

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

Halvårsrapport 2012

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om pengeinstituttet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors erklæring	3
Ledelsesberetning	4
Resultatopgørelse 30. juni 2012	8
Totalindkomstopgørelse	8
Balance 30. juni 2012	9
Egenkapitalopgørelse 30. juni 2012	11
Noter	12
1. Hovedtal	12
2. Nøgletal	13
3. Renteindtægter	14
4. Renteudgifter	14
5. Gebyrer og provisionsindtægter	14
6. Kursreguleringer	14
7. Udgifter til personale og administration	15
8. Nedskrivninger på udlån	16
9. Eventualforpligtelser – garantier	16
Sparekassens repræsentantskab	17

Oplysninger om pengeinstituttet

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

Erhvervsjurist Martin K. Valbirk

Gårdejer Erik Gade

Direktør Finn V. Nielsen

Salgschef Tobias B. Hoffmann

Likviditetschef Tonni Studsbjerg - medarbejderrepræsentant

Rådgiver Mona H. Christoffersen - medarbejderrepræsentant

Rådgiver Morten Pilegaard - medarbejderrepræsentant

Direktion

Sparekassedirektør Lars Guldager

Revision

Nielsen & Christensen

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2012 for Sparekassen Hvetbo A/S.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede virksomheder. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr 30. juni 2012 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for første halvår 2012.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde 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.

Pandrup, den 21. august 2012.

Direktion:

Lars Guldager
Direktør

Bestyrelse:

Christian Hem
Formand

Mette Lindhardt
Næstformand

Martin K. Valbirk

Erik Gade

Finn V. Nielsen

Tobias B. Hoffmann

Tonni Studsbjerg

Mona H. Christoffersen

Morten Pilegaard

Den uafhængige revisors erklæringer

Til aktionærerne i Sparekassen Hvetbo A/S

Påtegning på halvårsregnskabet

Vi har revideret halvårsregnskabet for Sparekassen Hvetbo A/S for perioden 1. januar - 30. juni 2012, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Halvårsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed. Ledelsesberetningen, der ikke er omfattet af revisionen, udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for halvårsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et halvårsregnskab, 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 halvårsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om halvårsregnskabet 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 halvårsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i halvårsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i halvårsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et halvårsregnskab, 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 halvårsregnskabet.

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 halvårsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2012 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Supplerende oplysninger vedrørende forståelsen af revisionen

Vi har ikke udført revision eller review af sammenligningstillene for perioden 1. januar – 30. juni 2011 samt hoved- og nøgletal i note 1 og 2 for årene 2008-2011, og udtrykker derfor ikke nogen konklusion herom.

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 halvårsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med halvårsregnskabet.

Aalborg, den 21. august 2012

NIELSEN & CHRISTENSEN

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Alex M. Kristensen

Statsautoriseret revisor

Johny Jensen

Statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Usædvanlige forhold

Sparekassen Hvetbo har, som hele sektoren, siden finanskrisens start i 2008 været udfordret af de generelt forringede konjunkturer, som har skabt vanskelige vilkår for sparekassens kunder. Sparekassens udlån til finansiering af specielt erhverv, herunder erhvervsejendomme og landbrug har siden 2008 givet anledning til store nedskrivninger, som har reduceret sparekassens egenkapital væsentligt. Finanstilsynet har pr. 1. april 2012 indført nye strengere regler for nedskrivninger, hvilke skal anvendes i alle pengeinstitutters halvårsrapporter for 2012. Skærpelsen har påvirket sparekassens nedskrivninger.

De stadigt stigende krav fra myndighederne gør det mere og mere vanskeligt at drive pengeinstitut af vores størrelse, og der er kun udsigt til at disse krav vil blive yderligere skærpet i de kommende år. I Sparekassen Hvetbo bruger vi forholdsvis mange ressourcer på administrative opgaver og mange af vores dygtige specialister pålægges flere og flere ikke kundeventde opgaver.

