

Sparekassen Hvetbo A/S
Bredgade 7
9490 Pandrup
Telefon 98 24 74 00
Telefax 98 24 65 62
www.sparhvetbo.dk
CVR-nr. 27 96 71 75

Årsrapport 2009

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om sparekassen	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse 2009	11
Balance pr. 31.12.2009	12
Egenkapitalopgørelse 31.12.2009	14
Noter	15
1 Anvendt regnskabspraksis	15
2. Hovedtal	20
3. Nøgletal	21
4. Renteindtægter	22
5. Renteudgifter	22
6. Gebyrer og provisionsindtægter	22
7. Kursreguleringer	22
8. Udgifter til personale og administration	23
9. Nedskrivninger på udlån m.v.	24
10. Skat	24
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25
12. Udlån og andre tilgodehavender	25
13. Obligationer til dagsværdi	26
14. Aktier mv.	26
15. Kapitalandele i associerede virksomheder	27
16. Investeringsejendomme	28
17. Domicilejendomme	28
18. Øvrige materielle aktiver	28
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28
20. Indlån og anden gæld - Fordeling på restløbetider:	29
21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:	29
22. Udskudt skat	29
23. Aktiekapital	30
24. Efterstillede kapitalindskud	31
25. Eventualforpligtelser	32
26. Engagement med ledelsesmedlemmer	32
27. Nærtstående parter	32
28. Aktionærforhold	33
29. Kapitalkrav	33
30. Finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici	34
31. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko	36
32. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris	36
33. Kreditrisiko	37
34. Ledelseshverv	39
Sparekassens repræsentantskab	40

Oplysninger om sparekassen

Sparekassen Hvetbo A/S

Bredgade 7

9490 Pandrup

CVR-nr.: 27 96 71 75

Telefon: 98 24 74 00

Telefax: 98 24 65 62

Internet: www.sparhvetbo.dk

E-mail: post@sparhvetbo.dk

Bestyrelse

Restauratør Christian Hem - formand

Advokat Mette Lindhardt - næstformand

Læge Jan Bruhn

Gårdejer Edel Pilgaard

Gårdejer Lars Chr. Jensen

Major Jørgen Erik Lund

Direktør Finn V. Nielsen

Aktiechef Michael Thomsen - medarbejderrepræsentant

Rådgiver Mona H. Christoffersen - medarbejderrepræsentant

Rådgiver Morten Pilegaard - medarbejderrepræsentant

Direktion

Sparekassedirektør Jens Gamst Boelskifte

Revisionsudvalg

Direktør Finn V. Nielsen - formand

Restauratør Christian Hem

Advokat Mette Lindhardt

Aktiechef Michael Thomsen

Revision

Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling den 16. marts 2010

Dirigent

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2009 for Sparekassen Hvetbo A/S.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Bestyrelse og direktion anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 16. februar 2010.

Direktion:

Jens Gamst Boelskifte
Direktør

Bestyrelse:

Christian Hem
Formand

Mette Lindhardt
Næstformand

Jan Bruhn

Lars Chr. Jensen

Jørgen Lund

Edel Pilgaard

Finn V. Nielsen

Michael Thomsen

Mona H. Christoffersen

Morten Pilegaard

Den uafhængige revisors påtegning

Til aktionærerne i Sparekassen Hvetbo A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Hvetbo A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009, omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. 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, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er, at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vor revision. Vi har udført vor 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 selskabets udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede, samt for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, og om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Aalborg, den 16. februar 2010

Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Glanz
statsautoriseret revisor

Alex M. Kristensen
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Sparekassen er kommet gennem 2009 med et tilfredsstillende resultat.

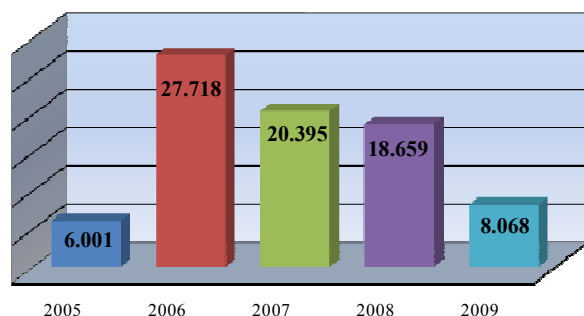
1. Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er pengeinstitutdrift og dermed at udbyde et bredt sortiment af finansielle produkter til privat- og erhvervs-kunder. Kundegrundlaget er primært baseret i sparekassens lokale markedsområder, kombineret med et mindre antal kunder i øvrige områder af landet. Sparekassen beskæftiger 61 veluddannede og motiverede medarbejdere og har 4 afdelinger i henholdsvis Aalborg, Saltum, Kaas og Pandrup samt pengeautomater i Blokhus og Hune. Hovedkontoret hvor administrationen har til huse er beliggende i Pandrup.

2. Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Hvetbo har i 2009 realiseret et resultat før kursreguleringer, resultat af associerede virksomheder og skat der udgør 8,1 mio. kr. Dette matcher de seneste resultatudmeldinger om et resultat i niveauet 10 mio. kr. Kontingent til Det Private Beredskab udgør 9,6 mio. kr. hvortil kommer nedskrivninger i forbindelse med det private beredskab på 6,2 mio. kr.

Udvikling i årsresultat før kursregulering, resultat af associerede virksomheder og skat t.kr.

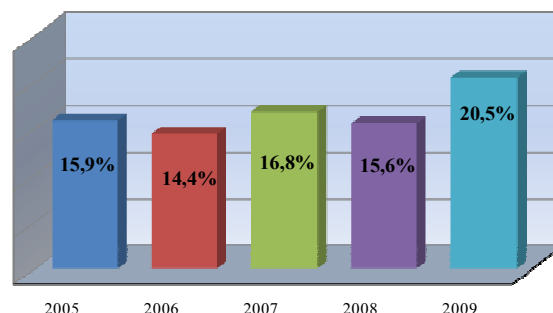


Sparekassen blev i 2008 ramt af de urolige aktie- og obligationsmarkeder og bestyrelsen besluttede derfor at ændre fondsstrategien primo 2009. Den ændrede strategi har givet en særdeles tilfredsstillende kursregulering på 13,1 mio. kr.

Det samlede resultat for året er herefter et overskud på 21,7 mio. kr. før skat. Efter skat er overskuddet 17,4 mio. kr.

Det opnåede resultat anses som tilfredsstillende. Sparekassens samlede egenkapital udgør ved udgangen af 2009 i alt 328,0 mio. kr. og danner baggrund for en tilfredsstillende solvens på 20,5%, og en kernekapitalprocent på 17,0%. Sparekassen er således særdeles velkonsolideret.

Solvens i procent



Sparekassens udlåns gearing er 4,2 gange egenkapital og er således forholdsvis begrænset, idet sektoren som helhed har en udlåns gearing på ca. 9 gange.

Omkring likviditet opfylder sparekassen de lovgivningsmæssige lovkrav med en overdækning på mere end 75%.

Ledelsesberetning (forsat)

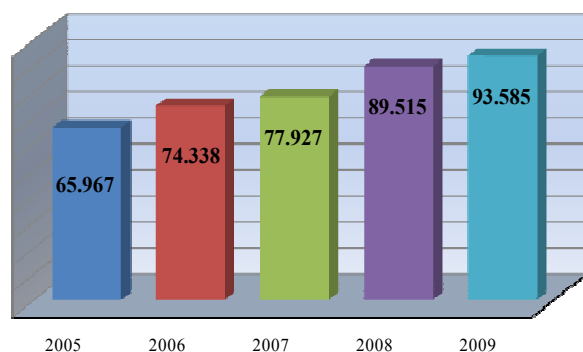
Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter viser i forhold til 2008 en stigning på 5% fra 89,5 mio. kr. til 93,6 mio. kr.

Stigningen på netto rente- og gebyrindtægterne kan henledes til en bedre rentemarginal, samt større gebyr og provisionsindtægter vedr. formidling af produkter fra bl.a. DLR Kredit, Totalkredit, Sparinvest, Bankinvest, Garantiinvest og Privatsikring.

Netto rente- og gebyrindtægter
t.kr.



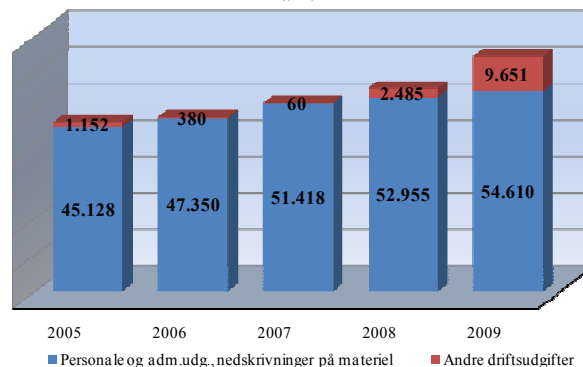
Kursreguleringer

Sparekassens fondsresultat for 2009 udgør et overskud på 13,1 mio. kr. hvilket er særdeles tilfredsstillende. Specielt i relation til, at resultatet er opnået med en væsentlig lavere risikoprofil.

Omkostninger

Sparekassens udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle aktiver og andre driftsudgifter udgør for 2009 64,3 mio. kr. mod 55,4 mio. kr. i 2008, en stigning på 16 %. Heraf kan langt over halvdelen af stigningen henføres til garantiprovision til det private beredskab, og ses bort fra denne udgift på 9,6 mio. kr. er omkostningsstigningen på 3% hvilket er på niveau med de generelle prisstigninger i samfundet.

