

NASDAQ OMX Copenhagen A/S  
Nikolaj Plads 6  
1007 København K

Aars, den 31. oktober 2011  
Fondsbørsmeddelelse nr. 15/2011

**Periodemeddelelse**  
**1. januar – 30. september 2011**  
**for Sparekassen Himmerland A/S**

Yderligere oplysninger:

Sparekassen Himmerland A/S (CVR nr. 28 29 94 94)

Sparekassedirektør Svend Jørgensen eller

økonomidirektør Lisa Frost Sørensen

Markedsvej 5-7

9600 Aars

Tlf. 98 62 17 00

Vi gør opmærksom på, at dette er en periodemeddelelse  
– og ikke en kvartalsrapport, jf. Fondsbørsens regler herfor.

**Indtjening fra primær drift på 110 mio. kr.**

**Primær indtjening følger budgettet.**

**Fortsat uro på de finansielle markeder præger resultatet.**

**Solid solvens og likviditet.**

**Mange nye kunder.**

### **Perioden i overskrifter**

- Sparekassens indtjening fra den primære drift udgør 110 mio. kr. og følger budgettet. Indtjeningen fra den primære drift opgøres som indtjeningen før nedskrivninger, kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger og skat.
- Den fortsatte uro på de finansielle markeder præger sparekassens kursreguleringer. I 3. kvartal 2011 er sparekassens kursreguleringer således negative med 12 mio. kr. og dermed i alt negative med 27 mio. kr. i årets første 9 måneder. Til sammenligning var kursreguleringerne i 2010 positive med 89 mio. kr., så dette præger naturligvis i høj grad resultatet.
- Lavkonjunktoren betyder samtidig, at sparekassen har konstateret tab og nedskrivninger på udlån og garantier på et højere niveau end normalt. Resultatet er et spejlbillede af, at krisen i samfundet ikke er ovre endnu, og det mærker en del af kunderne. Sparekassen har haft tab og nedskrivninger på udlån og garantier på 150 mio. kr. i årets første 9 måneder.

Sparekassen har i generationer levet godt af og godt med sine kunder og har med afsæt i Sparekassens stærke økonomiske fundament valgt også at bakke op i vanskelige tider. Det sker med forventning om at bibeholde mange gode og stærke kundeforhold, som resulterer i en sund forretning i det længere perspektiv.

- Sparekassens resultat før skat udgør -74 mio. kr. og efter skat -53 mio. kr. Sparekassens resultat anses ikke for tilfredsstillende, men skal bl.a. ses i lyset af ovennævnte forhold.
- I september besluttede ledelsen at ændre på sparekassens afdelingsstruktur for fremadrettet at sikre kunderne den bedste og mest kvalificerede rådgivning, samt for at reducere de administrative omkostninger. Primo oktober er afdelingerne i Overlade, Aggersund og St. Brøndum lukket, mens afdelingerne i Ranum, Løgstør, Fjerritslev og Skørping til gengæld er blevet udvidet ved at få tilført flere kunder og medarbejdere.

Sparekassens ejendomme i Overlade, Aggersund og St. Brøndum er foræret til lokale formål.

- Ved naturlig afgang vil antallet af medarbejdere blive reduceret med 12 i løbet af 2011, herudover har sparekassen i september reduceret medarbejderstaben med 10 medarbejdere som følge af den fortsatte lavkonjunktur og det deraf følgende lavere aktivitetsniveau i sparekassen.
- Sparekassens udlån udgjorde ved kvartalets udgang 6,6 mia. kr., indlån 7,1 mia. kr. og garantier 1,5 mia. kr. Det samlede forretningsomfang er således på 15,2 mia. kr., og sparekassens indlån kan fuldt ud finansiere udlånet.
- I 3. kvartal har sparekassen fortsat haft tilgang af nye kunder, og i 2011 har sparekassen fået over 9.000 nye kunder, hvoraf de 5.300 kunder er kommet ved overtagelsen af Sparekassen Midtfjord.
- Sparekassens kernekapitalprocent og solvens er pr. 30. september 2011 på hhv. 17,7 og 18,4.
- Sparekassen har en likviditetsreserve på 152% mere end lovens krav.

