

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

Årsrapport 2011

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæringer	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse 2011	12
Balance pr. 31.12.2011	13
Noter	16
1. Anvendt regnskabspraksis	16
2. Hovedtal	21
3. Nøgletal	22
4. Renteindtægter	23
5. Renteudgifter	23
6. Gebyrer og provisionsindtægter	23
7. Kursreguleringer	23
8. Udgifter til personale og administration	24
9. Nedskrivninger på udlån m.v.	26
10. Skat	27
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27
12. Udlån og andre tilgodehavender	28
13. Obligationer til dagsværdi	29
14. Aktier mv.	29
15. Kapitalandele i associerede virksomheder	30
16. Investeringsejendomme	31
17. Domicilejendomme	31
18. Øvrige materielle aktiver	31
19. Indlån og anden gæld - Fordeling på restløbetider	32
20. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	32
21. Udskudte skatteaktiver	32
22. Aktiekapital	33
23. Efterstillede kapitalindskud	34
24. Eventualforpligtelser	35
25. Nærtstående parter	35
26. Engagement med ledelsesmedlemmer	36
27. Aktionærforhold	37
28. Kapitalkrav	37
29. Finansielle risici, politikker og mål for styring af finansielle risici	38
30. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko	40
31. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris	40
32. Valutaeksponering	41
33. Kreditrisiko	42
34. Ledelseshverv	44
Sparekassens repræsentantskab	45

Oplysninger om sparekassen

Sparekassen Hvetbo A/S

Bredgade 7

9490 Pandrup

CVR-nr.: 27 96 71 75

Telefon: 98 24 74 00

Telefax: 98 24 65 62

Internet: www.sparhvetbo.dk

E-mail: post@sparhvetbo.dk

Bestyrelse

Restauratør Christian Hem - formand

Advokat Mette Lindhardt - næstformand

Læge Jan Bruhn

Gårdejer Erik Gade

Cand.Merc.jur Tobias B. Hoffmann

Direktør Finn V. Nielsen

Likviditetschef Tonni Strudsbjerg - medarbejderrepræsentant

Rådgiver Mona H. Christoffersen - medarbejderrepræsentant

Rådgiver Morten Pilegaard - medarbejderrepræsentant

Direktion

Sparekassedirektør Lars Guldager

Revisionsudvalg

Direktør Finn V. Nielsen - formand

Restauratør Christian Hem

Advokat Mette Lindhardt

Rådgiver Morten Pilegaard

Revision

Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på selskabets generalforsamling den 27. marts 2012

Dirigent

Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten 2011 for Sparekassen Hvetbo A/S.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Pandrup, den 14. februar 2012.

Direktion:

Lars Guldager
Direktør

Bestyrelse:

Christian Hem
Formand

Mette Lindhardt
Næstformand

Jan Bruhn

Finn V. Nielsen

Erik Gade

Tobias B. Hoffmann

Tonni Studsbjerg

Mona H. Christoffersen

Morten Pilegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Sparekassen Hvetbo A/S

Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Hvetbo A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aalborg, den 14. februar 2012

NIELSEN & CHRISTENSEN

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Alex M. Kristensen

Statsautoriseret revisor

Johny Jensen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Sparekassen er kommet gennem 2011 med et underskud på 102,6 mio. kr. efter skat. Resultatet betragtes ikke som tilfredsstillende. Årsagen kan primært henføres til negative kursreguleringer (-29,7 mio.kr.) på fondsbeholdning, samt store nedskrivninger(-99,6 mio. kr.) herunder nedskrivninger på udlån til erhvervs- og landbrugskunder. Begge poster betragtes som helt ekstraordinære.

Kapitalforholdene er solide med en solvens på 18,4%, og en kernekapital på 14,4%. Det aktuelle solvensbehov er opgjort til 10,75%. Den solvensmæssige friværdi udgør således 7,65% eller 70% mere end det opgjorte behov.

Sparekassen er således særdeles velkonsolideret med en robust kapitalbase.

1. Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er pengeinstitutdrift og dermed at udbyde et bredt sortiment af finansielle produkter til privat- og erhvervskunder.

I henhold til forretningsplanen er kundegrundlaget primært baseret i sparekassens lokale markedsområde. Sparekassen har desuden en række større erhvervskunder udenfor lokalområdet. Sparekassen beskæftiger ultimo 2011 56 medarbejdere og har 4 afdelinger i henholdsvis Aalborg, Saltum, Kaas og Pandrup. Hovedkontoret hvor administrationen har til huse er beliggende i Pandrup.

2. Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Hvetbo har i 2011 realiseret et underskud før skat på 107,0 mio. kr.

Årets seneste resultatudmelding var et underskud i niveauet 45 mio. kr. før kursreguleringer, resultat af associerede selskaber og udgifter til Finansiell Stabilitet. Denne udmelding blev i januar 2012 ændret til et underskud på 70 – 75 mio. kr.

Det realiserede resultat før kursreguleringer (-29,7 mio. kr.) og associerede selskaber (-5,6 mio. kr.) andrager således et underskud på 71,7 mio. kr. Differencen i forhold til det senest udmeldte resultat på 45 mio. kr. udgør således 26,7 mio. kr. der kan henføres til ekstra nedskrivninger på landbrugs- og erhvervskunder.

I forbindelse med aflæggelse af årsrapporten er der indhentet nye regnskabstal på større erhvervs- og landbrugssager hvor den økonomiske tilstand i løbet af 4. kvartal har forværret kundernes kreditbonitet. Derfor er der sket reservationer på disse engagementer.

Sparekassen har i 2011 negative kursreguleringer. Kursreguleringerne andrager -29,6 mio. kr., hvoraf 24,0 mio. kr. er realiseret.

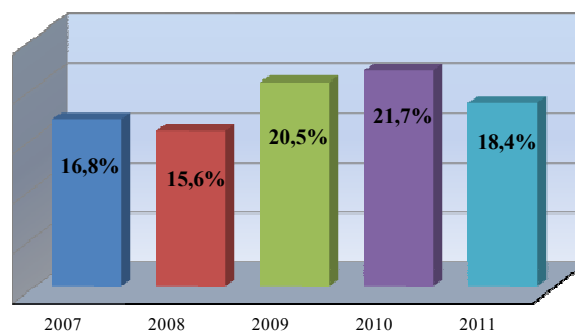
Sparekassen har primært haft aktier og erhvervsobligationer i fondsbeholdningen. Såvel aktier som erhvervsobligationer er blevet ramt af de urolige markeder, og bestyrelsen besluttede derfor i 4. kvartal at afhænde fondsbeholdningen. Markedet har været særdeles illikvidt, hvilket har givet dårlige afregningsvilkår, men ved årets udgang er den tilbageværende beholdning af aktier og erhvervsobligationer reduceret til 26,6 mio. kr. Herudover består fondsbeholdningen af 226,8 mio. kr. obligationer kategoriseret i regnskabet som ”hold til udløb” og sektoraktier i DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, Dankort A/S, SDC A/S m.fl. Disse sektorselskaber udgør tilsammen 70,5 mio.

Bestyrelsen anser det samlede resultat på -107,0 mio. kr. før skat for ikke tilfredsstillende. Resultatet kan primært henføres til forøgede nedskrivninger på erhvervs- og landbrugsengagementer.

Sparekassens samlede egenkapital udgør ved udgangen af 2011 i alt 231,3 mio. kr. og danner baggrund for en tilfredsstillende solvens på 18,4%, og en kernekapitalprocent på 14,4%.

Det individuelle solvensbehov er ultimo 2011 opgjort til 10,75%. Sparekassen er således særdeles velkonsolideret.

Solvens i procent



Ledelsesberetning (forsat)

Bestyrelsen har fastsat mål om, at sparekassen skal have en likviditetsoverdækning på 50% mere end kravet i Lov om finansiel virksomhed. Ved regnskabsårets afslutning udgjorde likviditetsoverdækningen 162,4%. Bestyrelsen er opmærksom på behovet for løbende likviditetsstyring og der foretages derfor løbende stresstest af likviditeten.

Til afdækning af de udsving der naturligt vil være i sparekassens likviditet er der udover ovennævnte overdækning i likviditeten indgået en række lines i andre finansielle virksomheder.

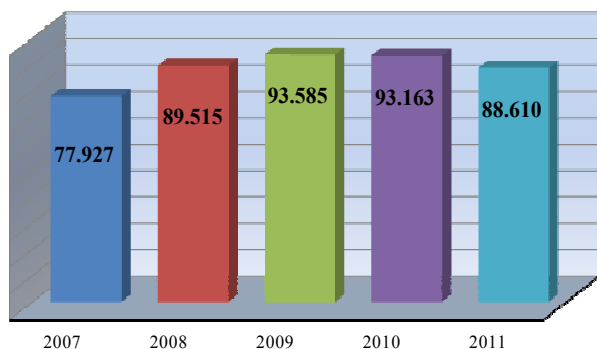
Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter viser i forhold til 2010 et fald på 4,5 mio. kr.