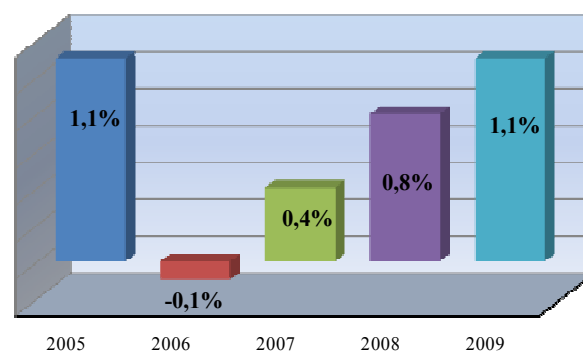
Udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på matr. aktiver og andre driftsudgifter
t.kr.



Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån udgør for året 24,2 mio. kr. I 2008 udgjorde nedskrivningerne 16,6 mio. kr. De forøgede nedskrivninger er udtryk for de forværede konjunkturer som er tilspidset i løbet af 2009. De forøgede nedskrivninger kan i betydeligt omfang primært henføres til nedskrivninger på erhvervskunder. Niveaulet på sparekassens nedskrivninger er på 1,1% af de samlede udlån og garantier og stadig på et acceptabelt niveau når det aktuelle konjunkturbillede tages i betragtning. Dette er udtryk for, at sparekassens kreditstyring er effektiv.

Nedskrivningsprocenter

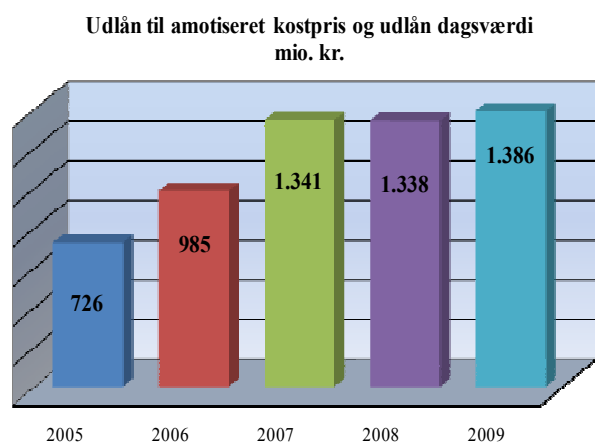


Ledelsesberetning (forsat)

Balancen

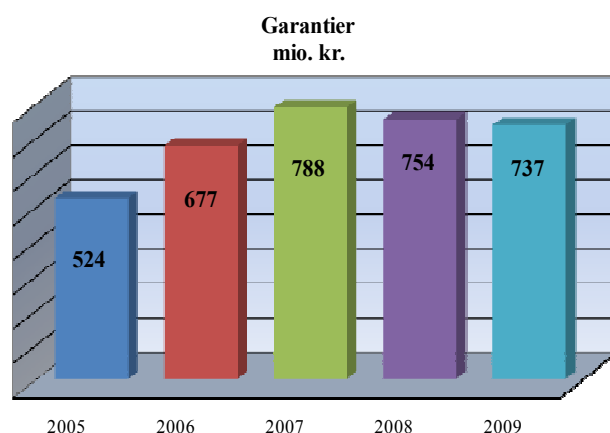
Udlån

Sparekassens udlån andrager ultimo året 1.386,3 mio. kr. mod 1.337,7 i 2008. En beskedent stigning på 4%, hvilket skyldes der har været meget fokus på udlånsudviklingen efter finanskrisen. Generelt er udlånet funderet bredt på mange forskellige erhvervssegmenter samt private. Privatudlån udgør 37%, mens erhvervsudlån udgør 63%.



Garantier

Garantierne andrager ultimo året 737,4 mio. kr. i 2009 mod 753,6 mio. kr. i 2008. Faldet der er på 2% kan henføres til at sparekassen har hjemtaget en del udlånslån på egne bøger.



Branchefordeling

Som beskrevet ovenfor er udlån til erhvervssegmentet større end udlån til privatkunder. Udlån til ejendomsadministration og handel, forretningsservice udgør 30% mod tilsvarende 25% forrige år. Sparekassen har ikke ydet væsentlige udlån eller stillet væsentlige garantier overfor ejendomsudviklere eller den mere spekulative del af ejendomsmarkedet. Stigningen i procenten kan primært henføres til nogle omregistreringer af erhvervssegmentet som giver et mere retvisende billede. Udlån til øvrige erhverv er således faldet fra 12% til 8% som følge af disse omregistreringer som er sket via sparekassens datacentral.

Sparekassens udlånsportefølje i ejendomssegmentet omfatter primært udlån der er ydet i tidligere år. Disse udlån er ydet til solide investorer og i situationer, hvor sparekassen har vurderet, at den foretagne ejendomsinvestering er forretningsmæssig velbegrunder blandt andet fordi, den enkelte ejendom giver et tilfredsstillende cash flow via solide lejere. Disse udlån forløber som planlagt og budgetteret.

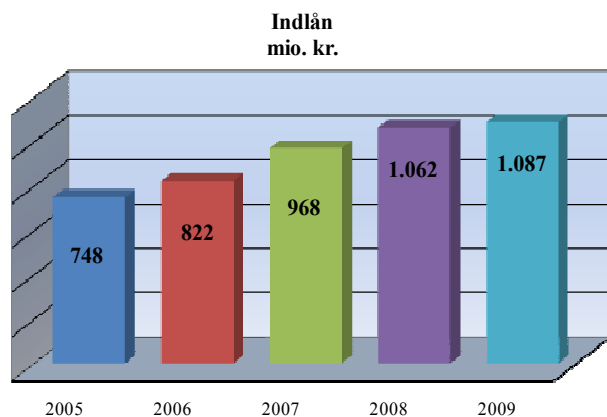
Eksponering mod ejendomssegmentet skyldes også, at der i forbindelse med formidling af realkreditlån stilles garantier over for DLR. Disse garantier ligger indenfor 60% af den vurdering DLR har foretaget på de aktuelle ejendomme og ud af de 30% udgør disse garantier ca. 1/4 af eksponeringen mod ejendomssegmentet og med baggrund i den gode prioritetsstilling anses disse garantier som værende med en meget beskedent risiko.

Sparekassens samlede udlån og garantier overfor landbruget udgør ultimo 2009 8%. Dette er uændret i forhold til forrige år. Sparekassen er således ikke specielt eksponeret indenfor denne sektor. Der foretages en tæt og løbende opfølgning indenfor denne branche. Sparekassens landbrugs-kunder er generelt velfungerende og veldrevne virksomheder og sparekassen har endnu ikke konstateret væsentlige problemer indenfor denne branche.

Ledelsesberetning (fortsat)

Indlån

Sparekassens indlån udgør ultimo 2009 1.086,6 mio. kr. En stigning i forhold til sidste års 1.061,5 mio. kr. på 2,4%



Fonds

Beholdningen af aktier og obligationer udgjorde 170,9 mio. kr. ved afslutningen af året 2009. Fondsbeholdningen består af 76,1 mio. kr. i obligationer og 94,8 mio. kr. i aktier. En stor del af denne aktiebeholdning kan henføres til aktier i sektorselskaber som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, Dankort A/S, SDC A/S etc. Disse sektorselskaber udgør tilsammen 67,3 mio. kr. af den samlede aktiebeholdning på 94,8 mio. kr.

Bankpakke II

Sparekassen påbegyndte i starten af 2009 ansøgning om tilførsel af hybrid kernekapital under bankpakke II. I den forbindelse havde sparekassen finanstillsynet på besøg i sommeren 2009 og efter konstatering af solvensbehov var under den faktiske solvens blev der i efteråret 2009 udbetalt 64,2 mio. kr. fra Staten som hybrid kernekapital. Lånets konkrete vilkår fremgår af note 24.

3. Begivenheder efter årets afslutning

Der er fra 31. december 2009 og frem til i dag ikke indtruffet forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

4. Forventninger til 2010

Sparekassen forventer fortsat vanskelige vilkår for pengeinstitutdrift i 2010, ligesom der fortsat frem

til 1. oktober skal betales for statsgarantien for indlån. Sammenholdt med en forventning om at niveauet for nedskrivninger vil stige, som følge af fortsat lavkonjunktur, viser budgettet for næste år et resultat i niveauet på 10 mio. kr. før kursreguleringer og associerede selskaber. Dette tal er under forudsætning af, at der ikke kommer udgifter til nedskrivninger under garantien overfor det private beredskab (bankpakke I).

5. Aktionærforhold

Sparekassen Hvetbos aktier er optaget til notering på Københavns Fondsbørs OMX. Sparekassen har udstedt 2.296.501 stk. aktier af nominel kr. 100. Dette svarer til en samlet aktiekapital på kr. 229,65 mio. kr. Alle udstedte aktier har samme rettigheder. Med en lukkekurs 31.12.09 på 169,92 svarer det til en samlet markedsværdi på 390,0 mio. kr.

I Sparekassens fortegnelse over aktionærer, der ejer mere end 5 % af aktierne, er optaget Fonden for Sparekassen Hvetbo, der har hjemsted i Jammerbugt Kommune.

Sparekassens vedtægter indeholder en bestemmelse om ejerloft. Ingen aktionær, bortset fra Fonden for Sparekassen Hvetbo, kan eje mere end 10% af aktierne i Sparekassen Hvetbo. Desuden indeholder vedtægterne en bestemmelse om stemmeretsbegrænsning. Ingen aktionær kan på generalforsamlingen afgive mere end 1.250 stemmer.

Stemmeretsbegrænsningen gælder ikke for Fonden for Sparekassen Hvetbo, der dog maksimalt kan afgive stemmer svarende til 5% eller i alt 114.825 stk. aktier.