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

Som det fremgår af følgende skema, ligger alle Sparekassen Himmerlands nøgletal langt inden for Finanstilsynets grænseværdier - på alle 5 pejlemærker. Det betyder, at Sparekassen Himmerland allerede nu lever op til de fremtidige skærpede krav, der gælder fra primo 2013.

<b>Pejlemærke i Tilsynsdiamanten</b>	<b>Grænseværdi i Tilsynsdiamanten</b>	<b>Sparekassens nøgletal pr. 30/9 2011</b>
Summen af store engagementer	Max. 125%	12,7%
Udlånsvækst på årsbasis	Max. 20%	3,1%
Stabil funding	Max. 1	0,7
Ejendomseksposering	Max. 25%	15,1%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	152,1%

- Den seneste tid har der i pressen været stor fokus på, hvornår Finanstilsynet sidst har været på undersøgelse i pengeinstitutterne.

Det skal derfor bemærkes, at Finanstilsynet har været på ordinær undersøgelse i Sparekassen Himmerland i ugerne 39, 41 og 42.

Seneste ordinære undersøgelse var i efteråret 2007.

På baggrund af de foreløbige tilbagemeldinger fra Finanstilsynets inspektører ser vi frem til den endelige rapportering med sindsro. Finanstilsynets besøg har således ikke givet anledning til korrektioner af sparekassens foretagne nedskrivninger pr. 30. september 2011.

## Resultatet viser følgende i hovedtræk

- Sparekassens nettorenteindtægter udgør 240 mio. kr., hvilket er 11 mio. kr. mindre end i samme periode af 2010. Den mindre indtægt skyldes bl.a., at sparekassens ledelse som forberedelse til udløb af Bankpakke I af forsigtigheds hensyn valgte at optage statsgaranterede obligationslån. Sparekassen har nu indfriet over halvdelen af disse obligationslån, hvilket vil forbedre indtjeningen fremadrettet.
- Gebyrer og provisionsindtægter udgør 97 mio. kr., hvilket er 6 mio. kr. mere end i samme periode af 2010.
- Kursreguleringerne, der i alt er negative med 27 mio. kr., består af negative kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 15 mio. kr., på aktiebeholdningen med 9 mio. kr. samt på valuta og finansielle instrumenter mv. på 3 mio. kr. Sparekassens fondsbeholdning består hovedsageligt af danske realkreditobligationer samt aktier i finansielle institutter og sektorvirksomheder. Sparekassen hverken har eller har haft investeringer i obligationer eller aktier i f.eks. Irland, Grækenland, Italien, Portugal eller Spanien, der har været ramt af de største kursudsving.
- Udgifter til personale og administration udgør 219 mio. kr. Udgifter til personale er steget fra 119 mio. kr. til 134 mio. kr., hvilket bl.a. skyldes, at sparekassens gennemsnitlige antal medarbejdere er steget med 20 til i alt 298 medarbejdere indenfor det seneste år i forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Midtfjord i 2011. Udgifter til administration er steget fra 78 mio. kr. til 85 mio. kr. Stigningen skyldes primært øgede omkostninger til edb, herunder konverteringsomkostninger samt driftsomkostninger i forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Midtfjord.

- Nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier er udgiftsført med 150 mio. kr. mod 154 mio. kr. for samme periode sidste år. De samlede nedskrivninger på udlån udgør 442 mio. kr. pr. 30. september 2011, mens hensættelser til tab på garantier udgør 7,5 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 5,2 pr. 30. september 2011 mod 5,3 året før.
- Sparekassens bidrag til sektorløsninger for nødlidende pengeinstitutter andrager i alt 4 mio. kr. incl. bidrag til afviklingen af Max Bank, der er udgiftsført under "Andre driftsudgifter".
- Sparekassens omkostninger til lukning af afdelinger, herunder bortgivelse af ejendomme, samt fratrædelsesgodtgørelser og løn i opsigelsesperioden i forbindelse med organisationstilpasninger er i 3. kvartal udgiftsført med 4 mio. kr. under "Andre driftsudgifter".
- Resultatet før skat udgør -74 mio. kr. og efter skat -53 mio. kr. for perioden 1. januar – 30. september 2011.