For os, som for mange andre pengeinstitutter vil det i de kommende år være en central opgave at tilpasse sig de skærpede kapitalkrav, hvor indtjening er et vigtigt element i denne tilpasning. Og vi må erkende at det i den nuværende økonomiske situation er svært at få en naturlig vækst og en tilfredsstillende indtjening.

Med disse mange udfordringer har sparekassens bestyrelse truffet en beslutning om at søge et samarbejde og samtidig med offentliggørelse af halvårsrapporten for 2012, offentliggøres meddelelse om en indledt forhandling om fusion med Sparekassen Vendsyssel. Integration i en større organisation giver muligheder ikke blot for en bredere service for alle vore trofaste kunder, men samtidig giver det også gode udviklingsmuligheder for vore medarbejdere. Desuden vil denne fusion skabe en endnu stærkere, solid og selvstændig lokal sparekasse i Nordjylland, hvor ingen af de fusionerede sparekasser har afdelinger i samme byer.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassens halvårsresultat udgør et underskud før skat på 47,7 mio. kr. Sparekassens udskudte skatteaktiv på 18,3 mio. kr. er i lyset af forhandlingerne om fusion nedskrevet til nul, således resultatet efter skat er et underskud på 66,0 mio. kr. Resultatet anses som utilfredsstillende. Resultatet er stærkt påvirket af store nedskrivninger, hvor en ekstraordinær nedskrivning på et stort erhvervsengagement udgør 54% af den samlede nedskrivning. Finanstilsynets skærpelse af nedskrivningsreglerne fra 2. kvartal 2012, og tidens usikre økonomiske klima betyder, at flere kunder må anses som svage, og at sikkerheder skal værdiansættes lavere. Skærpelsen har påvirket sparekassens nedskrivninger i niveauet 10. mio. kr.. Sparekassens forventer et væsentligt reduceret nedskrivningsbehov i 2. halvår 2012. Resultatet af den primære indtjening udgør 12,5 mio. kr. for 1. halvår 2012, og er i overensstemmelse med budgettet.

Sparekassens forretningsomfang er i perioden styrket på indlåns- og garantisiden, hvor udlån og depotsaldi derimod er reduceret. Denne udvikling har forbedret balancen mellem udlån og indlån. Sparekassens likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav udgør 195,2% svarende til 373,7 mio. kr. Sparekassen har i perioden risikoreduceret fondsbeholdningen, således handelsbeholdningen af aktier og erhvervsobligationer pr. 30. juni 2012 er nedbragt til 14,3 mio. kr. i forhold til 68,8 mio. kr. pr. halvåret 2011. Den resterende fondsbeholdning udgør 65,3 mio. kr. i sektoraktier, 37,3 mio. kr. i korte obligationer og en hold til udløb obligationsbeholdning på 205,7 mio. kr.

Sparekassens egenkapital er i forhold til 30. juni 2011 faldet som følge af periodens og sidste års negative konsolidering, hvilket bl.a. afspejles i nøgletallene solvens, udlån i forhold til egenkapital og summen af store engagementer. Jf. nøgletalsoversigten.

Sparekassen servicerer pr. 30. juni 2012 over 12.000 kunder hvoraf godt 5.000 er aktionærer.

Finanstilsynets diamant

Diamanten indeholder 5 pejlemærker og grænseværdier som Finanstilsynet anbefaler pengeinstitutterne at holde sig indenfor inden udgangen af regnskabsåret 2012. Af nøgletallet Summen af store engagementer udgør 20,4% indeståender i et andet pengeinstitut. Sparekassens værdier ligger pr. 30. juni 2012 inden for Finanstilsynets anbefalinger.

Finanstilsynets diamant	Anbefaling	Sparekassen Hvetbo
Summen af store engagementer:	max 125%	117,40%
Udlånsvækst år til år	max 20%	-12,00%
Funding ratio	max. 1	0,66
Likviditetsoverdækning	over 50%	195,20%
Ejendomsseksponering	max 25%	22,62%

Resultatopgørelsen

Netto renteindtægter

Netto renteindtægter viser i forhold til halvåret 2011 et fald fra 31,2 mio. kr. til 29,9 mio. kr. På kundesiden er renteindtægter vedr. udlån forbedret med 4,7 % i forhold til halvåret 2011, hvorimod renteudgifter til indlån er på samme niveau jf. note 3 og 4. Faldet skyldes derfor primært lavere rentefkast på sparekassens midler placeret i obligationer, Nationalbanken og andre pengeinstitutter som følge af den lave markedsrente.

Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyr- og provisionsindtægter udgør for første halvår 2012 12,9 mio. kr. mod 12,4 mio. kr. pr 30. juni 2011. Garantiprovisioner er faldet med 18,9 %, hvorimod øvrige gebyrer og provisioner samt lånesagsgebyrer er steget med 33,2% jf. note 5.

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtjening udgør for første halvår 2012 43,5 mio. kr. mod 43,8 mio. kr. pr. 30. juni 2011.

Kursreguleringer

Sparekassens fondsresultat for halvåret 2012 er positivt med 2,6 mio. kr. fordelt med en kursgevinst på obligationer på 3,5 mio. kr., et kurstab på aktier på 1,2 mio. kr., samt en kursgevinst på valuta, afledte finansielle instrumenter og investeringsejendomme på 0,3 mio. kr.

Omkostninger

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør for halvåret 29,6 mio. kr. mod 30,0 mio. kr. for halvåret 2011. Sparekassen har i perioden afholdt en ekstraordinær udgift i forbindelse med

direktørskiftet i februar 2012 jf. note 7. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør for perioden 0,5 mio. kr. mod 0,6 mio. kr. for 1. halvår 2011.

Andre driftsudgifter som primært udgør betalinger til Bankpakke I og indskydergarantifonden andrager 0,9 mio. kr. mod 3,7 mio. pr. 30. juni 2011.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Nedskrivninger på udlån modregnet opkrævet renter herpå samt hensættelser til tab på garantier udgør for halvåret 62,5 mio. kr. mod 30,0 mio. kr. for 1. halvår 2011. En negativ udvikling på et stort erhvervsengagement har i perioden krævet en ekstraordinær nedskrivning på 34 mio. kr. eller 54% af den samlede nedskrivning for halvåret. De nye skærpede nedskrivningsregler har påvirket nedskrivningerne i niveauet 10 mio. kr. Der forventes et væsentligt lavere nedskrivningsniveau i 2. halvår 2012 end realiseret i 1. halvår 2012. De samlede nedskrivninger udgør pr. 30 juni 2012 195,1 mio. kr., svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent pr. 30. juni 2012 på 11,0% mod 6,6% året før.

Balancen

Udlån og garantier

Sparekassens udlån andrager ultimo halvåret 2012 1.117,2 mio. kr. mod 1.269,5 mio. kr. i halvåret 2011. Et fald på 12,0% som kan henføres til sparekassens høje nedskrivningsniveau i perioden, salg af erhvervsobligationer og et reduceret udlån til erhverv.

Garantierne udgør ultimo halvåret 2012 467,0 mio. kr. mod 501,4 mio. kr. i halvåret 2011. En reduktion på 6,9% som dækker over et fald i Finansgarantier og garantier til forhåndslån på 95,5 mio. kr. samt en stigning på tinglysnings- og konverteringsgarantier på 92,5 mio. kr. Øvrige garantier er faldet med 25,3 mio. kr.

Indlån

Sparekassens indlån udgør ultimo halvåret 2012 1.320,8 mio. kr. mod 1.284,6 mio. kr. i halvåret året før. Sparekassen har således en stabil indlånsmasse fordelt bredt på sparekassens kunder samt få professionelle indskydere. Af indlånsmassen er 42,9 mio. kr. ikke dækket af indskydergarantifonden. 225,0 mio. kr. af indlånet kan henledes til en fælles obligationsudstedelse (SPV) med statsgaranti som udløber primo 2013. Sparekassen har obligationer i "hold-til-udløb" depot som modsvarer 91,4% af udstedelsen.

Udlånsprocent

Udlånsprocenten udgør ultimo halvåret 99,3%. Sparekassen har således balance mellem ind- og udlån.

