

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

# Årsrapport 2010

## Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors påtegning	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse 2010	11
Balance pr. 31.12.2010	12
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. Udskudte skatteaktiver	29
23. Aktiekapital	30
24. Efterstillede kapitalindskud	31
25. Eventualforpligtelser	32
26. Nærtstående parter	32
27. Engagement med ledelsesmedlemmer	33
28. Aktionærforhold	34
29. Kapitalkrav	34
30. Finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici	35
31. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko	37
32. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris	37
33. Kreditrisiko	38
34. Ledelseshverv	40
Sparekassens repræsentantskab	41

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](http://www.sparhvetbo.dk)

E-mail: [post@sparhvetbo.dk](mailto:post@sparhvetbo.dk)

**Bestyrelse**

Restauratør Christian Hem - formand

Advokat Mette Lindhardt - næstformand

Læge Jan Bruhn

Gårdejer Erik Gade

Salgschef Tobias B. Hoffmann

Direktør Finn V. Nielsen

Investeringschef 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

Investeringschef Michael Thomsen

**Revision**

Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling den 22. marts 2011

**Dirigent**

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2010 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 redegørelse for 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 årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 15. februar 2011.

### Direktion:

Jens Gamst Boelskifte  
Direktør

### Bestyrelse:

Christian Hem  
Formand

Mette Lindhardt  
Næstformand

Jan Bruhn

Finn V. Nielsen

Erik Gade

Tobias B. Hoffmann

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 2010, 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 2010 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2010 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 15. februar 2011

Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Henrik Glanz  
statsautoriseret revisor

Alex M. Kristensen  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

Sparekassen er kommet gennem 2010 med et positivt resultat før skat på 3,8 mio. kr.

### 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. Sparekassen har desuden en række større erhvervs-kunder udenfor lokalområdet. Sparekassen beskæftiger 61 veluddannede og motiverede medarbejdere og har 4 afdelinger i henholdsvis Aalborg, Saltum, Kaas og Pandrup. Hovedkontoret hvor administrationen har til huse er beliggende i Pandrup.

### 2. Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Hvetbo har i 2010 realiseret et resultat før skat på 3,8 mio. kr.

Årets første resultatudmelding var et resultat i niveauet 10 mio. kr. før kursreguleringer, resultat af associerede selskaber og udgifter til Finansiell Stabilitet.

Det realiserede resultat før kursreguleringer (+25,8 mio. kr.) og associerede selskaber (-10,0 mio. kr.) samt nedskrivninger på Finansiell Stabilitet (-5,4 mio. kr.) andrager således et underskud på 6,6 mio. kr. Differencen i forhold til de oprindeligt udmeldte 10,0 mio. udgør således 16,6 mio. kr. og kan henføres til ekstra nedskrivninger på landbrugs- og erhvervs-kunder.

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 i 2010 på hele 25,8 mio. kr.

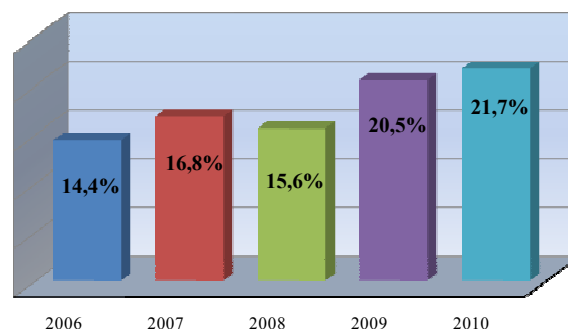
Bestyrelsen anser det samlede resultat på 3,8 mio. kr. før skat for acceptabelt i betragtning af de vanskelige markedsvilkår. Det opnåede resultat før kursreguleringer på værdipapirer er mindre tilfredsstillende, men dog acceptabelt set i lyset af, at de forøgede nedskrivninger kan henføres til enkelte større nedskrivninger på erhvervs- og landbrugsengagementer.

Sparekassens samlede egenkapital udgør ved udgangen af 2010 i alt 333,6 mio. kr. og danner bag-

grund for en tilfredsstillende solvens på 21,7%, og en kernekapitalprocent på 18,1%.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2% Sparekassen er således særdeles velkonsolideret.

Solvens i procent



Sparekassens udlåns gearing er 3,9 gange egenkapital og er således forholdsvis begrænset, idet sektoren som helhed har en udlåns gearing på et højere niveau.

Bestyrelsen har besluttet, at sparekassen skal have en likviditetsoverdækning på 50% mere end kravet i Lov om finansiell virksomhed. Ved regnskabsårets afslutning udgjorde likviditetsoverdækningen 263,3 %. Bestyrelsen er opmærksom på behovet for løbende likviditetsstyring og der foretages derfor løbende stresstest af likviditeten. Til afdækning af de udsving der naturligt vil være i sparekassens likviditet er der udover ovennævnte overdækning i likviditeten indgået en række lines i andre finansielle virksomheder.

Sparekassen har i 2010 optaget lån for samlet 375 mio. kr. ved udstedelse af obligationer med statsgaranti. Lånene fordeler sig således:

30 mio. EUR med fast rente på 2,319 % p.a. og indfrielse i februar 2013. Hjemtaget ved deltagelse i fælleslånehjemtagelse (SPV) og henregnes under indlån.

150 mio. DKK som noteret obligation med variabel rente svarende til 3 mdrs. CIBOR + 0,25% p.a. og indfrielse i juli 2013. Lånet kan indfries helt eller delvis på kuponbetalingsdage.

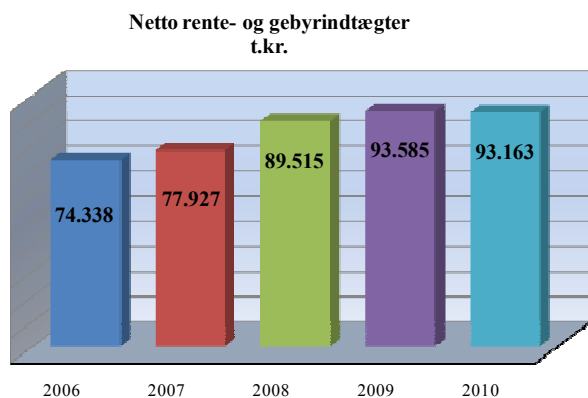
### Resultatopgørelsen

#### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter viser i forhold til 2009 status quo med 93,2 mio. kr.

## Ledelsesberetning (fortsat)

Den uændrede indtægt skal ses i lyset af, at der i løbet af 2010 er sket en balancetilpasning af sparekassens udlån og indlån. Derfor kan uændret netto rente- og gebyrindtjening betragtes som tilfredsstillende.



## Kursreguleringer

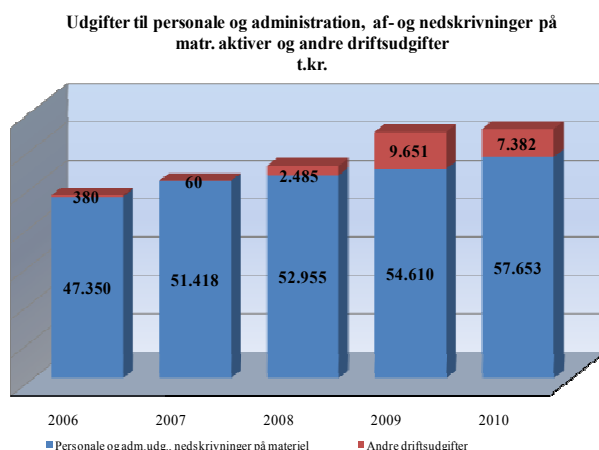
Sparekassens fondsresultat for 2010 udgør et overskud på 25,8 mio. kr. hvilket er særdeles tilfredsstillende.

