



# Årsrapport 2009



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

Sparekassen Vendsyssel ▪ Østergade 15 ▪ Dk-9760 Vrå  
Tel. +45 82 22 90 00 ▪ Fax. +45 98 98 25 51 ▪ CVR. nr. 64806815 ▪ Mail@sparv.dk ▪ www.sparv.dk

<b>Ledelsesberetning</b> .....	side 3
2009 - Et tilfredsstillende år trods alt .....	side 4
Årets resultat .....	side 5
Bankpakke I.....	side 6
Sparekassens balance .....	side 6
Kapitaldækning.....	side 7
Bankpakke II .....	side 7
Likviditet .....	side 7
Koncernregnskab .....	side 8
Revisionsudvalg .....	side 8
Corporate Governance .....	side 8
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning .....	side 8
Forventninger til 2010 .....	side 8
Risikoforhold .....	side 8
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	side 9
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	side 10
<b>Den uafhængige revisions påtegning</b> .....	side 11
<b>Resultatopgørelse for 2009</b> .....	side 12
<b>Balance pr. 31.12.2009 Aktiver</b> .....	side 13
<b>Balance pr. 31.12.2009 Passiver</b> .....	side 14
<b>Egenkapitalforklaring 2009</b> .....	side 15
<b>Note 1 - Anvendt regnskabspraksis</b> .....	side 16
<b>Note 2 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici</b> .....	side 21
<b>Note 3 - 5 års hovedtal</b> .....	side 17
<b>Noter 4 -32</b> .....	side 29
<b>Ledelseshverv</b> .....	side 51
<b>Sparekassens repræsentantskab</b> .....	side 52
<b>Sparekassens bestyrelse, direktion og revision</b> .....	side 54
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	side 55

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

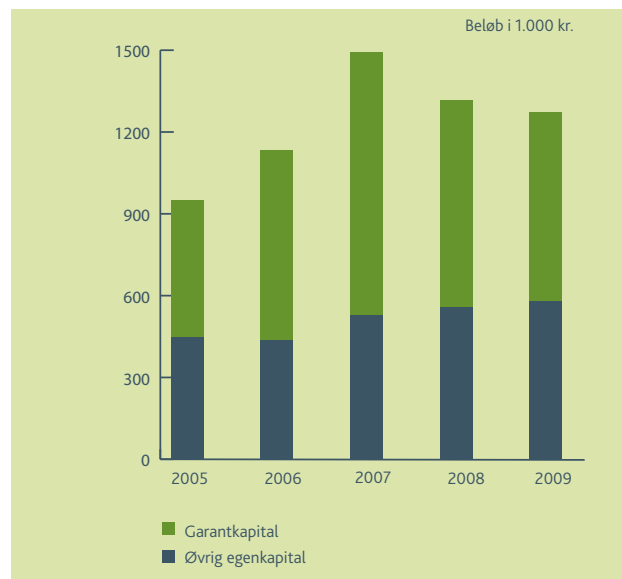
Sparekassen Vendsyssel blev dannet i 2001 som resultatet af en sammenlægning mellem Vrå Sparekasse og Jelstrup-Lyngby Sparekasse. Pr. 1/1-2005 blev Hellevad-Ørum Sparekasse lagt sammen med Sparekassen Vendsyssel. I 2006 var det først Brovst Sparekasse og senere Jerslev Sparekasse som blev en del af Sparekassen Vendsyssel. Senest er Ulsted Sparekasse kommet med i Sparekassen Vendsyssel i 2008.

Sparekassen har 263 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 250 medarbejdere.

Sparekassen har igen i 2009 oplevet en øget tilgang af nye kunder, der for året ligger over det budgetterede. Samlet set har sparekassen fået ca. 7.500 nye kunder, hvoraf de ca. 3.000 kommer fra købet af 4 afdelinger af den tidligere EBH Bank i Skovsgård, Tranum, Halvrømmen og Brovst. Sparekassen havde i forvejen afdelinger i Skovsgård og Halvrømmen, derfor blev afdelingerne sammenlagt kort tid efter købet. Den tilkøbte afdeling i Brovst bliver sammenlagt med den eksisterende afdeling i Brovst den 8. marts 2010.

De ca. 3.800 kunder som sparekassen har overtaget i de afdelinger, der er købt af EBH bank, er flyttet manuelt til Sparekassen Vendsyssel. Denne proces er med undtagelse af en del af Brovst afdeling stort set afsluttet og har pr. 31. 12. 2009 påvirket sparekassens kundetilgang med 3.000. De sidste ca. 800 kunder forventes flyttet til sparekassen i løbet af 1. kvartal 2010. Disse ca. 800 kunder havde ultimo 2009 indlån for 33,6 mio. kr. udlån for 47,4 mio. kr. og garantier for 42,0 mio. kr. Disse beløb er ikke indregnet i sparekassens regnskab for 2009, idet kunderne ultimo 2009 ikke havde underskrevet juridisk bindende aftale om overførsel.

Sparekassen har ultimo 2009 ca. 53.000 kunder, hvoraf mere end 23.400 er garantier. De har tilsammen garantikapital i sparekassen for 704,2 mio. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne opgjort som udlån, indlån, garantier og garantkapital er på 15,9 mia. kr. hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 2,3 mia. kr.



Sparekassens egenkapital er på 1,3 mia. kr. ultimo 2009, heraf udgør garantkapitalen 704,2 mio. kr. Sparekassen Vendsyssels formål er at udbyde alle sædvanlige finansielle produkter til privat- og erhvervs-kunder. Sparekassen Vendsyssel har sit primære virke i Vendsyssel og har nu i alt 26 filialer, hvoraf de 25 er placeret i Vendsyssel, og 1 i København.