Kapitalgrundlag og solvens

Egenkapitalen udgør pr. 30. juni 2012 164,5 mio. kr. Et fald i forhold til halvåret 2011 på 150,0 mio. kr., som kan henføres til negative driftsresultater og en nedskrivning af sparekassens udskudte skatteaktiv. Sparekassens basiskapital udgør 270,7 mio. kr. som sammenholdt med risikovægtede poster på 1,6 mia. kr. giver en solvensprocent på 16,6%. Et fald på 4,1% i sammenligning med solvensprocenten 20,7% pr. 30. juni 2011. Kernekapitalsprocenten udgør 13,5% mod 17,0% pr. halvåret 2011. Sparekassens supplerende kapital andrager 139,5 mio. primært bestående af Hybrid kernekapital under Bankpakke II på 63,6 mio. kr. og et efterstillet kapitalindskud på 10 mio. euro med udløb i 2015.

Sparekassens individuelle solvensbehov er pr. 30. juni 2012 opgjort til 12,2%. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi i forhold til det vurderede behov på 4,4%. Solvensbehovet er opgjort og vurderet med udgangspunkt i Lokale Pengeinstitutters solvensbehovsmodel. En beskrivelse af metode til opgørelse af solvensbehovet samt forudsætningerne, kan findes på sparekassens hjemmeside.

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er fra 30. juni 2012 og frem til i dag ikke indtruffet forhold, som har indflydelse på sparekassens halvårsresultat.

Med baggrund i den store likviditetsoverdækning har sparekassen primo juli 2012 valgt, at foretage en førtidig indfrielse af et statsgaranteret obligationslån på 75 mio. kr.

Forventninger til andet halvår 2012

Sparekassens bestyrelse har truffet beslutning om at søge et samarbejde med et andet pengeinstitut, og har derfor indledt forhandlinger om fusion med Sparekassen Vendsyssel. Det er sparekassens forventning, at sammenlægning gennemføres i 4. kvartal 2012 og at Sparekassen Hvetbo, derfor ophører som selvstændigt pengeinstitut.

Sparekassen har samtidigt med offentliggørelsen af denne halvårsrapport udsendt en fondsboersmeddelelse specifikt vedr. en sammenlægning af Sparekassen Hvetbo og Sparekassen Vendsyssel.

Sparekassens resultatforventninger for hele 2012 fastholdes i niveauet 30 mio. kr. før nedskrivninger, kursreguleringer, resultat af kapitalandele i associerede virksomheder, skat og udgifter til sektorløsninger. Der forventes et væsentligt lavere nedskrivningsniveau i 2. halvår 2012 end realiseret i 1. halvår 2012.

Risikostyring

Sparekassen har 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.

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 understøtte sine statistiske kreditvurderinger. 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 kreditbevilningsmyndighed på forskellige niveauer i sparekassen. Ansvar for kreditrisiko er placeret hos den enkelte afdeling. På overordnet niveau overvåges kreditrisikoen af kreditchefen i samråd med direktionen.

Ud fra objektive kriterier nedskrives der på et engagement såfremt det vurderes som tabstruet. Der sker som minimum en grundig gennemgang af sparekassens samlede kreditrisiko på svage lån af ledelsen hvert kvartal. Den individuelle gennemgang indeholder alle engagementer over 1% af sparekassens basiskapital svarende til ca. 2,7 mio. kr. Herudover vurderes alle engagementer der viser svaghestegn.

Markedsrisiko

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

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

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

Valutarisiko beregnes systemmæssigt på registrerede beholdninger i valuta.

Ejendomsrisiko

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

Likviditetsrisiko

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

Operationel risiko

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling kan henføres til nedskrivninger, herunder gruppevise nedskrivninger på udlån og garantier, samt værdiansættelsen af unoterede værdipapirer.

I nedskrivningsberegningerne på kunder med objektiv indikation for værdiforringelse betyder de skærpede nedskrivningsregler i 2. kvartal 2012, at ejendomme ikke må indgå til en værdi, der overstiger den værdi, som en ejendom vurderes at kunne afhændes til inden for seks måneder. I det nuværende marked betyder det en større usikkerhed ved måling af ejendommens værdi.