## Omkostninger

Sparekassens udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på matr. aktiver og andre driftsudgifter udgør for 2010 65,0 mio. kr. mod 64,3 mio. kr. i 2009. En omkostningsmæssig stigning på 0,7 mio. kr. eller 1,1%.

Ses der bort fra andre driftsomkostninger på 7,4 mio. kr., som kan henføres til provisionsbetaling til Det Private Beredskab, andrager omkostningsstigningen 6,0%.

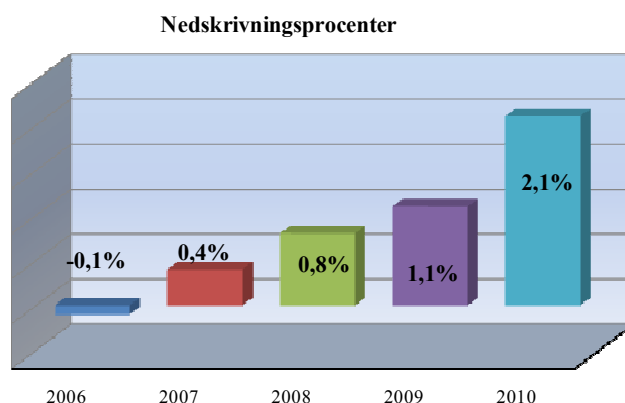
Af hændelser i forhold til 2009 som har påvirket omkostningerne er en ekstraordinær pensionering af underdirektør og afholdelse af aktionærmøde.



## Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån udgør for året 42,2 mio. kr. I 2009 udgjorde nedskrivningerne 24,2 mio. kr. De forøgede nedskrivninger er udtryk for de forværede konjunkturer som er tilspidset i løbet af 2010. De forøgede nedskrivninger kan i betydeligt omfang henføres til nedskrivninger på erhvervs-kunder. Først på bagsiden af lavkonjunkturen bogføres tabene i pengeinstitutterne, og stigninger er udtryk for at flere og flere erhvervs-kunder har givet op. Ligeledes er de dårlige udsigter for landbruget en del af de forøgede nedskrivninger.

Niveauet på sparekassens nedskrivninger er på 2,1% af de samlede udlån og garantier og kan accepteres når det aktuelle konjunkturbillede tages i betragtning. Sparekassen arbejder løbende med at optimere kreditstyringen, og primo 2011 er der tilført kreditafdelingen yderligere ressourcer med henblik på en fortsat optimering.



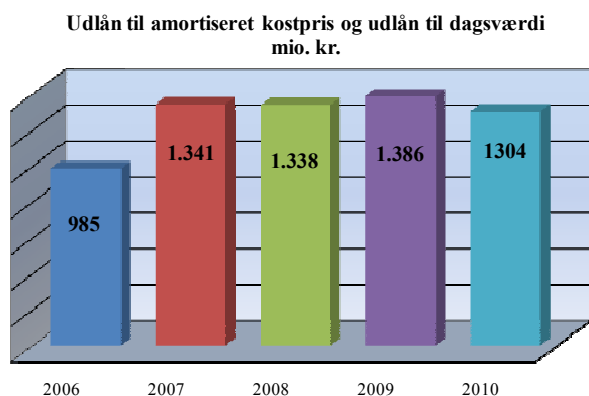
## Balancen

### Udlån

Sparekassens udlån andrager ultimo året 1.304,1 mio. kr. mod 1.386,3 i 2009. Et planlagt fald i udlånet på 6% som primært er sket indenfor ejendomsbranchen.

Generelt er udlån og garantier funderet bredt på mange forskellige erhvervssegmenter samt private. Privatandelen udgør 36%, mens erhvervsandelen udgør 64%.

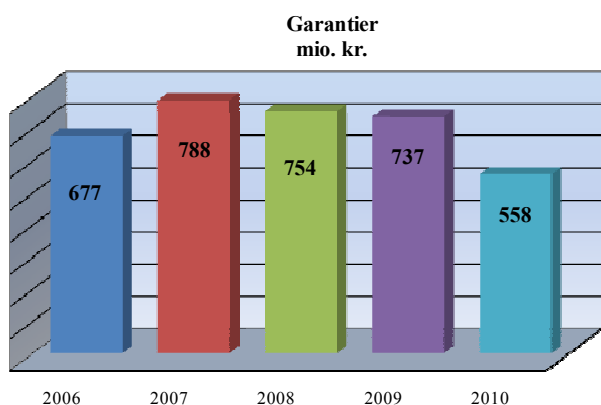
## Ledelsesberetning (forsat)



### Garantier

Garantierne andrager ultimo året 557,9 mio. kr. mod 737,4 mio. kr. i 2009.

Faldet i garantisaldoen kan bl.a. henføres til et fald i tinglysningsgarantierne på 158 mio. kr. og et fald i finansgarantierne på 27 mio. kr.



### Branchefordeling

Som beskrevet ovenfor er udlån til erhvervssegmentet større end udlån til privatkunder. Udlån til ejendomsadministration udgør 24% mod tilsvarende 30% forrige år. Sparekassen har i 2010 lagt en strategi om, at udlån indenfor ejendomssegmentet skal ligge under 25% ved regnskabsårets udgang. Det er tilfredsstillende, at dette mål er nået.

Udlån til ejendomssegmentet er primært stilet mod markedet for 10 mands K/S hvor der genereres tilfredsstillende cash-flow som følge af en solid lejer med minimum 10 års løbetid. Herudover stilles der personlig hæftelse af de 10 investorer.

Eksposering mod ejendomssegmentet er også påvirket i forbindelse med formidling af realkreditlån idet der stilles garantier over for DLR. Disse garan-

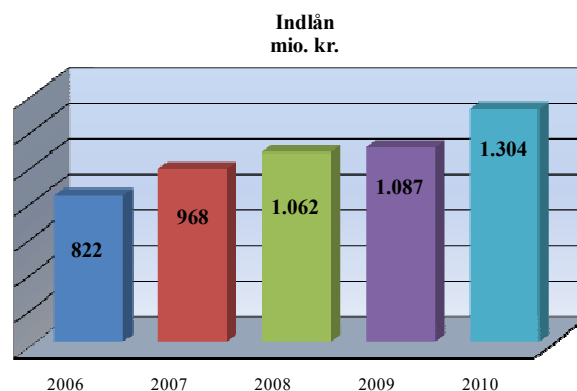
tier ligger indenfor 60% af den vurdering DLR har foretaget på de aktuelle ejendomme og ud af den samlede ejendoms eksposering på 24% udgør disse garantier 7,2%. På denne andel af ejendoms eksposeringen anses derfor at være en meget beskedent risiko.

### Indlån

Sparekassens indlån udgør ultimo 2010 1.304,3 mio. kr. En kraftig stigning i forhold til 2009 som primært skyldes at udstedte obligationer med statsgaranti på 225,0 mio. kr. skal medtages i indlånsaldoen. Ses der bort fra denne type andrager indlånet 1.080,0 mio. kr.

Sparekassens samlede indlån på 1.304,3 mio. kr. fordeler sig på 10.950 indlånskunder.

Indskydergarantien for den enkelte kunde udgør 750.000 kr. Den nettoindlåns masse som ikke er dækket af denne indskydergaranti udgør i niveauet 121 mio. kr. ultimo året.