Den faldende indtægt skal ses i lyset af, at der gennem 2011 har været mindre udlån, samt mindre efterspørgsel efter sparekassens produkter.

Netto rente- og gebyrindtægter
t.kr.



Kursreguleringer

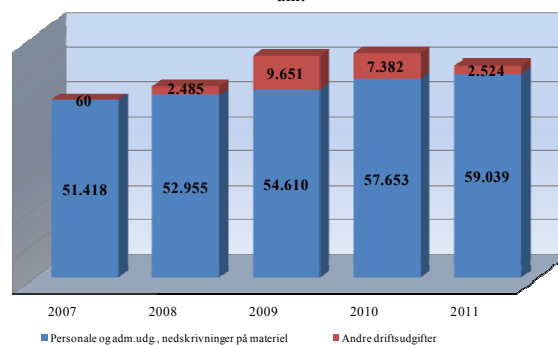
Sparekassens fondsresultat for 2011 udgør et tab på 29,7 mio. kr. hvilket ikke vurderes som tilfredsstillende. Som en konsekvens af udviklingen er fondsbeholdningen i 4. kvartal reduceret så kraftigt som muligt. Kursregulering af fondsbeholdningen forventes derfor fremover kun at være marginal.

Omkostninger

Sparekassens udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på materielle aktiver og andre driftsudgifter udgør for 2011 61,6 mio. kr. mod 65,0 mio. kr. i 2010. Et omkostningsmæssigt fald på 3,5 mio. kr. eller 5,3%.

Reduktionen kan henføres til andre driftsomkostninger, som primært består af provisionsbetaling til Det Private Beredskab. Ses der bort fra denne post er der en omkostningsstigning på 2,4% der kan henføres til den almindelige prisudvikling.

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



Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån udgør for året 99,6 mio. kr. I 2010 udgjorde nedskrivningerne 42,2 mio. kr. De forøgede nedskrivninger er udtryk for de forværrede konjunkturer som er tilspidset i løbet af 2011. De forøgede nedskrivninger kan i betydeligt omfang henføres til nedskrivninger på erhvervs-kunder. Ligeledes er de dårlige udsigter for landbruget en del af de forøgede nedskrivninger.

Årets nedskrivninger udgør 4,8% af de samlede udlån og garantier og er alt for høje selv med det aktuelle konjunkturbillede i betragtning. Sparekassen arbejder intenst med styring af kreditrisikoen, men har ikke kunne afhjælpe de problemer, som flere kunder har været udsat for de seneste år. Endvidere kræver det tid og også gerne bedre afsætningsvilkår, før de initiativer der iværksættes sammen med kunderne bærer frugt.

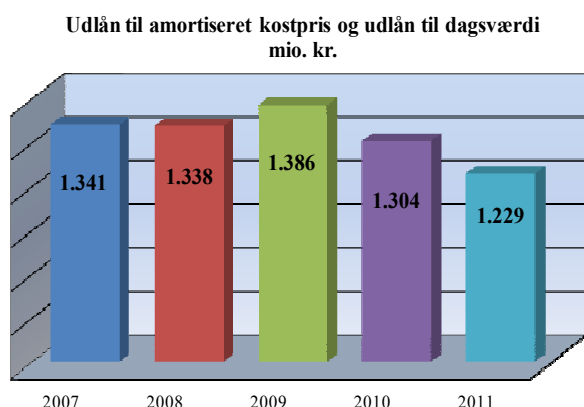
Ledelsesberetning (forsat)

Balancen

Udlån

Sparekassens udlån andrager ultimo året 1.229,3 mio. kr. mod 1.304,1 mio. kr. ultimo 2010. Et fald i udlånet på 6%.

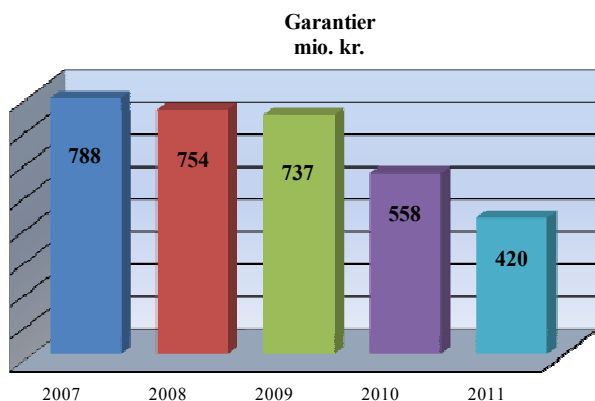
Generelt er udlån og garantier funderet bredt på mange forskellige erhvervssegmenter samt private. Privatandelen udgør 39%, mens erhvervsandelen udgør 61%.



Garantier

Garantierne andrager ultimo året 419,7 mio. kr. mod 557,9 mio. kr. i 2010.

Ændringen i garantisaldoen kan bl.a. henføres fald i tinglysningsgarantierne på 45 mio. kr. og et fald i finansgarantierne på 74 mio. kr.



Branchefordeling

Som beskrevet ovenfor er udlån til erhvervssegmentet større end udlån til privatkunder. Udlån til ejendomsadministration udgør 24,8%.

Udlån til ejendomssegmentet er primært stilet mod markedet for 10 mands K/S selskaber, hvor der genereres tilfredsstillende cash-flows som følge af solide lejere og lejemål med minimum 10 års løbetid. Herudover stilles der personlige hæftelser af de 10 investorer.

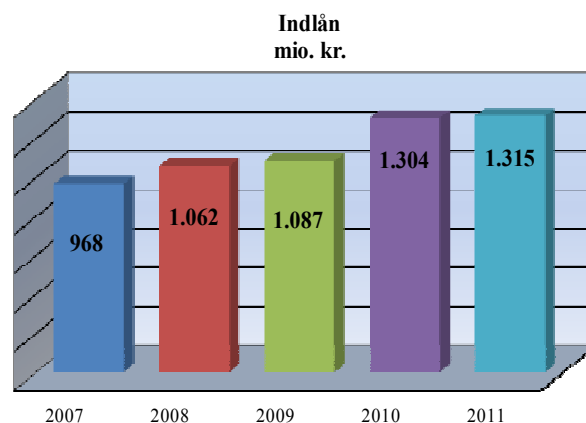
Eksposering mod ejendomssegmentet er også påvirket i forbindelse med formidling af realkreditlån idet der stilles garantier over for DLR. Disse garantier ligger indenfor 60% af den vurdering DLR har foretaget på de aktuelle ejendomme og ud af den samlede ejendoms eksposering på 24% udgør disse garantier 7%. På denne andel af ejendoms eksposeringen anses risikoen derfor at være meget beskedent.

Indlån

Sparekassens indlån udgør ultimo 2011 1.315,2 mio. kr. En mindre stigning i forhold til 2010. Sparekassens samlede indlån fordeler sig på 11.603 indlånskunder.

Indskydergarantien for den enkelte kunde udgør 750.000 kr. Den nettoindlåns masse som ikke er dækket af denne indskydergaranti udgør i niveauet 73,2 mio. kr. ultimo året.

En del af indlåns massen er udstedte obligationer i henhold til afsnittet funding nedenfor. Denne del af indlånet udgør 30 mio. euro som forfalder i 2013. Eftersom den resterende indlåns base er spredt på mange kunder med små beløb vurderes den for værende robust.



Ledelsesberetning (forsat)

Funding

Sparekassen har i 2011 indfriet 75 mio. kr. af låneoptagelsen med statsgaranti. Ultimo året er den samlede låneoptagelse med statsgaranti herefter på 300 mio. kr.

Lånene fordeler sig således:

30 mio. EUR med fast rente på 2,319 % p.a. og indfrielse i februar 2013. Hjemtaget ved deltagelse i fælleslånehjemtagelse (SPV) og henregnes under indlån. Sparekassen har obligationer i "hold-til-udløb" depot som modsvarer lånet og skal bruges til indfrielsen i 2013.

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

Sparekassen valgte i 2009 at hjemtage hybrid kernekapital under bankpakke II for 64,2 mio. kr. som også indgår i den samlede funding. Lånets konkrete vilkår fremgår af note 23.

Kapitalforhold

Ledelsen har en målsætning for sparekassens kapitalbehov. Det fastsatte behov skal dække såvel sparekassens nuværende behov, samt behov i forbindelse med den forventede udvikling. Sparekassens egenkapital udgør ved udgangen af året i alt 231,3 mio. kr. og danner baggrund for en tilfredsstillende solvens på 18,4%, og en kernekapital på 14,4%.

