



**BORBJERG SPAREKASSE**

**Cvr. nr. 15416718**

**Halvårsrapport**

**1. halvår 2010**

# Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Ledespåtegning.....	6
Resultatopgørelse.....	7
Balance.....	8
Egenkapitalopgørelse.....	10
Noter til halvårsrapporten.....	11
Noter anvendt regnskabspraksis .....	13
Noter hoved- og nøgletal.....	14

# Selskabsoplysninger

**Forretningsadresse** Borbjerg Sparekasse  
Bukdalvej 5  
Borbjerg  
7500 Holstebro

Cvr. 15416718

## Repræsentantskab

### *Valgt i 2010*

Aksel Meldgaard, Ryde  
Gottfred Møller, Skave  
Mette Vestergaard Elkjær, Borbjerg  
Jørgen Dalgaard Hansen, Hodsager  
Villy Sørensen, Handbjerg  
Jan Obitsø Kristensen, Skave  
Jørgen Frølund, Skave

### *Valgt i 2008*

Torben Amstrup, Hvam  
Bjørn Jacobsen, Borbjerg  
Johan Mikkelsen, Stendis  
Lise Nielsen, Mejdal  
Ole Lund Nielsen, Hvam  
Esper Poulsen, Borbjerg  
Knud Thoustrup, Skave

### *Valgt i 2009*

Steen Bjerrum, Borbjerg  
Preben Garde Jensen, Tvis  
Jesper Hedegaard, Borbjerg  
Edel Haislund Jensen, Mejrup  
Jesper Barslund Jacobsen, Borbjerg  
Kim Toft, Borbjerg  
Jens Ejvind Toft, Mejrup

### *Valgt i 2007*

Karen Amstrup, Borbjerg  
Susanne Brødbæk Linde, Borbjerg  
Egon Jensen, Hvam  
Jan Kirkeby, Skave  
Stig Nielsen, Skave  
Henriette Skovsgaard Simonsen, Stru  
Henrik Schrøder, Borbjerg

## Bestyrelse

Jens Ejvind Toft \*)  
Ole Lund Nielsen \*\*)  
Susanne Brødbæk Linde  
Torben Amstrup \*\*\*)  
Gottfred Møller  
Aksel Meldgaard

## Ledelseserhverv

- \*) Bestyrelsesmedlem i Autocentret A/S, Holstebro
- \*\*) Bestyrelsesmedlem i Fritidshuset Borbjerg-Hvam (fond), Borbjerg
- \*\*\*) Bestyrelsesmedlem i Hvam Smede og VVS A/S, direktør og bestyrelse  
Bestyrelsesmedlem i Hvam Invest Holding ApS, direktør og bestyrelse

## Direktion

Mogens Christensen, H.D.

## Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Resenvej 81  
7800 Skive

# Ledelsesberetning

## Absolut tilfredsstillende 1. halvår 2010

Første halvår af 2010 har ligesom 2009 været præget af diverse bankpakker m.m. Borbjerg Sparekasse valgte som noget helt naturligt at stå sammen med stort set alle øvrige danske pengeinstitutter om at deltage i Bankpakke I og har i 1. halvår betalt tkr. 268 til dette ligesom der i balancen er afsat tkr. 31 til tab på stillet garanti over for Finansiell Stabilitet.

Borbjerg Sparekasse fravalgte Bankpakke II og har ligeledes valgt ikke at søge om den individuelle statsgaranti. Dette er begrundet i Sparekassens sunde økonomi.

I disse tider er det vigtigt, at et pengeinstitut har et solidt økonomisk fundament - og det har Borbjerg Sparekasse. Sparekassens solvensprocent er på 30,0 og kernekapitalprocenten er helt oppe på 31,2. Disse tal dokumenterer, at sparekassen har en utrolig stor solvensoverdækning i forhold til dels lovens minimumskrav på 8,0 %, dels til det individuelle opgjorte solvensbehov. Der er således en overdækning på 22,0 point i forhold til den aktuelle solvensprocent. Dertil kommer en positiv løbende indtjening. Resultatet for 1. halvår udviser et overskud før skat på 4,1 mio. kr.

