

# Årsrapport 2010



SPAREKASSEN  
**HIMMERLAND**  
*-lidt mere nærværende*

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Oplysninger om sparekassen	3
Ledelsespåtegning	4
Intern revisions påtegning	5
Den uafhængige revisors påtegning	6
Ledelsesberetning	7
Årsregnskab:	
Resultatopgørelse for 2010	20
Balance pr. 31.12.2010	21
Egenkapitalopgørelse for 2010	23
Noter, herunder anvendt regnskabspraksis	24
Oplysninger om bestyrelsen	58
Oplysninger om direktionen	60
Repræsentantskab	61

## Oplysninger om sparekassen

### Pengeinstitut

Sparekassen Himmerland A/S  
Markedsvej 5-7  
9600 Aars  
CVR-nr.: 28 29 94 94  
Hjemstedskommune: Vesthimmerlands

Telefon: 98 62 17 00  
Telefax: 98 62 10 51  
Internet: [www.himmerland.dk](http://www.himmerland.dk)

### Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen, formand  
Kaj Kragelund, næstformand  
Jesper Bo Thorup Nielsen  
Poul Østergaard Mortensen  
Helle Aagaard Simonsen  
Vagn Bach (medarbejdervalgt)  
Henrik Sørensen (medarbejdervalgt)  
Jacob Engelsted Christensen (medarbejdervalgt)

### Direktion

Svend Jørgensen

### Revisionsudvalg

Poul Østergaard Mortensen, formand  
Finn Hovalt Mathiassen  
Kaj Kragelund

### Revision

Nielsen & Christensen  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Hasseris Bymidte 6  
9000 Aalborg

Godkendt på selskabets generalforsamling den 14. marts 2011

### Dirigent

---

## Ledelsespåtegning

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

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling og resultat for regnskabsåret 2010.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aars, den 18. februar 2011

Svend Jørgensen  
sparekassedirektør

Lisa Frost Sørensen  
økonomidirektør

## Bestyrelse

Finn Hovalt Mathiassen  
formand

Kaj Kragelund  
næstformand

Jesper Bo T. Nielsen

Poul Østergaard Mortensen

Helle Aagaard Simonsen

Vagn Bach

Henrik Sørensen

Jacob Engelsted Christensen

## Intern revisions påtegning

### Til aktionærerne i Sparekassen Himmerland A/S

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Sparekassen Himmerland A/S for regnskabsåret 2010. Årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed samt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningen udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

#### Revisors ansvar og den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsregnskabet og ledelsesberetningen, herunder undersøgelse af information, der understøtter de anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod sparekassens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores 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 2010 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og de yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Aars, den 18. februar 2011

Kurt Birk  
revisionschef

# Den uafhængige revisors påtegning

## Til aktionærerne i Sparekassen Himmerland A/S

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Himmerland A/S for regnskabsåret 2010, omfattende resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, samt ledelsesberetningen. Årsregnskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav 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 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens 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 2010 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Aalborg, den 18. februar 2011

## Nielsen & Christensen

Statsautoriseret revisionspartnerselskab

Henrik Glanz  
statsautoriseret revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Sparekassen Himmerland A/S er et regionalt selvstændigt pengeinstitut med hovedkontor i Aars og med 15 afdelinger. Sparekassens hovedaktivitet er at tilbyde alle sædvanlige finansielle produkter til såvel privat- som erhvervs-kunder. Sparekassen har sit primære virke i Himmerland, i Aalborg- og Århus-området samt i Fjerritslev og Jammerbugt kommune. Sparekassen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med kompetent rådgivning.

### Usædvanlige forhold

Sparekassen har i 2010 udstedt statsgaranterede obligationslån for i alt 2,1 mia. kr. med en løbetid på 3 år. Obligationerne er i det væsentligste udstedt med variabel rente. Udstedelserne er bl.a. anvendt til indfrielse af anden funding med kortere restløbetid og til styrkelse af likviditeten som forberedelse til udløbet af Bankpakke I i efteråret 2010.

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs. Sparekassen Himmerland har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken. Derimod hæfter sparekassen i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab, som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Sparekassens forventede andel af dette tab er på 19 mio. kr., der er udgiftsført i 4. kvartal 2010.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

For Sparekassen Himmerland A/S viser året 2010 et resultat efter skat på -39,1 mio. kr. Resultatet anses ikke for tilfredsstillende, men skal bl.a. ses i lyset af, at sparekassen har afholdt udgifter til Bankpakke I og andre sektorløsninger for nødlidende pengeinstitutter på 68,8 mio. kr. i 2010.

Set over de seneste 3 år, hvor den økonomiske krise har haft stor negativ indvirkning på samfundsøkonomien og skabt vanskelige markedsforhold, har sparekassen samlet haft et overskud på 143,5 mio. kr. før bidrag til Bankpakke I og andre sektorløsninger for nødlidende pengeinstitutter. De samlede bidrag til Bankpakke I og andre sektorløsninger for nødlidende pengeinstitutter andrager 146 mio. kr. over de seneste 3 år.

Sparekassens resultat kan i hovedposter specificeres således:

	2008 mio. kr.	2009 mio. kr.	2010 mio. kr.	I alt mio. kr.
Netto rente- og gebyrindtægter	433,8	492,0	454,4	1.380,2
Andre driftsindtægter	32,2	9,1	6,5	47,8
Udgifter til personale og administration	214,7	248,2	262,3	725,2
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	12,8	13,3	11,0	37,1
<b>Primær indtjening</b>	<b>238,5</b>	<b>239,6</b>	<b>187,6</b>	<b>665,7</b>
Kursreguleringer	-31,1	73,1	66,4	108,4
Resultat af kapitalandele i dattervirksomhed	1,5	0,6	2,8	4,9
<b>Resultat før nedskrivninger og Bankpakke I mv.</b>	<b>208,9</b>	<b>313,3</b>	<b>256,8</b>	<b>779,0</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	152,5	236,4	246,6	635,5
<b>Resultat før udgifter til Bankpakke I mv.</b>	<b>56,4</b>	<b>76,9</b>	<b>10,2</b>	<b>143,5</b>
Udgift til statsgaranti vedr. Bankpakke I og garanti vedrørende Amagerbanken	11,2	36,6	47,7	95,5
Tab på garanti vedr. Bankpakke I	6,1	23,3	21,1	50,5
<b>Resultat før skat</b>	<b>39,1</b>	<b>17,0</b>	<b>-58,6</b>	<b>-2,5</b>
Skat af årets resultat	3,2	+4,0	+19,5	20,3
<b>Årets resultat</b>	<b>35,9</b>	<b>21,0</b>	<b>-39,1</b>	<b>17,8</b>

Sparekassens primære indtjening udgør 187,6 mio. kr. i 2010, hvilket ligger inden for det niveau på 150-200 mio. kr., som ledelsen forventede og meldte ud i forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2009.

## Ledelsesberetning (fortsat)

Kursreguleringer af sparekassens investeringer i aktier og obligationer mv. er på i alt 66,4 mio. kr. Sparekassens fondsbeholdning består hovedsageligt af danske realkreditobligationer samt aktier i finansielle institutter og sektorvirksomheder.

Som en konsekvens af den økonomiske krise og den generelle negative konjunkturudvikling har sparekassen i 2010 konstateret tab og nedskrivninger på udlån og garantier på 246,6 mio. kr. Tab og nedskrivninger vedrører primært mindre erhvervs kunder, som er afhængige af det indenlandske forbrug, mens sparekassen kun i begrænset omfang har konstateret tab på privatkunder.

Ultimo 2010 udgjorde sparekassens udlån 6,3 mia. kr., indlån 7,3 mia. kr. og garantier 1,6 mia. kr. Det samlede forretningsomfang er i 2010 faldet med 0,5 mia. kr., idet sparekassens indlån er steget med 0,1 mia. kr., mens sparekassens udlån og garantier er faldet med hhv. 0,2 mia. kr. og 0,4 mia. kr.

Sparekassen har fortsat et meget solidt kapitalgrundlag og en stærk likviditetssituation.

### Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter er faldet fra 351,4 mio. kr. i 2009 til 332,7 mio. kr. for 2010, mens gebyr- og provisionsindtægter er faldet fra 140,6 mio. kr. til 121,7 mio. kr.

Faldet i netto renteindtægter skyldes bl.a., at sparekassens ledelse som forberedelse til udløb af Bankpakke I af forsigtigheds hensyn valgte at styrke sparekassens likviditet endnu mere i foråret 2010. En stor del af denne overskudslikviditet har været placeret i obligationer til en lavere direkte rente, hvorpå der til gengæld har været positive kursreguleringer.

Faldet i gebyr- og provisionsindtægter skyldes bl.a. et fald i garantiprovision, idet sparekassen i efteråret 2009 hjemtog kunders udlandslån til egne udlån, hvor disse lån tidligere var garanteret af sparekassen.

Kursreguleringerne, der i alt er positive med 66,4 mio. kr., består af kursreguleringer på aktiebeholdningen med 36,8 mio. kr. og på obligationsbeholdningen med 36,3 mio. kr., mens øvrige kursreguleringer er negative med 6,7 mio. kr.

Under andre driftsindtægter er indtægtsført tilskud på 1,4 mio. kr. mod 3,7 mio. kr. i 2009, som sparekassen har modtaget fra Fonden for Sparekassen Himmerland. Tilskuddet i 2010 er modtaget til dækning af IT-omkostninger, der er udgiftsført under administrationsomkostningerne.

Udgifter til personale og administration udgør 262,3 mio. kr. Udgifter til personale er steget med 9,5 mio. kr. til 155,0 mio. kr. hvilket bl.a. skyldes, at sparekassens gennemsnitlige antal medarbejdere er steget fra 266 til 280 indenfor det seneste år i forbindelse med overtagelsen af EBH Banks afdelinger i Århus og Fjerritslev medio 2009. Udgifter til administration er steget med 4,5 mio. kr. til 107,2 mio. kr. Stigningen skyldes primært øgede omkostninger til edb samt driftsomkostninger for den nye afdeling i Fjerritslev.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 11,0 mio. kr. mod 13,3 mio. kr. året før.

Tab og nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier er udgiftsført med 246,6 mio. kr. mod 236,4 mio. kr. i 2009. De samlede nedskrivninger på udlån udgør 317,7 mio. kr. pr. 31. december 2010, mens hensættelser på garantier udgør 8,9 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 4,0 pr. 31. december 2010 mod 4,4 året før.

Skat af årets resultat er indtægtsført med 19,5 mod 4,0 mio. kr. i 2009.



## Ledelsesberetning (fortsat)

### Balancen mv.

Balancen er ultimo 2010 på 12,3 mia. kr. mod 11,7 mia. kr. ultimo 2009, hvilket svarer til en stigning på 5,4%. Den væsentligste del af stigningen vedrører sparekassens likviditet, idet tilgodehavender hos Nationalbanken og andre kreditinstitutter samt obligationsbeholdningen er steget med i alt 0,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2009.

Sparekassens udlån og indlån har været meget stabilt i 2010. Udlån er faldet med 157 mio. kr. til 6.283 mio. kr. svarende til 2,4%, mens det samlede indlån incl. puljer er steget med 60 mio. kr. til 7.254 mio. kr. svarende til 0,8%.

Sparekassen har i foråret 2010 hjemtaget seniorlån via udstedelse af obligationer for i alt 2.120 mio. kr. Provenuet er bl.a. anvendt til indfrielse af gæld til kreditinstitutter og obligationslån med kortere løbetid samt til styrkelse af likviditeten.

Efterstillede kapitalindskud udgør 423 mio. kr. ultimo 2010 mod 524 mio. kr. ultimo 2009. Ændringen skyldes primært, at sparekassen som følge af sit solide kapitalgrundlag besluttede at benytte muligheden for at foretage en førtidig indfrielse af ansvarlig lånekapital for 100 mio. kr. pr. 1. november 2010.

Egenkapitalen udgør 1.496 mio. kr. ultimo 2010 mod 1.526 mio. kr. ultimo 2009. Udviklingen i egenkapitalen fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Garantier er faldet med 443 mio. kr. til 1.589 mio. kr., hvilket bl.a. skyldes, at der ikke længere er så lang ventetid for den digitale tinglysning.

### Kapitaldækning

Sparekassen skal opgøre sit kapitalgrundlag i forhold til sparekassens kredit-, markeds- og operationelle risici. Til brug herfor anvender sparekassen standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici.