## Balancen mv. viser følgende i hovedtræk

- Balancesummen er reduceret til 10,4 mia. kr. pr. 30. september 2011 mod 13,0 mia. kr. pr. 30. september 2010.

Den væsentligste del af reduktionen i balancesummen vedrører sparekassens indfrielse af udstedte obligationslån og anden seniorgæld til andre kreditinstitutter med hhv. 1,2 mia. kr. og 0,8 mia. kr. gennem det seneste år. Dette modsvarer i det væsentligste af en reduktion af sparekassens obligationsbeholdning og tilgodehavender hos andre kreditinstitutter på 2,6 mia. kr.

- Sparekassens udlån og indlån har været stabilt gennem det seneste år. Udlån er steget med 197 mio. kr. til 6,6 mia. kr. svarende til 3,1%, mens det samlede indlån incl. puljer er faldet med 26 mio. kr. til 7,1 mia. kr. svarende til 0,4%.
- Det er sparekassens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Nøgletallet "Udlån før nedskrivninger i forhold til indlån" udgør 99,2 pr. 30. september 2011 mod 95,6 pr. 30. september 2010. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.
- Efterstillede kapitalindskud udgør 423 mio. kr. pr. 30. september 2011 mod 523 mio. kr. pr. 30. september 2010. Ændringen skyldes, at sparekassen som følge af sit solide kapitalgrundlag besluttede at benytte muligheden for at foretage en førtidig indfrielse af ansvarlig lånekapital for 100 mio. kr. i efteråret 2010.
- Egenkapitalen udgør 1,5 mia. kr. pr. 30. september 2011.
- Sparekassens udlån i forhold til egenkapital (gearing) ligger fortsat på et forsigtigt niveau på 4,5 pr. 30. september 2011 mod 4,2 pr. 30. september 2010.
- De samlede garantier udgør 1,5 mia. kr. pr. 30. september 2011 mod 1,8 mia. kr. pr. 30. september 2010. Faldet i garantierne skyldes bl.a., at der ikke længere er så lang ventetid for den digitale tinglysning.

## Kapitaldækning

- Sparekassens basiskapital udgør 1,6 mia. kr. pr. 30. september 2011 som, sammenholdt med de risikovægtede poster på 8,8 mia. kr., giver en solvens på 18,4 mod 20,1 pr. 30. september 2010 og 18,7 pr. 31. december 2010. Faldet i solvensen skyldes bl.a. indfrielsen af ansvarlig kapital i efteråret 2010 samt overtagelsen af Sparekassen Midtjylland i februar 2011.
- Pr. 30. september 2011 udgør sparekassens kernekapitalprocent 17,7 mod 18,8 pr. 30. september 2010 og 17,8 pr. 31. december 2010. Dette betyder bl.a., at sparekassen selv uden medregning af supplerende kapital på 125 mio. kr. har et solidt kapitalgrundlag, og sparekassen opfylder således allerede nu de forventede kapitalkrav i de kommende Basel III-regler.
- Sparekassen skal udover at opføre sin solvens også opføre sit individuelle solvensbehov. Sparekassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden

til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i en særskilt redegørelse på sparekassens hjemmeside, hvortil der henvises:

<https://www.himmerland.dk/aktionaer/aktionaerinfo/oplysningsforpligtelser/>,

Sparekassens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,7% pr. 30. september 2011.

- Sparekassens solvens på 18,4% er således 6,7-procentpoint højere end det individuelle solvensbehov, svarende til en dækning på 157%, og det er på den baggrund ledelsens vurdering, at solvensen fuldt ud er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler sparekassens aktiviteter.

## Likviditet

- Sparekassen har fortsat en solid likviditetssituation.
- Det er sparekassens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene. Pr. 30. september 2011 udgør sparekassens udlån i forhold til indlån 99,2%. Kundernes indlån kan således fuldt ud finansiere kundeudlånene.
- Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til over den fastlagte tidshorisont at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af sparekassens finansiering ikke kan refinansieres.
- Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 50% mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed

Opgjort i henhold til § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed skal sparekassen have et likviditetsberedskab på 1,0 mia. kr. pr. 30. september 2011, og da sparekassen har et likviditetsberedskab på 2,5 mia. kr., betyder det, at sparekassen har en overdækning på 152%. Pr. 30. september 2010 var overdækningen på 387% og 375% pr. 31. december 2010.