Solvensbehovet med de aktuelle risici beregnes til 10,75%. I forhold til den faktiske solvens på 18,4% kan der således konstateres en pæn overdækning på over 70%.

Fremtidig indtjening forventes p.t. at være den eneste vej til en forbedring af den aktuelle solvens, eftersom markedet for hjemtagelse af ansvarlig kapital eller en aktieudstedelse ikke vurderes som relevante muligheder.

Ledelsen er tryk ved den nuværende solvensmæssige friværdi, men såfremt det vurderes nødvendigt findes der desuden planer om yderligere balance-tilpasning som vil kunne forbedre forholdet mellem solvens og behov yderligere.

Med den nuværende solvensmæssige friværdi vurderes disse planer ikke at være aktuelle.

Fonds

Beholdningen af aktier og obligationer udgjorde 313,1 mio. kr. ved afslutningen af året 2011.

Fondsbeholdningen består af 239 mio. kr. i obligationer og 74,1 mio. kr. i aktier. Aktiebeholdningen kan henføres til aktier i sektorselskaber som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, Dankort A/S, SDC A/S etc. etc. Disse sektorselskaber udgør tilsammen 70,5 mio. kr. svarende til 95% af den samlede aktiebeholdning. Af fondsbeholdningen er 216 mio. kr. kategoriseret som "hold til udløb". Udløbstidspunktet matcher udløbet på udstedte obligationer med statsgaranti.

Finanstilsynets diamant.

Diamanten indeholder 5 pejlemærker og grænseværdier som Finanstilsynet anbefaler pengeinstitutterne at holde sig indenfor. De pengeinstitutter der ikke inden den 31. december 2012 ligger indenfor diamantens pejlemærker vil komme under Finanstilsynets skærpede overvågning.

Bestyrelsen i sparekassen har vurderet det af særdeles vigtig strategisk karakter, at opfylde tilsynsdiamanten og siden implementeringen, har sparekassen ligget indenfor alle grænseværdierne.

I forbindelse med aflæggelse af årsrapporten er følgende grænseværdier gældende:

Finanstilsynets diamant	Anbefaling	Sparekassen Hvetbo
Summen af store engagementer:	max 125%	60,30%
Udlånsvækst	max 20%	-5,70%
Funding ratio	max. 1	0,69
Likviditetsoverdækning	over 50%	162,40%
Ejendomsseksponering	max 25%	24,76%

Det kan således med tilfredshed konstateres, at Sparekassen Hvetbo lever op til de grænseværdier som Finanstilsynet anbefaler ved regnskabsaflæggelsen ultimo 2012.

Ledelsesberetning (forsat)

Udskudt skatteaktiv

Udskudte skatteaktiver udgjorde 18 mio. kr. ved udgangen af 2011. Værdiansættelsen af skatteaktivet er foretaget på baggrund af budgetter og resultatfremskrivninger for den kommende 5 års periode. Der er en vis usikkerhed knyttet til disse fremskrivninger, hvorfor der er foretaget et fradrag i resultatforventningerne til imødegåelse af denne usikkerhed.

Hvis forudsætningerne til budgetter og resultatfremskrivninger ændrer sig, kan værdien af skatteaktivet være højere såvel som lavere end de indregnede 18 mio. kr. Det samlede skatteaktiv til fremførsel udgør før regulering i alt 38,7 mio. kr.

3. Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Sparekassen har den 8. februar udnævnt Lars Guldager som ny sparekassedirektør. I samme forbindelse har bestyrelsen besluttet at opsig sparekassens hidtidige direktør Jens Gamst Boelskifte, som følge af sparekassens utilfredsstillende resultater.

Der er ikke indtruffet særlige begivenheder som påvirker tallene i årsrapporten for 2011.

4. Forventninger til 2012

Sparekassen har en god primær indtjening og for året 2012 forventes et resultat før nedskrivninger, kursreguleringer og associerede selskaber i niveauet 30 mio. kr.

Der er ikke taget hensyn til eventuelt yderligere udgifter i forbindelse med flere nødlidende banker.

5. Aktionærforhold

Sparekassen Hvetbos aktier er optaget til notering på Københavns Fondsbørs OMX. Sparekassen har udstedt 2.296.501 stk. aktier af nominel kr. 100.

Dette svarer til en samlet aktiekapital på 229,65 mio. kr. Der er kun en aktieklasse, hvorfor alle udstedte aktier har samme rettigheder. Med en lukkekurs 31.12.11 på 68 svarer det til en samlet markedsværdi på 156 mio. kr.

I sparekassens fortegnelse over aktionærer, der ejer mere end 5 % af aktierne, er optaget Fonden for Sparekassen Hvetbo, der har hjemsted i Jammerbugt Kommune og Finansiell Stabilitet der har hjemsted i København. Fonden ejer 1.580.156 stk. aktier og Finansiell Stabilitet 128.010 stk. aktier.

Sparekassens vedtægter indeholder en bestemmelse om ejerloft. Ingen aktionær, bortset fra Fonden for Sparekassen Hvetbo, kan eje mere end 10 % af aktierne i Sparekassen Hvetbo. Desuden indeholder vedtægterne en bestemmelse om stemmeretsbegrænsning. Ingen aktionær kan på generalforsamlingen afgive mere end 2.500 stemmer.

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

Generalforsamlingen har givet bestyrelsen bemyndigelse til at erhverve indtil 10 % egne aktier. Bemyndigelsen gælder indtil den ordinære generalforsamling i 2012. Ved regnskabsafleggelsen har denne mulighed kun været udnyttet i meget begrænset omfang, og sparekassens beholdning af egne aktier er således kun på 1,5% eller 35.525 stk. Heraf er 1,2% svarende til 28.000 stk. aktier benyttet til afdækning af ledelsens optionsprogram.

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

6. Usædvanlige forhold

Bortset fra de meget turbulente markedsvilkår med kurstab på fondsbeholdningen samt fortsat påvirkning fra finanskrisen i form af høje nedskrivninger og betaling til det private beredskab, har der ikke været usædvanlige forhold i 2011.

Ledelsesberetning (forsat)

7. Usikkerhed ved indregning og måling

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

Sparekassen bruger en model for gruppevise nedskrivninger som er baseret på statistiske oplysninger udarbejdet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter. Modellen er løbende udviklet og danner grundlag for sparekassens gruppevise nedskrivninger, der dog andrager et meget begrænset beløb.

Herudover er der usikkerhed ved målingen af sparekassens udskudte skatteaktiv. Værdien af dette er opgjort ud fra et skøn over den fremtidige indtjening.

8. Risikostyring generelt og særlige risici

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

Opfølgningen på risiko sker på de månedlige bestyrelsesmøder.

Kreditrisiko

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

Sparekassen bruger en kreditscore model til at lave statistiske kreditvurderinger. Modellen bruges tillige i forbindelse med gruppevise nedskrivninger.

Kreditforhold som ikke egner sig til modelberegninger, herunder signifikante kreditrisici og engagementer med svaghestegn, vurderes individuelt.

Beslutninger vedrørende kreditrammer for kunder og kundegrupper tages af den relevante kreditbevilgelsesmyndighed på forskellige niveauer i sparekassen. Ansvar for kreditrisiko er placeret hos den enkelte afdeling.

På overordnet niveau overvåges kreditrisikoen af kreditchefen i samråd med direktionen.

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

Bestyrelsen vurderer løbende på ressourcer i kreditaafdelingen med henblik på en effektiv kreditstyring. Som følge af det aktuelle konjunkturbillede er rutinerne i kreditaafdelingen ultimo året strammet kraftigt op, således at der vil ske yderligere rapportering til bestyrelsen om svage engagementer.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tab af markedsværdi som følge af bevægelser på de finansielle markeder, der relaterer sig til renter, valuta og aktiekurser. Det bemærkes at sparekassen ultimo 2011 har nedbragt sin beholdning af aktier og erhvervsobligationer betragteligt.

Renterisiko på obligationer, lån, pantebreve og indlån med fast rente beregnes løbende til rapportering over for ledelsen. På eksterne varighedsoplysninger beregnes renterisikoen i forhold til sparekassens kernekapital.

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

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

Valutarisiko beregnes systemmæssigt på registrede beholdninger i valuta.

Ledelsesberetning (forsat)

Ejendomsrisiko

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

Beholdningen af domicilejendomme begrænser sig til afdelingerne i Kaas og Saltum eftersom såvel Aalborg som hovedkontoret er lejede lokaler. Hovedkontoret er lejet af et ejendomsselskab ejet af Fonden for Sparekassen Hvetbo og der foreligger tilbagekøbsoption, der giver sparekassen mulighed for at købe hovedkontoret til markedspris i 2018.