Sparekassens basiskapital udgør ultimo 2010 i alt 1.750 mio. kr., der sammenholdt med de risikovægtede poster på i alt 9.346 mio. kr. giver en solvens på 18,7 mod 21,4 året før. Faldet i solvensen skyldes bl.a. den førtidige indfrielse af ansvarlig lånekapital på 100 mio. kr., hvilket har betydet et fald i solvensen på ca. 1%-point. Endvidere er sparekassens risikovægtede poster med markedsrisici steget som følge af stigningen i sparekassens obligations- og aktiebeholdning, hvilket også har betydet et fald i solvensen på ca. 1%-point.

Kernekapitalprocenten var ultimo 2010 på 17,8 mod 19,1 året før. Dette betyder, at sparekassen selv uden medregning af supplerende kapital på 125 mio. kr. har et solidt kapitalgrundlag, og sparekassen opfylder således allerede nu de forventede kapitalkrav i de kommende Basel III-regler.

Sparekassen skal udover at opgøre sin solvens også opgøre sit individuelle solvensbehov. Sparekassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i særskilt redegørelse. Sparekassens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,2%.

Sparekassens solvens på 18,7% er således 8,5%-point højere end det individuelle solvensbehov, svarende til en dækning på 183%, og det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler sparekassens aktiviteter.

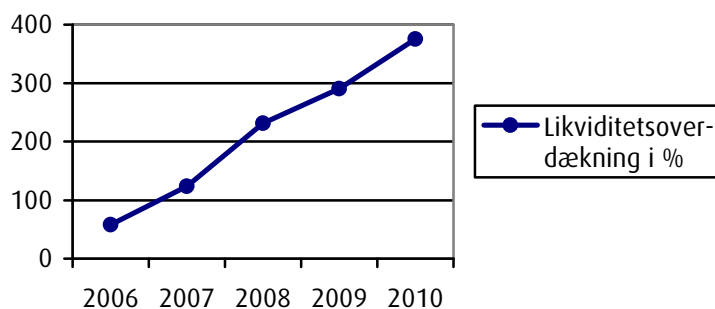
Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden [www.himmerland.dk](http://www.himmerland.dk) under punktet Aktionær og Oplysningsforpligtelser, hvortil der henvises.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Likviditet

Sparekassen har fortsat en stærk likviditetssituation.

Det har siden 2007 været sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 50% mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed. Ultimo 2010 havde sparekassen en likviditetsoverdækning på 375% mere end lovens krav mod 290% ultimo 2009. I nedenstående figur vises udviklingen for de seneste 5 år for sparekassens likviditetsoverdækning.



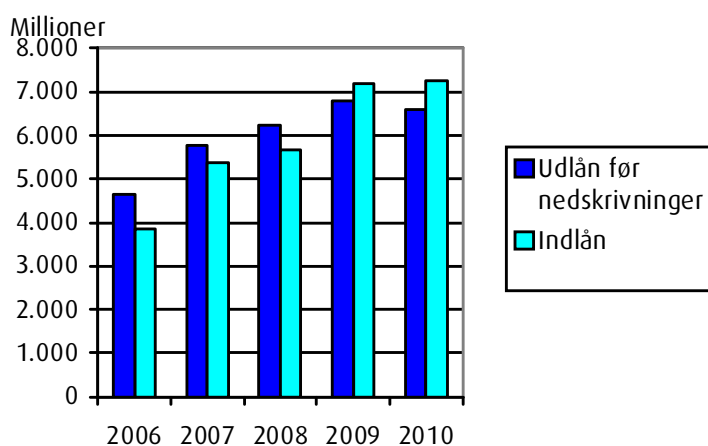
Siden efteråret 2008 har de danske pengeinstitutter haft mulighed for at få bevilget en låneramme hos Nationalbanken på baggrund af overskydende lovmæssig solvens samt mulighed for at belåne bl.a. unoterede sektoraktier. Når lånerammen er bevilget men ikke udnyttet, og de unoterede sektoraktier ikke er belånt, indgår disse i sparekassens likviditetsberedskab. Uden medregning af disse muligheder – der bortfalder ultimo februar 2011 - i likviditetsberedskabet har sparekassen pr. 31. december 2010 en likviditetsoverdækning på 292% mere end lovens krav.

Sparekassen havde i 2010 mulighed for at få statsgaranti på fundinglån indenfor en bevilget ramme på i alt 3,3 mia. kr. Sparekassen har alene udnyttet 2,1 mia. kr. af denne ramme til udstedelse af statsgaranterede obligationslån med en løbetid på 3 år, dog har sparekassen mulighed for at foretage en førtidig indfrielse af op til 1,1 mia. kr. fra maj 2011. Udstedelserne er bl.a. anvendt til indfrielse af anden funding med kortere restløbetid og til styrkelse af likviditeten som forberedelse til udløbet af Bankpakke I i efteråret 2010.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til over den fastlagte tidshorizont at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af sparekassens finansiering ikke kan refinansieres.

Det er endvidere sparekassens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2010 udgør sparekassens udlån før nedskrivninger i forhold til indlån 91,0% mod 94,5% året før. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.

I nedenstående figur vises udviklingen i sparekassens indlån og udlån før nedskrivninger for de seneste 5 år.



## Ledelsesberetning (fortsat)

Sparekassens eksterne funding med løbetid fra 3 mdr. til 5 år udgør i alt 2,7 mia. kr.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens likviditetsberedskab er solidt og godt dækket af i de kommende år.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har lanceret den såkaldte Tilsynsdiamant, der angiver 5 pejlemærker med grænseværdier som i fremtiden skal bruges til at vurdere risikoen i det enkelte pengeinstitut. Holder pengeinstituttet sig inden for alle fem grænseværdier, overholder instituttet de fremtidige rammer, som Finanstilsynet har sat op for en sund bankforretning.

Som det fremgår af følgende skema, ligger alle Sparekassen Himmerlands nøgletal langt inden for Finanstilsynets grænseværdier - på alle 5 pejlemærker. Det betyder, at Sparekassen Himmerland allerede nu lever op til de fremtidige skærpede krav, der gælder fra ultimo 2012.

Pejlemærke i Tilsynsdiamanten	Grænseværdi i Tilsynsdiamanten	Sparekassens nøgletal pr. 31/12 2010
Summen af store engagementer	Max. 125%	10,4%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	-2,4%
Stabil funding	Max. 1	0,6
Ejendomseksposering	Max. 25%	11,2%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	374,7%

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter og midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 1.

### Særlige risici

Ledelsen vurderer ikke, at der påhviler sparekassen særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De almene forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af sparekassen er primært kreditrisikoen på sparekassens udlån, markedsrisici og operationelle risici.

Sparekassens forretningsmæssige og finansielle risici, politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet i note 28.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Sparekassens deltagelse i Bankpakke I og II

#### **Bankpakke I**

Sparekassen tilsluttede sig i 2008 den statslige garantiordning under Bankpakke I, der udløb den 30. september 2010. Den samlede provision til Det Private Beredskab, der administrerer ordningen, udgjorde 28,7 mio. kr. i 2010. Sparekassen har i alt over de seneste 3 år haft udgifter for 76,5 mio. kr. til garantiordningen.

Udover denne betalingsforpligtelse indestår sparekassen overfor Det Private Beredskab for sin andel af Beredskabets forpligtelse til at dække yderligere op til 10 mia. kr. til dækning af underskud i Finansiell Stabilitet A/S. Udmeldinger fra Finansiell Stabilitet har ført til yderligere hensættelse til tab på 21,1 mio. kr. i 2010, der således i alt har kostet sparekassen 50,5 mio. kr. Beløbet forventes opkrævet primo 2011, hvorfor beløbet er overført fra hensættelser til anden gæld i balancen ultimo 2010.

#### **Bankpakke II**

Sparekassen indgik i 2009 låneaftale om statslig hybrid kernekapital fra Bankpakke II. Lånet er på 295,6 mio. kr. og renten er fastsat til 9,72% incl. et risikotillæg på 0,75%.

Sparekassen har i 2010 haft mulighed for at få statsgaranti på fundinglån indenfor en ramme på i alt 3,3 mia. kr., hvoraf sparekassen alene har udnyttet for 2,1 mia. kr. til udstedelse af statsgaranterede obligationslån.

#### **Afviklingsberedskabet**

Sparekassen har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette er sket i samarbejde med sparekassens datacentral, og det er herefter ledelsens vurdering, at sparekassen lever op til kravene i bekendtgørelsen.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Sparekassen har den 6. februar 2011 overtaget Sparekassen Midtjylland. Overtagelsen sker på baggrund af, at Sparekassen Midtjylland har måttet konstatere behov for ekstraordinære store nedskrivninger i 2010. Dette har bevirket, at Sparekassen Midtjyllands reserver var tabt. En større del af garantikapitalen måtte også anses for at være tabt.

For overdragelsen betaler Sparekassen Himmerland 31 mio. kr., der erlægges med aktier i Sparekassen Himmerland A/S. Dette betyder, at Sparekassen Midtjyllands mere end 1.000 garantier får deres indskud ombyttet til aktier i Sparekassen Himmerland A/S.

For Sparekassen Himmerland betyder overtagelsen, at udlån stiger med 0,4 mia. kr., indlån med 0,5 mia. kr. og garantier med 0,1 mia. kr., mens sparekassens solvens vil falde med ca. 1%-point og forventes herefter at være på ca. 18%.

Fremover vil Sparekassen Midtjyllands hovedsæde i Ranum samt afdelingerne beliggende i Løgstør, Overlåde og Aggersund blive en del af Sparekassen Himmerlands afdelingsnet. Antallet af kunder er ca. 5.300 og der er 27 medarbejdere, som alle er tilbudt at følge med over i Sparekassen Himmerland. Efter overtagelsen vil Sparekassen Himmerland A/S således have 19 afdelinger og 300 medarbejdere, som betjener ca. 61.000 kunder.

Det forventes, at der allerede fra 2011 vil være positive synergier forbundet med overtagelsen, som derfor i 2011 forventes at bidrage til sparekassens indtjening af primær drift med 5-8 mio. kr. efter overtagelsesomkostninger.

### Bestyrelsens forslag til udbytte

Som følge af sparekassens deltagelse i Bankpakke II har sparekassen ikke mulighed for at udlodde udbytte for 2010.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### Forventet udvikling 2011

Sparekassen Himmerland A/S' aktivitets- og indtjeningsniveau har de sidste par år udvist en mere afdæmpet udvikling som følge af den økonomiske krise og den generelle negative konjunkturudvikling. For 2011 forventes det, at forretningsgrundlaget vil udvise en mindre vækst, selvom der dog fortsat må forventes lavkonjunktur i de kommende år.

Ledelsen forventer, at sparekassens primære indtjening, dvs. indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer og skat, vil ligge på et niveau i størrelsesordenen 140-190 mio. kr. På trods af lavkonjunktur i det kommende år forventes det, at tab og nedskrivninger vil blive på et lavere niveau i 2011 end i de sidste par år.

### Generalforsamling

Generalforsamling afholdes mandag den 14. marts 2011 kl. 17.00 i Kultur- og Messecenter Aars.

### Corporate Governance og redegørelse for virksomhedsledelse

Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet Lov om finansiel virksomhed, Værdipapirhandelsloven, OMX Copenhagen Stock Exchange's regler og anbefalinger for udstedere, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

### Anbefalinger for god selskabsledelse

I 2010 har Komitéen for god selskabsledelse udsendt reviderede anbefalinger for god selskabsledelse. Anbefalingerne omhandler aktionærernes rolle og samspil med pengeinstituttets ledelse, interessenternes rolle og betydning for selskabet samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Sparekassen Himmerland er samlet i en redegørelse for virksomhedsledelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside [www.himmerland.dk](http://www.himmerland.dk) under "Aktionær", hvortil der henvises. For at sikre en overskuelig struktur, har vi til præsentation af oplysningerne om god selskabsledelse anvendt strukturen fra anbefalingerne fra Komitéen for god selskabsledelse fra 2010.

Som børsnoteret selskab skal sparekassen enten følge disse anbefalinger eller forklare, hvorfor anbefalingerne helt eller delvist ikke følges. Sparekassen lever op til hovedparten af anbefalingerne. På enkelte områder har sparekassen dog valgt ikke at følge anbefalingerne. Det drejer sig primært om følgende, idet der samtidig henvises til ovennævnte redegørelse:

Da sparekassen er et dansk pengeinstitut, der primært henvender sig til danske kunder og investorer, vil kommunikationen som udgangspunkt kun ske på dansk. Af hensyn til finansmarkederne oversættes sparekassens årsrapporter, halvårsrapporter og periodemeddelelser samt andre vigtige selskabsmeddelelser dog til engelsk. Der er indtil videre ikke planlagt afholdelse af investormøder.