Medlemmerne af Sparekassens bestyrelse, der ikke er valgt af medarbejderne, vælges af repræsentantskabet blandt repræsentantskabets medlemmer. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af 4 år, således at der vælges tre medlemmer hvert andet år. Ingen, der besidder tillidshverv eller stilling i en anden finansiel virksomhed kan vælges til bestyrelsen.

Generalforsamlingen har givet bestyrelsen bemyndigelse til at erhverve indtil 10 % egne aktier. Bemyndigelsen gælder indtil den ordinære generalforsamling i 2010. Ved regnskabsaflæggelsen har denne mulighed kun været udnyttet i meget begrænset omfang, og sparekassens beholdning af

Ledelsesberetning (forsat)

egne aktier er således kun på 2,79% - heraf er 1,5% svarende til 35.000 stk. aktier benyttet til afdækning af ledelsens optionsprogram.

Sparekassen har ikke indgået væsentlige aftaler omfattet af regnskabsbekendtgørelsens § 133a. stk. 1 nr. 5.

Såfremt direktøren fratræder i forbindelse med en overtagelse af sparekassen, er sparekassen forpligtet til, at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse til direktøren svarende til 15 måneders løn. Der er herudover ikke væsentlig særlige forhold.

6. Usædvanlige forhold

Bortset fra de meget turbulente markedsvilkår med finanskrise og betaling til det private beredskab har der ikke været usædvanlige forhold i 2009.

7. Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerhedsfaktorer er omkring måling af kundeengagementer herunder de foretagne nedskrivninger. Der arbejdes løbende på at sikre, at sparekassens modeller og retningslinjer for nedskrivninger forbedres. Til beregning af de gruppevise nedskrivninger tager sparekassen udgangspunkt i den model, som foreningen af Lokale Pengeinstitutter har udviklet.

Det er sparekassens vurdering, at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten.

8. Risikostyring generelt

Pengeinstituttet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og de tildelte risikorammer. Opfølgningen på risiko sker på de månedlige bestyrelsesmøder.

Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunder ikke opfylder deres forpligtelser, og den stillede sikkerhed ikke dækker sparekassens tilgodehavende.

Sparekassen bruger en kreditscore model til at lave

statistiske kreditvurderinger. Modellen bruges tillige i forbindelse med gruppevise nedskrivninger. Kreditforhold som ikke egner sig til modelberegninger, herunder signifikante kreditrisici og engagementer med svaghedstegn, vurderes individuelt.

Beslutninger vedrørende kreditrammer for kunder og kundegrupper tages af den relevante kreditbevilningsmyndighed på forskellige niveauer i sparekassen. Ansvar for kreditrisiko er placeret hos den enkelte afdeling. På overordnet niveau overvåges kreditrisikoen af kreditchefen i samråd med direktionen.

Ud fra objektive kriterier nedskrives der på et engagement såfremt det vurderes som tabstruet. Der sker som minimum en grundig gennemgang, af sparekassens samlede kreditrisiko på svage lån af ledelsen hvert kvartal.

I forbindelse med organisationstilpasninger primo 2009 blev der tilført kreditafdelingen yderligere ressourcer. Sparekassen har således maksimal fokus på de sager, der ikke udvikler sig som forventet, hvilket bør medvirke til at minimere eventuelle tab.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder, der relaterer sig til renter, valuta og aktiekurser.

Renterisiko på obligationer, lån, pantebreve og indlån med fast rente beregnes løbende til rapportering over for ledelsen. På eksterne varighedsoplysninger beregnes renterisikoen i forhold til sparekassens kernekapital. Sparekassen har ultimo 2009 hjemtaget hybrid kernekapital via Bankpakke II til en fast rente. Dette fastforrentede lån har nedsat renterisikoen på sparekasseniveau betragteligt.

Udover renterisiko på sparekassens obligationsbeholdning er der desuden kreditrisiko eftersom en del af obligationsbeholdningen er placeret i erhvervsobligationer. En ændring i kreditspændet vil således kunne påvirke denne del af beholdningen

Aktierisiko og oplysninger vedr. beholdningen fordelt på papirtyper og valuta rapporteres løbende over for ledelsen. Aktierisikoen er inddelt i 3 større hovedgrupper som er sektoraktier, investeringsbeviser og traditionelle børsnoterede aktier.

Ledelsesberetning (forsat)

Valutarisiko beregnes systemmæssigt på registrerede beholdninger i valuta.

Ejendomsrisiko

Værdiansættelse på investerings- og domicilejendomme justeres løbende efter afkastmetoden, således indregningen i regnskabet afspejler dagsværdier.

Sparekassen tog i marts 2009 en udvidelse af hovedkontoret med yderligere 800 m² i brug. Denne udvidelse vil ikke give sparekassen nogen væsentlig driftsmæssig påvirkning. Hovedkontoret er primo 2008 solgt til et ejendomsselskab ejet af fonden for Sparekassen Hvetbo A/S, og der betales en husleje baseret på markedsmæssige vilkår.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko og beredskab beregnes og rapporteres hver måned til sparekassens ledelse. Sparekassens likviditetsreserver er væsentlig over lovens krav på 15% af anfordringsgælden samt 10% af reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

I forbindelse med ophør af statsgarantien for indlån har sparekassen ansøgt Finansiell Stabilitet om en individuel statsgaranti på 375 mio. kr. og fået tilsgodkendelse herpå. Garantien forventes udnyttet i 2010 til at sikre likviditeten på et forsvarligt niveau.

Operationel risiko

Operationel risiko og beredskab vedr. IT er vurderet og beskrevet i sparekassens sikkerhedsinstruks på IT området.

Solvensbehov

Sparekassen udregner minimum og vedligeholder løbende det individuelle solvensbehov for de risikomomenter der vurderes i sparekassen. Beregningerne tager udgangspunkt i en model udarbejdet af lokale pengeinstitutter med tillæg af subjektive faktorer for specielt Sparekassen Hvetbo.

Det individuelle solvensbehov er pr. 31.12.09 opgjort til 10,5% og er således betydeligt lavere end den faktiske solvens på 20,5% og også under kernekapitalprocenten på 17,0%

Solvensbehovet vil blive efterprøvet løbende og kvartalsvis oplyst via sparekassens hjemmeside.

9. Bestyrelse, Direktion og tilsynsorganer samt ledere

Ledelseshverv fremgår af årsrapportens note 34.

10. Corporate Governance

Bestyrelsen har foretaget vurdering af Corporate Governance i relation til ledelsen af sparekassen. Sparekassen lever op til hovedparten af Corporate Governance anbefalinger fra Københavns Fondsbørs' komité for god selskabsledelse af 15. august 2005. Sparekassen har dog valgt ikke at følge anbefalingerne på enkelte områder. Det drejer sig om følgende:

Kommunikationen med aktionærer og børsmarkedet vil kun ske på dansk. Sparekassen vurderer, at den nuværende aktionærsammensætning ikke berettiger til, at fondsbørsmeddelelser, årsrapporter m.v. udarbejdes på engelsk. Ud over aktionærmødet den 21. september 2010 er der ikke planlagt investormøder.

Sparekassen udarbejder ikke egentlige kvartalsrapporter, men vil fortsat udsende periodemeddelelser efter 1. og 3. kvartal.

Anbefalingerne for valg og sammensætning af bestyrelse er på flere punkter fraveget for at kunne tilgodese den demokratiske model, som sparekassen har ønsket at videreføre fra det hidtidige garantdemokrati. Dette betyder, at bestyrelsen vælges af repræsentantskabet. Sparekassen forventer ikke at offentliggøre forhold vedrørende bestyrelsens arbejdsprocesser, vederlagspolitik eller individuelle forhold for de enkelte bestyrelsesmedlemmer i årsrapporten.

Bestyrelsen holder sig løbende orienteret om udviklingen i finanssektoren og har desuden deltaget i undervisning i løbet af året udbudt af Finansrådet.

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Ledelsesberetning (forsat)

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst en gang om måneden. Der holdes herudover et årligt strategiseminar, hvor pengeinstituttets vision, mål og strategi behandles. Desuden holdes møder ad hoc når det vurderes nødvendigt.

Bestyrelsen har i 2009 afholdt 16 bestyrelsesmøder, hvoraf et havde karakter af et strategiseminar.

Bestyrelsen foretager 1 gang årligt en selv vurdering af bestyrelsens arbejde og kompetencer.

Bestyrelsen vil i overensstemmelse med anbefalingerne løbende og mindst en gang årligt vurdere, om udviklingen har medført, at flere af anbefalingerne vil kunne følges.

11. Revisionsudvalg

Sparekassen har i løbet af 2009 nedsat et revisionsudvalg der har følgende opgaver:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten
- overvågning af, og kontrol af revisors uafhængighed.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. I 2009 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsrapporten gennemgået og vurderet.

12. Samfundsansvar

Miljø

Sparekassen påvirker bl.a. miljøet gennem energiforbruget. I alle sparekassens afdelinger er der via

rådgivning fra ingeniør gennemgået forskellige muligheder for miljømæssige besparelser. Det er ledelsens vurdering, at kunderne fremadrettet vil kræve, at sparekassen løbende vil optimere og om muligt reducere energiforbruget i alle dens afdelinger.

Sociale forhold

Medarbejderne er en af de vigtigste interessegrupper, og sparekassen er bevidst om, at tiltrækning og fastholdelse af kvalificeret arbejdskraft er afgørende for den fremtidige konkurrenceevne. Personalepleje og medarbejdernes sikkerhed er derfor vigtige områder for sparekassen, og ledelsen arbejder løbende med tiltag med det formål at opretholde evnen til at tiltrække de nødvendige personalemæssige ressourcer.