Likviditetsrisiko

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

Sparekassen gør brug af en individuel statsgaranti for udstedte obligationer på 300 mio. kr. som falder i 2013.

Operationel risiko

Operationel risiko og beredskab vedrørende IT er vurderet og beskrevet i sparekassens sikkerhedsinstruks på IT området. Sparekassen har udarbejdet IT beredskabsplan, der løbende afprøves.

Solvensbehov

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

Det individuelle solvensbehov er pr. 31.12.11 opgjort til 10,75% og er således betydeligt under den faktiske solvens på 18,4% og også under kernekapitalprocenten på 14,4%

9. Bestyrelse, direktion, tilsynsorganer samt ledere

Ledeshverv fremgår af årsrapportens note 34.

10. Corporate Governance

Bestyrelsen har foretaget vurdering af Corporate Governance i relation til ledelsen af sparekassen.

Den lovpligtige redegørelse om virksomhedsledelse fremgår af sparekassen hjemmeside på følgende URL-adresse:

<https://www.sparhvetbo.dk/sparekassen/aktionaer/CorporateGovernance/CorporateGovernance.pdf>

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

Sparekassen har på generalforsamlingen den 22. marts 2011 fået godkendt en lønpolitik. Lønpolitikken fremgår af sparekassens hjemmeside på følgende URL-adresse:

<https://www.sparhvetbo.dk/sparekassen/aktionaer/loenpolitik/loenpolitik.pdf>

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

11. Revisionsudvalg

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

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

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Sparekassen eksterne revision deltager i revisionsudvalgets møder efter aftale med udvalgets formand.

Ledelsesberetning (forsat)

12. Samfundsansvar

Bestyrelsen har foretaget vurdering af CSR.

Den lovpligtige CSR-redegørelse fremgår af sparekassen hjemmeside på følgende URL-adresse:

<https://www.sparhvetbo.dk/sparekassen/aktionaer/Samfundsansvar/Samfundsansvar.pdf>

13. Regnskabsaflæggelsesproces

Bestyrelse og direktion har ansvaret for kontrol og risikostyring i forbindelse med aflæggelse af årsregnskab og periodemeddelelser. I tæt samarbejde med sparekassens revisionsudvalg sikrer direktion og bestyrelse, at regnskabsaflæggelsen foregår på en sådan måde, at risikoen for fejl og mangler reduceres maksimalt.

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

14. Bestyrelsens forslag til udbytte

Bestyrelsen foreslår, at der ikke udbetales udbytte for 2011.

15. Generalforsamling

Generalforsamling afholdes tirsdag den 27. marts 2012 kl. 16.00 i Jetsmark Hallen.

16. Finanskalender 2012

14. februar 2012	Årsregnskabsmeddelelse
27. marts 2012	Generalforsamling
22. maj 2012	Periodemeddelelse 1. kvartal
21. august 2012	Halvårsrapport
23. oktober 2012	Periodemeddelelse 3. kvartal

Resultatopgørelse 2011

	Note	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Renteindtægter	4	100.563	100.184
Renteudgifter	5	<u>36.414</u>	<u>32.632</u>
Netto renteindtægter		64.149	67.552
Udbytte af aktier mv.		1.302	1.272
Gebyrer og provisionsindtægter	6	24.584	26.102
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		<u>1.425</u>	<u>1.763</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		88.610	93.163
Kursreguleringer	7	-29.683	25.838
Andre driftsindtægter		796	2.054
Udgifter til personale og administration	8	57.864	56.360
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.175	1.293
Andre driftsudgifter		2.524	7.382
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	99.560	42.203
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	<u>-5.606</u>	<u>-10.006</u>
Resultat før skat		-107.006	3.811
Skat	10	<u>4.432</u>	<u>-3.804</u>
Årets resultat		<u>-102.574</u>	<u>7</u>
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		-102.574	7
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme		-49	-64
Skat af anden totalindkomst		<u>12</u>	<u>16</u>
Anden totalindkomst efter skat		<u>-37</u>	<u>-48</u>
Total indkomst i alt		<u>-102.611</u>	<u>-41</u>
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		0	0
Henlagt til nettoopskrivninger		0	-2.336
Overført overskud		<u>-102.574</u>	<u>2.343</u>
		<u>-102.574</u>	<u>7</u>

Balance pr. 31.12.2011**Aktiver**

	<u>Note</u>	2011 <u>t.kr.</u>	2010 <u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		166.315	138.899
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	33.470	92.187
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	12	34.151	42.841
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	1.195.188	1.261.245
Obligationer til dagsværdi	13	22.948	77.273
Obligationer til amortiseret kostpris		216.081	226.812
Aktier mv.	14	74.108	99.529
Kapitalandele i associerede virksomheder	15	5.773	6.178
Grunde og bygninger i alt		8.150	7.550
- Investeringsejendomme	16	450	450
- Domicilejendomme	17	7.700	7.100
Øvrige materielle aktiver	18	3.246	3.943
Aktuelle skatteaktiver		0	14
Udskudte skatteaktiver	21	18.000	13.392
Andre aktiver		10.905	12.733
Periodeafgrænsningsposter		<u>2.221</u>	<u>1.319</u>
Aktiver i alt		<u>1.790.556</u>	<u>1.983.915</u>

Balance pr. 31.12.2011

Passiver	Note	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Indlån og anden gæld	19	1.315.220	1.304.286
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	20	77.600	152.513
Andre passiver		22.608	36.567
Periodeafgrænsningsposter		825	428
Gæld i alt		<u>1.416.253</u>	<u>1.493.794</u>
Hensættelser til tab på garantier	24	200	13.000
Hensatte forpligtelser i alt		<u>200</u>	<u>13.000</u>
Efterstillede kapitalindskud	23	142.773	143.510
Efterstillede kapitalindskud i alt		<u>142.773</u>	<u>143.510</u>
Aktiekapital	22	229.650	229.650
Overkurs ved emission		0	66.020
Opskrivningshænlæggelser		1.797	1.834
Overført overskud		-117	36.107
Egenkapital i alt		<u>231.330</u>	<u>333.611</u>
Passiver i alt		<u><u>1.790.556</u></u>	<u><u>1.983.915</u></u>

Egenkapitalopgørelse 31.12.2011

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Andre reserver	Overført overskud	I alt
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2011	<u>229.650</u>	<u>66.020</u>	<u>1.834</u>	<u>0</u>	<u>36.107</u>	<u>333.611</u>
Årets resultat					-102.574	-102.574
Anden totalindkomst efter skat			-37			-37
Aktiebaseret incitamentsprogram					432	432
Indkomst henregnet til egenkapital	229.650	66.020	1.797	0	-66.035	231.432
Overført fra overkurs ved emission		-66.020			66.020	0
Køb af egne aktier					-102	-102
Egenkapital 31.12.2011	<u>229.650</u>	<u>0</u>	<u>1.797</u>	<u>0</u>	<u>-117</u>	<u>231.330</u>

Egenkapitalopgørelse 2010

	Aktie- kapital	Overkurs ved emission	Opskriv- ningshen- læggelser	Andre reserver	Overført overskud	I alt
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Egenkapital 1. januar 2010	<u>229.650</u>	<u>66.020</u>	<u>1.882</u>	<u>2.336</u>	<u>28.156</u>	<u>328.044</u>
Årets resultat				-2.336	2.343	7
Anden totalindkomst efter skat			-48			-48
Aktiebaseret incitamentsprogram					225	225
Indkomst henregnet til egenkapital	229.650	66.020	1.834	0	30.724	328.228
Salg af egne aktier					7.670	7.670
Køb af egne aktier					-2.287	-2.287
Egenkapital 31.12.2010	<u>229.650</u>	<u>66.020</u>	<u>1.834</u>	<u>0</u>	<u>36.107</u>	<u>333.611</u>

Noter

1. Anvendt regnskabspraksis

1. Regnskabspraksis generelt

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

Generelt om indregning om måling

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet.

Regnskabsmæssige skøn

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

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

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

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

Gruppevise nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

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

Regnskabspraksis (forsat)

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

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

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko ultimo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

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

Sparekassen foretager en gennemgang og individuel vurdering af alle udlånsengagementer over 1% af sparekassens basiskapital, alle engagementer med nedskrivning 1. januar 2011 eller nedskrivning i løbet af 2011 samt øvrige engagementer, hvor sparekassen vurderer risici som værende større end sædvanligt.

Hoved- og nøgletal

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

2. Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provision

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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

Udgifter til personale og administration

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

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

Pensionsordninger

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

Skat

Årets skat, som består af skat af årets skattepligtige indkomst og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres

Regnskabspraksis (forsat)

til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

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

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

3. Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos Nationalbanken.