### Fonds

Beholdningen af aktier og obligationer udgjorde 403,6 mio. kr. ved afslutningen af året 2010. Fondsbeholdningen består af 304,1 mio. kr. i obligationer og 99,5 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 70,2 mio. kr. af den samlede aktiebeholdning.

Når fondsbeholdningen er steget skyldes dette at sparekassen for at sikre likviditeten har udstedt obligationer med statsgaranti og købt realkreditobligationer for pengene.



## Ledelsesberetning (forsat)

### Bankpakke II

Sparekassen påbegyndte i starten af 2009 ansøgning om tilførsel af hybrid kernekapital under bankpakke II. I den forbindelse havde sparekassen Finanstilsynet 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.

### Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Sparekassen har i løbet af 2010 haft besøg af Finanstilsynet i forbindelse med ordinær inspektion. Generelt forløb besøget tilfredsstillende og Finanstilsynet var enig i sparekassens vurdering af værdiansættelsen på sparekassens udlån.

Finanstilsynet gav i deres afsluttende rapport nogle påbud og risikoplysninger til sparekassen. Alle disse påbud, hvoraf de fleste havde administrativ karakter, har sparekassen arbejdet med i perioden efter Finanstilsynets inspektion og alle påbud er nu efterlevet, og på de områder hvor der var behov for ændring af procedurer og forretningsgange er dette sket. Sparekassen har i januar 2011 orienteret Finanstilsynet herom.

Finanstilsynet pålagde sparekassen at tage hensyn til risikoen på nøglemedarbejdere når sparekassen opgjorde det individuelle solvens behov. Bestyrelsen har taget hensyn til dette forhold, og har desuden udarbejdet en nøglepersonspolitik som fremover årligt vil blive ajourført af bestyrelsen.

Som afslutning på tilsynsbesøget fik sparekassen en risikoplysning hvor Finanstilsynet gjorde sparekassen opmærksom på tilsynsdiamanten.

### Finanstilsynets diamant.

I løbet af 2010 har Finanstilsynet barslet med indførelsen af en ”tilsynsdiamant” for pengeinstitutter. Diamanten indeholder 5 pejlemærker og grænseværdier som Finanstilsynet anbefaler pengeinstitutterne at holde sig indenfor. De pengeinstitutter der ikke inden den 31. december 2012 ligger indenfor diamantens pejlemærker vil komme under Finanstilsynets skærpede overvågning. Bestyrelsen i sparekassen har vurderet det af særdeles vigtig strategisk karakter at opfylde tilsynsdiamanten allerede 31. december 2010. Sparekassen har derfor i 2010 lagt energi i dette arbejde, og i forbindelse med års-

rapporten er følgende grænseværdier gældende:

Finanstilsynets diamant	Anbefaling	Sparekassen Hvetbo
Summen af store engagementer:	max 125%	67,80%
Udlånsvækst	max 20%	-5,90%
Funding ratio	max. 1	0,67
Likviditetsoverdækning	over 50%	263,30%
Ejendomsseksponering	max 25%	23,62%

Det kan således med tilfredshed konstateres at Sparekassen Hvetbo allerede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2010 lever op til de grænseværdier som Finanstilsynet anbefaler ved regnskabsaflæggelsen ultimo 2012.

### 3. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs. Sparekassen har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer, eller aktier. Derimod hæfter sparekassen i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Garantifonden for Indskydere må imødesee i den forbindelse. Sparekassens seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,10%, hvilket giver sparekassen en udgift i niveauet 2 til 3 mio. kr. primo 2011.

Der er ikke herudover indtruffet forhold, der har væsentlig indflydelse på sparekassens økonomiske stilling.

### 4. Forventninger til 2011

Sparekassen forventer fortsat svære vilkår for pengeinstitutdrift i 2011. Niveauet for nedskrivninger er dog budgetteret til at falde til et niveau på ca. 1,5% af udlån og garantier svarende til ca. 25 mio. kr. såfremt den positive udsigt for dansk økonomi fortsætter. På grund af de usikre konjunkturudsigter indeholder denne post en høj grad af usikkerhed.

Sammenholdt med at der ikke skal betales udgifter til finansiell stabilitet i 2011 forventer sparekassen et resultat før kursreguleringer og associerede selskaber i niveauet 0 - 5 mio. kr.

### 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.

## Ledelsesberetning (forsat)

Dette svarer til en samlet aktiekapital på kr. 229,65 mio. kr. Der er kun en aktieklasse, hvorfor alle udstedte aktier har samme rettigheder. Med en lukkekurs 31.12.10 på 136,0 svarer det til en samlet markedsværdi på 312,3 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 og Finansiell Stabilitet der har hjemsted i København. Fonden ejer 1.580.156 stk. aktier og Finansiell Stabilitet 128.010 stk. aktier.

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 2.500 stemmer.

Stemmeretsbegrænsningen gælder ikke for Fonden for Sparekassen Hvetbo, der dog maksimalt kan afgive stemmer svarende til ejerloftet på 10% eller i alt 229.650 stk. aktier.

Generalforsamlingen har givet bestyrelsen bemyndigelse til at erhverve indtil 10 % egne aktier. Bemyndigelsen gælder indtil den ordinære generalforsamling i 2011. Ved regnskabsaflæggelsen har denne mulighed kun været udnyttet i meget begrænset omfang, og sparekassens beholdning af egne aktier er således kun på 1,5% eller 34.486 stk. - heraf er 1,2% svarende til 28.000 stk. aktier benyttet til afdækning af ledelsens optionsprogram.

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

Der er med direktør Jens Boelskifte indgået almindelige kontraktmæssige vilkår. Hvis sparekassen sammenlægges med et andet pengeinstitut, og Jens Boelskifte ikke tilbydes sin nuværende stilling i den fortsættende virksomhed, er direktørens opsigelsesvarsel i en sådan situation forlænget med 3 måneder. I den givne situation vil direktøren tillige være berettiget til en fratrædelsesgodtgørelse.

Aflønning til ledelsen er nærmere beskrevet i årsregnskabet note 8 ligesom bestyrelsen på selskabets generalforsamling vil redegøre for aflønningen til selskabets direktion.

## 6. Usædvanlige forhold

Bortset fra de meget turbulente markedsvilkår med efterdønninger fra finanskrisen i form af høje nedskrivninger og betaling til det private beredskab, har der ikke været usædvanlige forhold i 2010.

## 7. Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentlige usikkerhed ved indregning og måling kan henføres til nedskrivninger, herunder gruppevise nedskrivninger på udlån og garantier, samt værdiansættelsen af unoterede værdipapirer. Det er bestyrelsens vurdering, at usikkerheden er på et niveau, hvor årsregnskabet giver et retvisende billede.

Sparekassen tog ultimo 2007 en ny model for gruppevise nedskrivninger i brug baseret på statistiske oplysninger udarbejdet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Modellen er siden videreudviklet og danner grundlag for sparekassens gruppevise nedskrivninger, der dog er på et meget begrænset beløb.

## 8. Risikostyring generelt og særlige risici

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 kreditbevilgelsesmyndighed på forskellige niveauer i sparekassen. Ansvar for kreditrisiko er placeret hos den

## Ledelsesberetning (forsat)

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.

Sparekassen har i 2010 ændret organisationen med ny kreditansvarlig. Primo 2011 tilføres kreditaafdelingen yderligere ressourcer med henblik på en endnu mere effektiv kreditstyring som følge af konjunkturbilledet.

### 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.

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.

Sparekassens beholdning består desuden af nogle erhvervsobligationer og her vurderes såvel renterisiko som debitorrisiko ud fra en model baseret på branche tal og godkendte ratingbureauer.