Specifikationer til beregning af solvensbehovet er offentliggjort på vore hjemmeside:  
[www.borbjergsparekasse.dk](http://www.borbjergsparekasse.dk)

## Resultatopgørelsen

Nettorent- og gebyrindtægter udgør tkr. 5.442 mod sidste år tkr. 5.496 og er således på samme niveau som samme periode sidste år. Dette er meget tilfredsstillende når man tager i betragtning at sparekassen har opnået lavere forrentning af indlånsoverskud samt generelt faldende aktivitet blandt kunderne. Yderligere har sparekassen ekstraordinært hævet renten på garantbeviser og sænket renten på byggelån.

Valuta- og fondsbeholdningen har givet et samlet kursstigning på tkr. 2.284 fordelt med en gevinst på aktier på tkr. 1.113, en gevinst på obligationer på tkr. 1.160 og en gevinst på valuta m.m. på tkr. 11. Sidste år var der en kursgevinst på tkr. 107 i samme periode.

De samlede udgifter til personale og administration udgør tkr. 3.674 mod sidste år tkr. 3.636, en stigning på kun tkr. 38.

Halvårets nedskrivninger på udlån er positive med tkr. 685 mod sidste års nedskrivning på tkr. 464. Det indtægtsførte beløb svarer nogenlunde til reguleringen af de gruppevise nedskrivninger. Der er også sket tilbageførsel af en nedskrivning i 2009 på tkr. 500 vedrørende overtagne ejendomme, idet det har vist sig, at ejendommene blev afhændet bedre end frygtet ved udgangen af 2009.

Periodens resultat før skat udgør tkr. 4.105 mod tkr. 1.200 i samme periode året før.

Periodens resultat efter skat udgør tkr. 3.079 mod tkr. 900 i samme periode året før.

Solvensprocenten har nu nået 30,0 mod 28,3 pr. 30.6.2009. Pr. 31.12.2009 var solvensen på 29,3.

# Ledelsesberetning

## Balancen

Balancen udgør pr. 30.6.2010 tkr. 196.448, en stigning på 4,0 % i forhold til 30.6.2009.

Udlån er steget med tkr. 234 til tkr. 106.907 og indlån er steget med tkr. 5.925 til tkr. 144.649 - begge i forhold til 31.12.2009.

Eventualforpligtelser udgør tkr. 79 og er således uændrede i forhold til 31.12.2009.

## Usikkerhed/usædvanlige forhold ved indregning og måling

Der foreligger ingen usikkerhed, som påvirker indregning og måling af aktiver, ligesom der ikke foreligger usædvanlige forhold, som har påvirket halvårsregnskabet.

## Transaktioner med nærtstående parter

Borbjerg Sparekasse har ikke haft større transaktioner med nærtstående parter i første halvår af 2010.

## Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning

Der foreligger ingen betydningsfulde hændelser efter 30. juni 2010, som kan påvirke bedømmelsen af halvårsresultatet.

## Udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassens generelle økonomiske forhold må betegnes som stabile. Sparekassen er ikke involveret i store ejendomsprojekter og vores engagement i landbruget giver ikke anledning til drastiske tiltag, idet disse er fordelt på mange forholdsvis mindre engagementer.

Sparekassen forventer at årsresultatet af den primære drift (resultat før kursreguleringer og nedskrivninger) bliver i størrelsesorden 2,5 til 3,0 mio. kr., hvilket er lidt lavere end i 2009. Grunden hertil er bl.a. at vi har valgt at øge medarbejderstaben pr. 1/9-2010 fra 7 til 8 personer, hvilket – på kort sigt – reducerer nettoindtjeningen. I lighed med resultatet for 1. halvår 2010 vil årsresultatet blive påvirket af udviklingen på sparekassens fondsbeholdning samt behovet for nedskrivninger.

# Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2010 for Borbjerg Sparekasse.

Halvårsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2010 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsperiode 1. januar - 30. juni 2010.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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.