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

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

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

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på et aktivt marked, måles til dagsværdien. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancen. Obligationer der er udtrykket pr. 1. januar 2012 er optaget til kurs 100.

Obligationer til amortiseret kostpris

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

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån.

Aktier

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

Unoterede aktier og anpartar i selskaber sparekassen ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter, måles til dagsværdien. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata måles kapitalandelene på grundlag af selskabernes seneste aflagte og godkendte årsrapport. Øvrige unoterede aktier og kapitalandele måles til kostpris eller en eventuelt lavere vurderet dagsværdi.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat samt fortjeneste eller tab ved afhændelse af kapitalandele. Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder overføres til opskrivningshælgelser i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

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

Regnskabspraksis (forsat)

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

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

Øvrige materielle aktiver

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

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

Sparekassen anvender SDC som edb-leverandør, hvorfor sparekassen løbende betaler afgift for anvendelse af SDC's software. Sparekassen foretager således ikke investeringer i software ud over enkeltstående anskaffelser, der såvel enkeltvis som samlet er uvæsentlige og derfor afskrives i anskaffelsesåret.

Sparekassen har ingen leasede aktiver.

Grunde og bygninger

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

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

Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen, medens stigninger i den omvurderede værdi indregnes direkte i egenkapitalen under posten Opskrivningshenlæggelser, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

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

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

Ændringer i dagsværdien på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Periodeafgrænsningsposter

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

Gæld til kreditinstitutter, centralbanker, indlån og anden gæld

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

Foreslået udbytte

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

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud

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

Regnskabspraksis (forsat)

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

Hensatte forpligtelser

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

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og skyldige personaleydelser.

Egne aktier

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

Aktiebaserede vederlæggelse

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

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

Garantier

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

Finansgarantier omfatter garantier stillet overfor udenlandske pengeinstitutter i forbindelse med kunders optagelse af udlandslån. Tabsgarantier for realkreditinstitutter omfatter garantier stillet overfor realkreditinstitutter i forbindelse med kunders optagelse af realkreditlån. Tinglysningsgarantier mv. omfatter garantier stillet overfor realkreditinstitutter i forbindelse med kunders optagelse af og konvertering af realkreditlån.

Omregning af fremmed valuta

Udover en mindre valutabeholdning, der indregnes under likvide beholdninger, har sparekassen ingen aktiver eller forpligtelser i fremmed valuta. Beholdningen indregnes på balancedagen til balance-dagens kurs. Transaktioner i fremmed valuta indregnes til transaktionsdagens kurs. Valutakursdifferencer indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

2. Hovedtal

Resultatopgørelse	t.kr.	2011	2010	2009	2008	2007
Renteindtægter		100.563	100.184	100.300	118.186	92.330
Renteudgifter		36.414	32.632	32.600	57.036	43.485
Netto renteindtægter		64.149	67.552	67.700	61.150	48.845
Udbytter af kapitalandele		1.302	1.272	2.078	5.073	4.220
Gebyrer og provisionsindtægter		24.584	26.102	25.479	24.788	26.347
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.425	1.763	1.673	1.494	1.486
Netto rente- og gebyrindtægter		88.610	93.163	93.584	89.517	77.926
Kursreguleringer		-29.683	25.838	13.082	-103.682	10.131
Andre driftsindtægter		796	2.054	2.932	1.156	1.052
Udgifter til personale og administration		57.864	56.360	53.185	51.722	50.088
Af- og nedskrivninger på matr. aktiver		1.175	1.293	1.425	1.233	1.330
Andre driftsudgifter		2.524	7.382	9.651	2.485	60
Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.		99.560	42.203	24.189	16.572	7.105
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-5.606	-10.006	561	-2.186	2.142
Resultat før skat		-107.006	3.811	21.708	-87.207	32.667
Skat		4.432	-3.804	-4.272	21.527	-2.846
Årets resultat		-102.574	7	17.436	-65.680	29.821
Balance	t.kr.	2011	2010	2009	2008	2007
Indlån		1.315.220	1.304.286	1.086.648	1.061.551	968.286
Udstedte obligationer		77.600	152.513	0	0	0
Udlån		1.229.339	1.304.086	1.386.362	1.337.677	1.340.542
Obligationer til dagsværdi		22.948	77.273	64.732	64.311	172.316
Obligationer til amortiseret kostpris		216.081	226.812	11.400	0	0
Aktier		74.108	99.529	94.821	141.308	176.062
Egenkapital		231.330	333.611	328.044	305.586	388.357
Aktiver i alt		1.790.556	1.983.915	1.721.214	1.785.553	1.784.099
Garantier		419.740	557.903	737.454	753.566	788.399

3. Nøgletal

	2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	18,4	21,7	20,5	15,6	16,8
Kernekapitalprocent	14,4	18,1	17,0	12,6	14,8
Egenkapitalforrentning før skat	-37,9	1,2	6,9	-25,1	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat	-36,3	0,0	5,5	-18,9	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,34	1,04	1,25	-0,21	1,56
Renterisiko	0,8	0,3	-0,3	0,5	1,2
Valutaposition	37,2	17,0	8,9	9,2	12,5
Valutarisiko	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	105,3	107,4	134,0	131,7	143,5
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	3,9	4,2	4,4	3,5
Årets udlånsvækst	-5,7	-5,9	3,6	-0,2	36,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	162,4	263,3	74,9	150,8	50,3
Summen af store engagementer	60,3	67,8	81,9	151,7	69,2
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	6,51	3,88	3,37	2,35	1,25
Akkumuleret nedskrivningsprocent	8,6	5,6	3,5	2,9	2,2
Årets nedskrivningsprocent	4,8	2,1	1,1	0,8	0,4
Årets resultat pr. aktie	-44,7	0,0	7,8	-28,6	13,0
Indre værdi pr. aktie	102,0	148,0	147,0	139,2	173,4
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	4,0
Børskurs delt med årets resultat pr. aktie	-1,5	-	21,8	-3,5	19,1
Børskurs delt med indre værdi pr. aktie	0,66	0,92	1,16	0,72	1,43
Børskurs ultimo	68,00	136,00	169,92	100,00	247,63

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.718	765
Udlån og andre tilgodehavender	88.457	89.693
Obligationer	10.386	9.720
Øvrige renteindtægter	<u>2</u>	<u>6</u>
	<u>100.563</u>	<u>100.184</u>
5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	28	815
Indlån og anden gæld	24.200	21.572
Udstedte obligationer	3.188	1.547
Efterstillede kapitalindskud	8.996	8.698
Øvrige renteudgifter	<u>2</u>	<u>0</u>
	<u>36.414</u>	<u>32.632</u>
6. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	5.624	5.778
Betalingsformidling	1.814	1.804
Lånesagsgebyrer	3.105	3.143
Garantiprovision	9.030	10.870
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>5.011</u>	<u>4.507</u>
	<u>24.584</u>	<u>26.102</u>
7. Kursreguleringer		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2.521	6.729
Obligationer	-9.239	6.118
Aktier mv.	-17.291	9.237
Valuta	-762	2.181
Afledte finansielle instrumenter	<u>130</u>	<u>1.573</u>
	<u>-29.683</u>	<u>25.838</u>

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
8. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og andre kortsigtede personaleudgifter	26.824	26.622
Pensioner	3.201	3.094
Social sikring, lønsumsafgift m.v.	3.692	3.234
	<u>33.717</u>	<u>32.950</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion		
Direktion Jens G. Boelskifte – fast vederlag	2.342	2.291
Bestyrelse – fast honorar		
Christian Hem - formand	160	150
Mette Lindhardt - næstformand	110	100
Finn V. Nielsen – revisionsudvalgsformand	110	100
Morten Pilegaard	55	50
Jan Bruhn	50	50
Erik Gade	50	38
Tobias B Hoffmann	50	38
Tonni Studsbjerg	10	0
Mona H. Cristoffersen	50	50
Michael Thomsen	40	49
Edel Pilgaard	0	13
Jørgen Lund	0	13
Lars Chr. Jensen	0	13
	<u>685</u>	<u>664</u>
Øvrige administrationsudgifter	21.120	20.455
	<u>57.864</u>	<u>56.360</u>
Ud over ovenstående vederlag har direktøren fri bil, der er værdiansat til	88	88
Lønoms-kostninger til andre ansatte som har indflydelse på sparekassens risikoprofil	0	0
I henhold til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II, er der ved opgørelsen af den skattepligtige indkomst skattemæssigt fradraget aflønning til ledelsen med	1.009	983
Antallet af direktionsmedlemmer	1	1
Antallet af bestyrelsesmedlemmer	9	9
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>60,16</u>	<u>59,55</u>

Noter

8. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	407	381
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	38	47
Skatte rådgivning	15	15
Andre ydelser	<u>189</u>	<u>417</u>
Honorar til lovpligtig revision udført af generalforsamlingsvalgt revisionsvirksomhed	<u>649</u>	<u>860</u>

Incitamentsordning for ledelsen

Bestyrelsen har den 11. september 2007 tildelt Jens Gamst Boelskifte og Lars Guldager et incitamentsprogram bestående af aktieoptioner. Tildelingen omfatter 21.000 stk. aktieoptioner til Jens Gamst Boelskifte og 7.000 stk. til Lars Guldager. Hver option giver ret til at købe én aktie fra sparekassens egenbeholdning i perioden fra offentliggørelsen af årsrapporten 2009 til og med offentliggørelsen af årsrapporten for 2012. Optioner, der ikke udnyttes senest i forlængelse af offentliggørelsen af årsrapporten for 2012, bortfalder uden kompensation.