Lokale forhold

Sparekassens støtter bredt de foreninger der virker i lokalområdet. Hermed lever sparekassen op til sit samfundsmæssige ansvar i relation til udvikling og fastholdelse af lokalområdets foreninger og klubber.

13. Bestyrelsens forslag til udbytte

De lovgivningsmæssige begrænsninger i forbindelse med tilslutningen til statsgarantien for indskud betyder at der ikke må udbetales udbytte på generalforsamling i 2010.

14. Generalforsamling

Generalforsamling afholdes tirsdag den 16. marts 2010 kl. 16.00 i Jetsmark Hallen

15. Finanskalender 2010

16. februar 2010	Årsregnskabsmeddelelse
16. marts 2010	Generalforsamling
18. maj 2010	Periodemeddelelse 1. kvartal
24. august 2010	Halvårsrapport
3. november 2010	Periodemeddelelse 3. kvartal

Resultatopgørelse 2009

	Note	2009 t.kr.	2008 t.kr.
Renteindtægter	4	100.300	118.186
Renteudgifter	5	<u>32.599</u>	<u>57.036</u>
Netto renteindtægter		67.701	61.149
Udbytte af aktier mv.		2.078	5.073
Gebyrer og provisionsindtægter	6	25.479	24.787
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>1.673</u>	<u>1.494</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		93.585	89.515
Kursreguleringer	7	13.082	-103.682
Andre driftsindtægter		2.932	1.157
Udgifter til personale og administration	8	53.185	51.722
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.425	1.233
Andre driftsudgifter		9.651	2.485
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	24.189	16.572
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	<u>561</u>	<u>-2.186</u>
Resultat før skat		21.711	-87.209
Skat	10	<u>-4.272</u>	<u>21.527</u>
Årets resultat		<u>17.439</u>	<u>-65.682</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Henlagt til nettoopskrivninger		-1.559	-30
Overført overskud		<u>18.998</u>	<u>-65.652</u>
		<u>17.439</u>	<u>-65.682</u>

Balance pr. 31.12.2009**Aktiver**

	<u>Note</u>	<u>2009</u> t.kr.	<u>2008</u> t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		90.767	150.953
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	21.399	30.854
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	42.554	35.280
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	1.343.809	1.302.397
Obligationer til dagsværdi	13	64.732	64.311
Obligationer til amortiseret kostpris		11.400	0
Aktier mv.	14	94.821	141.308
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	16.184	19.343
Grunde og bygninger i alt		6.150	6.545
- Investeringsejendomme	16	450	566
- Domicilejendomme	17	5.700	5.979
Øvrige materielle aktiver	18	3.905	4.215
Aktuelle skatteaktiver		185	639
Udskudte skatteaktiver	22	17.026	21.153
Andre aktiver		7.118	7.497
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.163</u>	<u>1.056</u>
Aktiver i alt		<u><u>1.721.214</u></u>	<u><u>1.785.553</u></u>

Balance pr. 31.12.2009**Passiver**

	<u>Note</u>	2009 <u>t.kr.</u>	2008 <u>t.kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	136.080	308.082
Indlån og anden gæld	20	1.086.648	1.061.551
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	2.638	1.333
Aktuelle skatteforpligtelser		0	0
Andre passiver		15.680	23.840
Periodeafgrænsningsposter		<u>715</u>	<u>496</u>
Gæld i alt		<u>1.241.761</u>	<u>1.395.301</u>
Hensættelser til udskudt skat		0	0
Hensættelser til tab på garantier	9	<u>7.566</u>	<u>1.350</u>
Hensatte forpligtelser		<u>7.566</u>	<u>1.350</u>
Efterstillede kapitalindskud	24	<u>143.843</u>	<u>83.315</u>
Efterstillede kapitalindskud		<u>143.843</u>	<u>83.315</u>
Aktiekapital	23	229.650	229.650
Overkurs ved emission		66.020	66.020
Opskrivningshænlæggelser		1.882	1.989
Øvrige reserver		2.336	3.895
Overført overskud		28.156	4.032
Foreslået udbytte		<u>0</u>	<u>0</u>
Egenkapital i alt		<u>328.044</u>	<u>305.586</u>
Passiver i alt		<u><u>1.721.214</u></u>	<u><u>1.785.553</u></u>
Garantier m.v.			
Garantier	25	<u>737.454</u>	<u>753.566</u>

Egenkapitalopgørelse 31.12.2009

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1. januar 2009	229.650	66.020	1.989	3.895	4.032	0
Årets resultat				-1.559	18.998	
Værdiregulering domicilejendomme			-107			
Aktiebaseret incitamentsprogram					540	
Indkomst henregnet til egenkapital	229.650	66.020	1.882	2.336	23.570	0
Salg af egne aktier					10.518	
Køb af egne aktier					-5.933	
Egenkapital 31.12.2009	229.650	66.020	1.882	2.336	28.156	0

Egenkapitalopgørelse 2008	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Andre reserver	Overført overskud	Foreslået udbytte for regnskabsåret
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Egenkapital 1 januar 2008	229.650	66.020	3.993	3.925	75.583	9.186
Årets resultat				-30	-65.652	
Salg af domicilejendom			-2.004		2.004	
Likvidering af selskab					500	
Udbytte egne aktier					229	
Aktiebaseret incitamentsprogram					540	
Indkomst henregnet til egenkapital	229.650	66.020	1.989	3.895	13.204	0
Udbetalt udbytte vedr. 07 regnskab						-9.186
Køb af egne aktier					-9.172	
Egenkapital 31.12.2008	229.650	66.020	1.989	3.895	4.032	0

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

1. Regnskabspraksis generelt

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansiel rapportering for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten aflægges endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporten for børsnoterede finansielle selskaber.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Sammenligningstal

Sammenligningstal fra tidligere år er medtaget fra den tidligere Sparekassen Hvetbo før omdannelsen til aktieselskab blev gennemført pr. 1. januar 2007.

Generelt om indregning om måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retligt eller faktisk forpligtelse, og der er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdien. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostprisen. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendommen direkte på egenkapitalen.

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører individuelle og gruppevise nedskrivninger på udlån, hensatte forpligtelser, samt dagsværdien for unoterede finansielle instrumenter.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Herudover er sparekassen påvirket af risici og usikkerhed, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra de udøvede skøn.

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

For noterede finansielle instrumenter, er der på visse markeder en meget lav omsætning, og derfor kan der være tilknyttet en vis usikkerhed ved måling af dagsværdi. For unoterede finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdien.

Gruppevise nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 14 grupper fordelt på, 6 regionsgrupper for privatkunder og 8 branchegrupper for erhvervs-kunder.

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

Regnskabspraksis (forsat)

boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet om modelestimaterne skal tilpasses kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. Det er sparekassen vurdering, at modellens estimater passer på sparekassens forhold.

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. 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 og udlånets tabsrisiko ultimo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af fremtidige indbetalinger på udlånet.

Sparekassen foretager en gennemgang og individuel vurdering af alle udlånsengagementer over 7,5 mio. kr., alle engagementer med nedskrivning 1. januar 2009 eller nedskrivning i løbet af 2009 samt øvrige engagementer, hvor sparekassen vurderer risici som værende større end sædvanligt.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet og opgjort i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

2. Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provision

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den

effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægter af den del af udlån mv., der er nedskrevet, medregnes under nedskrivninger af udlån mv.

Udgifter til personale og administration

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

Sparekassens omkostninger til incitamentsprogrammer periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen over incitamentsprogrammets løbetid. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingspunktet og modposteres på egenkapitalen.

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsaftaler med medarbejderne. I henhold til disse pensionsaftaler indbetaler sparekassen faste bidrag til pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelser til at foretage yderligere indbetalinger til pension.

Skat

Årets skat, som består af skat af årets skattepligtige indkomst og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst med fradrag af allerede indbetalt á conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudt skatteaktiv indregnes i balancen med den værdi aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiv. Udskudt skat er i 2009 indregnet med 25 %.

Regnskabspraksis (forsat)

3. Balancen

Kassebeholdning m.v.

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker omfatter sparekassens likvide beholdninger samt indestående i Nationalbanken. Regnskabsposten måles til dagsværdi.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter indestående hos andre kreditinstitutter herunder erhvervsobligationer udstedt af finansielle virksomheder samt tidsindsud i centralbanker. Regnskabsposten måles til dagsværdi.

Udlån

Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning måles til dagsværdien. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv. og med fradrag af gruppevis nedskrivninger og individuelle nedskrivninger.

Der er under afsnittet generelt foretaget en beskrivelse af, hvorledes individuelle og gruppevis nedskrivninger opgøres.

Obligationer

Obligationer, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Obligationer der er udtrukket pr. 1. januar 2010 er optaget til kurs 100.

Aktier

Aktier, der handles på et aktivt marked, måles til dagspris. Dagsværdien måles til lukkekursen på balancedagen.

Unoterede aktier og anparter i selskaber sparekassen ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter,

måles til dagsværdien. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata måles kapitalandelene på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte årsrapport. Øvrige unoterede aktier og kapitalandele måles til kostpris eller en eventuelt lavere vurderet dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

indregnes og måles efter den indre værdi metode, hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi, med tillæg af uafskrevet goodwill.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele.

Nettopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Merværdi i forhold til indre værdi på anskaffelsestidspunktet indregnes som goodwill under kapitalandele. Goodwill måles til kostpris. Der afskrives ikke på goodwill, men der foretages årligt værdiforringelsestest.

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, hvor sparekassen har bestemmende indflydelse via besiddelse af mere en 50 % af stemmerettighederne i virksomheden.