Borbjerg, den 19. august 2010

---

Mogens Christensen

Direktør

Bestyrelse

---

Jens Ejvind Toft

---

Ole Lund Nielsen

---

Susanne Brødbæk Linde

---

Torben Amstrup

---

Gottfred Møller

---

Aksel Meldgaard

# Resultatopgørelse

## (i 1.000 kr.)

Note	2010	2009	2009
	30. juni	30. juni	31. december
1 Renteindtægter .....	4.652	5.205	9.949
2 Renteudgifter .....	1.124	1.615	2.697
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>3.528</b>	<b>3.590</b>	<b>7.252</b>
Udbytte af aktier m.v. ....	23	226	233
Gebyr og provisionsindtægter .....	1.891	1.682	3.252
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	0	2	23
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>5.442</b>	<b>5.496</b>	<b>10.714</b>
3 Kursreguleringer .....	2.284	107	2.818
Andre driftsindtægter .....	19	17	29
4 Udgifter til personale og administration .....	3.674	3.636	6.986
Af- og nedskrivning på immaterielle og materielle aktiver .....	108	115	234
Andre driftsudgifter .....	543	205	552
Nedskrivninger på udlån m.v. ....	-685	464	1.929
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>4.105</b>	<b>1.200</b>	<b>3.860</b>
Skat .....	1.026	300	936
<b>Periodens resultat .....</b>	<b>3.079</b>	<b>900</b>	<b>2.924</b>

## Balance (i 1.000 kr.)

Note	2010	2009	2009
	30. juni	30. juni	31. december
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....	1.860	2.089	1.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	19.774	28.986	22.472
5 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	106.907	108.377	106.673
Obligationer til dagsværdi .....	42.751	28.928	30.032
Aktier m.v. ....	19.763	13.114	17.938
Investeringsejendomme .....	575	575	575
Domicilejendomme .....	2.857	2.976	2.917
Øvrige materielle aktiver .....	327	420	376
Aktuelle skatteaktiver .....	0	258	165
Udskudte skatteaktiver .....	0	499	0
Midlertidigt overtagne aktiver .....	0	1.293	1.200
Andre aktiver .....	1.312	1.334	1.039
Periodeafgrænsningsposter .....	322	0	108
<b>Aktiver i alt .....</b>	<b>196.448</b>	<b>188.849</b>	<b>184.921</b>

# Balance

## (i 1.000 kr.)

Note	2010	2009	2009
	30. juni	30. juni	31. december
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	28	0	0
Indlån og anden gæld .....	144.649	142.456	138.724
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	442	278	442
Aktuelle skatteforpligtelser .....	748	0	0
Andre passiver .....	2.746	4.181	1.496
Periodeafgrænsningsposter .....	34	22	32
<b>Gæld i alt .....</b>	<b>148.647</b>	<b>146.937</b>	<b>140.694</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til udskudt skat .....	79	0	79
Hensættelser til tab på garantier .....	448	399	416
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>	<b>527</b>	<b>399</b>	<b>495</b>
<b>Egenkapital</b>			
Garantikapital .....	10.911	10.253	10.448
Overført overskud eller underskud fra tidligere år .....	33.284	30.360	30.360
Overført af periodens resultat .....	3.079	900	2.924
<b>Egenkapital i alt .....</b>	<b>47.274</b>	<b>41.513</b>	<b>43.732</b>
<b>Passiver i alt .....</b>	<b>196.448</b>	<b>188.849</b>	<b>184.921</b>
<b>Ikke balanceførte poster</b>			
6 Garantier .....	22.921	22.096	31.888

## Egenkapitalopgørelse (i 1.000 kr.)

	Garanti- kapital	Overført overskud/ underskud	I alt
<b>Egenkapital 31.12.2008</b> .....	<b>10.352</b>	<b>30.360</b>	<b>40.712</b>
Indbetalt/udbetalt garantikapital, netto.....	96	0	96
Periodens resultat overført til egenkapital.....	0	2.924	2.924
<b>Egenkapital 31.12.2009</b> .....	<b>10.448</b>	<b>33.284</b>	<b>43.732</b>
Indbetalt/udbetalt garantikapital, netto.....	463	0	463
Periodens resultat overført til egenkapital.....	0	3.079	3.079
<b>Egenkapital 30.06.2010</b> .....	<b>10.911</b>	<b>36.363</b>	<b>47.274</b>