Valutarisiko beregnes systemmæssigt på registrerede beholdninger i valuta.

### Ejendomsrisiko

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

Beholdningen af domicilejendomme begrænser sig til afdelingerne i Kaas og Saltum eftersom såvel Aalborg som hovedkontoret er lejede lokaler. Hovedkontoret er lejet af et ejendomsselskab ejet af Fonden for Sparekassen Hvetbo og der foreligger

tilbagekøbsoption, der giver sparekassen mulighed for at købe hovedkontoret til markedspris i 2018.

### 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.

Sparekassen gør brug af en individuel statsgaranti for udstedte obligationer på 375 mio. kr. som forfalder i 2013.

### Operationel risiko

Operationel risiko og beredskab vedrørende IT er vurderet og beskrevet i sparekassens sikkerhedsinstruks på IT området. Sparekassen har udarbejdet ny IT beredskabsplan, og der er i 2010 foretaget test heraf.

### Solvensbehov

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

Det individuelle solvensbehov er pr. 31.12.10 opgjort til 10,16% og er således langt under den faktiske solvens på 21,7% og også under kernekapitalprocenten på 18,1%

## 9. Bestyrelse, Direktion og tilsynsorganer samt ledere

Ledeshverv fremgår af årsrapportens note 34.

## 10. Corporate Governance

Bestyrelsen har foretaget vurdering af Corporate Governance i relation til ledelsen af sparekassen, og konklusioner fremgår af sparekassen hjemmeside [www.sparhvetbo.dk](http://www.sparhvetbo.dk).

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

## Ledelsesberetning (forsat)

### 11. Revisionsudvalg

Sparekassen har nedsat et revisionsudvalg der består af 4 bestyrelsesmedlemmer med Finn V. Nielsen som formand. Finn V. Nielsen er samtidig det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab. Revisionsudvalget har følgende opgaver:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om sparekassen 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. Sparekassen eksterne revision deltager i revisionsudvalgets møder efter aftale med udvalgets formand.

### 12. Samfundsansvar

Bestyrelsen har foretaget vurdering af CSR, og konklusioner fremgår af sparekassen hjemmeside [www.sparhvetbo.dk](http://www.sparhvetbo.dk).

### 13. Regnskabsaflæggelsesproces

Bestyrelse og direktion har ansvaret for kontrol og risikostyring i forbindelse med aflæggelse af årsregnskab og periodemeddelelser. I tæt samarbejde

med sparekassens revisionsudvalg sikrer direktion og bestyrelse, at regnskabsaflæggelsen foregår på en sådan måde, at risikoen for fejl og mangler reduceres maksimal.

Sparekassen eksterne revision deltager i bestyrelsesmøder der vedrører væsentlige revisionsmæssige eller regnskabsmæssige forhold og deltager altid i det bestyrelsesmøde, hvor bestyrelsen godkender årsregnskabet.

### 14. Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for 2010, hvor der har været lovgivningsmæssige begrænsninger i forbindelse med tilslutningen til statsgarantien for indskud. Dette betyder i praksis at der kun må udbetales udbytte af resultat opnået i 4. kvartal 2010. Dette kvartal har givet underskud, så der er ikke lovgivningsmæssig hjemmel for at udbetale udbytte på generalforsamlingen 2011.

### 15. Generalforsamling

Generalforsamling afholdes tirsdag den 22. marts 2011 kl. 16.00 i Jetsmark Hallen.

### 16. Finanskalender 2011

15. februar 2011	Årsregnskabsmeddelelse
22. marts 2011	Generalforsamling
17. maj 2011	Periodemeddelelse 1. kvartal
23. august 2011	Halvårsrapport
25. oktober 2011	Periodemeddelelse 3. kvartal

## Resultatopgørelse 2010

	Note	2010 t.kr.	2009 t.kr.
Renteindtægter	4	100.184	100.300
Renteudgifter	5	<u>32.632</u>	<u>32.599</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>67.552</b>	<b>67.701</b>
Udbytte af aktier mv.		1.272	2.078
Gebyrer og provisionsindtægter	6	26.102	25.479
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>1.763</u>	<u>1.673</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>93.163</b>	<b>93.585</b>
Kursreguleringer	7	25.838	13.082
Andre driftsindtægter		2.053	2.932
Udgifter til personale og administration	8	56.360	53.185
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.293	1.425
Andre driftsudgifter		7.382	9.651
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	42.203	24.189
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	<u>-10.006</u>	<u>561</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.811</b>	<b>21.711</b>
Skat	10	<u>-3.804</u>	<u>-4.272</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>7</u></b>	<b><u>17.439</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Henlagt til nettoopskrivninger		-2.336	-1.559
Overført overskud		<u>2.343</u>	<u>18.998</u>
		<b><u>7</u></b>	<b><u>17.439</u></b>

**Balance pr. 31.12.2010****Aktiver**

	<b>Note</b>	<b>2010</b> <u>t.kr.</u>	<b>2009</b> <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		138.899	90.767
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	92.187	21.399
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	42.841	42.554
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	1.261.245	1.343.809
Obligationer til dagsværdi	13	77.273	64.732
Obligationer til amortiseret kostpris		226.812	11.400
Aktier mv.	14	99.529	94.821
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	6.178	16.184
Grunde og bygninger i alt		7.550	6.150
- Investeringsejendomme	16	450	450
- Domicilejendomme	17	7.100	5.700
Øvrige materielle aktiver	18	3.943	3.905
Aktuelle skatteaktiver		14	185
Udskudte skatteaktiver	22	13.392	17.026
Andre aktiver		12.732	7.118
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.319</u>	<u>1.163</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>1.983.915</u></b>	<b><u>1.721.214</u></b>

**Balance pr. 31.12.2010**

<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2010 t.kr.</b>	<b>2009 t.kr.</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	0	136.080
Indlån og anden gæld	20	1.304.286	1.086.648
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	152.513	2.638
Andre passiver		36.566	15.680
Periodeafgrænsningsposter		428	715
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.493.793</b>	<b>1.241.761</b>
Hensættelser til tab på garantier	25	13.000	7.566
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>13.000</b>	<b>7.566</b>
Efterstillede kapitalindskud	24	143.510	143.843
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>		<b>143.510</b>	<b>143.843</b>
Aktiekapital	23	229.650	229.650
Overkurs ved emission		66.020	66.020
Opskrivningshenlæggelser		1.834	1.882
Andre reserver		0	2.336
Overført overskud		36.107	28.156
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>333.611</b>	<b>328.044</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.983.915</b>	<b>1.721.214</b>

**Egenkapitalopgørelse 31.12.2010**

	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Opskriv- ningshen- læggelser</b>	<b>Andre reserver</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>I alt</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2010	229.650	66.020	1.882	2.336	28.156	328.044
Årets resultat				-2.336	2.343	7
Værdiregulering domicilejendomme			-48			-48
Aktiebaseret incitamentsprogram					225	225
<b>Indkomst henregnet til egenkapital</b>	<b>229.650</b>	<b>66.020</b>	<b>1.834</b>	<b>0</b>	<b>30.724</b>	<b>328.228</b>
Salg af egne aktier					7.671	7.671
Køb af egne aktier					-2.287	-2.287
<b>Egenkapital 31.12.2010</b>	<b><u>229.650</u></b>	<b><u>66.020</u></b>	<b><u>1.834</u></b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>36.107</u></b>	<b><u>333.611</u></b>