Der gælder i sparekassen et særligt system for valg af repræsentantskab, og sparekassens bestyrelsesmedlemmer vælges blandt repræsentantskabets medlemmer, dog kan der vælges 1-2 medlemmer udenfor repræsentantskabet. Anbefalingerne er på flere punkter fraveget for at kunne tilgodese den demokratiske model, som sparekassen har ønsket at videreføre fra det hidtidige garantdemokrati.

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

## Ledelsesberetning (fortsat)

### **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

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

### **Kontrolmiljø**

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser, samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker og procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen. Der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af overholdelsen.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

### **Risikovurdering**

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

### **Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion**

Sparekassens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

### **Generalforsamlingen**

Generalforsamlingen er sparekassens øverste myndighed. Sparekassens bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

Generalforsamlinger indkaldes af bestyrelsen (ved bekendtgørelse i Erhvervs- og Selskabsstyrelsens it-system), på selskabets hjemmeside, i et landsdækkende samt i et lokalt dagblad og ved meddelelse til alle aktionærer, der har fremsat begæring herom. Bekendtgørelse indrykkes med højst 5 ugers varsel og mindst 3 ugers varsel.

Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 5% eller mere af aktiekapitalen.

### **Regler for ændring af vedtægter**

Til vedtagelse af beslutninger om ændring af sparekassens vedtægter kræves tiltrædelse af mindst 2/3 såvel af de afgivne stemmer, som af den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede kapital.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### **Aktionærene**

Ultimo 2010 havde Sparekassen Himmerland A/S mere end 19.500 aktionærer. En stor del af sparekassens kunder er tillige aktionærer i sparekassen, hvilket sparekassen sætter stor pris på, idet der derved skabes en stærkere og tættere tilknytning mellem kunden og sparekassen.

Sparekassen søger løbende at informere aktionærene om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærene. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder, periodemeddelelser og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Sparekassens hjemmeside [www.himmerland.dk](http://www.himmerland.dk) opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende om sparekassens kapitalstruktur er i overensstemmelse med sparekassens og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Sparekassen har alene én aktieklasser. Aktierne er frit omsættelige, dog således at ingen aktionær må eje mere end 5% af sparekassens aktiekapital. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives mere end 2.000 stemmer. Disse værnsregler skyldes dels sparekassens historie som en selvejende sparekasse, der virker i lokalområdet, og dels den lovgivning, der gør det muligt for sparekasser at blive omdannet til aktieselskab.

Fonden for Sparekassen Himmerland, der blev stiftet i forbindelse med sparekassens omdannelse til aktieselskab i 2006, er ikke omfattet af ejerloftet. Stemmeretsbegrænsningen finder heller ikke anvendelse på Fonden for Sparekassen Himmerland. Fonden for Sparekassen Himmerland kan dog maksimalt afgive stemmer svarende til 5 % af den samlede aktiekapital. Pr. 31. december 2010 ejer Fonden for Sparekassen Himmerland 4.056.597 stk. aktier svarende til 73,8% af den samlede aktiekapital i Sparekassen Himmerland A/S.

Fonden for Sparekassen Himmerland er således en meget stor aktionær, og såfremt stemmeretsbegrænsningen blev ophævet (hvilket er tilladt 5 år efter en sparekasses omdannelse til aktieselskab), ville denne fond kunne få afgørende indflydelse på de beslutninger, der skal træffes af generalforsamlingen, hvilket ikke er tilfældet i dag. En ophævelse af stemmeretsbegrænsningen ville desuden kunne medføre, at sparekassens aktier gøres til et kortsigtet spekulationsobjekt, hvilket ikke kan være i aktionærernes, kundernes, medarbejdernes eller lokalsamfundets interesse. Bestyrelsen følger dog nøje, om niveauet for stemmeretsbegrænsningen og ejerloftet er passende.

Såfremt der fremsættes et offentligt overtagelsestilbud vil bestyrelsen afholde sig fra på egen hånd og uden generalforsamlingens godkendelse at imødegå et overtagelsesforsøg ved at træffe dispositioner (eksempelvis at gennemføre kapitalforhøjelser eller lade sparekassen erhverve egne aktier baseret på en tidligere meddelt bemyndigelse), som reelt afskærer aktionærene fra at tage stilling til overtagelsesforsøget. Aktionærene gives således mulighed for at tage stilling til, om de ønsker at afstå deres aktier i sparekassen på de tilbudte vilkår.

### **Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning**

Sparekassens bestyrelse består af 4-6 medlemmer, hvoraf mindst 4 medlemmer vælges af repræsentantskabet blandt dets medlemmer. Derudover kan repræsentantskabet udpege 1-2 medlemmer udenfor repræsentantskabet. Udover de af repræsentantskabet valgte medlemmer vælger medarbejderne et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen har i alt 8 medlemmer. Bestyrelsen overvejer løbende, om antallet af bestyrelsesmedlemmer og sammensætningen er hensigtsmæssig set i forhold til sparekassens behov.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år. Genvalg kan finde sted. Valgperioderne er forskudt, således at halvdelen vælges hvert 2. år. Hermed sikres kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Medlemmerne skal fratræde ved den første ordinære generalforsamling efter, at de er fyldt 70 år. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 2010.

## Ledelsesberetning (fortsat)

Alle bestyrelsesmedlemmerne har erhvervmæssig baggrund, og sammensætningen sikrer et hensigtsmæssigt erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Bestyrelsen vurderer, at sammensætningen er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne.

For oplysninger om bestyrelsens og direktionens ledeshverv i andre danske aktieselskaber henvises til side 58-60.

### **Bestyrelsens beføjelser**

Bestyrelsen er indtil 1. oktober 2011 bemyndiget til - af en eller flere omgange - at udvide sparekassens aktiekapital med op til nominelt 20 mio. kr.

Sparekassen har i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 1. marts 2010 mulighed for at erhverve egne aktier indenfor lovens maksimum på 10% af sparekassens aktiekapital frem til næste ordinære generalforsamling.

### **Bestyrelsens arbejde**

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.

Bestyrelsen afholder normalt bestyrelsesmøder efter en fastlagt plan 10 gange om året, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det findes nødvendigt. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor sparekassens vision, mål og strategi fastlægges.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedsovertagelser, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til sparekassens situation.

Umiddelbart efter hvert års ordinære generalforsamling træder bestyrelsen sammen for at konstituere sig og vælge formand og næstformand. Bestyrelsens formand - og i tilfælde af dennes forfald næstformanden - tilrettelægger sammen med sparekassens direktion bestyrelsens møder. Formandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Alle bestyrelsesmedlemmer deltager på lige fod i bestyrelsens arbejde på en sådan måde, at den enkeltes viden og kompetencer nyttiggøres bedst muligt.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke hidtil fundet anledning til at etablere egentlige faste udvalg eller komiteer, bortset fra det lovkrævede revisionsudvalg.

### **Revisionsudvalg**

Sparekassen har et revisionsudvalg, der består af 3 af bestyrelsens medlemmer. Formand for revisionsudvalget er Poul Østergaard Mortensen, der samtidig er det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab. Poul Østergaard Mortensen er statsautoriseret revisor og fratradte i 2009 som partner i Beierholm, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab på grund af pensionering.

Udvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om sparekassens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringsystemer fungerer effektivt,
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv. og
- overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.



## Ledelsesberetning (fortsat)

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året. I 2010 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 årsregnskabet gennemgået og vurderet.

### **Risikostyring**

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold.

### **Direktionen**

Bestyrelsen ansætter direktionen. Direktionen varetager den daglige ledelse af sparekassen, og direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

### **Vederlag til ledelsen**

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende medarbejderes aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabs note 7. På selskabets ordinære generalforsamling vil bestyrelsesformanden i sin beretning redegøre for aflønningen af sparekassens direktion i overensstemmelse med § 77b i Lov om finansiel virksomhed.

### **Væsentlige aftaler med ledelsen**

Såfremt direktionen fratræder i forbindelse med en overtagelse af sparekassen er sparekassen forpligtet til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse svarende til de seneste to års gage. Der er derudover ikke indgået væsentlige aftaler med sparekassens ledelse.

### **Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber hvis kontrollen med sparekassen ændres**

Sparekassen har indgået enkelte låne- og leverandøraftaler, der vil skulle genforhandles, hvis kontrollen med sparekassen ændres. Ændringer af disse aftaler vurderes ikke at ville få væsentlig indvirkning på sparekassens forhold.

### **Revision**

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling.

Revisionen udarbejder revisionsprotokol til den samlede bestyrelse, når revisionen har foretaget revision af enkeltområder og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisionen deltager i bestyrelsesmøder, der vedrører væsentlige revisionsmæssige eller regnskabsmæssige forhold.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### **Aktieinformation**

Fondsbørs	OMX Nordic Exchange Copenhagen
Aktiekapital	54.964.320 kr.
Nominel stykstørrelse	10 kr.
Antal aktier	5.496.432 stk.
Aktieklasser	Én
Antal stemmer pr. aktie	Aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives mere end 2.000 stemmer
Navneaktier	Ja, skal noteres i selskabets aktiebog
Stemmeretsbegrænsning	Ja
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK0060050045

Sparekassen Himmerlands aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede ultimo 2010 på kurs 244,5 mod 315 året før. Markedsværdien af selskabets aktier udgjorde 1,3 mia. kr. ultimo 2010 mod 1,7 mia. kr. året før.

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 2.

Sparekassen Himmerland havde pr. 31. december 2010 mere end 19.500 aktionærer. Fonden for Sparekassen Himmerland, Markedsvej 5-7, Aars, ejer, som den eneste aktionær, mere end 5% af aktiekapitalen.

### **Egne aktier**

Sparekassen har i henhold til generalforsamlingsbeslutning mulighed for at erhverve egne aktier indenfor lovens maksimum på 10% af sparekassens aktiekapital. Aktierne er i overensstemmelse med regnskabsreglerne ikke optaget til nogen værdi i balancen.

Pr. 31. december 2010 har Sparekassen Himmerland A/S 101.518 stk. egne aktier svarende til 1,9% af den samlede aktiekapital. Køb og salg af egne aktier er foretaget som følge af sparekassens almindelige handel med aktier samt til afdækning af det etablerede incitamentsprogram på 100.000 stk. aktieoptioner.

### **Udbyttepolitik**

Det er sparekassens politik, at udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for sparekassens fortsatte ekspansion.

Som følge af sparekassens deltagelse i Bankpakke II må sparekassen tidligst udbetale udbytte fra den 1. oktober 2010. Udbytte må efter 1. oktober 2010 kun udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af sparekassens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

### **Interessenterne**

Sparekassen søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for udviklingen. Sparekassen har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik, ligesom der er særskilte politikker for forskellige nøgleområder som personale, miljøforhold og ansvarlighed overfor kunder og samfundet som helhed.

Kommunikationspolitikken skal sikre, at oplysninger af betydning for blandt andet investorer, medarbejdere og myndigheder tilgår disse og offentliggøres i overensstemmelse med regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af sparekassens direktion.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af kommunikationspolitikken i overensstemmelse med udviklingen i og omkring sparekassen.

## Ledelsesberetning (fortsat)

### *Selskabsmeddelelser 2010*

<b>Nr.</b>	<b>Dato</b>	<b>Meddelelse</b>
1.	14. januar	Udstedelse af variabelt forrentet obligationslån
2.	9. februar	Optagelse af fastforrentet lån på 50 mio. EUR
3.	15. februar	Årsrapport for 2009
4.	19. februar	Indberetning i medfør af Værdipapirhandelslovens § 28a
5.	2. marts	Resultat af ordinær generalforsamling
6.	18. marts	Valg til bestyrelsen
7.	24. marts	Udstedelse af variabelt forrentet obligationslån
8.	26. april	Periodemeddelelse 1. kvartal 2010
9.	6. maj	Udstedelse af variabelt forrentet obligationslån
10.	18. maj	Valg af medarbejderrepræsentanter til bestyrelsen
11.	26. maj	Udstedelse af variabelt forrentet obligationslån
12.	2. juni	Udstedelse af variabelt forrentet obligationslån
13.	16. august	Halvårsrapport for 2010
14.	13. september	Førtidig indfrielse af ansvarlig lånekapital
15.	25. oktober	Periodemeddelelse 3. kvartal 2010
16.	29. december	Finanskalender for 2011

### *Finanskalender 2011*

<b>Dato</b>	<b>Meddelelse</b>
18. februar	Årsrapport for 2010
14. marts	Ordinær generalforsamling
2. maj	Periodemeddelelse 1. kvartal 2011
22. august	Halvårsrapport for 2011
31. oktober	Periodemeddelelse 3. kvartal 2011

### *Yderligere information*

På sparekassens hjemmeside [www.himmerland.dk](http://www.himmerland.dk) findes yderligere informationer om aktionærforhold.