Faldet i overdækningen skyldes dels, at sparekassen i foråret 2010 udstedte statsgaranterede obligationslån for i alt 2,1 mia. kr. med en løbetid på 3 år. Udstedelserne blev bl.a. anvendt til indfrielse af anden funding med kortere restløbetid og til styrkelse af likviditeten som forberedelse til udløbet af Bankpakke I i efteråret 2010. På baggrund af sparekassens fortsatte stærke likviditetssituation foretog sparekassen i foråret 2011 førtidige indfrielse af fire af de statsgaranterede obligationslån svarende til i alt 1,3 mia. kr. Herudover bortfaldt Nationalbankens midlertidige lånerammer mv. til pengeinstitutsektoren ultimo februar 2011.

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

## Forventet udvikling

- Sparekassen Himmerland A/S' aktivitetsniveau har de sidste par år udvist en mere afdæmpet udvikling, mens indtjeningsniveauet har vist en faldende tendens som følge af den økonomiske krise og den generelle negative konjunkturudvikling. For den resterende del af 2011 forventes et uændret forretningsomfang som følge af lavkonjunktoren.
- Sparekassens resultat af den primære indtjening, dvs. indtjeningen før kursreguleringer, udgifter til sektorløsninger, nedskrivninger og skat, udgør 110 mio. kr. for perioden 1. januar – 30. september 2011, hvilket følger budgettet.
- Ledelsen forventer, at sparekassens primære indtjening for 2011 vil ligge i niveauet 140-160 mio. kr. På grund af den fortsatte lavkonjunktur forventes det ikke, at de økonomiske vilkår for kunderne forbedres på kort sigt. Derfor forventer Sparekassen, at tab og nedskrivninger i en periode endnu vil være på et niveau, der ligger over det normale.

## Anvendt regnskabspraksis

- Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2010.

## Resultatopgørelse

	1/1-30/9 2011 <u>t. kr.</u>	1/1-30/9 2010 <u>t. kr.</u>	2010 <u>t. kr.</u>
Renteindtægter	380.518	400.311	533.528
Renteudgifter	<u>140.230</u>	<u>148.789</u>	<u>200.791</u>
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>240.288</b>	<b>251.522</b>	<b>332.737</b>
Udbytte af aktier mv.	3.444	2.205	2.264
Gebyrer og provisionsindtægter	97.179	90.898	126.689
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	<u>5.687</u>	<u>5.607</u>	<u>7.288</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>335.224</b>	<b>339.018</b>	<b>454.402</b>
Kursreguleringer	-27.192	89.069	66.386
Andre driftsindtægter	3.906	5.070	6.483
Udgifter til personale og administration	218.898	197.446	262.252
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	10.100	8.351	10.956
Andre driftsudgifter	7.997	28.686	47.686
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	150.013	154.418	246.653
Tab på garanti vedrørende Bankpakke I	0	21.130	21.130
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	<u>797</u>	<u>605</u>	<u>2.768</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>-74.273</b>	<b>23.731</b>	<b>-58.638</b>
Skat af periodens resultat	<u>+21.118</u>	<u>1.765</u>	<u>+19.494</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b><u>-53.155</u></b>	<b><u>21.966</u></b>	<b><u>-39.144</u></b>

## Balance

	<b>30/9 2011 t. kr.</b>	<b>30/9 2010 t. kr.</b>	<b>31/12 2010 t. kr.</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	39.069	104.906	128.447
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	599.327	269.288	1.208.226
Udlån og tilgodehavender til dagsværdi	43.449	52.540	49.280
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.597.136	6.391.288	6.234.122
Obligationer til dagsværdi	1.644.967	4.612.752	3.118.458
Aktier mv.	558.882	481.477	550.301
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.700	13.932	16.095
Aktiver tilknyttet puljeordninger	428.676	550.274	548.107
Immaterielle aktiver	62.264	39.083	40.553
Grunde og bygninger i alt	148.474	141.096	140.053
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>49.760</i>	<i>50.391</i>	<i>49.760</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>98.714</i>	<i>90.705</i>	<i>90.293</i>
Øvrige materielle aktiver	17.034	22.323	20.426
Aktuelle skatteaktiver	23.667	38.279	18.840
Udsudte skatteaktiver	39.167	0	18.050
Aktiver i midlertidig besiddelse	25.353	28.502	32.428
Andre aktiver	138.931	207.567	163.441
Periodeafgrænsningsposter	<u>25.516</u>	<u>18.159</u>	<u>15.026</u>
<b>Aktiver</b>	<b><u>10.409.612</u></b>	<b><u>12.971.466</u></b>	<b><u>12.301.853</u></b>