# Noter til halvårsrapporten

## (i 1.000 kr.)

Note	2010 30. juni	2009 30. juni	2009 31. december
<b>1 Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	165	386	766
Udlån og andre tilgodehavender .....	3.807	4.208	7.842
Obligationer .....	680	611	1.325
Andet .....	0	0	16
	<b>4.652</b>	<b>5.205</b>	<b>9.949</b>
<b>2 Renteudgifter</b>			
Kreditinstitutter og centralbanker .....	39	9	10
Indlån og anden gæld .....	922	1.421	2.344
Udstedte obligationer .....	0	5	18
Garantikapital .....	163	180	323
Andet .....	0	0	2
	<b>1.124</b>	<b>1.615</b>	<b>2.697</b>
<b>3 Kursreguleringer</b>			
Obligationer .....	1.160	362	723
Aktier m.v. ....	1.113	-262	2.079
Valuta .....	11	7	16
	<b>2.284</b>	<b>107</b>	<b>2.818</b>
<b>4 Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger, direktion .....	480	446	887
Lønninger, bestyrelse .....	36	36	72
	<b>516</b>	<b>482</b>	<b>959</b>
Lønninger, personale .....	1.317	1.298	2.454
Pensioner .....	156	154	315
Udgifter til socialsikring .....	172	163	307
Øvrige administrationsudgifter .....	1.513	1.539	2.951
	<b>3.674</b>	<b>3.636</b>	<b>6.986</b>
Gennemsnitlig antal heltidsbeskæftigede .....	6,9	6,5	6,9

## Noter til halvårsrapporten (i 1.000 kr.)

Note	2010 30. juni	2009 30. juni	2009 31. december
<b>5 Udlån og andre tilgodehavender</b>			
Udlån .....	112.596	113.015	112.375
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, primo .....	-4.838	-4.327	-4.327
Periodens tilgang .....	-1.401	-497	-1.170
Periodens afgang .....	731	252	382
Endelig tabt (afskrevne) tidligere nedskrevet .....	0	277	277
Akkumulerede individuelle nedskrivninger, ultimo .....	<b>-5.508</b>	<b>-4.295</b>	<b>-4.838</b>
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, primo .....	-864	-239	-239
Periodens tilgang .....	0	-104	-849
Periodens afgang .....	683	0	224
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger, ultimo .....	<b>-181</b>	<b>-343</b>	<b>-864</b>
Udlån og andre tilgodehavender i alt .....	<b>106.907</b>	<b>108.377</b>	<b>106.673</b>
<b>6 Eventualforpligtelser</b>			
Finansgarantier .....	6.960	8.169	6.905
Øvrige garantier .....	15.961	13.927	24.983
	<b>22.921</b>	<b>22.096</b>	<b>31.888</b>

# Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt efter bestemmelserne i Lov om Finansiell virksomhed og Finanstilsynets bekendtgørelse om regnskabsaflæggelse mv. for pengeinstitutter.

Halvårsrapporten er ikke revideret og der er ikke foretaget review heraf

## Ændring af regnskabspraksis

Regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år, hvoraf de væsentligste er:

### Resultatopgørelsen

Alle væsentlige indtægter og udgifter er periodiserede og beregnede ikke forfaldne poster er medtaget i resultatopgørelsen.

Såvel realiserede som urealiserede kursavancer/-tab er ført over resultatopgørelsen.

### Skatter

Selskabsskat er afsat med den skat, som forventes pålignet halvårets skattepligtige indkomst, samt forskydningen i udskudt skat.

### Balancen

### Udlån

Udlån er værdiansat ud fra en vurdering af de enkelte tilgodehavender. Udlån, der anses for uerholdelige er afskrevet, og på udlån, hvor det er vurderet, at der er indtrådt en objektiv indikation for værdiforringelse, er der foretaget nedskrivning til amortiseret kostpris.