### **Redegørelse om samfundsansvar (CSR)**

Sparekassen Himmerland driver pengeinstitut med udgangspunkt i kundernes behov og på et ansvarligt grundlag. Det betyder, at vi dels fokuserer på økonomiske hensyn og dels tager de nødvendige hensyn til kunder, medarbejdere, lokalsamfund og miljøet.

På vores hjemmeside [www.himmerland.dk/aktionær/samfundsansvar/2010](http://www.himmerland.dk/aktionær/samfundsansvar/2010) er der yderligere informationer om vores politik for samfundsansvar og om, hvordan vi omsætter politikken til konkrete handlinger.

## Resultatopgørelse for 2010

	<u>Note</u>	<u>2010 t. kr.</u>	<u>2009 t. kr.</u>
Renteindtægter	3	533.528	579.388
Renteudgifter	4	<u>200.791</u>	<u>227.984</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>332.737</b>	<b>351.404</b>
Udbytte af aktier mv.		2.264	2.860
Gebyrer og provisionsindtægter	5	126.689	142.453
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>7.288</u>	<u>4.747</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>454.402</b>	<b>491.970</b>
Kursreguleringer	6	66.386	73.124
Andre driftsindtægter		6.483	9.149
Udgifter til personale og administration	7	262.252	248.212
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		10.956	13.360
Andre driftsudgifter	8	47.686	36.606
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.		246.653	236.378
Tab på garanti vedrørende Bankpakke I		21.130	23.325
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14	<u>2.768</u>	<u>636</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>-58.638</b>	<b>16.998</b>
Skat	9	<u>+19.494</u>	<u>+4.000</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>-39.144</u></b>	<b><u>20.998</u></b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Lovpligtige reserver		2.768	636
Overført resultat		<u>-41.912</u>	<u>20.362</u>
		<b><u>-39.144</u></b>	<b><u>20.998</u></b>

## Balance pr. 31. december 2010

	<u>Note</u>	<u>2010</u> <u>t. kr.</u>	<u>2009</u> <u>t. kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		128.447	137.434
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10	1.208.226	1.045.039
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	11	0	36.831
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	11	6.283.402	6.403.883
Obligationer til dagsværdi	12	3.118.458	2.467.363
Aktier mv.	13	550.301	419.062
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14	16.095	13.327
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15	548.107	527.978
Immaterielle aktiver		40.553	39.617
Grunde og bygninger i alt		140.053	128.485
<i>Investeringsjendomme</i>	16	<i>49.760</i>	<i>55.610</i>
<i>Domicilejendomme</i>	17	<i>90.293</i>	<i>72.875</i>
Øvrige materielle aktiver	18	20.426	21.426
Aktuelle skatteaktiver		18.840	30.417
Udsudte skatteaktiver	23	18.050	0
Aktiver i midlertidig besiddelse		32.428	19.593
Andre aktiver		163.441	365.417
Periodeafgrænsningsposter		15.026	12.682
<b>Aktiver</b>		<b><u>12.301.853</u></b>	<b><u>11.668.554</u></b>

## Balance pr. 31. december 2010

	<u>Note</u>	<u>2010 t. kr.</u>	<u>2009 t. kr.</u>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19	221.802	1.231.943
Indlån og anden gæld	20	6.705.862	6.666.451
Indlån i puljeordninger	15	548.107	527.978
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	21	2.230.467	409.787
Andre passiver	22	666.445	735.135
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.159</u>	<u>1.068</u>
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>10.373.842</u></b>	<b><u>9.572.362</u></b>
Hensættelser til udskudt skat	23	0	8.500
Hensættelser til tab på garantier		<u>8.949</u>	<u>37.240</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b><u>8.949</u></b>	<b><u>45.740</u></b>
Efterstillede kapitalindskud	24	<u>423.317</u>	<u>524.022</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		<b><u>423.317</u></b>	<b><u>524.022</u></b>
Aktiekapital	25	54.964	54.964
Opskrivningshenlæggelser		14.924	14.924
Lovpligtige reserver		14.095	11.327
Overført overskud		<u>1.411.762</u>	<u>1.445.215</u>
<b>Egenkapital</b>		<b><u>1.495.745</u></b>	<b><u>1.526.430</u></b>
<b>Passiver</b>		<b><u>12.301.853</u></b>	<b><u>11.668.554</u></b>
Eventualforpligtelser mv.	26		
Øvrige noter	27-34		

## Egenkapitalopgørelse for 2010

	Aktie- kapital t. kr.	Opskriv- ningshen- læggelser, domicil- ejendomme t. kr.	Lovpligtige reserver t. kr.	Overført overskud t. kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t. kr.	I alt t. kr.
<b>Egenkapital 1. januar 2010</b>	<u>54.964</u>	<u>14.924</u>	<u>11.327</u>	<u>1.445.215</u>	<u>0</u>	<u>1.526.430</u>
Aktiebaseret incitamentsprogram				1.069		1.069
Årets resultat			2.768	-41.912	0	-39.144
Samlet indkomst henregnet på egenkapitalen	0	0	2.768	-40.843	0	-38.075
Køb/salg af egne aktier efter skat				7.390		7.390
<b>Egenkapital 31. december 2010</b>	<u>54.964</u>	<u>14.924</u>	<u>14.095</u>	<u>1.411.762</u>	<u>0</u>	<u>1.495.745</u>
<b>Egenkapital 1. januar 2009</b>	<u>54.964</u>	<u>14.924</u>	<u>10.691</u>	<u>1.399.694</u>	<u>0</u>	<u>1.480.273</u>
Aktiebaseret incitamentsprogram				1.425		1.425
Årets resultat			636	20.362		20.998
Samlet indkomst henregnet på egenkapitalen	0	0	636	21.787	0	22.423
Køb/salg af egne aktier efter skat				23.734		23.734
<b>Egenkapital 31. december 2009</b>	<u>54.964</u>	<u>14.924</u>	<u>11.327</u>	<u>1.445.215</u>	<u>0</u>	<u>1.526.430</u>

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle virksomheder.

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og 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 retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi eller kostpris. Indregning og 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 årsregnskabet 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 domicilejendomme samt købs- og salgspris ved køb og salg af egne aktier direkte på egenkapitalen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Sparekassen anvender ikke reglerne for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling til dagsværdi.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af salgsværdien af de overtagne aktiver.



## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

#### Segmentoplysninger

Der afgives ikke segmentoplysninger, idet sparekassen alene har forretningssegmentet drift af pengeinstitut, og sparekassens netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer ikke afviger på geografiske markeder.

#### Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede virksomhed og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse.

#### Resultatopgørelsen

##### Renter, gebyrer og provisioner

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, medtages under nedskrivninger på udlån mv.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan modregne konstaterede tab i realkreditlånets løbetid i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

##### Udgifter til personale og administration

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

Omkostninger til incitamentsprogrammer periodiseres og indregnes i resultatopgørelsen over incitamentsprogrammernes løbetid, samtidig indregnes en tilsvarende stigning i egenkapitalen.

##### Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med direktionen og hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat 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, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt á conto skat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Sparekassen Himmerland A/S er sambeskattet med sparekassens dattervirksomhed. Den aktuelle danske selskabskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender og tidsindskud hos andre kreditinstitutter og i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til andre kreditinstitutter.

Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### Udlån

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Børsnoterede udlån, og udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er en objektiv indikation for værdiforringelse. Sparekassen gennemgår lån over en vis grænse individuelt. Lån under denne grænse samt lån, der ikke er nedskrevet individuelt, indgår i de gruppevise vurderinger.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks. når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, når låntager ikke overholder sin betalingspligt for afdrag og renter, når sparekassen yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder, eller når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Individuel nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet opgjort med baggrund i det mest sandsynlige udfald. Ved beregningen af nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte rentesats. For variabelt forrentede udlån anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet.

Gruppevis vurdering af udlån omfatter alle sparekassens udlån, bortset fra udlån, der er nedskrevet efter en individuel vurdering, samt udlån, der ikke kan indpasses i en gruppe.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Sparekassen har i samarbejde med en ekstern IT-leverandør udviklet en ratingmodel for gruppevis nedskrivninger. Modellen tager udgangspunkt i bruttovandringer mod ringere kreditværdighed, hvorved det kan konstateres, om der er objektiv indikation for gruppevis nedskrivning. Sparekassen har i alt 21 grupper, hvoraf 7 grupper er for private kunder, 7 grupper er for erhvervs kunder og 7 grupper er for landbrugskunder. Grupperne er opgjort således, at de i videst muligt omfang har ensartede kreditrisici ud fra den enkelte kundes kreditværdighed, hvorved de forventede fremtidige betalinger kan estimeres. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og den tilbagediskonterede værdi af de fremtidige betalinger på udlånet.

#### **Obligationer mv.**

Obligationer mv., der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

#### **Aktier mv.**

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Unoterede aktier mv. i selskaber, som sparekassen ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter, måles til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er dagsværdien fastlagt på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte årsrapport. Øvrige unoterede aktier mv., hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

#### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

#### **Immaterielle aktiver**

Udviklingsomkostninger og software måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 1-3 år. Udviklingsomkostninger og software vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Goodwill måles ved første indregning til kostpris. Ved hver regnskabsafslutning foretages en nedskrivningstest, og der foretages nedskrivning, hvis der forekommer værdiforringelse.

#### **Materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Grunde og bygninger omfatter de to poster "Investerings ejendomme" og "Domicilejendomme". De ejendomme, der huser sparekassens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, mens øvrige ejendomme er betragtet som investerings ejendomme.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi opgjort ud fra afkastmetoden. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er efter behov involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger på domicilejendomme foretages på baggrund af den omvurderede værdi. Afskrivningerne beregnes lineært ud fra en forventet brugstid på 25-40 år.

Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på 3-5 år. Aktiverne vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgprisen og nytteværdien. Øvrige materielle aktiver, der samlet ikke vurderes væsentlige, udgiftsføres i anskaffelsesåret.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Udstedte obligationer

Udstedte obligationer indregnes til kostpris svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare omkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer til amortiseret kostpris.

#### Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi. Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med optagelse af den hybride kernekapital fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den hybride kapital restløbetid (ledelsens bedste skøn over løbetid).

#### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

#### Hensatte forpligtelser

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

#### Egne aktier

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

#### Udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

## Noter

### 1. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Garantier

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser mv.". Såfremt det 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 tilgodehaver mv."

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

## Noter

### 2. Femårsoversigt

	<u>2010</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2009</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2008</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2007</u> <u>mio. kr.</u>	<u>2006</u> <u>mio. kr.</u>
<b>Hovedtal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	454,4	492,0	433,8	399,9	306,4
Kursreguleringer	66,4	73,1	-31,1	-11,5	65,4
Udgifter til personale og administration	262,3	248,2	214,7	179,2	166,9
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	246,6	236,4	152,5	+26,3	+41,4
Garantiprovision og tab vedr. Bankpakke I mv.	68,8	59,9	17,3	0,0	0,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2,8	0,6	1,5	4,7	6,9
Resultat før skat	-58,6	17,0	39,2	245,0	255,3
Årets resultat	-39,1	21,0	35,9	189,5	195,2
<b>Balance mv.</b>					
Udlån	6.283,4	6.440,7	5.958,8	5.583,2	4.438,4
Aktiver i alt	12.301,9	11.668,6	11.050,4	9.588,8	6.893,0
Indlån og anden gæld	6.705,9	6.666,5	4.976,0	4.664,2	3.262,3
Indlån og anden gæld incl. puljer	7.254,0	7.194,4	5.685,3	5.362,7	3.841,8
Egenkapital	1.495,7	1.526,4	1.480,3	1.458,9	1.277,3
Garantier	1.588,6	2.031,7	3.225,9	4.811,4	3.333,4
<b>Medarbejdere</b>					
Antal medarbejdere (gns. heltid)	280	266	249	224	203

## Noter

### 2. Femårsoversigt (fortsat)

	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>	<u>2006</u>
<b>Nøgletal</b>					
<b>Kapitaldækning</b>					
Solvensprocent	18,7	21,4	16,2	13,4	14,3
Kernekapitalprocent	17,8	19,1	14,3	12,0	14,4
Individuelt solvensbehov	10,2	9,4	-	-	-
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat	-3,9	1,1	2,7	17,9	22,0
Egenkapitalforrentning efter skat	-2,6	1,4	2,4	13,8	16,8
Indtjening pr. omkostningskrone	0,9	1,0	1,1	2,6	2,9
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko	2,7	2,0	3,7	3,9	3,6
Valutaposition	2,6	5,3	7,4	9,1	62,9
Valutarisiko	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0
<b>Likviditetsrisiko</b>					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	374,7	290,3	231,1	123,9	57,9
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	91,0	94,5	109,4	107,7	121,3
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån i forhold til egenkapital	4,2	4,2	4,0	3,8	3,5
Årets udlånsvækst	-2,4	8,1	6,7	25,8	32,0
Årets nedskrivningsprocent	3,2	2,9	1,7	-0,2	-0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,0	4,4	3,4	2,0	3,0
Summen af store engagementer	10,4	10,2	49,6	35,8	51,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	6,1	5,9	2,3	0,4	0,2
<b>Aktieafkast</b>					
Årets resultat pr. aktie *)	-7,2	3,8	6,5	34,5	35,5
Indre værdi pr. aktie *)	277,3	283,0	278,3	277,4	243,9
Udbytte pr. aktie *)	0,0	0,0	0,0	6,0	4,0
Børskurs/årets resultat pr. aktie *)	-34,0	82,5	46,1	18,8	13,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie *)	0,9	1,1	1,1	2,3	1,9
Børskurs ultimo *)	244,5	315,0	300,0	650,0	475,0
Antal aktier (i 1.000 stk.) *)	5.496	5.496	5.496	5.496	5.496

\*) Aktiernes stykstørrelse er 10 kr., og nøgletallene er målt i forhold til en stykstørrelse på 10 kr.