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

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

Markedsværdien af optionsprogrammet periodiseres og udgiftsføres. For 2011 udgør udgiften 432 t.kr.

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
9. Nedskrivninger på udlån m.v.		
Individuelle nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	93.164	51.710
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-9.001	-13.003
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	6.076	504
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-343	-531
Rente af udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivning	<u>-3.002</u>	<u>-2.047</u>
	86.894	36.633
Gruppevise nedskrivninger:		
Nedskrivninger i årets løb	1.377	983
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	<u>-1.173</u>	<u>-848</u>
	204	135
Nedskrivning på andre poster med kreditrisiko:		
Nedskrivninger i årets løb	<u>12.262</u>	<u>0</u>
	12.262	0
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser i årets løb	<u>200</u>	<u>5.435</u>
	200	5.435
Nedskrivninger på udlån og garantier i alt	<u>99.560</u>	<u>42.203</u>

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
10. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	163	152
Ændring i udskudt skat	-4.608	3.634
Skat indregnet på egenkapital	12	16
Regulering vedrørende tidligere år	1	2
Skat af årets resultat	<u>-4.432</u>	<u>3.804</u>
Effektiv skatteprocent		
Forventet selskabsskat, 25% af resultatet før skat	-26.751	953
Reguleringer vedrørende tidligere år	1	2
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	1.581	2.849
Regulering af udskudt skatteaktiv	<u>20.737</u>	<u>0</u>
Skat af ordinært resultat	-4.432	3.804
Effektiv skatteprocent	<u>4,4%</u>	<u>99,8%</u>
Den effektive skatteprocent i 2011 er påvirket af en regulering vedr. indregning og måling af sparekassens udskudte skatteaktiv.		
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	33.470	92.187
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år.	0	0
Over 1 år og til og med 5 år.	0	0
Over 5 år	0	0
	<u>33.470</u>	<u>92.187</u>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>33.470</u>	<u>92.187</u>
	<u>33.470</u>	<u>92.187</u>

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	34.151	42.841
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.195.188	1.261.245
	<u>1.229.339</u>	<u>1.304.086</u>
Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
På anfordring	656	9.671
Til og med 3 måneder	103.696	122.004
Over 3 måneder og til og med et år	138.283	168.242
Over et år og til og med 5 år	498.496	450.301
Over 5 år	488.208	553.868
	<u>1.229.339</u>	<u>1.304.086</u>
Værdi af individuelt vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	279.884	190.768
Nedskrivning	151.278	93.443
	<u>128.606</u>	<u>97.325</u>
Værdi af gruppevist vurderede udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	752.702	806.816
Nedskrivning	3.776	3.572
	<u>748.926</u>	<u>803.244</u>

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
12. Udlån og andre tilgodehavender (forsat)		
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	%	%
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.	8	6
Industri og råstofudvinding mv.	4	3
Energiforsyning.	0	0
Bygge- og anlæg.	3	3
Handel.	4	7
Transport, hoteller og restauranter.	6	6
Information og kommunikation.	0	0
Finansiering og forsikring.	6	3
Fast ejendom.	24	24
Øvrige erhverv.	6	12
Erhverv i alt.	61	64
Private.	39	36
	<u>100</u>	<u>100</u>
Branche fordelingen er udarbejdet på grundlag af Danmarks Statistiks branchekoder		
13. Obligationer til dagsværdi		
Statsobligationer	1.445	13.062
Realkreditobligationer	5.513	10.173
Øvrige obligationer	15.990	54.038
	<u>22.948</u>	<u>77.273</u>
14. Aktier mv.		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	3.611	21.372
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	20	7.914
Unoterede aktier til dagsværdi, primært sektoraktier	70.477	70.243
	<u>74.108</u>	<u>99.529</u>

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
15. Kapitalandele i associerede virksomheder		
Kostpris primo	16.103	16.103
Tilgang	5.200	0
Afgang	<u>-7.800</u>	<u>0</u>
Kostpris ultimo	<u>13.503</u>	<u>16.103</u>
Værdireguleringer primo	-9.925	81
Andel i årets resultat	-5.605	-3.511
Andre kapitalbevægelser	7.800	-6.495
Udbetalte udbytter	0	0
Tilbageførte op- og nedskrivninger	<u>0</u>	<u>0</u>
Værdireguleringer ultimo	<u>-7.730</u>	<u>-9.925</u>
Regnskabsmæssig værdi	<u>5.773</u>	<u>6.178</u>

Kapitalandele i associerede virksomheder 2011

	<u>Hjemsted</u>	<u>Aktivitet</u>	<u>Ejerandel</u>	<u>Egenkapital</u>	<u>Resultat</u>
			%	t.kr.	t.kr.
Gl. Industrivej A/S	Pandrup	Byggeri & udlej.	33,33	-1.091	-1.285
HSV Finans A/S	Vrå	Ejendomme	50	11.546	-11.081

Kapitalandele i associerede virksomheder 2010

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

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
16. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	450	450
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>
Dagsværdi ultimo	<u>450</u>	<u>450</u>
Måling af investeringsejendomme er sket med et forrentningskrav på 7,5%		
Der har ikke deltaget eksterne eksperter ved vurderingen af ejendommen.		
17. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	7.100	5.700
Tilgang i årets løb	824	1.641
Afgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-175	-176
Værdiændringer indregnet på egenkapitalen	<u>-49</u>	<u>-65</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>7.700</u>	<u>7.100</u>
Måling af domicilejendomme er sket med forrentningskrav på mellem 6,5% og 7,5%		
Der har ikke deltaget eksterne eksperter ved vurderingen af ejendommene.		
18. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	12.479	15.139
Tilgang	304	1.154
Afgang	<u>-66</u>	<u>-3.814</u>
Samlet kostpris ultimo	<u>12.717</u>	<u>12.479</u>
Af- og nedskrivninger primo	8.536	11.234
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	1.000	1.117
Tilbageførte af- og nedskrivninger	<u>-65</u>	<u>-3.815</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>9.471</u>	<u>8.536</u>
Regnskabsmæssig værdi ultimo	<u>3.246</u>	<u>3.943</u>

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
19. Indlån og anden gæld - Fordeling på restløbetider		
På anfordring	636.241	706.153
Til og med 3 måneder	52.074	57.703
Over 3 måneder og til og med 1 år	198.590	166.130
Over 1 år og til og med 5 år	299.796	261.181
Over 5 år	128.519	113.119
	<u>1.315.220</u>	<u>1.304.286</u>

Fordeling på indlånstyper

På anfordring	621.380	691.909
Indlån med opsigelsesvarsel	18.370	67.339
Tidsindskud	469.435	381.926
Særlige indlånsformer	206.035	163.112
	<u>1.315.220</u>	<u>1.304.286</u>

20. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Fordeling på restløbetider:

Over 1 år og til og med 5 år	77.600	152.513
Over 5 år	0	0
	<u>77.600</u>	<u>152.513</u>

I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt 75,0 mio.

21. Udskudte skatteaktiver

Udskudt skat primo	-13.392	-17.026
Ændring i udskudt skat i regnskabsåret	-4.608	3.634
	<u>-18.000</u>	<u>-13.392</u>

Hensættelse til udskudt skat specificeres således:

	2011 Udskudte skatte- aktiver t.kr.	2011 Udskudte skatte- forpligtelser t.kr.	2011 Udskudt skat netto t.kr.	2010 Udskudt skat netto t.kr.
Materielle anlægsaktiver		1.071	1.071	1.122
Udlån	-468		-468	-467
Uudnyttet skattemæssigt underskud	-40.196		-40.196	-15.021
Øvrige		856	856	974
Regulering - indregning og måling af udskudte skatteaktiver	20.737		20.737	0
	<u>-19.927</u>	<u>1.927</u>	<u>-18.000</u>	<u>-13.392</u>

Noter

22. Aktiekapital

Sparekassen Hvetbo A/S har udstedt 2.296.501 stk. aktier à nominel 100 kr. svarende til en samlet aktiekapital på 229.650 t. kr. Alle udstedte aktier har samme rettigheder. Hvert aktiebeløb på nominelt 100 kr. giver én stemme, dog med en stemmebegrænsning hvor ingen aktionær på generalforsamlingen kan afgive mere end 2.500 stemmer. Stemmebegrænsningen gælder ikke for Fonden for Sparekassen Hvetbo, der dog maksimalt kan afgive stemmer svarende til ejerloftet på 10 % af den samlede aktiekapital.