Associerede virksomheder er virksomheder hvor sparekassen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Sparekassen klassificerer virksomheder som associerede, hvis sparekassen besidder stemmerettigheder på mellem 20 og 50 %.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, der består af driftsmidler, biler, inventar og lokaleindretning, måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klarlægning af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineær afskrivning over en forventet brugstid på mellem 3 og 10 år. Sparekassen foretager løbende en vurdering af nedskrivningsbehovet på samtlige materielle anlægsaktiver.

Sparekassen anvender SDC som edb-leverandør, hvorfor sparekassen løbende betaler afgift for anvendelse af SDC's software. Sparekassen foretager

Regnskabspraksis (forsat)

således ikke investeringer i software ud over enkeltstående anskaffelser, der såvel enkeltvis som samlet er uvæsentlige og derfor afskrives i anskaffelsesåret.

Sparekassen har ingen leasede aktiver.

Grunde og bygninger

Ejendomme som sparekassen ejer og hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed klassificeres som domicilejendomme medens øvrige ejendomme klassificeres som investeringsejendomme.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle mellem regnskabsmæssige værdi og dagsværdien.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdien ud fra en afkastbaseret metode, hvor der tages udgangspunkt i ejendommens driftsresultat, der efterfølgende tilbagediskonteres ud fra et af ledelsen fastsat afkastkrav til ejendommene. Afkastkravet er blandt andet fastsat ud fra ejendommens beliggenhed og udgør ca. 7 %.

Afskrivninger på domicilejendomme beregnes lineært ud fra en forventet brugstid på 50 år. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsejendomme.

Ændringer i dagsværdien på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnes under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån værdiansættes til amortiseret kostpris.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen.

Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensat forpligtelse, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens ressourcer og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, herunder gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån og anden gæld, andre passiver samt efterstillet kapitalindskud indregnes efterfølgende til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til den nominelle gæld.

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Aktiebaserede vederlæggelse

Sparekassen aktiebaserede vederlæggelse omfatter aktieoptionsprogram til direktionen og to ledende medarbejdere. Dagsværdien på tildelingstidspunktet udgiftsføres i takt med optjeningen og modposteres på egenkapitalen. Sparekassen afdækkede på tildelingstidspunktet aktieoptionsprogrammet ved køb af egne aktier. Dette aktiekøb blev indregnet direkte under egenkapitalen.

Markedsværdien blev beregnet til tkr. 1.750. Ved beregningen blev anvendt Black-Scholes formel, hvor der er anvendt en risikofri rente på 4,5 %, en løbetid på 4 år samt en volatilitet på 25 %.

Garantier

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser, garantier mv.". Såfremt der vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.".

Finansgarantier omfatter garantier stillet overfor udenlandske pengeinstitutter i forbindelse med kunders optagelse af udlandslån. Tabsgarantier for realkreditinstitutter omfatter garantier stillet over

Regnskabspraksis (forsat)

for realkreditinstitutter i forbindelse med kunders optagelse af realkreditlån. Tinglysningsgarantier mv. omfatter garantier stillet overfor realkreditinstitutter i forbindelse med kunders optagelse af og konvertering af realkreditlån.

Omregning af fremmed valuta

Udover en mindre valutabeholdning, der indregnes under likvide beholdninger, har sparekassen ingen

aktiver eller forpligtelser i fremmed valuta. Beholdningen indregnes på balancedagen til balancedagens kurs. Transaktioner i fremmed valuta indregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

2. Hovedtal

Resultatopgørelse	t.kr.	2009	2008	2007	2006	2005
Renteindtægter		100.300	118.186	92.330	71.871	59.860
Renteudgifter		32.599	57.036	43.485	22.283	12.386
Netto renteindtægter		67.701	61.149	48.845	49.588	47.474
Udbytter af kapitalandele		2.078	5.073	4.220	3.585	2.600
Gebyrer og provisionsindtægter		25.479	24.787	26.347	21.598	17.132
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.673	1.494	1.486	433	1.239
Netto rente- og gebyrindtægter		93.585	89.515	77.927	74.338	65.967
Kursreguleringer		13.082	-103.682	10.131	14.558	28.278
Andre driftsindtægter		2.932	1.157	1.052	235	578
Udgifter til personale og administration		53.185	51.722	50.088	45.535	42.390
Af- og nedskrivninger på matr. aktiver		1.425	1.233	1.330	1.815	2.738
Andre driftsudgifter		9.651	2.485	60	380	1.152
Nedskrivninger på udlån m.v		24.189	16.572	7.105	-876	14.264
Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder		561	-2.186	2.142	1.407	0
Resultat før skat		21.711	-87.209	32.668	43.683	34.279
Skat		4.272	-21.527	2.846	8.765	9.571
Årets resultat		17.439	-65.682	29.822	34.918	24.709
Balance	t.kr.	2009	2008	2007	2006	2005
Indlån		1.086.648	1.061.551	968.286	821.934	748.247
Udlån		1.386.362	1.337.677	1.340.542	984.893	725.833
Obligationer		76.132	64.311	172.316	254.032	279.488
Aktier		94.821	141.308	176.062	202.980	135.327
Egenkapital		328.044	305.586	388.357	358.850	285.401
Aktiver i alt		1.721.214	1.785.553	1.784.099	1.519.438	1.203.497
Garantier		737.454	753.566	788.399	676.895	523.560

3. Nøgletal

	2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	20,5	15,6	16,8	14,4	15,9
Kernekapitalprocent	17,0	12,6	14,8	17,9	18,8
Egenkapitalforrentning før skat	6,9	-25,1	8,8	13,6	13,5
Egenkapitalforrentning efter skat	5,5	-18,9	8,0	10,8	9,7
Indtjening pr. omkostningskrone	1,25	-0,21	1,56	1,93	1,57
Renterisiko	-0,3	0,5	1,2	1,4	1,8
Valutaposition	8,9	9,2	12,5	28,5	29,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	134,0	131,7	143,5	125,0	103,0
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,4	3,5	2,7	2,5
Årets udlånsvækst	3,6	-0,2	36,1	35,7	15,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	74,9	150,8	50,3	133,1	150,1
Summen af store engagementer	81,9	151,7	69,2	69,9	57,7
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,37	2,35	1,25	1,53	1,39
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,5	2,9	2,2	2,5	3,5
Årets nedskrivningsprocent	1,1	0,8	0,4	-0,1	1,1
Årets resultat pr. aktie	7,8	-28,6	13,0		
Indre værdi pr. aktie	147,0	139,2	173,4		
Foreslået udbytte pr. aktie	0	0	4,0		
Børskurs delt med årets resultat pr. aktie	21,8	-3,5	19,1		
Børskurs delt med indre værdi pr. aktie	1,16	0,72	1,43		
Børskurs ultimo	169,92	100,00	247,63		

Manglende aktienøgletal i 2005 og 2006 relateres til omdannelsen til aktieselskab i 2007

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.141	1.094
Udlån og andre tilgodehavender	93.595	110.966
Obligationer	5.541	6.032
Øvrige rente indtægter	23	94
	<u>100.300</u>	<u>118.186</u>
5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	4.515	16.996
Indlån og anden gæld	24.379	35.164
Udstedte obligationer	73	0
Efterstillede kapitalindskud	3.632	4.876
Øvrige renteudgifter	0	0
	<u>32.599</u>	<u>57.036</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandl og depoter	5.902	7.495
Betalingsformidling	1.475	1.374
Lånesagsgebyrer	2.509	1.998
Garantiprovision	11.021	9.342
Øvrige gebyrer og provisioner	4.572	4.577
	<u>25.479</u>	<u>24.787</u>
7. Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	7.599	-14.694
Obligationer	10.001	-23.869
Aktier mv.	-7.065	-64.131
Investeringsejendomme	-116	0
Valuta	702	-5.929
Afledte finansielle instrumenter	1.960	87
Øvrige aktiver	0	4.855
	<u>13.081</u>	<u>-103.682</u>

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
8. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og andre kortsigtede personaleudgifter	25.128	24.971
Pensioner	3.109	2.889
Social sikring, lønsumsafgift m.v.	<u>3.002</u>	<u>2.915</u>
	31.238	30.775
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion (og eventuelle andre ledelsesorganer)		
Direktion	2.235	2.151
Bestyrelse	<u>664</u>	<u>367</u>
	2.898	2.518
Øvrige administrationsudgifter	<u>19.049</u>	<u>18.429</u>
Udgifter til personale og administration i alt	<u>53.185</u>	<u>51.722</u>
<p>Ud over ovenstående vederlag har direktøren fri bil, der er værdiansat til t.kr.100.</p> <p>I henhold til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II, er der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst for 2009 skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med t.kr. 956.</p>		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	<u>59,75</u>	<u>62,94</u>
Revisionshonorar		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>691</u>	<u>506</u>
Heraf andre ydelser end revision	<u>150</u>	<u>219</u>

Incitamentsordning for ledelsen

Bestyrelsen har den 11. september 2007 tildelt direktionen, underdirektøren og HR-chefen et incitamentsprogram bestående af aktieoptioner. Tildelingen omfatter 35.000 stk. aktieoptioner heraf 21.000 stk. til direktionen. Hver option giver ret til at købe én aktie fra sparekassens egenbeholdning i perioden fra offentliggørelsen af årsrapporten 2009 til og med offentliggørelsen af årsrapporten for 2012. Optioner, der ikke udnyttes senest i forlængelse af offentliggørelsen af årsrapporten for 2012, bortfalder uden kompensation.