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>3. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7.238	32.170
Udlån og andre tilgodehavender	410.567	443.155
Obligationer	114.554	103.397
Afledte finansielle instrumenter i alt	383	-343
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<i>383</i>	<i>-343</i>
Øvrige renteindtægter	<u>786</u>	<u>1.009</u>
	<b><u>533.528</u></b>	<b><u>579.388</u></b>
 <b>4. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	14.992	49.802
Indlån og anden gæld	110.056	136.277
Udstedte obligationer	41.544	16.996
Efterstillede kapitalindskud	<u>34.199</u>	<u>24.909</u>
	<b><u>200.791</u></b>	<b><u>227.984</u></b>
 <b>5. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	36.546	28.820
Betalingsformidling	7.624	7.214
Lånesagsgebyrer	25.455	27.523
Garantiprovision	40.485	71.725
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>16.579</u>	<u>7.171</u>
	<b><u>126.689</u></b>	<b><u>142.453</u></b>



## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>6. Kursreguleringer</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-612	1.715
Obligationer	36.313	43.183
Aktier mv.	36.757	21.584
Investeringsjendomme	-631	2.238
Valuta	34.593	14.322
Afledte finansielle instrumenter	-40.034	-9.918
Aktiver tilknyttet puljeordninger	55.058	90.919
Indlån i puljeordninger	<u>-55.058</u>	<u>-90.919</u>
	<b><u>66.386</u></b>	<b><u>73.124</u></b>
<b>7. Udgifter til personale og administration</b>		
Lønninger, pensioner og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktion	3.529	3.385
Direktion, incitamentsprogram	588	784
Bestyrelse	<u>1.232</u>	<u>1.023</u>
	<u>5.349</u>	<u>5.192</u>
Personaleudgifter:		
Lønninger	122.523	114.815
Medarbejdere, incitamentsprogram	481	641
Pensioner	14.511	13.527
Udgifter til social sikring	<u>12.182</u>	<u>11.384</u>
	<u>149.697</u>	<u>140.367</u>
Øvrige administrationsudgifter	<u>107.206</u>	<u>102.653</u>
	<b><u>262.252</u></b>	<b><u>248.212</u></b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>280</u>	<u>266</u>

Udover ovenstående er der til direktionen stillet fri bil og telefon til rådighed, der er værdiansat til 87 t. kr.

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved opgørelse af den skattepligtige indkomst for 2010 alene er fradraget aflønning til ledelsen med 1.764 t. kr.

## Noter

### 7. Udgifter til personale og administration (fortsat)

#### Incitamentsprogram

I forbindelse med sparekassens omdannelse til aktieselskab i oktober 2006 tildelte bestyrelsen et incitamentsprogram til direktionen og en række ledende medarbejdere. Incitamentsprogrammet, der omfatter i alt 100.000 stk. aktieoptioner, er fordelt med 55.000 stk. til direktionen og 45.000 stk. til ledende medarbejdere.

Incitamentsprogrammet giver deltagerne ret til at erhverve aktier i sparekassen i de åbne vinduer i perioden fra offentliggørelsen af årsrapporten for 2009 til og med offentliggørelsen af årsrapporten for 2010. Optioner, der ikke er udnyttet senest i forlængelse af offentliggørelsen af årsrapporten for 2010, bortfalder uden kompensation. For så vidt angår direktionens eventuelle udnyttelse af optionerne er det aftalt, at direktionen maksimalt vil udnytte et antal optioner svarende til et provenu ved udnyttelse af optionerne og øjeblikkeligt efterfølgende salg af aktierne på 10 mio. kr. før skat.

Incitamentsprogrammet giver deltagerne ret til at erhverve aktier i sparekassen til en forud fastsat kurs på 250. Udnyttelseskursen reguleres for udlodning af udbytte samt øvrige ændringer i sparekassens aktiekapital, der ikke gennemføres til markedskurs. Det er en betingelse for udnyttelse af aktieoptionerne, at deltageren er ansat på udnyttelsestidspunktet.

Det samlede incitamentsprogram omfatter i alt 1,8% af sparekassens aktiekapital ved fuld udnyttelse. Sparekassen har afdækket incitamentsprogrammet med egne aktier.

Markedsværdien af incitamentsprogrammet, som samtidig udgør den regnskabsmæssige omkostning for sparekassen, er beregnet til 5,7 mio. kr. Ved beregning af markedsværdien er anvendt Black-Scholes formlen, hvor der er anvendt en risikofri rente på 3,85%, en løbetid på 4 år samt en volatilitet på 20%. Der er ikke korrigeret for fremtidige udbyttebetalinger.

Markedsværdien af incitamentsprogrammet periodiseres og udgiftsføres over programmets løbetid. For 2010 udgør udgiften 1,1 mio. kr. Af årets udgift kan 0,6 mio. kr. henføres til direktionen og 0,5 mio. kr. til personaleudgifter.

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	<u>1.131</u>	<u>1.116</u>
Heraf andre ydelser end revision	<u>283</u>	<u>243</u>
<b>8. Andre driftsudgifter</b>		
Andel af garantiprovision vedr. Bankpakke I	28.686	36.606
Andel af indbetaling til Indskydergarantifonden vedr. Amagerbanken	<u>19.000</u>	<u>0</u>
	<b><u>47.686</u></b>	<b><u>36.606</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>9. Skat af årets resultat</b>		
Sambeskatningseffekt mv.	+365	0
Regulering af udskudt skat	+19.700	+2.200
Regulering af udskudt skat tidligere år	<u>571</u>	<u>+1.800</u>
	<b><u>+19.494</u></b>	<b><u>+4.000</u></b>

### Effektiv skatteprocent

Selskabsskattesats	25,0	25,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-1,0	-10,6
Datterselskabsresultater	1,2	-0,9
Ikke-skattepligtige kursreguleringer af anlægsaktier	7,4	-33,1
Øvrige ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	<u>0,6</u>	<u>-3,9</u>
	<b><u>33,2</u></b>	<b><u>-23,5</u></b>

## 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

### Fordelt efter restløbetid:

Anfordringstilgodehavender	1.133.659	398.327
Til og med 3 måneder	0	475.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	98.761
Over 1 år og til og med 5 år	<u>74.567</u>	<u>72.951</u>
	<b><u>1.208.226</u></b>	<b><u>1.045.039</u></b>

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	475.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>1.208.226</u>	<u>570.039</u>
	<b><u>1.208.226</u></b>	<b><u>1.045.039</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>11. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	36.831
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	<u>6.283.402</u>	<u>6.403.883</u>
	<b><u>6.283.402</u></b>	<b><u>6.440.714</u></b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid:</b>		
På anfordring	82.524	294.373
Til og med 3 måneder	823.224	639.645
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.865.155	1.700.402
Over 1 år og til og med 5 år	2.048.593	2.368.439
Over 5 år	<u>1.463.906</u>	<u>1.437.855</u>
	<b><u>6.283.402</u></b>	<b><u>6.440.714</u></b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	341.169	256.642
Nedskrivninger i årets løb	328.631	353.459
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-87.802	-106.406
Endeligt tabt tidligere individuelt nedskrevet	<u>-279.759</u>	<u>-162.886</u>
	<u>302.239</u>	<u>341.169</u>
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger primo	9.534	7.896
Nedskrivninger i årets løb	<u>5.880</u>	<u>1.638</u>
	<u>15.414</u>	<u>9.534</u>
<b>Samlede nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b><u>317.653</u></b>	<b><u>350.703</u></b>
<b>Værdi af udlån og andre tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:</b>		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	687.846	600.653
Individuelle nedskrivninger	<u>-302.239</u>	<u>-341.169</u>
	<b><u>385.607</u></b>	<b><u>259.484</u></b>
<b>Værdi af udlån og andre tilgodehavender, der er gruppevist vurderet:</b>		
Udlån og andre tilgodehavender før nedskrivninger	5.913.209	6.190.764
Gruppevise nedskrivninger	<u>-15.414</u>	<u>-9.534</u>
	<b><u>5.897.795</u></b>	<b><u>6.181.230</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> <u>t. kr.</u>	<u>2009</u> <u>t. kr.</u>
<b>12. Obligationer til dagsværdi</b>		
Statsobligationer	18.231	126.119
Realkreditobligationer	2.897.897	2.200.469
Øvrige obligationer	<u>202.330</u>	<u>140.775</u>
	<b><u>3.118.458</u></b>	<b><u>2.467.363</u></b>

## 13. Aktier mv.

Aktier/investeringsforeninger noteret på NASDAQ OMX Copenhagen A/S	107.778	38.336
Aktier/investeringsforeninger noteret på andre børser	15.348	5.618
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	426.056	354.764
Unoterede aktier optaget til kostpris	<u>1.119</u>	<u>20.344</u>
	<b><u>550.301</u></b>	<b><u>419.062</u></b>

## 14. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u> <u>%</u>	<u>Egenkapital</u> <u>t. kr.</u>	<u>Resultat</u> <u>t. kr.</u>
Ejendomsselskabet Himmerland A/S, Aars	Ejendomme	100	<u>16.095</u>	<u>2.768</u>

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>15. Supplerende oplysninger vedrørende pensionspuljer</b>		
<b>Årets resultat af pensionspuljeordninger:</b>		
Renteindtægter/terminspræmie af:		
Kontantindestående	64	251
Obligationer	<u>14.140</u>	<u>17.815</u>
Renteindtægter i alt	<u>14.204</u>	<u>18.066</u>
Udbytte af:		
Aktier mv.	<u>1.263</u>	<u>1.932</u>
Udbytte i alt	<u>1.263</u>	<u>1.932</u>
Kursregulering af:		
Obligationer	7.242	20.559
Aktier	28.965	44.631
Investeringsforeningsandele	19	-1.602
Valuta	135	-4.171
Afledte finansielle instrumenter	<u>4.506</u>	<u>14.779</u>
Kursreguleringer i alt	<u>40.867</u>	<u>74.196</u>
Gebyrer og provisionsudgifter	<u>1.276</u>	<u>3.275</u>
<b>Årets resultat af pensionspuljeordninger</b>	<b><u>55.058</u></b>	<b><u>90.919</u></b>
<b>Indlån i puljeordninger, ultimo</b>	<b><u>548.107</u></b>	<b><u>527.978</u></b>
Heraf placeret i:		
Obligationer	320.653	312.744
Aktier	112.278	102.884
Andet	<u>115.176</u>	<u>112.350</u>
	<b><u>548.107</u></b>	<b><u>527.978</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>16. Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	55.610	52.953
Tilgang i årets løb	281	419
Afgang i årets løb	-5.500	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>-631</u>	<u>2.238</u>
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b><u>49.760</u></b>	<b><u>55.610</u></b>
<b>17. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	72.875	72.805
Tilgang i årets løb	19.852	2.046
Afskrivninger	<u>-2.434</u>	<u>-1.976</u>
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b><u>90.293</u></b>	<b><u>72.875</u></b>
<b>18. Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	42.312	35.687
Tilgang	6.781	8.854
Afgang	<u>-4.926</u>	<u>-2.229</u>
<b>Kostpris ultimo</b>	<b><u>44.167</u></b>	<b><u>42.312</u></b>
Af- og nedskrivninger primo	20.886	15.282
Årets afskrivninger	7.718	7.833
Tilbageførte af- og nedskrivninger på afhændede aktiver	<u>-4.863</u>	<u>-2.229</u>
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b><u>23.741</u></b>	<b><u>20.886</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b><u>20.426</u></b>	<b><u>21.426</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>19. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
<b>Fordeling på restløbetider:</b>		
Anfordring	3.510	1.800
Til og med 3 måneder	208.723	149.104
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	262.474
Over 1 år og til og med 5 år	0	818.565
Over 5 år	<u>9.569</u>	<u>0</u>
	<b><u>221.802</u></b>	<b><u>1.231.943</u></b>