	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Aktiekapital:		
Antal aktier à 100 kr. (stk.)	2.296.501	2.296.501
Egne kapitalandele:		
Egne kapitalandele til børskurs udgør (t.kr.)	2.416	4.690
Antal egne aktier primo (stk.)	34.486	64.152
Køb af egne aktier i årets løb	1.039	15.005
Salg af egne aktier i årets løb	<u>0</u>	<u>44.671</u>
Antal egne aktier ultimo (stk.)	<u>35.525</u>	<u>34.486</u>
Pålydende værdi af beholdning af egne aktier primo (t.kr.)	3.449	6.415
Køb af egne aktier i årets løb	104	1.501
Salg af egne aktier i årets løb	<u>0</u>	<u>4.467</u>
Pålydende værdi af beholdningen af egne aktier ultimo	<u>3.553</u>	<u>3.449</u>
Beholdning af egne aktier i pct. af aktiekapitalen primo	1,50 %	2,79 %
Køb af egne aktier i årets løb	0,05 %	0,65 %
Salg af egne aktier i årets løb	<u>0,00 %</u>	<u>1,95 %</u>
Beholdning af egne aktier i pct. af aktiekapitalen ultimo	<u>1,55 %</u>	<u>1,50 %</u>
Købesum af erhvervede aktier i årets løb (t.kr.)	<u>102</u>	<u>2.287</u>
Salgssum af afhændede aktier i årets løb (t.kr.)	<u>0</u>	<u>7.671</u>

Køb af egne aktier i 2011 er foretaget til afdækning af incitamentsprogram.

Noter

	2011 <u>t.kr.</u>	2010 <u>t.kr.</u>
23. Efterstillede kapitalindskud		
Medarbejderobligationer udstedt jf. Fil § 136 variabel forrentede:		
- DKK 244 t.kr. udstedt i 2005 med 5 års løbetid	0	244
- DKK 1.400 t.kr. udstedt i 2006 med 5 års løbetid	1.400	1.400
- DKK 1.263 t.kr. udstedt i 2007 med 5 års løbetid	1.263	1.263
Garantkapital i sparekasseaktieselskaber variabel forrentede	1.949	2.385
10 mio. Euro, Lender: Amalie I Limited, Ireland ¹⁾	74.342	74.544
Hybrid Kernekapital – bankpakke II gennem Økonomi- og erhvervsministeriet ²⁾	<u>63.819</u>	<u>63.674</u>
	<u>142.773</u>	<u>143.510</u>
1) Optaget ultimo marts 2007. 10 mio. euro som supplerende kapital. Lånet løber til april 2015. Lånet kan førtidsindfries efter 5 år. Renten er 2,126 % p.a. fastsat for en 6 måneders periode.		
2) Optaget ultimo november 2009. DKK 64,2 mio. som hybrid kernekapital jf. fil § 132. Fast effektiv rente på 11,11 % p.a. Kapitalindskuddet er ikke konvertibelt og måles til amortiseret kostpris, på baggrund af en forventet indfrielse til kurs 100. Indfrielse kan ikke ske før 24. november. 2012. Indfrielse fra 24. november 2012 til 23. november 2014 kan ske til 100% af pålydende. Indfrielse fra 24. november 2014 til 23. november 2015 kan ske til 105% af pålydende. Indfrielse fra 24. november 2015 kan ske til 110% af pålydende.		
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud		
Etableringsomkostninger – periodiseret andel for 2011 ²⁾	145	145
Renteudgifter	<u>8.851</u>	<u>8.553</u>
I alt	<u>8.996</u>	<u>8.698</u>
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	<u>141.092</u>	<u>142.311</u>

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
24. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	161.728	235.067
Tabsgarantier for realkreditudlån	176.475	179.975
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	32.720	78.632
Øvrige garantier	<u>48.817</u>	<u>64.229</u>
I alt	<u>419.740</u>	<u>557.903</u>

25. Nærtstående parter

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

Der har i 2011 ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede selskaber i 2011. Sparekassens låneengagement med Fonden for Sparekassen Hvetbo er ultimo 2010 flyttet til andet pengeinstitut. Der er indgået huslejekontrakt med Hvetbo Ejendomsinvest på markedsvilkår frem til 2018.

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
26. Engagement med ledelsesmedlemmer		
Lån mv. til ledelsen		
Direktion	144	239
Bestyrelse	<u>2.850</u>	<u>4.023</u>
	<u>2.994</u>	<u>4.262</u>
Sikkerhedsstillelser fra ledelsen		
Direktion	0	0
Bestyrelse	<u>847</u>	<u>1.212</u>
	<u>847</u>	<u>1.212</u>

Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er ydet til gældende medarbejdervilkår.

Lån til øvrige bestyrelsesmedlemmer og direktion er ydet på markedsbaserede vilkår.

Den ydede rente til bestyrelsesmedlemmer ligger i intervallet 5,53% til 15,00%.

Lån til direktionen er ydet med en rente i intervallet 6,93% til 8,10%.

Bestyrelsens og direktionens beholdning af aktier i Sparekassen Hvetbo

	2011 Antal stk.	2010 Antal stk.
Bestyrelsen:		
Christian Hem	1.774	1.547
Mette Lindhardt	275	275
Jan Bruhn	665	665
Finn V. Nielsen	100	100
Erik Gade	1.100	1.100
Tobias B. Hoffmann	37	37
Tonni Studsbjerg	660	660
Mona H. Christoffersen	483	483
Morten Pilegaard	456	456
Direktion:		
Lars Guldager	649	649

Noter

27. Aktionærforhold

Følgende ejer mere end 5 % af sparekassens aktier:

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

Finansiell Stabilitet A/S ejer 128.010 stk. aktier svarende til en ejerandel på 5,57 %. Som beskrevet i note 24 kan ingen aktionær ud over Fonden for Sparekassen Hvetbo afgive mere end 2.500 stemmer.

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
28. Kapitalkrav		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124 stk. 1	152.372	170.289
Specifikation:		
Egenkapital	231.330	333.611
Garantikapital i sparekasseaktieselskaber	1.949	2.385
Foreslået udbytte	0	0
Udskudte aktiverede skatteaktiver	-18.000	-13.392
Opskrivningsshenlæggelser	-1.796	-1.834
Hybrid kernekapital	63.819	63.674
Halvdelen af kapitalandele m.v. > 10%	<u>-2.312</u>	<u>0</u>
Kernekapital efter fradrag	274.990	384.444
Ansvarlig lånekapital	139.142	139.926
Ansvarlig lånekapital medregnet i kernekapital som hybrid kernekapital	-63.819	-63.674
Opskrivningsshenlæggelser	1.796	1.834
Halvdelen af kapitalandele m.v. > 10%	<u>-2.312</u>	<u>0</u>
Basiskapital efter fradrag	349.797	462.530
Vægtede poster	1.904.652	2.128.609
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	14,4 %	18,1 %
Solvensprocent ifølge lov om finansiel virksomhed	18,4 %	21,7 %

Noter

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

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

- kreditrisiko
- markedsrisiko
- likviditetsrisiko
- operationel risiko

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

Efterfølgende beskrives sparekassens væsentligste risikotyper

Kreditrisici

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

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

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

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

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

Markedsrisici

Igennem sparekassens erhvervelser af værdipapirer og indgåelse af længerevarende finansielle aftaler med kunder og samarbejdspartnere, påtager sparekassen sig en række markedsrisici. Sparekassen overvåger og styrer løbende disse risici igennem fastlagte rammer for placering af midler og indgåelse af finansielle aftaler. Det samlede mål for disse rammer og politikker er at opnå en tilfredsstillende afvejning af risiko og afkast. Sparekassen er hovedsageligt eksponeret overfor renterisiko og aktierisiko. Derimod er sparekassen kun i begrænset omfang eksponeret overfor risici på valutaer, ejendomme, råvarer og andre markedsrisici.