Aktieoptionerne giver deltagerne ret til at erhverve aktier i sparekassen til en forud fastsat kurs på 200 med et tillæg på 3% p.a. Udnyttelseskursen reguleres endvidere for udlodning af udbytte samt øvrige ændringer i sparekassens aktiekapital, der ikke gennemføres til markedskurs.

Markedsværdien af optionsprogrammet, som samtidig udgør den regnskabsmæssige omkostning for sparekassen, er beregnet til 1,75 mio. kr. Ved beregningen af markedsværdien er anvendt Black-Scholes formelen, hvor der er anvendt en risikofri rente på 4,50 %, en løbetid på 4 år samt en volatilitet på 25 %. Der er korrigeret for fremtidige udbyttebetalinger svarende til niveauet for tilsvarende pengeinstitutter.

Markedsværdien af optionsprogrammet periodiseres og udgiftsføres. For 2009 udgør udgiften 540 t.kr.

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
9. Nedskrivninger på udlån m.v.		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	26.156	27.171
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-7.912	-11.583
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	90	978
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-477	-248
Rente af udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivning	<u>-2.139</u>	<u>-1.430</u>
	15.718	14.888
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	4.262	723
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.007	-388
Andre bevægelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	2.255	335
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser i årets løb	6.216	1.350
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	<u>0</u>	<u>0</u>
	6.216	1.350
Nedskrivninger på udlån og garantier i alt	<u>24.189</u>	<u>16.572</u>
10. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	89	314
Ændring i udskudt skat	4.163	-21.861
Regulering vedrørende tidligere år	<u>20</u>	<u>20</u>
Skat af årets resultat	<u>4.272</u>	<u>-21.527</u>
Effektiv skatteprocent		
Forventet selskabsskat. 25% af resultatet før skat	5.428	-21.802
Reguleringer vedrørende tidligere år	20	20
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-1.176	255
Andet	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat af ordinært resultat	4.272	-21.527
Effektiv skatteprocent	<u>19,7</u>	<u>24,7</u>

Den effektive skatteprocent er påvirket af ikke skattepligtige kursreguleringer på anlægsaktier og overskud efter skat fra associerede og tilknyttede virksomheder.

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	19.261	25.423
Til og med 3 måneder	0	5.431
Over 3 måneder og til og med 1 år.	2.138	0
Over 1 år og til og med 5 år.	0	0
Over 5 år	0	0
	<u>21.399</u>	<u>30.854</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>21.399</u>	<u>30.854</u>
	<u>21.399</u>	<u>30.854</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	42.554	35.280
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>1.343.809</u>	<u>1.302.397</u>
	<u>1.386.363</u>	<u>1.337.677</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	12.327	12.402
Til og med 3 måneder	151.576	136.789
Over 3 måneder og til og med et år	174.021	152.256
Over et år og til og med 5 år	411.425	405.019
Over 5 år	<u>637.014</u>	<u>631.211</u>
	<u>1.386.362</u>	<u>1.337.677</u>
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	111.575	96.948
Nedskrivning	<u>65.912</u>	<u>59.539</u>
	<u>64.259</u>	<u>37.409</u>

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender (forsat)		
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	%	%
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt og skovbrug	8	8
Fiskeri	0	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding mv.	2	4
Bygge- og anlægsvirksomhed	2	3
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	10	9
Transport, post og telefon	1	1
Kredit og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	2	2
Ejendomsadministration og – handel, forretningsservice	30	25
Øvrige erhverv	8	12
Erhverv i alt	63	64
Private	37	36
	<u>100</u>	<u>100</u>
13. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	11.536	1.732
Realkreditobligationer	12.508	14.567
Øvrige obligationer	40.688	48.012
	<u>64.732</u>	<u>64.311</u>
14. Aktier mv.		
Børsnoterede aktier mv.	27.455	78.124
Sektoraktier	67.366	63.184
	<u>94.821</u>	<u>141.308</u>

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
15. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	17.813	17.813
Tilgang	0	0
Afgang	<u>-1.710</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>16.103</u>	<u>17.813</u>
Værdireguleringer primo	1.530	3.846
Andel i årets resultat	373	-2.186
Udbetalte udbytter	-214	-130
Tilbageførte op- og nedskrivninger	<u>-1.607</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>81</u>	<u>1.530</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>16.184</u>	<u>19.343</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder 2009

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
			%	t.kr.	t.kr.
Gl. Industrivej A/S	Pandrup	Byggeri & udlej.	33,33	311	-395
Contractors Holding A/S	Nr. Sundby	Industri	26,11	12.146	1.004
HSV Finans A/S	Vrå	Ejendomme	50	11.889	484

Kapitalandele i associerede virksomheder 2008

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
			%	t.kr.	t.kr.
Gl. Industrivej A/S	Pandrup	Byggeri & udlej.	33,33	706	33
Contractors Holding A/S	Nr. Sundby	Industri	26,11	11.962	3.545
Udviklingsselskabet af 1997 ApS	Pandrup	Byggeri	50	6.633	-245
HSV Finans A/S	Vrå	Ejendomme	50	11.405	-6.000

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
16. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	566	1.422
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-856
Årets værdiregulering til dagsværdi	-116	0
Dagsværdi ultimo	450	566
Der har ikke deltaget eksterne eksperter ved vurderingen af ejendommen.		
17. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	5.979	15.670
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	-9.554
Afskrivning	-137	-137
Værdiændringer indregnet på egenkapitalen	-142	0
Omvurderet værdi ultimo	5.700	5.979
Der har ikke deltaget eksterne eksperter ved vurderingen af ejendommene.		
18. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	14.438	15.487
Tilgang	1.317	1.123
Afgang	-616	-2.172
Samlet kostpris ultimo	15.139	14.438
Af- og nedskrivninger primo	10.223	11.298
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	1.288	1.097
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-276	-2.172
Af- og nedskrivninger ultimo	11.234	10.223
Regnskabsmæssig værdi ultimo	3.905	4.215
19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
På anfordring	63.828	187.096
Til og med 3 måneder	49.927	98.635
Over 3 måneder og til og med et år	0	0
Over et år og til og med 5 år	22.325	22.351
Over 5 år	0	0
	136.080	308.082

Noter

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
20. Indlån og anden gæld - Fordeling på restløbetider:		
På anfordring	738.512	621.722
Til og med 3 måneder	137.257	129.656
Over 3 måneder og til og med et år	76.933	187.894
Over et år og til og med 5 år	23.035	23.596
Over 5 år	110.911	98.682
	1.086.648	1.061.551

Fordeling på indlånstyper:

På anfordring	699.264	605.091
Indlån med opsigelsesvarsel	31.141	85.207
Tidsindskud	196.047	224.466
Særlige indlånsformer	160.196	146.787
	1.086.648	1.061.551

21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris:

Fordeling på restløbetider:

Over et år og til og med 5 år	1.333	0
Over 5 år	1.305	1.333
	2.638	1.333

22. Udskudt skat

Udskudt skat primo	-21.153	708
Ændring i udskudt skat i regnskabsåret	4.127	-21.861
	-17.026	-21.153

Hensættelse til udskudt skat specificeres således:

	2009 Udskudte skatte- aktiver t.kr.	2009 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2009 Udskudt skat netto t.kr.	2008 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver		1.142	1.142	1.195
Udlån	-547		-547	-640
Uudnyttet skattemæssigt underskud	-17.870		-17.870	-21.859
Øvrige		249	249	151
	-18.417	1.391	-17.026	-21.153

Noter

23. Aktiekapital

Sparekassen Hvetbo A/S har udstedt 2.296.501 stk. aktier à nominel 100 kr. svarende til en samlet aktiekapital på 229.650 t. kr. Alle udstedte aktier har samme rettigheder. Hvert aktiebeløb på nominelt 100 kr. giver én stemme, dog med en stemmebegrænsning hvor ingen aktionær på generalforsamlingen kan afgive mere end 1.250 stemmer. Stemmebegrænsningen gælder ikke for Fonden for Sparekassen Hvetbo, der dog maksimalt kan afgive stemmer svarende til ejerloftet på 5 % af den samlede aktiekapital.

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Aktiekapital:		
Antal aktier à 100 kr. (stk.)	2.296.501	2.296.501
Egne kapitalandele:		
Egne kapitalandele til børskurs udgør (t.kr.)	10.901	10.066
Antal egne aktier primo (stk.)	100.661	57.161
Køb af egne aktier i årets løb	49.500	43.500
Salg af egne aktier i årets løb	86.009	0
Antal egne aktier ultimo (stk.)	<u>64.152</u>	<u>100.661</u>
Pålydende værdi af beholdning af egne aktier primo (t.kr.)	10.066	5.716
Køb af egne aktier i årets løb	4.950	4.350
Salg af egne aktier i årets løb	8.601	0
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	<u>6.415</u>	<u>10.066</u>
Beholdning af egne aktier i pct. af aktiekapitalen primo	4,38 %	2,49 %
Køb af egne aktier i årets løb	2,16 %	1,89 %
Salg af egne aktier i årets løb	3,75 %	0,00 %
Beholdning af egne aktier i pct. af aktiekapitalen ultimo	<u>2,79 %</u>	<u>4,38 %</u>
Købesum af erhvervede aktier i årets løb (t.kr.)	5.933	9.172
Salgssum af afhændede aktier i årets løb (t.kr.)	10.518	0

Køb og salg af egne aktier i 2009 er foretaget som led i præmiebetalingen for deltagelse i statsgarantiordningen under Det Private Beredskab samt til afdækning af incitamentsprogram.

