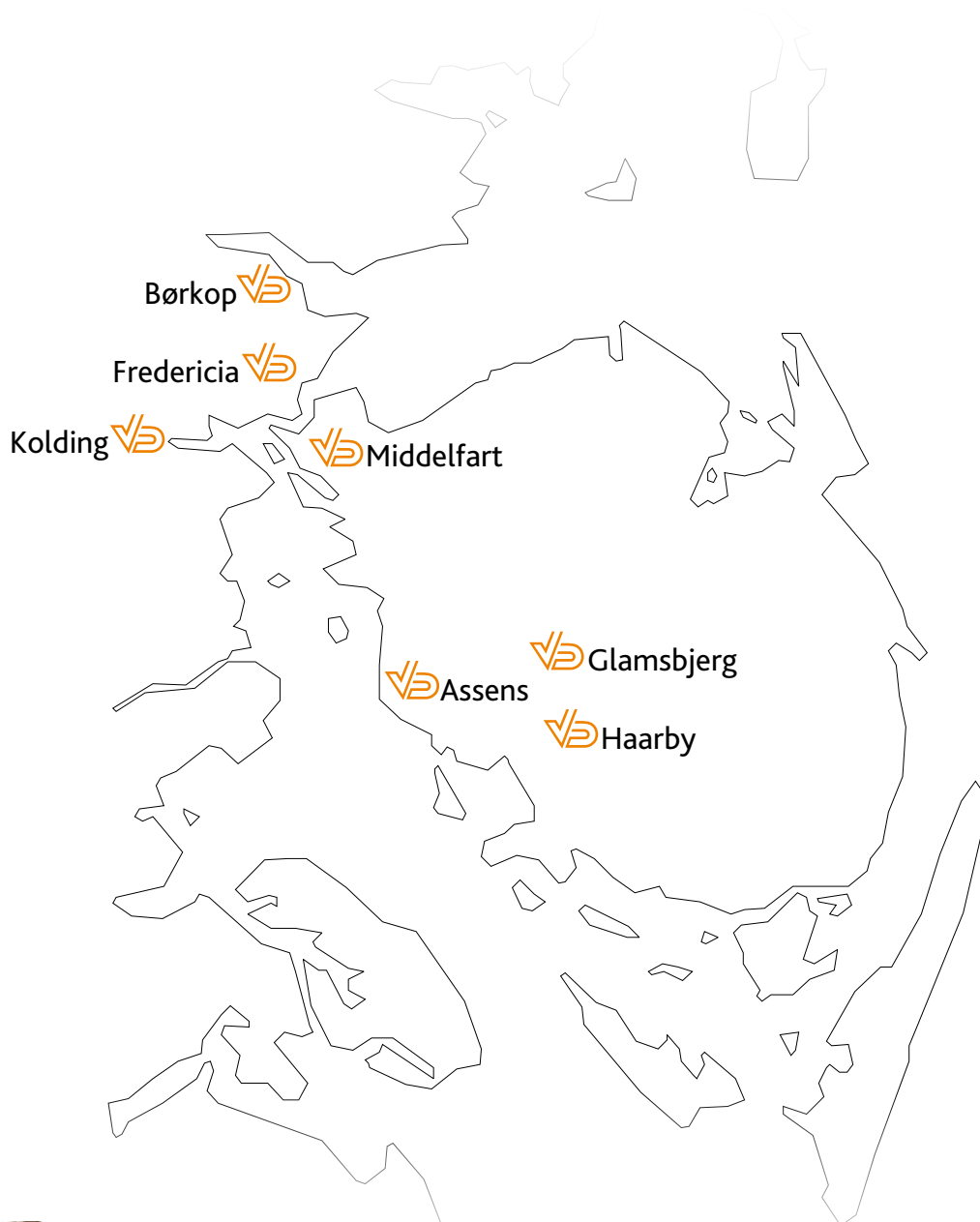
Aktionærer har ret til at møde på generalforsamlingen ved fuldmægtig. Fuldmægtigen skal fremlægge skriftlig, dateret fuldmagt. Aktionærer og deres fuldmægtige kan møde på generalforsamlingen sammen med en rådgiver. En fuldmægtig, der møder på vegne af flere aktionærer, kan stemme forskelligt på vegne af de forskellige aktionærer. Fuldmagt kan hentes på bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk

Anmeldelsesfrist for deltagelse

En aktionær eller dennes fuldmægtig, der ønsker at deltage i generalforsamlingen, skal senest den 24. februar 2011 have anmeldt sin deltagelse over for selskabet. Tilsvarende gælder en eventuel rådgiver for aktionæren eller dennes fuldmægtig. Adgangskort kan bestilles via bankens hjemmeside www.vestfynsbank.dk eller ved henvendelse i en af bankens filialer.

Aktiekapitalens størrelse og stemmeret

Vestfyns Banks aktiekapital udgør nominelt kr. 25.000.000, fordelt på 250.000 stk. aktier á 100 kr. Hver aktie giver 1 stemme.



Vestfyns Bank
Hovedkontoret
 Østergade 42
 5610 Assens
 Tlf. 6371 5050
www.vestfynsbank.dk
 E-mail: vb@vb.dk
 cvr. nr. 37 07 55 15



Glamsbjerg afdeling
 Søndergade 11
 5620 Glamsbjerg
 Tlf. 6472 1717
 E-mail: glamsbjerg@vb.dk



Middelfart afdeling
 Østergade 4
 5500 Middelfart
 Tlf. 6441 2930
 E-mail: middelfart@vb.dk



Kolding afdeling
 Galgebjergvej 2
 6000 Kolding
 Tlf. 7631 1600
 E-mail: kolding@vb.dk



Haarby afdeling
 Algade 30
 5683 Haarby
 Tlf. 6473 1112
 E-mail: haarby@vb.dk



Fredericia afdeling
 Midtpunktet
 Vendersgade 1A
 7000 Fredericia
 Tlf. 7620 3950
 E-mail: fredericia@vb.dk



Børkop afdeling
 Søndergade 14
 7080 Børkop
 Tlf. 7663 7663
 E-mail: borkop@vb.dk