Det er bestyrelsens vurdering, at usikkerheden er på et niveau, hvor halvårsrapporten giver et retvisende billede

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet efter samme regnskabspraksis som for årsrapporten 2011, hvilket er i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen). Finanstilsynet har med virkning fra 2. kvartal 2012 indført skærpede nedskrivningsregler. Disse skærper er efterfulgt i halvårsrapporten 2012 og har påvirket nedskrivningerne.

Resultatopgørelse 30. juni 2012

(Ej rev.)

	Note	30.06.12 t.kr.	30.06.11 t.kr.
Renteindtægter	3	47.996	49.485
Renteudgifter	4	18.079	18.276
Netto renteindtægter		29.917	31.209
Udbytte af aktier mv.		1.032	1.270
Gebyrer og provisionsindtægter	5	12.869	12.361
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		329	1.014
Netto rente- og gebyrindtægter		43.489	43.826
Kursreguleringer	6	2.639	-5.167
Andre driftsindtægter		80	107
Udgifter til personale og administration	7	29.610	30.020
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		514	591
Andre driftsudgifter		928	3.715
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	62.525	29.950
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder		-300	-65
Periodens resultat før skat		-47.669	-25.575
Skat		-18.300	6.315
Periodens resultat		-65.969	-19.260

Totalindkomstopgørelse

Halvårets resultat	-65.969	-19.260
Anden totalindkomst	-1.200	0
Skat af anden totalindkomst	300	0
Anden totalindkomst efter skat	-900	0
Totalindkomst i alt	-66.869	-19.260

Balance 30. juni 2012

	(Ej rev.)		
	30.06.12	30.06.11	31.12.11
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	174.411	148.355	166.315
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	105.565	49.625	33.470
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	11.906	42.879	34.151
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.105.249	1.226.663	1.195.188
Obligationer til dagsværdi	37.267	79.573	22.948
Obligationer til amortiseret kostpris	205.681	229.040	216.081
Aktier mv.	67.755	98.270	74.108
Kapitalandele i associerede virksomheder	5.773	6.114	5.773
Grunde og bygninger i alt	6.822	7.463	8.150
- Investeringsejendomme	420	450	450
- Domicilejendomme	6.402	7.013	7.700
Øvrige materielle aktiver	2.753	3.626	3.246
Aktuelle skatteaktiver	365	270	0
Udskudte skatteaktiver	0	19.708	18.000
Andre aktiver	6.433	8.421	10.905
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.964</u>	<u>2.483</u>	<u>2.221</u>
Aktiver	<u>1.731.944</u>	<u>1.922.489</u>	<u>1.790.556</u>

Balance 30. juni 2012

		(Ej rev.)		
	30.06.12	30.06.11	31.12.11	
	<u>Note</u>	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2	0	0
Indlån og anden gæld		1.320.819	1.284.636	1.315.220
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		77.613	152.538	77.600
Andre passiver		26.945	25.837	22.608
Periodeafgrænsningsposter		2.414	908	825
Gæld i alt		<u>1.427.793</u>	<u>1.463.919</u>	<u>1.416.253</u>
Hensættelser til tab på garantier		200	200	200
Andre hensættelser		0	795	0
Hensatte forpligtelser		<u>200</u>	<u>995</u>	<u>200</u>
Efterstillede kapitalindskud		139.489	143.110	142.773
Efterstillede kapitalindskud		<u>139.489</u>	<u>143.110</u>	<u>142.773</u>
Aktiekapital		229.650	229.650	229.650
Overkurs ved emission		0	66.020	0
Opskrivningshænlæggelser		897	1.834	1.797
Overført overskud eller underskud		-66.085	16.961	-117
Foreslået udbytte		0	0	0
Egenkapital		<u>164.462</u>	<u>314.465</u>	<u>231.330</u>
Passiver		<u>1.731.944</u>	<u>1.922.489</u>	<u>1.790.556</u>
Eventualforpligtelser				
Garantier	9	<u>467.077</u>	<u>501.421</u>	<u>419.740</u>

Egenkapitalopgørelse 30. juni 2012

	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 2012	229.650	0	1.797	0	-116	231.331
Halvårets resultat					-65.969	-65.969
Anden totalindkomst efter skat			-900			-900
Egenkapital 30. juni 2012	<u>229.650</u>	<u>0</u>	<u>897</u>	<u>0</u>	<u>-66.085</u>	<u>164.462</u>

(Ej rev.)