## 20. Indlån og anden gæld

<b>Fordeling på restløbetider:</b>		
På anfordring	3.669.371	3.291.477
Til og med 3 måneder	512.356	779.535
Over 3 måneder og til og med 1 år	875.112	851.045
Over 1 år og til og med 5 år	745.398	813.959
Over 5 år	<u>903.625</u>	<u>930.435</u>
	<b><u>6.705.862</u></b>	<b><u>6.666.451</u></b>

### Fordeling på indlånstyper:

På anfordring	3.669.371	3.291.477
Indlån med opsigelsesvarsel	869.425	1.200.388
Tidsinds kud	696.508	738.549
Særlige indlånsformer	<u>1.470.558</u>	<u>1.436.037</u>
	<b><u>6.705.862</u></b>	<b><u>6.666.451</u></b>

## 21. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

<b>Fordeling på restløbetider:</b>		
Over 3 måneder og til og med 1 år	110.000	409.787
Over 1 år og til og med 5 år	<u>2.120.467</u>	<u>0</u>
	<b><u>2.230.467</u></b>	<b><u>409.787</u></b>

I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 2,1 mia. kr. Obligationerne er udstedt i 2010 og udløber i 2013, dog har sparekassen mulighed for at foretage en førtidig indfrielse af op til 1,1 mia. kr. fra maj 2011.



## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>22. Andre passiver</b>		
Gæld i forbindelse med clearing mv.	425.409	367.141
Negativ markedsværdi af kunders finansielle instrumenter	94.429	302.297
Skyldig vedr. Bankpakke I og Indskydergarantifonden	69.550	0
Skyldige renter	28.548	19.015
Skyldige feriepenge, omkostninger mv.	<u>48.509</u>	<u>46.682</u>
	<b><u>666.445</u></b>	<b><u>735.135</u></b>
<b>23. Hensættelse til udskudt skat / Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudt skat primo	8.500	12.500
Regulering af udskudt skat via resultatopgørelsen	-19.129	-4.000
Regulering af udskudt skat via egenkapitalen	<u>-7.421</u>	<u>0</u>
	<b><u>-18.050</u></b>	<b><u>8.500</u></b>
Der i hovedposter kan specificeres således:		
Materielle anlægsaktiver	12.700	11.800
Udlån	-3.200	-4.400
Øvrige	<u>-27.550</u>	<u>1.100</u>
	<b><u>-18.050</u></b>	<b><u>8.500</u></b>

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>24. Efterstillede kapitalindskud</b>		
Supplerende kapital:		
Variabel forrentet lån, 25 mio. kr., forfald 15.01.2016, rentesats p.t. 2,1475%	25.000	25.000
Variabel forrentet lån, 100 mio. kr., forfald 03.12.2015, rentesats p.t. 2,615%	100.000	100.000
Variabel forrentet lån, 100 mio. kr.	<u>0</u>	<u>100.000</u>
	<u>125.000</u>	<u>225.000</u>
Statslig hybrid kernekapital:		
Fast forrentet lån, nom. 295,6 mio. kr., rentesats 9,723628%	<u>294.688</u>	<u>294.438</u>
	<u>294.688</u>	<u>294.438</u>
Andre efterstillede kapitalindskud:		
Garantikapital, der ikke er konverteret eller kontant hævet, variabel forrentet, på anfordring	<u>3.629</u>	<u>4.584</u>
	<u>3.629</u>	<u>4.584</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b><u>423.317</u></b>	<b><u>524.022</u></b>
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	<u>419.688</u>	<u>519.438</u>

De efterstillede kapitalindskud, der indgår under supplerende kapital, kan efter godkendelse fra Finanstilsynet førtidsindfries fra 3 år før de anførte forfaldstidspunkter. Efter godkendelse fra Finanstilsynet har sparekassen således i 2010 indfriet et ansvarligt lån på 100 mio. kr. Indfrielsen er sket til kurs 100, og der har ikke været omkostninger forbundet med indfrielsen.

Den statslige hybride kernekapital forfalder hverken helt eller delvist til betaling på et fastsat tidspunkt. Sparekassen kan ikke indfri kapitalindskuddet før 1. juli 2012. I perioden 1. juli 2012 – 30. juni 2014 kan sparekassen indfri kapitalindskuddet til kurs 100, ved indfrielse i perioden 1. juli 2014 – 30. juni 2015 er kursen 105 og ved indfrielse derefter til kurs 110.

I forbindelse med optagelse af den statslige hybride kernekapital i 2009 udgjorde stiftelsesomkostningerne 1,2 mio. kr., der amortiseres over 5 år.

## Noter

### 25. Aktiekapital

Aktiekapitalen i Sparekassen Himmerland A/S er fordelt med 5.496.432 stk. aktier à kr. 10 kr. svarende til i alt 54.964.320 kr.

Sparekassen har alene én aktieklasser. Hvert aktiebeløb på nominelt 10 kr. giver én stemme, dog kan der for aktier tilhørende samme aktionær ikke afgives mere end 2.000 stemmer. Stemmeretsbegrænsningen finder ikke anvendelse på Fonden for Sparekassen Himmerland. Fonden for Sparekassen Himmerland kan dog maksimalt afgive stemmer svarende til 5% af den samlede aktiekapital.

#### Oplysninger om sparekassens beholdning af egne aktier

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Antallet af egne aktier primo (stk.)	102.022	177.698
Køb	117.689	134.551
Salg	<u>-118.193</u>	<u>-210.227</u>
	<u>101.518</u>	<u>102.022</u>
Pålydende værdi af egne aktier primo (t. kr.)	1.020	1.777
Køb	1.177	1.345
Salg	<u>-1.182</u>	<u>-2.102</u>
	<u>1.015</u>	<u>1.020</u>
Egne aktiers andel af aktiekapitalen primo (%)	1,86	3,23
Køb	2,14	2,45
Salg	<u>-2,15</u>	<u>-3,82</u>
	<u>1,85</u>	<u>1,86</u>
Samlet købesum t. kr.	<u>30.523</u>	<u>34.103</u>
Samlet salgssum t. kr.	<u>30.899</u>	<u>55.752</u>

Køb og salg af egne aktier er foretaget som følge af sparekassens almindelige handel med aktier samt til afdækning af det etablerede incitamentsprogram på 100.000 stk. aktieoptioner.

I 1. halvår 2009 betalte sparekassen garantiprovision vedrørende Bankpakke I med egne aktier. Sparekassen har således i alt overdraget 104.676 stk. egne aktier til Finansiell Stabilitet A/S.

Som følge af sparekassens deltagelse i Bankpakke II må sparekassen endvidere tidligst udbetale udbytte den 1. oktober 2010. Udbytte må efter 1. oktober 2010 kun udbetales i det omfang, udbyttet kan finansieres af sparekassens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2010.

## Noter

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>26. Eventualforpligtelser mv.</b>		
Finansgarantier	453.555	601.106
Tabsgarantier for realkreditudlån	629.527	617.900
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	344.387	602.070
Øvrige eventualforpligtelser	<u>161.090</u>	<u>210.575</u>
<b>I alt</b>	<b><u>1.588.559</u></b>	<b><u>2.031.651</u></b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og øvrige eventualforpligtelser udgør</b>	<b><u>8.949</u></b>	<b><u>37.240</u></b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>		
Huslejeforpligtelser i uopsigelighedsperioden	100.710	102.386
Øvrige forpligtelser (fratrædelsesordninger mv.)	<u>3.110</u>	<u>4.798</u>
<b>I alt</b>	<b><u>103.820</u></b>	<b><u>107.184</u></b>
Til sikkerhed for clearing mv. har sparekassen overfor Danmarks Nationalbank deponeret obligationer med en samlet kursværdi på	<u>625.358</u>	<u>466.038</u>

Sparekassen har i forbindelse med køb af domicilejendommen i Fjerritslev overtaget prioritetsgæld på 9,6 mio. kr. Den regnskabsmæssige værdi af den pantsatte ejendom udgør 18,8 mio. kr.

Efter udløbet af statsgarantiordningen er indlån dækket af Indskydergarantifonden. Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantifond indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. Sparekassen Himmerlands indeståelse udgør ca. 0,73% af garantifondens eventuelle tab.

## 27. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter bruges af såvel kunder som sparekassen til afdækning og styring af markedsrisici. Markedsrisici på afledte finansielle instrumenter indgår i sparekassens markedsrisikoopgørelser. Kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter opgøres pr. modpart og indgår i kreditstyringen. Afdækningerne kan ikke matches 100%, hvorfor sparekassen har en egenrisiko, der dog er særdeles beskeden.

	Til og med 3 måneder		Over 3 måneder til og med 1 år	
	Nominal værdi t. kr.	Netto markedsværdi t. kr.	Nominal værdi t. kr.	Netto markedsværdi t. kr.
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	502.603	-14.222	73.102	-11.176
Terminer/futures, salg	88.862	11.506	73.102	11.176
Swaps	13.260	-3.766	70.947	-17.343
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	0	0	45.000	-89
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0



## Noter

### 27. Afledte finansielle instrumenter (fortsat)

	Markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2010 t. kr.	2009 t. kr.	2010 t. kr.	2009 t. kr.
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	17.010	14.409	42.408	58.432
Terminer/futures, salg	39.656	52.324	16.974	14.409
Swaps	3.342	256.713	35.363	300
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0
Swaps	2.360	39.917	56.410	5.753
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Nettomarkedsværdi i alt</b>	<b>62.368</b>	<b>363.363</b>	<b>151.155</b>	<b>78.894</b>

	Gennemsnitlig markedsværdi			
	Positiv		Negativ	
	2010 t. kr.	2009 t. kr.	2010 t. kr.	2009 t. kr.
<b>Valutakontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	15.709	1.489.284	50.420	29.216
Terminer/futures, salg	45.990	26.162	15.691	966.430
Swaps	130.028	852.680	17.831	570.114
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Rentekontrakter</b>				
Terminer/futures, køb	0	468	0	832
Terminer/futures, salg	0	17	0	438
Swaps	21.138	19.959	31.082	2.877
Optioner, erhvervede	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0
<b>Nettomarkedsværdi i alt</b>	<b>212.865</b>	<b>2.388.570</b>	<b>115.024</b>	<b>1.569.907</b>

## Noter

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. De primære risici er kreditrisikoen på sparekassens udlån samt markedsrisici: renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, likviditetsrisiko og ejendomsrisiko.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser overfor sparekassen ikke skønnes at kunne inddrives på grund af debtors manglende evne eller vilje til at betale til den aftalte tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene.

Udover ovennævnte risici har sparekassen endvidere operationelle risici, der dækker over de ikke-finansielle risici, som kan opstå fra sparekassens aktiviteter, herunder menneskelige og corporate governance fejl.

Sparekassens overordnede politik omkring risikopåtagelse er, at sparekassen kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som sparekassen drives efter, og sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til styringen af.

Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Ved implementering af Basel II-reglerne i den danske lovgivning omkring kapitaldækning blev det samtidigt pålagt de danske pengeinstitutter at offentliggøre visse risikooplysninger – også benævnt Søjle III-oplysninger. Visse af de krævede risikooplysninger fremgår af nærværende årsrapport, men for en samlet oversigt over sparekassens oplysningsforpligtelser henvises til sparekassens hjemmeside [www.himmerland.dk](http://www.himmerland.dk) under punktet "Aktionær" og "Oplysningsforpligtelser".

Efterfølgende beskrives nærmere om sparekassens kreditrisici, de forskellige markedsrisici samt operationelle risici.

#### Kreditrisici udlån

De væsentligste risici i sparekassen vedrører kreditrisiko på sparekassens udlån. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed.

Sparekassens kreditrisici styres med udgangspunkt i sparekassens kreditpolitik, der skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Sparekassens primære virkeområde er de kommuner, hvori der er etableret afdelinger samt området i den sydlige del af Himmerland. Kunder boende udenfor det primære virkeområde ønskes fastholdt, ligesom sparekassen ønsker at fastholde private kunder, der flytter fra det primære område.