<b>Egenkapitalopgørelse 2009</b>	<b>Aktie- kapital</b>	<b>Overkurs ved emission</b>	<b>Opskriv- ningshen- læggelser</b>	<b>Andre reserver</b>	<b>Overført overskud</b>	<b>I alt</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital 1 januar 2009	229.650	66.020	1.989	3.895	4.032	305.586
Årets resultat				-1.559	18.998	17.439
Værdiregulering domicilejendomme			-107			-107
Aktiebaseret incitamentsprogram					540	540
<b>Indkomst henregnet til egenkapital</b>	<b>229.650</b>	<b>66.020</b>	<b>1.882</b>	<b>2.336</b>	<b>23.570</b>	<b>323.458</b>
Salg af egne aktier					10.518	10.518
Køb af egne aktier					-5.933	-5.933
<b>Egenkapital 31.12.2009</b>	<b><u>229.650</u></b>	<b><u>66.020</u></b>	<b><u>1.882</u></b>	<b><u>2.336</u></b>	<b><u>28.156</u></b>	<b><u>328.043</u></b>



## 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.

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Sparekassen har dog valgt delvist at implementere de kommende ændringer i regnskabsbekendtgørelsen for 2011. Det gælder ophævelse af kravet om oplysninger af ”den regnskabsmæssige værdi af den del af udlånene, hvis betingelser er genforhandlet” tidligere §93a stk. 2.

#### 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.

## Regnskabspraksis (forsat)

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

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

Modellens estimer 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 1% af sparekassens basiskapital, alle engagementer med nedskrivning 1. januar 2010 eller nedskrivning i løbet af 2010 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

## Regnskabspraksis (forsat)

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 2010 indregnet med 25 %.

## 3. Balancen

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken.

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 gruppevise nedskrivninger og individuelle nedskrivninger.

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

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancen. Obligationer der er udtrykket pr. 1. januar 2011 er optaget til kurs 100.

### Obligationer til amortiseret kostpris

Hold-til-udløb investeringer omfatter investeringer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold til udløb investeringer måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger, og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån.

### Aktier

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

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 værdis 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.

Nettoopskrivning 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.

## Regnskabspraksis (forsat)

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 aktiver

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 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, centralbanker, indlån og anden gæld

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån og anden gæld 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.

### Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud

Udstedte obligationer omfatter koncernens udstedte obligationer. Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til det modtagne vederlag med fradrag af direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris.

## Regnskabspraksis (forsat)

### 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.

### Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og skyldige personaleydelse.

### 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 en ledende medarbejder. 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 noter 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 overfor 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

<b>Resultatopgørelse</b>	t.kr.	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Renteindtægter		100.184	100.300	118.186	92.330	71.871
Renteudgifter		32.632	32.599	57.036	43.485	22.283
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>67.552</b>	<b>67.701</b>	<b>61.149</b>	<b>48.845</b>	<b>49.588</b>
Udbytter af kapitalandele		1.272	2.078	5.073	4.220	3.585
Gebyrer og provisionsindtægter		26.102	25.479	24.787	26.347	21.598
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.763	1.673	1.494	1.486	433
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>93.163</b>	<b>93.585</b>	<b>89.515</b>	<b>77.927</b>	<b>74.338</b>
Kursreguleringer		25.838	13.082	-103.682	10.131	14.558
Andre driftsindtægter		2.053	2.932	1.157	1.052	235
Udgifter til personale og administration		56.360	53.185	51.722	50.088	45.535
Af- og nedskrivninger på matr. aktiver		1.293	1.425	1.233	1.330	1.815
Andre driftsudgifter		7.382	9.651	2.485	60	380
Nedskrivninger på udlån m.v		42.203	24.189	16.572	7.105	-876
Resultat af associerede og tilknyttede virksomheder		-10.006	561	-2.186	2.142	1.407
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.811</b>	<b>21.711</b>	<b>-87.209</b>	<b>32.668</b>	<b>43.683</b>
Skat		3.804	4.272	-21.527	2.846	8.765
<b>Årets resultat</b>		<b>7</b>	<b>17.439</b>	<b>-65.682</b>	<b>29.822</b>	<b>34.918</b>
<b>Balance</b>	t.kr.	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
Indlån		1.304.286	1.086.648	1.061.551	968.286	821.934
Udstedte obligationer		152.513	0	0	0	0
Udlån		1.304.086	1.386.362	1.337.677	1.340.542	984.893
Obligationer til dagsværdi		77.273	64.732	64.311	172.316	254.032
Obligationer til amortiseret kostpris		226.812	11.400	0	0	0
Aktier		99.529	94.821	141.308	176.062	202.980
Egenkapital		333.611	328.044	305.586	388.357	358.850
Aktiver i alt		1.983.915	1.721.214	1.785.553	1.784.099	1.519.438
Garantier		557.903	737.454	753.566	788.399	676.895

### 3. Nøgletal

	2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent	21,7	20,5	15,6	16,8	14,4
Kernekapitalprocent	18,1	17,0	12,6	14,8	17,9
Egenkapitalforrentning før skat	1,2	6,9	-25,1	8,8	13,6
Egenkapitalforrentning efter skat	0,0	5,5	-18,9	8,0	10,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,04	1,25	-0,21	1,56	1,93
Renterisiko	0,3	-0,3	0,5	1,2	1,4
Valutaposition	17,0	8,9	9,2	12,5	28,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	107,4	134,0	131,7	143,5	125,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,9	4,2	4,4	3,5	2,7
Årets udlånsvækst	-5,9	3,6	-0,2	36,1	35,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	263,3	74,9	150,8	50,3	133,1
Summen af store engagementer	67,8	81,9	151,7	69,2	69,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	3,88	3,37	2,35	1,25	1,53
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6	3,5	2,9	2,2	2,5
Årets nedskrivningsprocent	2,1	1,1	0,8	0,4	-0,1
Årets resultat pr. aktie	0,0	7,8	-28,6	13,0	
Indre værdi pr. aktie	148,0	147,0	139,2	173,4	
Foreslået udbytte pr. aktie	0	0	0	4,0	
Børskurs delt med årets resultat pr. aktie	-	21,8	-3,5	19,1	
Børskurs delt med indre værdi pr. aktie	0,92	1,16	0,72	1,43	
Børskurs ultimo	136,00	169,92	100,00	247,63	

Manglende aktienøgletal i 2006 relateres til omdannelsen til aktieselskab i 2007

## Noter

	<b>2010</b> t.kr.	<b>2009</b> t.kr.
<b>4. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	765	1.141
Udlån og andre tilgodehavender	89.693	93.595
Obligationer	9.720	5.541
Øvrige rente indtægter	6	23
	<b><u>100.184</u></b>	<b><u>100.300</u></b>
<b>5. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	815	4.515
Indlån og anden gæld	21.572	24.379
Udstedte obligationer	1.547	73
Efterstillede kapitalindskud	8.698	3.632
	<b><u>32.632</u></b>	<b><u>32.599</u></b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandler og depoter	5.778	5.902
Betalingsformidling	1.804	1.475
Lånesagsgebyrer	3.143	2.509
Garantiprovision	10.870	11.021
Øvrige gebyrer og provisioner	4.507	4.572
	<b><u>26.102</u></b>	<b><u>25.479</u></b>
<b>7. Kursreguleringer</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	6.729	7.599
Obligationer	6.118	10.001
Aktier mv.	9.237	-7.065
Investeringssejendomme	0	-116
Valuta	2.181	702
Afledte finansielle instrumenter	1.573	1.960
	<b><u>25.838</u></b>	<b><u>13.081</u></b>



## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>8. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger og andre kortsigtede personaleudgifter	26.622	25.128
Pensioner	3.094	3.109
Social sikring, lønsumsafgift m.v.	<u>3.234</u>	<u>3.002</u>
	32.950	31.238
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion		
Direktion – fast løn	2.291	2.235
Antallet af direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelse – fast honorar	664	664
Antallet af bestyrelsesmedlemmer	9	9
Lønomsomkostninger til andre ansatte som har indflydelse på sparekassens risikoprofil	0	0
Øvrige administrationsudgifter	<u>20.455</u>	<u>19.049</u>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b><u>56.360</u></b>	<b><u>53.185</u></b>
Ud over ovenstående vederlag har direktøren fri bil, der er værdiansat til	88	100
I henhold til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II, er der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med	983	956
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>59,55</u>	<u>59,75</u>
<b>Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>860</u>	<u>691</u>
Heraf andre ydelser end revision	<u>367</u>	<u>150</u>

### Incitamentsordning for ledelsen

Bestyrelsen har den 11. september 2007 tildelt direktionen og HR-chefen et incitamentsprogram bestående af aktieoptioner. Tildelingen omfatter 28.000 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 2010 udgør udgiften 450 t.kr.

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>9. Nedskrivninger på udlån m.v.</b>		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	51.710	26.156
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-13.003	-7.912
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	504	90
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-531	-477
Rente af udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivning	-2.047	-2.139
	<u>36.633</u>	<u>15.718</u>
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	983	4.262
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-848	-2.007
Andre bevægelser	<u>0</u>	<u>0</u>
	135	2.255
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser i årets løb	5.434	6.216
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	<u>0</u>	<u>0</u>
	5.434	6.216
<b>Nedskrivninger på udlån og garantier i alt</b>	<b><u>42.203</u></b>	<b><u>24.189</u></b>
<b>10. Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	152	89
Ændring i udskudt skat	3.650	4.163
Regulering vedrørende tidligere år	<u>2</u>	<u>20</u>
Skat af årets resultat	<b><u>3.804</u></b>	<b><u>4.272</u></b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Forventet selskabsskat. 25% af resultatet før skat	953	5.428
Reguleringer vedrørende tidligere år	2	20
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	2.849	-1.176
Andet	<u>0</u>	<u>0</u>
Skat af ordinært resultat	3.804	4.272
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b><u>99,8</u></b>	<b><u>19,7</u></b>

Den effektive skatteprocent i 2010 er påvirket af resultat af kapitalandele i associerede virksomheder som ikke er skattepligtigt.

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	92.187	19.261
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år.	0	2.138
Over 1 år og til og med 5 år.	0	0
Over 5 år	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b>92.187</b>	<b>21.399</b>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>92.187</u>	<u>21.399</u>
	<b>92.187</b>	<b>21.399</b>
<b>12. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	42.841	42.554
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>1.261.245</u>	<u>1.343.809</u>
	<b>1.304.086</b>	<b>1.386.363</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	9.671	12.327
Til og med 3 måneder	122.004	151.576
Over 3 måneder og til og med et år	168.242	174.021
Over et år og til og med 5 år	450.301	411.425
Over 5 år	<u>553.868</u>	<u>637.014</u>
	<b>1.304.086</b>	<b>1.386.362</b>
<b>Værdi af individuelt vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	190.768	111.575
Nedskrivning	<u>93.443</u>	<u>65.912</u>
	<b>97.325</b>	<b>64.259</b>
<b>Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	806.816	770.245
Nedskrivning	<u>3.572</u>	<u>3.437</u>
	<b>803.244</b>	<b>766.808</b>

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>12. Udlån og andre tilgodehavender (forsat)</b>		
<b>Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher</b>	<b>%</b>	<b>%</b>
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.	6	8
Industri og råstofudvinding mv.	3	2
Energiforsyning.	0	0
Bygge- og anlæg.	3	2
Handel.	7	6
Transport, hoteller og restauranter.	6	5
Information og kommunikation.	0	0
Finansiering og forsikring.	3	2
Fast ejendom.	24	30
Øvrige erhverv.	12	8
Erhverv i alt.	64	63
Private.	36	37
	<u><b>100</b></u>	<u><b>100</b></u>
Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder		
<b>13. Obligationer til dagsværdi</b>		
Statsobligationer	13.062	11.536
Realkreditobligationer	10.173	12.508
Øvrige obligationer	54.038	40.688
	<u><b>77.273</b></u>	<u><b>64.732</b></u>
<b>14. Aktier mv.</b>		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	21.372	16.151
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	7.914	11.304
Unoterede aktier til dagsværdi, primært sektoraktier	70.243	67.366
	<u><b>99.529</b></u>	<u><b>94.821</b></u>

## Noter

	<b>2010</b> t.kr.	<b>2009</b> t.kr.
<b>15. Kapitalandele i associerede virksomheder</b>		
Kostpris primo	16.103	17.813
Tilgang	0	0
Afgang	0	-1.710
Kostpris ultimo	<u>16.103</u>	<u>16.103</u>
Værdireguleringer primo	81	1.530
Andel i årets resultat	-3.511	373
Regulering af goodwill	-6.495	0
Udbetalte udbytter	0	-214
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	-1.607
Værdireguleringer ultimo	<u>-9.925</u>	<u>81</u>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>6.178</u></b>	<b><u>16.184</u></b>

### Kapitalandele i associerede virksomheder 2010

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> %	<u>Egenkapital</u> t.kr.	<u>Resultat</u> t.kr.
Gl. Industrivej A/S	Pandrup	Byggeri & udlej.	33,33	194	-116
Contractors Holding A/S	Nr. Sundby	Industri	26,11	-1.137	-15.437
HSV Finans A/S	Vrå	Ejendomme	50	12.227	338

### Kapitalandele i associerede virksomheder 2009

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> %	<u>Egenkapital</u> t.kr.	<u>Resultat</u> 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

## Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
<b>16. Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	450	566
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-116
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>450</b>	<b>450</b>
Måling af investeringsejendomme er sket med et forrentningskrav på 7,5% Der har ikke deltaget eksterne eksperter ved vurderingen af ejendommen.		
<b>17. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	5.700	5.979
Tilgang i årets løb	1.641	0
Afgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-176	-137
Værdiændringer indregnet på egenkapitalen	-65	-142
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>7.100</b>	<b>5.700</b>
Måling af domicilejendomme er sket med forrentningskrav på mellem 7% og 7,5% Der har ikke deltaget eksterne eksperter ved vurderingen af ejendommene.		
<b>18. Øvrige materielle aktiver</b>		
Samlet kostpris primo	15.139	14.438
Tilgang	1.154	1.317
Afgang	-3.814	-616
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>12.479</b>	<b>15.139</b>
Af- og nedskrivninger primo	11.234	10.223
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	1.117	1.288
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-3.815	-276
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>8.536</b>	<b>11.234</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3.943</b>	<b>3.905</b>
<b>19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
På anfordring	0	63.828
Til og med 3 måneder	0	49.927
Over 3 måneder og til og med et år	0	0
Over et år og til og med 5 år	0	22.325
Over 5 år	0	0
	<b>0</b>	<b>136.080</b>

## Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
<b>20. Indlån og anden gæld - Fordeling på restløbetider</b>		
På anfordring	706.153	738.512
Til og med 3 måneder	57.703	137.257
Over 3 måneder og til og med et år	166.130	76.933
Over et år og til og med 5 år	261.181	23.035
Over 5 år	113.119	110.911
	<b>1.304.286</b>	<b>1.086.648</b>

### Fordeling på indlånstyper

På anfordring	691.909	699.264
Indlån med opsigelsesvarsel	67.339	31.141
Tidsindskud	381.926	196.047
Særlige indlånsformer	163.112	160.196
	<b>1.304.286</b>	<b>1.086.648</b>

### 21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

#### Fordeling på restløbetider:

Over et år og til og med 5 år	152.513	1.333
Over 5 år	0	1.305
	<b>152.513</b>	<b>2.638</b>

I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 149,9 mio.