Egenkapitalopgørelse 30. juni 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	229.650	66.020	1.834	0	36.107	333.611
Halvårets resultat					-19.260	-19.260
Anden totalindkomst efter skat						0
Køb af egne aktier					-102	
Aktiebaseret incitamentsprogram					216	
Egenkapital 30. juni 2011	<u>229.650</u>	<u>66.020</u>	<u>1.834</u>	<u>0</u>	<u>16.961</u>	<u>314.465</u>

Noter

1. Hovedtal

Resultatopgørelse	t.kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Renteindtægter		47.996	49.485	49.758	52.297	55.211
Renteudgifter		18.079	18.276	15.200	20.551	27.034
Netto renteindtægter		29.917	31.209	34.558	31.746	28.177
Udbytter af kapitalandele		1.032	1.270	1.151	2.050	5.107
Gebyrer og provisionsindtægter		12.869	12.361	13.881	13.090	13.501
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		329	1.014	869	1.049	731
Netto rente- og gebyrindtægter		43.489	43.826	48.721	45.838	46.053
Kursreguleringer		2.639	-5.167	9.272	-12.694	-32.310
Andre driftsindtægter		80	107	385	313	765
Udgifter til personale og adm. m.v.		29.610	30.020	28.397	26.464	25.680
Af- og nedskrivninger på matr. aktiver		514	591	652	701	604
Andre driftsudgifter		928	3.715	4.926	4.729	10
Nedskrivninger på udlån og garantier		62.525	29.950	7.909	19.159	3.472
Resultat af associerede virksomheder		-300	-65	104	222	2.178
Halvårets resultat før skat		-47.669	-25.575	16.597	-17.374	-13.080
Skat		-18.300	6.315	-4.033	3.433	5.538
Halvårets resultat		-65.969	-19.260	12.564	-13.941	-7.542
Balance	t.kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Indlån		1.320.819	1.284.636	1.105.777	1.044.702	979.387
Udstedte obligationer		77.613	152.538	224.060	0	0
Udlån		1.117.155	1.269.542	1.412.324	1.312.934	1.472.825
Obligationer til dagsværdi		37.267	79.573	76.570	57.021	165.523
Obligationer til amortiseret kostpris		205.681	229.040	227.704	11.400	0
Aktier m.v.		67.755	98.270	99.963	91.140	165.597
Egenkapital		164.462	314.465	343.557	297.450	371.625
Aktiver i alt		1.731.944	1.922.489	1.918.249	1.575.867	1.917.521
Garantier		467.077	501.421	669.035	704.959	595.711

Nøgletallene for 2008, 2009, 2010 og 2011 er ikke revideret

Noter

2. Nøgletal

	2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	16,6	20,7	19,2	16,1	18,0
Kernekapitalprocent	13,5	17,0	16,0	12,6	15,5
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	-24,1	-7,9	4,9	-5,8	-3,4
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	-33,3	-5,9	3,7	-4,6	-2,0
Indtjening pr. omkostningskrone	0,49	0,6	1,40	0,66	0,56
Renterisiko	-1,7	0,4	0,4	0,9	1,3
Valutaposition	8,7	17,3	20,5	6,0	11,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	99,3	108,6	133,6	133,1	155,8
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	4,0	4,1	4,4	4,0
Halvårets udlånsvækst	-9,1	-2,6	1,9	-1,8	9,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	195,2	166,8	174,5	38,9	86,8
Summen af store engagementer	117,4	50,6	69,8	139,8	99,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	11,0	6,6	3,5	3,9	2,5
Halvårets nedskrivningsprocent	3,5	1,6	0,4	0,9	0,2
Halvårets resultat før skat pr. aktie	-20,8	-11,1	7,4	-7,6	-5,7
Halvårets resultat efter skat pr. aktie	-28,7	-8,4	5,6	-6,1	-3,3
Indre værdi pr. aktie	72,7	139,1	152,8	132,6	166,0
Børskurs delt med indre værdi pr. aktie	0,74	0,65	1,16	0,88	1,34
Børskurs ultimo halvåret	54,00	91,00	178,00	117,00	223,00