Sparekassens primære kundegrupper er privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder. Sparekassen ønsker at betjene alle kundegrupper, der efter afvejning af risiko ønskes bredt sammensat med hensyn til indkomstgrupper for privatkunder samt brancher og virksomhedsstørrelse for så vidt angår erhvervs kunder. Sparekassen ønsker helkundeforhold og kun undtagelsesvist delkundeforhold.

Der foretages en individuel kreditvurdering af den enkelte kunde, hvor evnen til overholdelse af indgåede forpligtelser skal dokumenteres. Kreditvurderingen tager både udgangspunkt i økonomiske oplysninger, sikkerheder og i en fremadrettet vurdering af kunden.

## Noter

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Et kundeengagement kan kun i særlige tilfælde overstige 5% af sparekassens basiskapital. Der er endvidere fastsat individuelle grænser for eksponeringer på brancheniveau, hvor den maksimale grænse er for landbrug mv. på 15% af sparekassens samlede udlån og garantier.

Sparekassens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger forsigtigt på 4,2.

Der tilstræbes en fornuftig balance mellem kreditgivning til privatkunder og til erhvervs kunder, jf. nedenstående specifikation.

<b>Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<u>%</u>	<u>%</u>
Offentlige myndigheder	0,1	1,3
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,6	10,3
Industri og råstofudvinding	1,9	1,9
Energiforsyning	0,2	0,2
Bygge- og anlæg	9,7	8,3
Handel	4,6	4,8
Transport, hoteller og restauranter	1,9	1,9
Information og kommunikation	1,0	0,8
Finansiering og forsikring	7,2	8,4
Fast ejendom	11,2	12,1
Øvrige erhverv	11,0	11,2
Erhverv i alt	61,3	59,9
Private	<u>38,6</u>	<u>38,8</u>
	<b><u>100,0</u></b>	<b><u>100,0</u></b>



## Noter

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

#### Standardvilkår

Erhvervskunder: Der er generelt intet opsigelsesvarsel hverken fra kundens eller sparekassens side. Der stilles krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at opsig engagementet uden varsel. Der stilles krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

#### Risikoklasser

Sparekassen har de seneste år sat fokus på udvikling af IT-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via sparekassens kreditanalyzesystem, hvori de væsentligste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faresignaler i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder. En central funktion overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet. Denne funktion gennemfører en løbende og systematisk bonitetskontrol af hele sparekassens engagementsportefølje. Hvert kvartal gøres kreditboniteten op på individuelt plan for alle væsentlige kunder for at vurdere sparekassens kreditrisici. Sparekassen har indført rating- og segmenteringssystemer. I forlængelse af ratingsystemet vurderes alle væsentlige kunder i sparekassen individuelt, hvor der tages hensyn til kundernes særlige situation.

Individuelle nedskrivninger foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. Gruppevis nedskrivninger af porteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne.

Engagementer, hvorpå sparekassen har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet helt eller delvist.

Sparekassen har historisk set haft en sund kreditpolitik, og sparekassen vil også i fremtiden fokusere på, at der gennem sparekassens centrale kreditafdeling sikres en effektiv styring af sparekassens udlånsportefølje.

#### Kreditrisici mod finansielle modparter

I forbindelse med sparekassens handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter, sparekassens udlån til andre pengeinstitutter, sparekassens besiddelse af obligationer samt betalingsformidling opstår der eksponeringer mod finansielle modparter og dermed en kreditrisiko, herunder også en afviklingsrisiko. Afviklingsrisikoen er risikoen for, at sparekassen ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- og/eller valutahandler, som modsvarer de værdipapirer og/eller betalinger, som sparekassen har afviklet og afleveret.

Sparekassens bestyrelse bevilger lines vedrørende kreditrisiko mod finansielle modparter og afviklingsrisiko. Ved bevilling af lines tages der hensyn til de enkelte modparters risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold, ligesom der løbende følges op på de bevilgede lines.

Det er sparekassens politik vedrørende kreditrisikoen mod finansielle modparter at holde denne på et afbalanceret niveau i forhold til sparekassens størrelse og mod kreditinstitutter af god kreditbonitet.

Ultimo 2010 udgør sparekassens tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 1.208 mio. kr. Heraf udgør tilgodehavender på anfordring 1.134 mio. kr.

Af sparekassens beholdning af obligationer på 3.118 mio. kr. er 93% placeret i danske stats- og realkreditobligationer.

## Noter

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

#### Markedsrisici

Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed mv.

Sparekassen Himmerland A/S har for hver risikotype indenfor markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Sparekassen anvender afledte finansielle instrumenter til afdækning og styring af markedsrisikoen, såfremt sparekassen ønsker at minimere eller reducere omfanget af de markedsrisici, som sparekassen udsættes for.

Direktionen foretager løbende overvågning af sparekassens markedsrisici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i de væsentligste markedsrisici på månedsbasis.

#### Renterisiko

Renterisikoen er næsten udelukkende i rentebærende fordringer (primært obligationer) og stort set ikke i afledte finansielle instrumenter. Sparekassens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med kreditinstitutter er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel basis.

Sparekassen har igennem en lang periode haft en forholdsvis stabil renterisiko. Sparekassens obligationsbeholdning består primært af danske obligationer.

Sparekassen funder sig ud over ved egenkapital i vid udstrækning ved likviditet fra kapitalmarkedet. Denne ekstra kapital optages for langt hovedpartens vedkommende som variabelt forrentede lån, således at renterisikoen går op med de variabelt forrentede udlån.

Sparekassen renterisiko ultimo 2010 er opgjort til 48 mio. kr., der målt i forhold til kernekapitalen udgør 2,7% mod 2,0% året før.

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	47.609	33.962
Renterisiko opdelt på sparekassens valutaer med størst renterisiko		
Valuta:		
DKK	50.911	32.032
EUR	-6.181	970
NOK	2.372	971
SEK	588	629
CHF	-63	-654
Øvrige	-18	14

## Noter

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

#### **Valutarisiko**

Sparekassens valutarisiko er meget begrænset, da sparekassen primært handler i danske kroner og euro. Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i.

	<b>2010</b>	<b>2009</b>
	<b>t. kr.</b>	<b>t. kr.</b>
Lang åben nettoposition	46.070	91.552
Kort åben nettoposition	8.064	53.684
Valutakursindikator 1	46.070	91.552
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	2,6	5,3

#### **Aktierisiko**

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici og volatilitet end obligationer. Sparekassens aktiebeholdning omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger. Desuden har sparekassen unoterede aktier i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren).

Specifikation af sparekassens aktiebeholdning fremgår af note 13.

Sparekassens aktiestrategi for børsnoterede aktier er begrænset til køb af enkeltaktier i Danmark, Skandinavien og Tyskland samt i investeringsforeninger, hvormed der sikres en passende spredning af handelsbeholdningen.

#### **Likviditetsrisiko**

Sparekassens finansiering sker, ud over gennem egenkapitalfinansiering og indlån fra kunder, via optagne ansvarlige lån, udstedte obligationer samt kreditter, lån og lines på pengemarkedet.

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likviditetsberedskab. Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 50% i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed.

Det er endvidere sparekassens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Ultimo 2010 udgør sparekassens udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån 91,0%, dvs. at kundernes indlån fuldt ud kan finansiere kundeudlånene, og sparekassen er derfor stort set ikke afhængig af ekstern funding

#### **Risici på ejendomsporteføljen**

Sparekassens ejendomsportefølje af domicilejendomme og investeringsejendomme udgør 140 mio. kr. I forhold til sparekassens balance udgør ejendommene 1,1% og i forhold til egenkapitalen 9,4%. Ejendomsporteføljen er således af beskeden størrelse, og sparekassen ønsker ikke at påtage sig væsentlige ejendomsrisici.

## Noter

### 28. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

#### Operationelle risici

Sparekassen ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser af processer. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen.

For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne procedurer løbende af sparekassens ledelse, herunder vurderes om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen. Skandinavisk Data Center A/S (SDC) er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at sparekassen har den største afhængighed.

Sparekassen har etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

### 29. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Sparekassen Himmerland A/S ejer samtlige aktier i Ejendomsselskabet Himmerland A/S, hvis aktivitet omfatter udlejning af egne ejendomme. Sparekassen har stillet driftskredit til rådighed for datterselskabet på 20 mio. kr., hvor på der pr. 31. december 2010 var trukket 9,9 mio. kr.

Sparekassen Himmerland A/S har løbende transaktioner og mellemværender med Fonden for Sparekassen Himmerland og fondens datterselskaber. De transaktioner eller mellemværender, der antages at have betydning ved vurdering af sparekassens resultat eller finansielle stilling, er oplyst i ledelsesberetningen.

Sparekassen har ydet lån og kreditter til direktionen og bestyrelsen. Aftalerne er indgået på markedsbaserede vilkår, hvor rentesatserne ligger i intervallet 5%-10,25% afhængig af sikkerhedsstillelser mv. Lån og sikkerhedsstillelser kan specificeres således:

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	600	600
Bestyrelse	<u>7.368</u>	<u>10.935</u>
	<b><u>7.968</u></b>	<b><u>11.535</u></b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Bestyrelse	<u>1.860</u>	<u>2.554</u>
	<b><u>1.860</u></b>	<b><u>2.554</u></b>

## Noter

### 30. Koncernforhold

Sparekassen Himmerland A/S ejer pr. 31. december 2010 dattervirksomheden Ejendomsselskabet Himmerland A/S.

Der er ikke udarbejdet koncernregnskab for 2010 som følge af væsentlighedsprincippet. Ejendomsselskabet Himmerland A/S' balancesum andrager 29,1 mio. kr. pr. 31. december 2010 svarende til 0,2% af balancesummen for Sparekassen Himmerland A/S.

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>31. Kapitalkrav</b>		
Kapitalkrav iht. Lov om finansiel virksomhed (FiL) § 124 stk. 2, nr. 1	<u>747.696</u>	<u>725.003</u>
Egenkapital	1.495.745	1.526.430
Hybrid kernekapital	294.688	294.438
Fradrag i kernekapital:		
Opskrivningshenlæggelser	-14.924	-14.924
Immaterielle aktiver	-40.553	-39.617
Udskudte skatteaktiver	-18.050	0
Halvdelen af sum af kapitalandele mv. > 10%, jf. FiL § 131, stk. 2, nr. 2	<u>-53.214</u>	<u>-34.078</u>
Kernekapital efter fradrag	1.663.692	1.732.249
Opskrivningshenlæggelser	14.924	14.924
Supplerende kapital	<u>125.000</u>	<u>225.000</u>
Basiskapital før fradrag	1.803.616	1.972.173
Fradrag i basiskapital:		
Halvdelen af sum af kapitalandele mv. > 10%, jf. FiL § 139, stk. 1, nr. 3	<u>-53.214</u>	<u>-34.078</u>
<b>Basiskapital</b>	<b><u>1.750.402</u></b>	<b><u>1.938.095</u></b>
Vægtede poster kredit- og modpartsrisiko mv.	7.227.910	7.507.289
Vægtede poster med markedsrisiko	1.329.032	895.867
Vægtede poster med operationel risiko	<u>789.253</u>	<u>659.379</u>
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b><u>9.346.195</u></b>	<b><u>9.062.535</u></b>
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	17,8	19,1
Solvensprocent ifølge Lov om finansiel virksomhed	18,7	21,4

## Noter

### 32. Følsomhed over for markedsrisici

Metoder, herunder mål og politikker for markedsrisici, fremgår af note 26, hvortil der henvises. Sparekassen er påvirket af flere typer af markedsrisici. For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til risikotyperne er der nedenfor angivet de beløb, som sparekassens resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	<u>Ændring af Resultat t. kr.</u>	<u>Ændring af egenkapital t. kr.</u>
<b>Renterisiko</b>		
En stigning i renten på 1 procent point	-52.344	-39.258
Et fald i renten på 1 procent point	52.344	39.258
<b>Aktierisiko</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent point	55.030	41.273
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent point	-55.030	-41.273
<b>Valutarisiko</b>		
En stigning i værdien af valuta på 10 procent point	3.800	2.850
Et fald i værdien af valuta på 10 procent point	-3.800	-2.850

### 33. Dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris jf. anvendt regnskabspraksis.

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

Aktier mv., aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter er i regnskabet i videst muligt omfang målt til dagsværdi således, at indregnede værdier i det væsentligste svarer til dagsværdier.