Noter

	2009 <u>t.kr.</u>	2008 <u>t.kr.</u>
24. Efterstillede kapitalindskud		
Medarbejderobligationer udstedt jf. Fil § 136 variabel forrentede:		
- DKK 244 t.kr. udstedt i 2005 med 5 års løbetid	244	244
- DKK 1.400 t.kr. udstedt i 2006 med 5 års løbetid	1.400	1.400
- DKK 1.263 t.kr. udstedt i 2007 med 5 års løbetid	1.263	1.263
Garantkapital i sparekasseaktieselskaber variabel forrentede	2.992	5.902
10 mio. Euro, Lender: Amalie I Limited, Ireland ¹⁾	74.415	74.506
Hybrid Kernekapital – bankpakke II gennem Økonomi- og erhvervsministeriet ²⁾	<u>63.529</u>	<u>0</u>
	<u>143.843</u>	<u>83.315</u>
1) Optaget ultimo marts 2007. 10 mio. euro som supplerende kapital. Lånet løber til april 2015. Lånet kan førtidsindfries efter 5 år. Renten er 1,996 % p.a. fastsat for en 6 måneders periode.		
2) Optaget ultimo november 2009. DKK 64,2 mio. som hybrid kernekapital jf. fil § 132. Fast effektiv rente på 11,11 % p.a. Kapitalindskuddet er ikke konvertibelt og måles til amortiseret kostpris, på baggrund af en forventet indfrielse til kurs 100. Indfrielse kan ikke ske før 24. november. 2012. Indfrielse fra 24. november 2012 til 23. november 2014 kan ske til 100% af pålydende. Indfrielse fra 24. november 2014 til 23. november 2015 kan ske til 105% af pålydende. Indfrielse fra 24. november 2015 kan ske til 110% af pålydende.		
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud		
Etableringsomkostninger – periodiseret andel for 2009 ²⁾	36	0
Renteudgifter	<u>3.632</u>	<u>4.876</u>
I alt	<u>3.668</u>	<u>4.876</u>
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	<u>143.371</u>	<u>83.315</u>

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
25. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	250.373	332.359
Tabsgarantier for realkreditudlån	168.682	141.089
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	242.967	149.458
Øvrige garantier	<u>75.432</u>	<u>130.660</u>
I alt	<u>737.454</u>	<u>753.566</u>

Sparekassen Hvetbo deltager i den danske stats 2 årige garantiordning. Sparekassens andel af den samlede garantiprovision er beregnet til 19,4 mio. kr. For regnskabsåret 2009 er udgiftsført 9,6 mio. kr. under andre driftsudgifter. Endvidere deltager sparekassen i en samlet garantistillelse på 20 mia. kr., hvoraf sparekassens andel udgør 26,0 mio. kr. Der er hensat 7,6 mio. kr. på garantien.

26. Engagement med ledelsesmedlemmer

Lån mv. til ledelsen

Direktion	1.973	373
Bestyrelse	<u>14.628</u>	<u>12.472</u>
	<u>16.601</u>	<u>12.845</u>

Sikkerhedsstillelser fra ledelsen

Direktion	1.600	202
Bestyrelse	<u>3.194</u>	<u>2.655</u>
	<u>4.794</u>	<u>2.857</u>

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet til mindsterenten, svarende til gældende medarbejdervilkår. Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer og direktion er ydet på markedsbaserede vilkår. Den ydede rente til bestyrelsesmedlemmer ligger i intervallet 5,46% til 14,25%. Lån til direktionen er ydet med en rente i intervallet 5,61 til 10,75%.

27. Nærtstående parter

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede selskaber i 2009. Der er engagement med Fonden for Sparekassen Hvetbo, ligesom der er indgået huslejekontrakt på markedsvilkår frem til 2018.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Noter

28. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 % af sparekassens aktier:

Fonden for Sparekassen Hvetbo, med hjemsted i Jammerbugt kommune ejer 1.593.156 stk. aktier i Sparekassen Hvetbo A/S svarende til en ejerandel på 69,4 %. Som beskrevet i note 23 kan Fonden for Sparekassen Hvetbo maksimalt afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede aktiekapital.

	2009 t.kr.	2008 t.kr.
29. Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124 stk. 1	177.241	172.916
Specifikation:		
Egenkapital	328.044	305.586
Garantikapital i sparekasseaktieselskaber	2.992	5.902
Foreslået udbytte	0	0
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-17.026	-21.153
Opskrivningsshenlæggelser	-1.882	-1.988
Hybrid kernekapital	63.529	0
Halvdelen af kapitalandele m.v. > 10% jf. Fil § 131 stk. 2 nr. 2	<u>0</u>	<u>-15.131</u>
Kernekapital efter fradrag	375.657	273.215
Ansvarlig lånekapital	140.379	77.413
Ansvarlig lånekapital medregnet i kernekapital som hybrid kernekapital	-63.529	0
Opskrivningsshenlæggelser	1.882	1.989
Halvdelen af kapitalandele m.v. > 10% jf. Fil § 131 stk. 2 nr. 2	<u>0</u>	<u>-15.131</u>
Basiskapital efter fradrag	<u>454.389</u>	<u>337.486</u>
Vægtede poster	2.215.508	2.161.449
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	17,0 %	12,6 %
Solvensprocent ifølge lov om finansiel virksomhed	20,5 %	15,6 %

Noter

30. Finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige risikotyper, og betragter risikostyringen som et væsentligt fokusområde. De vigtigste risikotyper er:

- kreditrisiko
- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operationel risiko

Risikostyringen sker overordnet igennem politikker og mål vedtaget af bestyrelsen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i de væsentligste risici og eksponeringen indenfor de enkelte risikosegmenter.

Efterfølgende beskrives sparekassens væsentligste risikotyper

Kreditrisici

Sparekassens væsentligste risici relaterer sig til kreditrisici. Risikostyringen er baseret på politikker og rammer vedtaget af bestyrelsen og et bevillingssystem med klart definerede beføjelser til direktionen. Ansvar for overvågning, risikotagning og rapportering til sparekassens ledelse er placeret centralt i sparekassens kreditafdeling.

Sparekassens kreditpolitik skal sikre, at al risikotagning sker på et velinformeret grundlag og at forholdet imellem risiko og afkast er tilfredsstillende.

Sparekassens primære geografiske virkeområde er områderne omkring afdelingerne i Pandrup, Saltum, Kaas og Aalborg. De primære kundegrupper er private kunder og mindre virksomheder.

Alle bevillinger af nyudlån og forhøjelser sker på baggrund af en individuel kreditvurdering af den enkelte kunde. På baggrund af økonomiske oplysninger, de stillede sikkerheder og forventningerne til kundens fremtidige forhold dokumenteres kundens evne til at overholde indgåede aftaler og evnen til at tilbagebetale det ydede engagement.

Det er sparekassens målsætning til stadighed at have en afbalanceret risikospredning af kreditbogen. Sparekassen forsøger således at opnå en passende fordeling imellem privatkunder og erhvervs-kunder. Indenfor erhvervssegmentet sikres risikospredningen ved at undgå en koncentration af kunder indenfor enkelte brancher. Sparekassens ledelse har ligeledes et stort fokus på særligt risikable brancher og forsøger at mindske kreditrisiciene overfor disse brancher. Således har sparekassens en relativt lille andel af landbrugskunder, og eksponeringen overfor ejendomsbranchen sker hovedsageligt i udlån med fuldgod sikkerhed.

Markedsrisici

Igennem sparekassens erhvervelser af værdipapirer og indgåelse af længerevarende finansielle aftaler med kunder og samarbejdspartnere, påtager sparekassen sig en række markedsrisici. Sparekassen overvåger og styrer løbende disse risici igennem fastlagte rammer for placering af midler og indgåelse af finansielle aftaler. Det samlede mål for disse rammer og politikker er at opnå en tilfredsstillende afvejning af risiko og afkast.

Noter

30. Finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici (fortsat)

Sparekassen er hovedsageligt eksponeret overfor renterisiko og aktierisiko. Derimod er sparekassen kun i begrænset omfang eksponeret overfor risici på valutaer, ejendomme, råvarer og andre markedsrisici.

Renterisici

Sparekassens renterisiko kan hovedsageligt henføres til beholdningerne af værdipapirer samt ind- og udlånstaler med fast rente og længere løbetid. Sparekassen påtager sig som udgangspunkt ikke renterisici i form af afledte finansielle instrumenter.

I de seneste år har sparekassen reduceret renterisikoen igennem en målrettet tilpasning af renterisikoen på beholdningen af værdipapirer og renterisikoen på ydede aftaleindlån. Sparekassens funding sker hovedsageligt som variabelt forrentede lån. I 2009 er der dog optaget hybrid kernekapital som et led i bankpakke 2. Dette har påvirket renterisikoen, som er faldet fra 0,5% til -0,3%.

Aktierisici

Sparekassen har placeret en mindre del af sine aktiver i aktier. Fordelingen heraf fremgår af note 14. Beholdningen består dels af børsnoterede aktier og dels aktier i en række strategiske samarbejdspartnere (sektoraktier). Sparekassen har i 2009 nedbragt aktierisikoen ved at mindske andelen af børsnoterede aktier.

Investeringer i aktier er generelt mere risikofyldt og udsat for større volatilitet end investering i obligationer. Sparekassens ledelse har derfor fastlagt klare rammer for investeringerne, som udover at definere de overordnede rammer for den samlede aktieportefølje, indeholder krav om spredning af investeringerne og krav til omsætteligheden i de erhvervede aktier.

Likviditetsrisici

Sparekassens likvide beredskab bliver løbende styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og kreditfaciliteter til at absorbere eventuelle udsving i likviditeten. Det er sparekassens politik at have en overdækning på minimum 50 mio.kr. i forhold til reglerne i lov om finansiel virksomhed.