Nøgletallene for 2008, 2009, 2010 og 2011 er ikke revideret.

Aktiernes stykstørrelse er 100 kr. Nøgletallene vedr. aktier er målt i forhold til en stykstørrelse på 100 kr.

Noter

	30.06.12	30.06.11
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
		(Ej rev.)
3. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	388	1.062
Udlån og andre tilgodehavender	44.713	42.714
Obligationer	2.895	5.709
Øvrige rente indtægter	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>47.996</u>	<u>49.485</u>
4. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	5	8
Indlån og anden gæld	12.524	12.007
Udstedte obligationer	928	1.895
Efterstillede kapitalindskud	4.622	4.364
Øvrige renteudgifter	<u>0</u>	<u>2</u>
	<u>18.079</u>	<u>18.276</u>
5. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirer og depoter	2.700	2.693
Betalingsformidling	899	823
Lånesagsgebyrer	1.661	1.300
Garantiprovision	3.917	4.828
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>3.692</u>	<u>2.717</u>
	<u>12.869</u>	<u>12.361</u>
6. Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	4.134	2.457
Obligationer	-597	246
Aktier mv.	-1.162	-9.158
Valuta	294	-1.055
Afledte finansielle instrumenter	0	2.343
Investeringsejendomme	<u>-30</u>	<u>0</u>
	<u>2.639</u>	<u>-5.167</u>

Noter

	30.06.12	(Ej rev.) 30.06.11
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
7. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter		
Lønninger og andre kortsigtede personaleudgifter	12.833	13.942
Pensioner	1.481	1.617
Udgifter til social sikring	2.019	1.855
	<u>16.333</u>	<u>17.414</u>
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion (og eventuelle andre ledelsesorganer)		
Direktion	2.239	1.215
Bestyrelse	345	345
	<u>2.584</u>	<u>1.560</u>
Øvrige administrationsudgifter	10.692	11.046
	<u>29.610</u>	<u>30.020</u>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	<u>54,2</u>	<u>60,7</u>

Løn og vederlag til direktionen er påvirket af forpligtelser i forbindelse med direktørskiftet februar 2012. Forpligtelserne er bogført som engangsudgifter i 1. kvartal 2012.

Noter

	30.06.12	(Ej rev.) 30.06.11
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
8. Nedskrivninger på udlån		
Individuelle nedskrivninger:		
Individuelle nedskrivninger i årets løb	63.230	37.974
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.093	-6.372
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	-24.296	456
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.093	-225
Rente af udlån, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	-2.794	-1.560
	<u>62.275</u>	<u>30.273</u>
Gruppevise nedskrivninger:		
Gruppevise nedskrivninger i årets løb	311	650
Tilbageførsel af gruppevise nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-61	-1.173
	<u>250</u>	<u>-523</u>
Hensættelser til tab på garantier:		
Hensættelser i årets løb	0	200
	<u>0</u>	<u>200</u>
Nedskrivninger på udlån og garantier i alt	<u>62.525</u>	<u>29.950</u>
9. Eventualforpligtelser – garantier		
Finansgarantier	116.139	211.686
Tabsgarantier for realkreditudlån	173.758	180.608
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	115.988	23.446
Øvrige garantier	61.191	85.681
I alt	<u>467.077</u>	<u>501.421</u>

Sparekassens repræsentantskab

Købmand	Rikard Andersen	Pandrup
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
Muremester	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
Gårdejer	Jens Vittrup Sørensen	Saltum
Slagtermester	Lasse Bo Sørensen	Blokhus
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