For udlån vurderes nedskrivningerne at svare til ændringer i kreditkvaliteten. Forskellen til dagsværdier vurderes at være modtagne gebyrer og provisioner samt for fastforrentede udlån den renteniveuafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med udlånenes pålydende rente.

Dagsværdien for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fastlægges efter samme metode som for udlån, idet sparekassen dog ikke har foretaget nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Forskellen til dagsværdier vurderes at være betalte gebyrer og provisioner samt for fastforrentede lån den renteniveuafhængige kursregulering, som udregnes ved at sammenholde den aktuelle markedsrente med lånenes pålydende rente.

For variabelt forrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris skønnes det, at den regnskabsmæssige værdi svarer til dagsværdien.

For fastforrentede finansielle forpligtelser i form af indlån og gæld til kreditinstitutter målt til amortiseret kostpris vurderes forskellen til dagsværdier at være den renteniveuafhængige kursregulering.

## Noter

### 33. Dagsværdi af finansielle instrumenter (fortsat)

Nedenfor er vist de opgjorte dagsværdier for finansielle instrumenter ultimo 2010.

	<u>Bogført værdi t. kr.</u>	<u>Dagsværdi t. kr.</u>
<b>Finansielle aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	128.447	128.447
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.208.226	1.208.226
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.283.402	6.296.186
Obligationer	3.118.458	3.118.458
Aktier mv.	550.301	550.301
Aktiver tilknyttet puljeordninger	548.107	548.107
Afledte finansielle instrumenter	<u>94.429</u>	<u>94.429</u>
	<b><u>11.931.370</u></b>	<b><u>11.944.154</u></b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	221.802	221.802
Indlån og anden gæld	6.705.862	6.706.766
Indlån i puljeordninger	548.107	548.107
Udstedte obligationer	2.230.467	2.232.720
Afledte finansielle instrumenter	98.200	98.200
Efterstillede kapitalindskud	<u>423.317</u>	<u>424.710</u>
	<b><u>10.227.755</u></b>	<b><u>10.232.305</u></b>

## Noter

### 34. Kreditrisiko

Samlet krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
<b>Balanceførte poster</b>		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	128.447	137.434
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.208.226	1.045.039
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	36.831
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.283.402	6.403.883
Obligationer til dagsværdi	3.118.458	2.467.363
Aktier mv.	550.301	419.062
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.095	13.327
Andre aktiver, herunder afledte finansielle instrumenter	<u>163.441</u>	<u>365.417</u>
	11.468.370	10.888.356
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Garantier	1.588.559	2.031.651
Uudnyttede kreditter	<u>2.384.572</u>	<u>2.306.086</u>
	<b><u>15.441.501</u></b>	<b><u>15.226.093</u></b>

#### Kreditpolitik

Der henvises til redegørelsen i note 28.

#### Sikkerhedsstillelser

Sparekassen søger i videst muligt omfang at afdække sine udlån med sikkerheder. Vedrørende udlån til privatkunder er de vigtigste sikkerhedstyper fast ejendom, værdipapirer og biler. Vedrørende udlån til erhvervs-kunder er de vigtigste sikkerhedstyper fast ejendom, værdipapirer, driftsmateriel, kautioner, virksomhedspant og fordringspant.

Sikkerhedsstillelserne kan i hovedposter specificeres således:

	<u>2010</u> t. kr.	<u>2009</u> t. kr.
Ejendomme	3.214.668	3.330.687
Kontantindeståender	141.067	198.508
Løsøre	235.442	237.872
Virksomheds- og fordringspant	164.658	140.827
Værdipapirer	614.481	864.174
Tabskautioner fra Vækstfonden	<u>8.200</u>	<u>6.576</u>
	<b><u>4.378.516</u></b>	<b><u>4.778.644</u></b>

De typiske værdier er:

Erhvervs-ejendomme: Mellem 0 og 80% af en vurdering foretaget af en uafhængig vurderingsmand/kreditforening.

Private ejendomme: Mellem 0 og 80% af den offentlige vurdering eller Totalkredit-vurdering.

Løsøre: Mellem 0 og 90% af købesum med fradrag af 30% saldoafskrivning.

Børsnoterede værdipapirer: Officiel kursværdi.

Unoterede aktier: 80-100% af indre værdi i henhold til seneste årsrapport.

Kautioner og garantier: Tillægges ikke belåningsværdi, bortset fra tabskautioner fra Vækstfonden



## Noter

### 34. Kreditrisiko (fortsat)

#### Restancer mv.

Overtræk og restancer på udlån, hvor der ikke er foretaget nedskrivninger på, udgør 50 mio. kr. ultimo 2010 mod 53 mio. kr. ultimo 2009.

Regnskabsmæssig værdi af udlån ultimo 2010, der ville være i restance eller nedskrevne, hvis de ikke var genforhandlet udgør 0 kr. som ultimo 2009.

#### Nedskrivninger

Se note 10 for fordeling af individuelle og gruppevise nedskrivninger.

#### Årsager til individuelle nedskrivninger

	<b>Eksponering før nedskrivning 2010 t. kr.</b>	<b>Ned- skrivning 2010 t. kr.</b>	<b>Eksponering før nedskrivning 2009 t. kr.</b>	<b>Ned- skrivning 2009 t. kr.</b>
Konkurs	141.772	55.229	161.602	89.361
Betalingsstandsning	21.156	14.231	65.510	25.433
Akkordforhandling indledt/bevilget	61.495	30.211	65.531	23.326
Andre økonomiske vanskeligheder	463.423	202.668	308.010	203.049
	<b><u>687.846</u></b>	<b><u>302.339</u></b>	<b><u>600.653</u></b>	<b><u>341.169</u></b>

## Oplysninger om bestyrelsen

<b>Finn H. Mathiassen</b>	<b>Kaj Kragelund</b>
Formand for bestyrelsen	Næstformand for bestyrelsen
Født 1952. Medlem af bestyrelsen siden 2004, formand for bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget.	Født 1950. Medlem af bestyrelsen siden 1992, næstformand for bestyrelsen siden 2010. Medlem af revisionsudvalget.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder ikke Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed, idet Kaj Kragelund har været medlem af bestyrelsen i mere end 12 år.
Medejer af og administrerende direktør for Lyngsoe Systems A/S og Lyngsoe Systems Holding A/S.	Ejer af og administrerende direktør for Kaj Kragelund, Sørup A/S og KK Støvring A/S.
<b>Bestyrelsesposter</b> Aars Erhvervscenter A/S Detectronic A/S D-Ice A/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Lyngsoe Library Systems A/S Lyngsoe Systems A/S Lyngsoe Systems Holding A/S Øgaard EI A/S	<b>Bestyrelsesposter</b> Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S Kaj Kragelund, Sørup A/S KK Støvring A/S
<b>Særlige kompetencer</b> Ledelse, IT-udvikling, strategisk udvikling.	<b>Særlige kompetencer</b> Ledelse, byggebranchen, salg.
<b>Aktiebeholdning</b> 339 stk.	<b>Aktiebeholdning</b> 261 stk.

<b>Jesper Bo Thorup Nielsen</b>	<b>Helle Aagaard Simonsen</b>
Født 1961. Medlem af bestyrelsen siden 2006.	Født 1967. Medlem af bestyrelsen siden 2010.
Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.
Indehaver af Expert, Arnes Foto & TV, Aars.	Statsautoriseret ejendomsmægler og Indehaver af Skørping Mægleren.
<b>Bestyrelsesposter</b> Aars Golfbane A/S Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Himmerlands Erhvervsjendomme A/S	<b>Bestyrelsesposter</b> Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S Finansieringsselskabet Himmerland A/S Fonden for Sparekassen Himmerland Forsikringselskabet Himmerland G/S Himmerlands Erhvervsjendomme A/S
<b>Særlige kompetencer</b> Ledelse, detailhandel og markedsføring.	<b>Særlige kompetencer</b> Ejendomme, salg.
<b>Aktiebeholdning</b> 149 stk.	<b>Aktiebeholdning</b> 205 stk.

## Oplysninger om bestyrelsen (fortsat)

<b>Poul Østergaard Mortensen</b>	<b>Vagn Bach</b>
Født 1945. Medlem af bestyrelsen siden 2009, formand for revisionsudvalget.  Opfylder Komitéen for God Selskabsledelses definition af uafhængighed.	Født 1954. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2000.
Statsautoriseret revisor.	Afdelingschef.
<b>Bestyrelsesposter</b> Ingen øvrige ledelseshverv.	<b>Bestyrelsesposter</b> Fonden for Sparekassen Himmerland
<b>Særlige kompetencer</b> Regnskab, revision og risikostyring.	<b>Særlige kompetencer</b> Ledelse, erhvervskunder.
<b>Aktiebeholdning</b> 1.000 stk.	<b>Aktiebeholdning</b> 858 stk.

<b>Henrik Sørensen</b>	<b>Jacob Engelsted Christensen</b>
Født 1974. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010.	Født 1971. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2010.
Kontorchef.	Pensions- og formuerådgiver.
<b>Bestyrelsesposter</b> Ingen øvrige ledelseshverv.	<b>Bestyrelsesposter</b> Ingen øvrige ledelseshverv.
<b>Særlige kompetencer</b> Bolig og realkredit.	<b>Særlige kompetencer</b> Pension og formue samt skatteforhold. Ansat som ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret.
<b>Aktiebeholdning</b> 394 stk.	<b>Aktiebeholdning</b> 318 stk.

## Oplysninger om direktionen

<b>Svend Jørgensen</b>
Født 1952.
Ansæt i 1981 og administrerende direktør siden 1986.
<b>Uddannelse</b> Finansuddannelse, Finansiell videreuddannelse, HD i regnskabsvæsen, finansiering og kredit.
<b>Bestyrelsesposter</b> Ingen øvrige ledelseshverv.
<b>Aktiebeholdning</b> 2.674 stk.

## Repræsentantskab

Repræsentantskabet i Sparekassen Himmerland A/S består af følgende medlemmer:

### Vesthimmerland-kredsen

Gårdejer Jens Bigum, Gislum  
Advokat Arne Bindslev, Aars  
Pedel Erik Bisgaard, Blære  
Autoforhandler Lars Buus, Aars  
Isenkræmmer Thorkild Hansen, Aars  
Gårdejer Bent Jensen, Nyrup  
Direktør Finn Mathiassen, Aars  
Børnehaveleder Bodil Mikkelsen, Gislum  
Politibetjent Hans Jørgen Nielsen, Aalestrup  
Lærer Jan Dyregaard Nielsen, Aars  
Radio- og TV-forhandler Jesper Bo T. Nielsen, Aars  
Tandlæge Jette Nykjær, Aars  
Vognmand Egon Rokkedahl, Aalestrup  
El-installatør Marius Stubberup, Aars  
Tandlæge Jette Søndergaard, Aars  
Gartner Jørgen Sørensen, Aars  
Fhv. tømrermester Leif Thomsen, Aars  
Pedel Per Aagaard, Aalestrup

### Rebild-kredsen

Lærer Majbritt Bendixen, Støvring  
Slagtermester Jens Carlsen, Støvring  
Landpolitiassistent Karl Johan K. Clemmensen,  
Skørping  
Direktør Jørgen Jacobsen, Støvring  
Pedel Gert Jensen, Suldrup  
Radioforhandler Niels Jørgen Jørgensen, Støvring  
Direktør Kaj Kragelund, Støvring  
Gårdejer Søren Ole Kvist, Støvring  
El-installatør Jens Nielsen, Haverslev  
Vognmand Poul Eli Nymann, Skørping  
Statsaut. ejendomsmægler Helle Aagaard Simonsen,  
Skørping  
Direktør Kurt Flemming Sørensen, Støvring  
Fhv. lærer Erik Thomsen, Terndrup  
El-installatør Leif Aamann, Suldrup

### Mariagerfjord-kredsen

El-installatør Sven Sand Andersen, Als  
Mejeriejer Leif L. Christensen, Vebbestrup  
Minkfarmer Ole A. Jensen, Als  
Murermester Hans Justesen, Rold  
Revisor Poul Lundsgaard, Als  
Fhv. folketingsmedlem Arne Toft, Arden

### Aalborg-kredsen

Ingeniør Jerry Andersen, Aalborg  
Taxavognmand Fritz Bøgelund Bang, Nibe  
Murermester Peter Nielsen, Nibe  
Gårdejer Jens Chr. Poulsen, Skørbæk  
Gårdejer Henning Thorn, Gistrup

### Århus-kredsen

Servicechef Kim H. Petersen, Århus  
Læge Sune Straszek, Århus

### Jammerbugt-kredsen

El-installatør Jeppe Kjeldsen, Fjerritslev  
Gårdejer Otto Kjær Larsen, Fjerritslev