### 22. Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo	-17.026	-21.153
Ændring i udskudt skat i regnskabsåret	3.634	4.127
	<b>-13.392</b>	<b>-17.026</b>

Hensættelse til udskudt skat specificeres således:

	2010 Udskudte skatte- aktiver t.kr.	2010 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2010 Udskudt skat netto t.kr.	2009 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver		1.122	1.122	1.142
Udlån	-467		-467	-547
Udnyttet skattemæssigt underskud	-15.021		-15.021	-17.870
Øvrige		974	974	249
	<b>-15.488</b>	<b>2.096</b>	<b>-13.392</b>	<b>-17.026</b>

## 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 2.500 stemmer. Stemmebegrænsningen gælder ikke for Fonden for Sparekassen Hvetbo, der dog maksimalt kan afgive stemmer svarende til ejerloftet på 10 % af den samlede aktiekapital.

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Aktiekapital:		
Antal aktier à 100 kr. (stk.)	2.296.501	2.296.501
Egne kapitalandele:		
Egne kapitalandele til børskurs udgør (t.kr.)	4.690	10.901
Antal egne aktier primo (stk.)	64.152	100.661
Køb af egne aktier i årets løb	15.005	49.500
Salg af egne aktier i årets løb	<u>44.671</u>	<u>86.009</u>
<b>Antal egne aktier ultimo (stk.)</b>	<b><u>34.486</u></b>	<b><u>64.152</u></b>
Pålydende værdi af beholdning af egne aktier primo (t.kr.)	6.415	10.066
Køb af egne aktier i årets løb	1.501	4.950
Salg af egne aktier i årets løb	<u>4.467</u>	<u>8.601</u>
<b>Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo</b>	<b><u>3.449</u></b>	<b><u>6.415</u></b>
Beholdning af egne aktier i pct. af aktiekapitalen primo	2,79 %	4,38 %
Køb af egne aktier i årets løb	0,65 %	2,16 %
Salg af egne aktier i årets løb	<u>1,95 %</u>	<u>3,75 %</u>
<b>Beholdning af egne aktier i pct. af aktiekapitalen ultimo</b>	<b><u>1,50 %</u></b>	<b><u>2,79 %</u></b>
Købesum af erhvervede aktier i årets løb (t.kr.)	<u>2.287</u>	<u>5.933</u>
Salgssum af afhændede aktier i årets løb (t.kr.)	<u>7.671</u>	<u>10.518</u>

Køb og salg af egne aktier i 2010 er foretaget som led i præmiebetalingen for deltagelse i statsgarantiordningen under Det Private Beredskab samt til afdækning af incitamentsprogram.



## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>24. Efterstillede kapitalindskud</b>		
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	2.385	2.992
10 mio. Euro, Lender: Amalie I Limited, Ireland <sup>1)</sup>	74.544	74.415
Hybrid Kernekapital – bankpakke II gennem Økonomi- og erhvervsministeriet <sup>2)</sup>	<u>63.674</u>	<u>63.529</u>
	<b><u>143.510</u></b>	<b><u>143.843</u></b>
1) Optaget ultimo marts 2007. 10 mio. euro som supplerende kapital. Lånet løber til april 2015. Lånet kan førtidsindfries efter 5 år. Renten er 2,126 % 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.		
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>		
Etableringsomkostninger – periodiseret andel for 2010 <sup>2)</sup>	145	36
Renteudgifter	<u>8.553</u>	<u>3.632</u>
I alt	<u>8.698</u>	<u>3.668</u>
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	<u>142.311</u>	<u>143.371</u>

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>25. Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier	235.067	250.373
Tabsgarantier for realkreditudlån	179.975	168.682
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	78.632	242.967
Øvrige garantier	<u>64.229</u>	<u>75.432</u>
<b>I alt</b>	<b><u>557.903</u></b>	<b><u>737.454</u></b>

Sparekassen Hvetbo har deltaget i den danske stats 2 årige garantiordning. Sparekassens andel af den samlede garantiprovision var beregnet til 19,4 mio. kr. For regnskabsåret 2010 er udgiftsført 7,3 mio. kr. under andre driftsudgifter. Endvidere deltager sparekassen i en samlet garantistillelse på 20 mia. kr., hvoraf sparekassens andel udgør 13,0 mio. kr.

Der er nedskrevet 13,0 mio. kr. på garantien.

Sparekassen deltager i den lovpligtige indskydergarantifond og hæfter således for en andel af eventuelle tab til garantifonden ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. Amagerbanken A/S har i februar 2011 indgivet konkursbegæring. Sparekassen andel af tabet er ikke endeligt opgjort, men forventes at udgøre 2-3 mio. kr.

## 26. Nærtstående parter

Nærtstående parter omfatter blandt andre sparekassens bestyrelse, direktion, disse personers nærtstående, Fonden for Sparekassen Hvetbo, Hvetbo Ejendomsinvest A/S, associerede virksomheder samt de virksomheder, hvori bankens bestyrelsesmedlemmer og de til dem nærtstående har en bestemmende indflydelse. Sparekassen har ikke nogen nærtstående parter med bestemmende indflydelse, defineret som ejerandel større end 20%.

Der har i 2010 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede selskaber i 2010. Sparekassens låneengagement med Fonden for Sparekassen Hvetbo er ultimo 2010 flyttet til andet pengeinstitut. Der er indgået huslejekontrakt med Hvetbo Ejendomsinvest på markedsvilkår frem til 2018.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

## Noter

	2010 t.kr.	2009 t.kr.
<b>27. Engagement med ledelsesmedlemmer</b>		
<b>Lån mv. til ledelsen</b>		
Direktion	143	1.973
Bestyrelse	4.023	14.628
	<u>4.166</u>	<u>16.601</u>
<b>Sikkerhedsstillelser fra ledelsen</b>		
Direktion	0	1.600
Bestyrelse	1.212	3.194
	<u>1.212</u>	<u>4.794</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 4,13% til 7,25%.

Lån til direktionen er ydet med en rente i intervallet 5,53% til 7,60%.

### Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier i Sparekassen Hvetbo

	2010 Antal stk.
Bestyrelsen:	
Christian Hem	1.547
Mette Lindhardt	275
Jan Bruhn	665
Finn V. Nielsen	100
Erik Gade	1.100
Tobias B. Hoffmann	37
Michael Thomsen	535
Mona H. Christoffersen	483
Morten Pilegaard	456
Direktion:	
Jens Gamst Boelskifte	1.843

## Noter

### 28. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 % af sparekassens aktier:

Fonden for Sparekassen Hvetbo, med hjemsted i Jammerbugt kommune ejer 1.580.156 stk. aktier i Sparekassen Hvetbo A/S svarende til en ejerandel på 68,8 %. Som beskrevet i note 23 kan Fonden for Sparekassen Hvetbo maksimalt afgive stemmer svarende til 10 % af den samlede aktiekapital.