### Værdipapirer

Noterede værdipapirer er optaget til de officielt noterede kurser ved halvårets udgang. Unoterede papirer er optaget til anskaffelsessummen, eller værdien i handel og vandel såfremt denne vurderes af varig karakter. Ved fastsættelse af værdi i handel og vandel for unoterede værdipapirer er der taget udgangspunkt i forventet salgsværdi eller anden værdi ud fra almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

### Materielle aktiver

Ejendomme til eget brug er optaget til anskaffelsespris eller værdi i handel og vandel med fradrag af afskrivninger over forventet brugstid, der ikke overstiger 50 år.

Maskiner og inventar er optaget til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger over forventet brugstid, der ikke overstiger 3-10 år.

## Noter hovedtal (i 1.000 kr.)

	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
<b>Resultatopgørelsen</b>						
Netto rente- og gebyrindtægter .....	5.442	5.496	10.714	4.774	4.448	4.320
Kursreguleringer .....	2.284	107	2.818	-1.027	1.189	-590
Udgifter til personale og administration .....	3.674	3.636	6.986	3.496	3.203	2.785
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. ....	-685	464	1.929	-286	-540	-599
Periodens resultat .....	3.079	900	2.924	295	2.134	1.039
 <b>Balancen</b>						
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
	30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	106.907	108.377	106.673	111.168	101.691	77.499
Indlån .....	144.649	142.456	138.724	129.496	102.909	96.024
Egenkapital i alt .....	47.274	41.513	43.732	41.233	41.114	32.639
Balance .....	196.448	188.849	184.921	177.849	147.908	134.443
Garantier .....	22.921	22.096	31.888	22.731	50.727	46.009

## Noter nøgletal

		<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>	<b>2007</b>	<b>2006</b>
		30. juni	30. juni	31. december	30. juni	30. juni	30. juni
Solvensprocent .....	%	30,0	28,3	29,3	24,8	23,0	21,7
Kernekapitalprocent .....	%	31,2	28,9	30,2	25,5	25,4	26,5
Egenkapitalforrentning før skat .....	%	9,0	2,9	9,1	1,0	7,1	4,5
Egenkapitalforrentning efter skat .....	%	6,8	2,2	6,9	0,7	5,3	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone .....	kr.	2,13	1,27	1,40	1,12	2,01	1,63
Renterisiko .....	%	4,9	3,9	4,0	1,4	1,1	0,0
Valutaposition .....	%	0,3	0,2	0,2	0,3	0,1	0,4
Udlån + nedskrivninger i.f.t. indlån .....	%	77,8	79,3	81,0	89,1	103,8	86,8
Overdækning i.f.t. lovkrav om likviditet .....	%	365,0	324,1	293,1	231,4	107,7	201,4
Summen af store engagementer .....	%	80,8	65,1	69,4	90,9	115,9	89,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	%	4,2	3,4	4,0	2,9	2,8	4,5
Periodens nedskrivningsprocent .....	%	0,0	0,3	1,0	-0,1	-0,3	0,4
Periodens udlånvækst .....	%	0,2	-2,3	-3,8	-6,3	16,1	4,7
Udlån i forhold til egenkapital .....		2,3	2,6	2,4	2,7	2,5	2,4

Nøgletallene er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen for pengeinstitutter.

Solvensprocent	=	Basiskapital efter fradrag * 100 / vægtede aktiver
Kernekapitalprocent	=	Kernekapital efter fradrag *100 / risikovægtede poster i alt
Egenkapitalforrentning før skat	=	Periodens resultat før skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Egenkapitalforrentning efter skat	=	Periodens resultat efter skat * 100 / gennemsnitlig egenkapital
Indtjening pr. omkostningskrone	=	Nettorente og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre ord. indt. * 100 /udgifter til pers. og adm. + afskrivninger + andre ord. udg. + tab på debitorer
Udlån i forhold til indlån	=	Udlån + nedskrivninger * 100 / indlån
Periodens tab og nedskrivningsprocent	=	Periodens tab og nedskrivninger på udlån * 100 / udlån + garantier + hensættelser
Udlånvækst	=	Udlån ultimo - udlån primo * 100 / udlån primo
Udlån i forhold til egenkapital	=	Udlån ultimo / egenkapital ultimo