Sparekassen har i 2009 styrket sin likviditet igennem optagelse af hybrid kernekapital jf. Bankpakke II. Sparekassen har yderligere i forbindelse med Bankpakke II fået bevilget en statsgaranti på 375 mio. kr. som skal indgå i likviditetsberedskabet når den generelle garanti jf. Bankpakke I ophører ved udgangen af september 2010.

Operationelle risici

Sparekassen har gennem interne forretningsgange og retningslinjer minimeret de operationelle risici til et passende niveau. Alle operationelle risici kan ikke elimineres, og målet for politikkerne og retningslinjerne er således at mindske de operationelle risici til et passende niveau under hensyntagen til omkostningerne herved.

De væsentligste operationelle risici i sparekassen kan henføres til sparekassens IT-anvendelse. Bestyrelsen har fastlagt rammerne for IT-anvendelsen og IT-sikkerheden, og mulighederne for optimering på dette område vurderes løbende. Sparekassens IT-anvendelse er hovedsageligt baseret på SDC (Skandinavisk Data Center A/S).

Sparekassen er i høj grad afhængig af enkelte nøglemedarbejdere. Igennem en åben dialogskabende organisation, forsøger sparekassen at minimere denne afhængighed, ligesom nøgleprocedurer og arbejdsgange dokumenteres skriftligt.

Noter

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
31. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko		
Renterisiko:		
Ændring af resultat ved en rentestigning på 1%	1.227	-1.265
Ændring af egenkapital ved en rentestigning på 1%	920	-948
Ændring af resultat ved et rentefald på 1%	-1.227	1.265
Ændring af egenkapital ved et rentefald på 1%	-920	948
Aktierisiko:		
Ændring af aktieværdien ved en stigning af aktierne på 10%	9.482	14.130
Ændring af aktieværdien ved et fald i værdien af aktierne på 10%	-9.482	-14.130

32. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Hovedparten af sparekassens finansielle instrumenter måles til amortiseret kostpris.

Aktiver og forpligtelser indregnet til dagsværdi omfatter hovedsageligt børsnoterede værdipapirer, som værdiansættes på baggrund af officielle noterede priser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris beskrives forskellen mellem amortiseret kostpris og dagsværdi som følger:

- forskellen til dagsværdien vedr. udlån og andre tilgodehavender vurderes til, at være amortiserede gebyrer og stiftelsesprovisioner.
- forskellen til dagsværdi vedr. obligationer kan henledes til hold til udløb princippet, hvor forskel mellem købsværdi og indløsningsværdi amortiseres hen over løbetiden. Dagsværdien er værdien beregnet på baggrund af den officielle noterede kurs på balancedagen.
- forskellen til dagsværdi vedr. hybrid kernekapital kan henledes til den amortiserede stiftelsesomkostninger.

	Amort.kost	Dagsværdi
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris		
Udlån og andre tilgodehavende	1.343.809	1.341.620
Obligationer	11.400	10.200
Udstedte obligationer	2.638	2.638
Hybrid kernekapital	63.529	64.200

Noter

33. Kreditrisiko

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster.		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv:		
- Landbrug, jagt og skovbrug	178.551	170.931
- Fiskeri	168	1.161
- Fremstillingsvirksomhed, råstofudvinding, el, gas, vand og varmekærker	41.167	83.650
- Bygge- og anlægsvirksomhed	51.242	55.685
- Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	208.702	188.211
- Transport, post og telefon	14.162	19.912
- Kredit- finansierings- og forsikringsvirksomhed	41.710	51.771
- Ejendomsadministration og – handel, forretningsservice	632.734	523.968
- Øvrige erhverv	167.026	250.949
Erhverv i alt	1.335.462	1.346.238
Private	<u>788.354</u>	<u>745.005</u>
I alt	<u>2.123.817</u>	<u>2.091.243</u>

Kreditpolitik

Sparekassen anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede virksomhed. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelsen stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med væsentlige blancoelementer afdækkes dødsfaldsrisikoen.

Sikkerheder

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers ejerandele, tilbagetrædelseserklæringer samt kaution.

Kreditkvaliteten på den del af udlånene, der hverken er i restance eller nedskrevne m.v.:

Sparekassen overvåger løbende kvaliteten af udlån og sikkerheder og afdækker faresignaler og risikotegn så tidligt som muligt. Dette sker bl.a. ved en aktiv styring og opfølgning på overtræk.

Det er ikke muligt at opgøre den regnskabsmæssige værdi af krediteksponeringer, der ville have været i restance eller nedskrevne, såfremt der ikke var sket en genforhandling af engagementets betingelser. Sparekassen vurderer dog ikke, at der er særlige eller væsentlige risici forbundet med engagementer med genforhandlede betingelser. Sparekassen har et særligt fokus på bevilling af overtræk og ændring af betingelser i risikofyldte kreditforhold.

Noter

33. Kreditrisiko (forsat)

	2009	2008
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Restancer		
Restancer på kreditter og udlån der ikke er nedskrevne udgjorde pr. ultimo året	13.986	18.716
Aldersfordeling af restancerne opgøres således:		
0 til 10 dage	4.125	9.648
11 dage til 1 måned	1.612	3.217
1 til 3 måneder	2.546	1.255
4 til 6 måneder	1.795	1.414
Over 6 måneder	3.908	3.182

Det er ikke muligt at henføre sikkerhederne til specifikke udlån, da sikkerhederne er tilknyttet kundernes samlede engagement med banken.

Årsager til individuelle nedskrivninger på udlån og garantier

	2009	2009	2008	2008
	Eksponering før nedskrivning	akkumulerende nedskrivning	Eksponering før nedskrivning	akkumulerende nedskrivning
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Konkurs	55.445	30.095	68.682	36.040
Betalingsstansning	0	0	0	0
Gældssanering indledt/bevilget	783	783	784	788
Akkordforhandling indledt/bevilget	37.877	23.816	30.971	9.240
Engagement opsagt	3.729	3.591	5.894	5.825
Andre årsager	39.341	15.193	12.877	8.816
	<u>137.175</u>	<u>73.478</u>	<u>119.208</u>	<u>60.709</u>

Noter

34. Ledelseshverv

Øvrige ledelseshverv – direktion

Direktør Jens Gamst Boelskifte

Bestyrelsesposter:

Egnsinvest Holding A/S
Egnsinvest Capital Fondsmæglerselskab A/S
Egnsinvest Management A/S.
HN Invest Tyskland 1 A/S

Øvrige ledelseshverv – bestyrelse

Formand restauratør Niels Christian Hem

Bestyrelsesposter:

HSV Finans A/S

Major Jørgen Erik Lund

Bestyrelsesposter:

Gl. Industrivej A/S

Finn Nielsen

Bestyrelsesposter:

Aalborg Boldspilklub A/S
Spar Nord Formueinvest A/S
3A Kemi A/S
Alt til dyr A/S
NUTRIO A/S
Vildbjerg Mølle A/S
Axel Toft A/S

Sparekassens repræsentantskab

Købmand	Rikard Andersen	Pandrup
Cand. jur. studerende	Mads Berg	Aalborg
Elektriker	Carsten Borup	Saltum
Læge	Jan Bruhn	Pandrup
Civilingeniør	Niels Busk Mikkelsen	Pandrup
Slagtermester	Hans Christensen	Saltum
Revisor	Jacob Christensen	Kaas
Smed	Jens Jørn Christensen	Hune
Smedemester	Jørgen Gade Christensen	Pandrup
Konsulent	Knud Erik Clausen	Moseby
Entreprenør	Leif Clemmensen	Kaas
Gårdejer	Erik Gade	Saltum
Tømrer	Jens Chr. Golding	Moseby
Varmemester	Niels Jørgen Hansen	Kaas
Restauratør	Christian Hem	Pandrup
Salgschef	Tobias Breinholt Hoffmann	Aabybro
Trykkeriejer	Jørgen Esholm Jensen	Pandrup
Gårdejer	Lars Chr. Jensen	Saltum
Advokat	Henning Julin	Pandrup
Gårdejer	Mogens Kristiansen	Aabybro
Murermester	Finn Larsen	Kaas
Fuldmægtig	Jens Lundtoft Larsen	Pandrup
Gårdejer	Lars Jørgen Larsen	Kaas
Benzinforhandler	Allan Vester Lassen	Saltum
Advokat	Mette Lindhardt	Pandrup
Major	Jørgen Erik Lund	Saltum
Revisor	Lars Fruensgaard Lundtoft	Pandrup
Viceungdomsskoleinspektør	Tommy Duun Mogensen	Aalborg
Civilingeniør	Henrik Munkholt	Saltum
Fhv. boghandler	Verner Nørgaard	Pandrup
Tømrermester	Henrik Clausen Pedersen	Saltum
Forretningsfører	Morten Østergaard Pedersen	Brønderslev
Gårdejer	Edel Pilgaard	Kaas
Lægeseekretær	Margot Poulsen	Saltum
Direktør	Kaj Schytz	Aalborg Øst
Skoleinspektør	Ib Sivesgaard	Pandrup
Fhv. afdelingsdirektør	Bent Sørensen	Saltum
Uddeler	Jan Brinkmann Sørensen	Pandrup
Gårdejer	Jens Vittrup Sørensen	Saltum
Slagtermester	Lasse Bo Sørensen	Blokhush
Mad- og måltidschef	Mary-Ann Sørensen	Pandrup
Direktør	John Tveit	Aalborg
Erhvervsjurist	Martin Kristian Valbirk	Pandrup
Vej- og parkchef	Jens Ørtoft	Kaas
Lærer	Per Østergaard	Pandrup