Finansiell Stabilitet A/S ejer 128.010 stk. aktier svarende til en ejerandel på 5,57 %. Som beskrevet i note 23 kan ingen aktionær ud over Fonden for Sparekassen Hvetbo afgive mere end 2.500 stemmer.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>29. Kapitalkrav</b>		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124 stk. 1	170.289	177.241
<b>Specifikation:</b>		
Egenkapital	333.611	328.044
Garantikapital i sparekasseaktieselskaber	2.385	2.992
Foreslået udbytte	0	0
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-13.392	-17.026
Opskrivningsshenlæggelser	-1.834	-1.882
Hybrid kernekapital	63.674	63.529
Halvdelen af kapitalandele m.v. > 10% jf. Fil § 131 stk. 2 nr. 2	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>384.444</b>	<b>375.657</b>
Ansvarlig lånekapital	139.926	140.379
Ansvarlig lånekapital medregnet i kernekapital som hybrid kernekapital	-63.674	-63.529
Opskrivningsshenlæggelser	1.834	1.882
Halvdelen af kapitalandele m.v. > 10% jf. Fil § 131 stk. 2 nr. 2	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b><u>462.530</u></b>	<b><u>454.389</u></b>
Vægtede poster	2.128.609	2.215.508
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	18,1 %	17,0 %
Solvensprocent ifølge lov om finansiel virksomhed	21,7 %	20,5 %

## 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 og medarbejdere. 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 markedsområde er de kommuner, hvor sparekassen er repræsenteret med en afdeling. Sparekassen er repræsenteret med afdelinger i Pandrup, Saltum, Kaas og Aalborg. De primære kundegrupper er private kunder og mindre erhvervs-kunder.

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 til fast rente som et led i bankpakke II. 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). 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% i forhold til reglerne i lov om finansiel virksomhed.

Sparekassen har i 2010 styrket sin likviditet igennem optagelse statsgaranterede obligationslån jf. Bankpakke II. 30 mio. EUR med fast rente på 2,319 % p.a. og indfrielse i februar 2013. Hjemtaget ved deltagelse i fælleslånehjemtagelse (SPV) og henregnes under indlån.

150 mio. DKK som noteret obligation med variabel rente svarende til 3 mdrs. CIBOR + 0,25% p.a. og indfrielse i juli 2013. Lånet kan indfries helt eller delvis på kuponbetalingsdage.

#### **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). Operationel risiko og beredskab vedrørende IT er vurderet og beskrevet i sparekassens sikkerhedsinstruks på IT området. Sparekassen har udarbejdet IT beredskabsplan, og foretaget test heraf.

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. Sparekassen har udarbejdet en bestyrelsesgodkendt politik vedr. nøglemedarbejdere som bl.a. præciserer hvem som er nøglemedarbejder, stedfortrædere for nøglemedarbejdere og handleplaner ved fratrædelse af nøglemedarbejdere.

## Noter

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>31. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko</b>		
<b>Renterisiko:</b>		
Ændring af resultat ved en rentestigning på 1%	-1.307	1.227
Ændring af egenkapital ved en rentestigning på 1%	-980	920
Ændring af resultat ved et rentefald på 1%	1.307	-1.227
Ændring af egenkapital ved et rentefald på 1%	980	-920
<b>Aktierisiko:</b>		
Ændring af aktieværdien ved en stigning af aktierne på 10%	9.993	9.482
Ændring af aktieværdien ved et fald i værdien af aktierne på 10%	-9.993	-9.482

## 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. indlån og anden gæld skal henledes til den amortiserede stiftelsesomkostning ved optagelsen af et syndikeret lån.
- forskellen til dagsværdi vedr. hybrid kernekapital kan henledes til den amortiserede stiftelsesomkostning.

	<b>Amort.kost</b>	<b>Dagsværdi</b>
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
<b>Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris</b>		
Udlån og andre tilgodehavende	1.261.245	1.263.145
Obligationer	226.812	223.454
Indlån og anden gæld	1.304.286	1.305.933
Udstedte obligationer	152.513	152.638
Hybrid kernekapital	63.674	64.200

## Noter

### 33. Kreditrisiko

#### 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

De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med privatkunder er pant i fast ejendom, værdipapirer og biler. De mest anvendte sikkerhedstyper ved engagementer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler, varelagre samt indhentning af kautioner.

#### 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.

	<b>2010</b> t.kr.	<b>2009</b> t.kr.
<b>Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster.</b>		
Offentlige myndigheder	142	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.	115.847	178.719
Industri og råstofudvinding mv.	62.222	40.592
Energiforsyning.	283	575
Bygge- og anlæg.	50.275	51.241
Handel.	124.733	118.240
Transport, hoteller og restauranter.	118.855	104.625
Information og kommunikation.	8.664	0
Finansiering og forsikring.	55.972	41.710
Fast ejendom.	437.716	632.734
Øvrige erhverv.	212.682	167.026
<b>Erhverv i alt.</b>	<b>1.187.249</b>	<b>1.335.462</b>
Private.	674.599	788.355
<b>I alt</b>	<b>1.861.990</b>	<b>2.123.817</b>

Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder



## Noter

### 33. Kreditrisiko (forsat)

	<b>2010</b> <u>t.kr.</u>	<b>2009</b> <u>t.kr.</u>
<b>Restancer</b>		
Restancer på kreditter og udlån der ikke er nedskrevne udgjorde pr. ultimo året	20.285	13.986
Aldersfordeling af restancerne opgøres således:		
0 til 10 dage	13.947	4.125
11 dage til 1 måned	2.140	1.612
1 til 3 måneder	1.091	2.546
4 til 6 måneder	1.608	1.795
Over 6 måneder	1.499	3.908

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

### Maksimal krediteksponering uden hensyntagen til sikkerheder

	<b>2010</b> maksimal eksponering <u>t.kr.</u>	<b>2010</b> heraf i balancen <u>t.kr.</u>	<b>2009</b> maksimal eksponering <u>t.kr.</u>	<b>2009</b> heraf i balancen <u>t.kr.</u>
Erhverv	1.489.955	816.487	1.627.475	904.753
Offentlige myndigheder	143	143	0	0
Private	<u>790.596</u>	<u>487.457</u>	<u>918.370</u>	<u>481.610</u>
	<b><u>2.280.694</u></b>	<b><u>1.304.087</u></b>	<b><u>2.545.845</u></b>	<b><u>1.386.363</u></b>

### Årsager til individuelle nedskrivninger på udlån og garantier

	<b>2010</b> eksponering før nedskrivning <u>t.kr.</u>	<b>2010</b> akkumulerende nedskrivning <u>t.kr.</u>	<b>2009</b> eksponering før nedskrivning <u>t.kr.</u>	<b>2009</b> akkumulerende nedskrivning <u>t.kr.</u>
Konkurs	33.392	22.460	55.445	30.095
Betalingsstandsning	0	0	0	0
Gældssanering indledt/bevilget	484	284	783	783
Akkordforhandling indledt/bevilget	59.539	38.564	37.877	23.816
Engagement opsagt	4.314	4.044	3.729	3.591
Andre årsager	<u>106.039</u>	<u>41.091</u>	<u>39.341</u>	<u>15.193</u>
	<b><u>203.768</u></b>	<b><u>106.443</u></b>	<b><u>137.175</u></b>	<b><u>73.478</u></b>

## 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  
VHH Holding A/S  
Hvetbo Ejendomsinvest A/S

Finn V. Nielsen

Bestyrelsesposter:

Aalborg Boldspilklub A/S  
Spar Nord Formueinvest A/S  
Erhvervsinvest Management 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