Noter

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

Renterisici

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

I de seneste år har sparekassen reduceret renterisikoen igennem en målrettet tilpasning af renterisikoen på beholdningen af værdipapirer og renterisikoen på ydede aftaleindlån. Sparekassens funding sker hovedsageligt som variabelt forrentede lån. I 2009 er der dog optaget hybrid kernekapital og i 2010 lavet en statsgaranteret obligationsudstedelse til fast rente som et led i bankpakkeordningerne. Sparekassens renterisiko er derfor på et meget lavt niveau. Ultimo 2011 andrager renterisikoen -0,8%.

Aktierisici

Sparekassen har placeret en mindre del af sine aktiver i aktier. Fordelingen heraf fremgår af note 14. Beholdningen består af ganske få børsnoterede aktier, men hovedsagelig aktier i en række strategiske samarbejdspartnere (sektoraktier). Investeringer i aktier er generelt mere risikofyldt og udsat for større volatilitet end investering i obligationer. Sparekassens ledelse har derfor fastlagt klare rammer for investeringerne, som udover at definere de overordnede rammer for den samlede aktieportefølje, indeholder krav om spredning af investeringerne og krav til omsætteligheden i de erhvervede aktier.

Valutarisiko

Valutarisiko er udtryk for risikoen for tab på sparekassens positioner i fremmed valuta når valutakurserne ændrer sig. Sparekassens valutarisiko kan primært henføres til euro.

Likviditetsrisici

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

Sparekassen har styrket sin likviditet igennem optagelse af statsgaranterede obligationslån jf. Bankpakke II.

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

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

Operationelle risici

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

De væsentligste operationelle risici i sparekassen kan henføres til sparekassens IT-anvendelse. Bestyrelsen har fastlagt rammerne for IT-anvendelsen og IT-sikkerheden, og mulighederne for optimering på dette område vurderes løbende. Sparekassens IT-anvendelse er hovedsageligt baseret på SDC (Skandinavisk Data Center A/S). Operationel risiko og beredskab vedrørende IT er vurderet og beskrevet i sparekassens sikkerhedsinstruks på IT området. Sparekassen har udarbejdet IT beredskabsplan, og foretaget test heraf.

Sparekassen er i nogen grad afhængig af enkelte nøglemedarbejdere. Igennem en åben dialogskabende organisation, forsøger sparekassen at minimere denne afhængighed, ligesom nøgleprocedurer og arbejdsgange dokumenteres skriftligt. Sparekassens har udarbejdet en bestyrelsesgodkendt politik vedr. nøglemedarbejdere som bl.a. præciserer hvem som er nøglemedarbejder, stedfortrædere for nøglemedarbejdere og handleplaner ved fratrædelse af nøglemedarbejdere.

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
30. Følsomhed overfor hver type af markedsrisiko		
Renterisiko:		
Ændring af resultat før skat ved en rentestigning på 1%	2.162	-1.307
Ændring af egenkapital ved en rentestigning på 1%	1.622	-980
Ændring af resultat før skat ved et rentefald på 1%	-2.162	1.307
Ændring af egenkapital ved et rentefald på 1%	-1.622	980
Aktierisiko:		
Ændring af aktieværdien ved en stigning af aktierne på 10%	7.411	9.993
Ændring af aktieværdien ved et fald i værdien af aktierne på 10%	-7.411	-9.993

31. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

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

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

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

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

	Amort.kost	Dagsværdi
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris		
Udlån og andre tilgodehavende	1.195.188	1.196.855
Obligationer	216.081	214.539
Indlån og anden gæld	1.315.219	1.316.078
Udstedte obligationer	77.601	77.639
Hybrid kernekapital	63.819	64.200

Noter

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
32. Valutaeksponering		
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):		
EUR	101.915	65.327
NOK	4.056	10.256
RUB	1.423	5.087
USD	60	5.045
GBP	64	4.682
TRY	7	2.936
Øvrige valutaer	496	3.299
Aktiver i fremmed valuta i alt	206.987	269.108
Passiver i fremmed valuta i alt	302.710	303.130
Valutaindikator 1 (valutaposition)	102.309	65.327
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	37,2	17,0
Valutaindikator 2 (valutarisiko)	314	0
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag	0,1	0

Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af henholdsvis positioner i valutaer, hvor sparekassen har et nettotilgodehavende, og summen af positioner hvor sparekassen har nettogæld. Valutaindikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

Valutaindikator 2 er baseret på en statistisk metode, hvor de historiske data er gjort op af de danske myndigheder og er et udtryk for den samlede tabsrisiko. Såfremt sparekassen ikke ændre valutapositionerne de efterfølgende 10 dage, er der 1% sandsynlighed for, at sparekassen får et tab, der er større end indikatorens værdi. Nøgletallet indberettes til Finanstilsynet.

Noter

33. Kreditrisiko

Kreditpolitik

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

Sikkerheder

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

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

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

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Maksimal krediteksponeering fordelt på brancher		
Offentlige myndigheder	128	142
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	167.044	168.089
Industri og råstofudvinding mv.	89.049	98.116
Energiforsyning	2.460	2.533
Bygge- og anlæg	63.063	65.695
Handel	96.558	153.052
Transport, hoteller og restauranter	107.960	130.094
Information og kommunikation	12.223	15.054
Finansiering og forsikring	122.952	90.005
Fast ejendom	468.891	484.290
Øvrige erhverv	116.328	270.219
Erhverv i alt	1.246.528	1.477.147
Private	847.037	803.405
I alt	<u>2.093.693</u>	<u>2.280.694</u>

Noter

33. Kreditrisiko (forsat)

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Restancer		
Restancer på kreditter og udlån der ikke er nedskrevne udgjorde pr. ultimo året	12.263	20.285
Aldersfordeling af restancerne opgøres således:		
0 til 10 dage	5.852	13.947
11 dage til 1 måned	2.208	2.140
1 til 3 måneder	1.666	1.091
4 til 6 måneder	961	1.608
Over 6 måneder	1.576	1.499

Maksimal krediteksponering uden hensyntagen til sikkerheder

	2011	2011	2010	2010
	maksimal	heraf i	maksimal	heraf i
	eksponering	balancen	eksponering	balancen
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Erhverv	1.246.528	716.633	1.477.147	816.487
Offentlige myndigheder	128	128	142	142
Private	847.037	512.577	803.405	487.458
	<u>2.093.693</u>	<u>1.229.338</u>	<u>2.280.694</u>	<u>1.304.087</u>

Årsager til individuelle nedskrivninger på udlån og garantier

	2011	2011	2010	2010
	eksponering	akkumulerende	eksponering	akkumulerende
	før	nedskrivning	før	nedskrivning
	nedskrivning	t.kr.	nedskrivning	t.kr.
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Konkurs	22.770	17.242	33.392	22.460
Betalingsstandsning	0	0	0	0
Gældssanering indledt/bevilget	0	0	484	284
Akkordforhandling indledt/bevilget	28.562	18.977	59.539	38.564
Engagement opsagt	12.400	3.745	4.314	4.044
Andre årsager	219.812	111.513	106.039	41.091
	<u>283.544</u>	<u>151.477</u>	<u>203.768</u>	<u>106.443</u>

Noter

34. Ledelseshverv

Øvrige ledelseshverv – direktion

Direktør Lars Guldager Ingen

Øvrige ledelseshverv – bestyrelse

Formand restauratør Niels Christian Hem Bestyrelsesposter:
Fonden for Sparekassen Hvetbo
Hvetbo Ejendomsinvest A/S
HSV Finans A/S
VHH Holding A/S
Øvrige hverv:
C, H. Holding, Blokhus ApS
Restaurant Nordstjernen Blokhus ApS
Nørregade 16-18 Aalborg ApS
HT Invest Aalborg ApS
Ferie Hotel Nordsøen Blokhus

Advokat Mette Lindhardt Bestyrelsesposter:
Fonden for Sparekassen Hvetbo
Hvetbo Ejendomsinvest A/S

Gårdejer Erik Gade Bestyrelsesposter:
Fonden for Sparekassen Hvetbo
Hvetbo Ejendomsinvest A/S
Blokhuset A/S
Blokhus Ejendomsinvest A/S
BEI Holding A/S
BSF 2 ApS

Cand.Merc.Jur Tobias B. Hoffmann Bestyrelsesposter:
Fonden for Sparekassen Hvetbo
Hvetbo Ejendomsinvest A/S

Direktør Finn V. Nielsen Bestyrelsesposter:
JK Møldrup Holding ApS, samt 4 selskaber herunder
Holdingselskabet af 17. august 2011 ApS, samt 2 selskaber herunder
Aalborg Boldspilklub A/S
NJA Furniture A/S
Erhvervsinvest Management A/S
SNB II Komplementar ApS

Likviditetschef Tonni Studsbjerg Bestyrelsesposter:
Fonden for Sparekassen Hvetbo

Sparekassens repræsentantskab

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