## Balance

	<b>30/9 2011 t. kr.</b>	<b>30/9 2010 t. kr.</b>	<b>31/12 2010 t. kr.</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16.624	834.366	221.802
Indlån og anden gæld	6.708.564	6.612.847	6.705.862
Indlån i puljeordninger	428.676	550.274	548.107
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	981.107	2.230.085	2.230.467
Andre passiver	381.672	610.853	666.445
Periodeafgrænsningsposter	<u>1.395</u>	<u>1.156</u>	<u>1.159</u>
<b>Gæld i alt</b>	<b><u>8.518.038</u></b>	<b><u>10.839.581</u></b>	<b><u>10.373.842</u></b>
Hensættelser til pensioner og lign. forpligtelser	522	0	0
Hensættelser til udskudt skat	0	8.500	0
Hensættelser til tab på garantier	7.520	57.794	8.949
Andre hensatte forpligtelser	<u>467</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Hensatte forpligtelser</b>	<b><u>8.509</u></b>	<b><u>66.294</u></b>	<b><u>8.949</u></b>
Efterstillede kapitalindskud	<u>422.906</u>	<u>523.454</u>	<u>423.317</u>
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b><u>422.906</u></b>	<b><u>523.454</u></b>	<b><u>423.317</u></b>
Aktiekapital	54.964	54.964	54.964
Opskrivningshenlæggelser	14.924	14.924	14.924
Lovpligtige reserver	14.892	11.932	14.095
Overført overskud	<u>1.375.379</u>	<u>1.460.317</u>	<u>1.411.762</u>
<b>Egenkapital</b>	<b><u>1.460.159</u></b>	<b><u>1.542.137</u></b>	<b><u>1.495.745</u></b>
<b>Passiver</b>	<b><u>10.409.612</u></b>	<b><u>12.971.466</u></b>	<b><u>12.301.853</u></b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Garantier	1.541.964	1.803.728	1.588.559
Andre forpligtende aftaler (huslejeforpligtelser mv.)	<u>101.941</u>	<u>106.643</u>	<u>103.820</u>
	<b><u>1.643.905</u></b>	<b><u>1.910.371</u></b>	<b><u>1.692.379</u></b>



## Nøgletal

	<u>30/9</u> <u>2011</u>	<u>30/9</u> <u>2010</u>	<u>2010</u>
<b>Kapitaldækning</b>			
Solvensprocent	18,4	20,1	18,7
Kernekapitalprocent	17,7	18,8	17,8
Individuelt solvensbehov	11,7	9,6	10,2
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	-6,7	2,1	-3,9
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	-4,8	1,9	-2,6
Indtjening pr. omkostningskrone	0,8	1,1	0,9
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko	0,4	2,1	2,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,1
Valutaposition	3,2	2,9	2,6
<b>Likviditetsrisiko</b>			
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	152,1	387,2	374,7
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	99,2	95,6	91,0
<b>Kreditrisiko</b>			
Udlån i forhold til egenkapital	4,5	4,2	4,2
Periodens udlånsvækst	5,7	0,1	-2,4
Periodens nedskrivningsprocent	1,7	2,0	3,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,2	5,3	4,0
Summen af store engagementer	12,7	10,2	10,4
<b>Aktieafkast<sup>*)</sup></b>			
Periodens resultat pr. aktie	-9,7	4,0	-7,2
Indre værdi pr. aktie	267,5	287,4	277,3
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,8	0,9	0,9
Børskurs ultimo	213	259,5	244,5
Antal aktier (i 1.000 stk.)	5.496	5.496	5.496

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