### Sparekassens mission

Sparekassen Vendsyssel har igennem de sidste mange år været tro mod vores mission, nemlig "at vi med udgangspunkt i Vendsyssel, ønsker at tilfredsstille behovet for kapitalformidling overfor såvel privatkunder som mindre og mellemstore erhvervsdrivende. Vore kunder skal hos os finde en optimal løsning på deres samlede finansielle behov, herunder også konkurrencedygtige løsninger og produkter indenfor bolig, forsikring, pension og investering. Med vores store egenkapital, gode basisindtjening og dygtige medarbejdere står vi, trods den globale finanskriser og økonomiske recession i samfundet, stadig stærkt. Sparekassen Vendsyssel er - og vil fortsat være - en lokal og selvstændig sparekasse.

### Usædvanlige forhold

Sparekassen Vendsyssel har i 2009 ansøgt og fået bevilget hybrid kernekapital fra Staten (Bankpakke II) for i alt 235 mio. kr. renten er fastsat til nominelt 9,58 % incl. et risikotillæg på 0,75 % og er således blandt de laveste renter som er bevilget på alle lånene under Bankpakke II. Lånet er udbetalt til sparekassen ultimo september 2009 og indregnet som hybrid ansvarlig lånekapital i

posten efterstillede kapitalindskud. Kapitalberedskabet og likviditetssituationen i sparekassen var før Bankpakke II på alle måder særdeles tilfredsstillende, men i perioden op til ansøgningsfristen pr. 30. juni 2009 var der udsigt til en fortsat dybere samfundskrise og usikre finansielle markeder. Sparekassen besluttede derfor at ansøge om et statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital. Udgiften til Bankpakke II betragtes som en forsikringspræmie for at være rustet til yderligere sektorkonsolidering, hvis det endnu en gang skulle vise sig at blive aktuelt.

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold - udover de allerede omtalte.



### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf, men ledelsen vurderer at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 1 vedr. anvendt regnskabspraksis for flere oplysninger.

## 2009 - Et tilfredsstillende år trods alt

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

2009 blev et år med meget vanskelige markedsvilkår for pengeinstitutterne generelt, således også for Sparekassen Vendsyssel. Dog kan sparekassen præsentere et tilfredsstillende overskud på 30,7 mio. kr. før skat. Resultat for

2009 er på niveau med 2008 som også var et år der i særdeleshed var præget af den internationale finanskriser. Resultatet af den primære drift, udgør 235,3 mio. kr. Den seneste forventning til resultatet af den primære drift var 210 – 230 mio. kr. som blev meldt ud i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten for 2009.

Sparekassens resultat kan i hovedposter specificeres således:

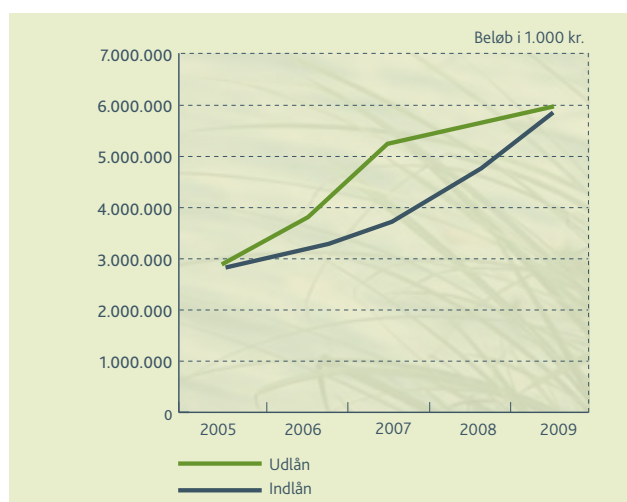
Beløb i 1.000 kr	2009	2008
Netto rente og gebyrindtægter	458.836	359.507
Andre driftsindtægter	-87	1.233
Udgifter til personale og administration	216.127	198.019
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.273	7.721
<b>Primær drift</b>	<b>235.349</b>	<b>155.000</b>
Kursreguleringer	16.277	-78.657
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-11.315	-1.215
Andre driftsudgifter excl. Bankpakke I	176	192
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. excl. Bankpakke I	159.748	32.049
<b>Resultat før omkostninger til Bankpakke I</b>	<b>80.387</b>	<b>42.887</b>
Udgift til statsgaranti	30.189	8.605
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	19.455	6.993
<b>Resultat før skat</b>	<b>30.743</b>	<b>27.289</b>
Skat af årets resultat	9.098	5.097
<b>Årets resultat</b>	<b>21.645</b>	<b>22.192</b>

De finansielle problemer der begyndte i 2008 har nu givet sig udslag i de økonomiske konjunkturer med svære markedsmæssige vilkår til følge. Ledigheden og antallet af konkurser er stigende, hvilket har betydet, at aktivitetsniveauet i samfundet generelt har været faldende. Investeringslysten og dermed efterspørgslen efter lån og kreditter har derfor været faldende igennem 2009. Krisen rammer bredt, men især landbrugssektoren har indtjeningsvanskeligheder, og har derfor været medvirkende til stigninger i nedskrivninger på udlån mv.

Privatkunderne oplever faldende priser på fast ejendom, hvilket påvirker privatforbruget, som derfor er mindre end tidligere år, hvilket resulterer i en faldende efterspørgsel efter finansiering til bolig, bil mv. I 2010, hvor skattereformen slår igennem, forventes dette at have en positiv indvirkning på privatforbruget og dermed en stabilisering af låneefterspørgslen.

Såvel erhvervs- som privatkunder udviser en generel stigning i opsparringen, hvilket også er hovedårsagen til en stor stigning i sparekassens indlån i 2009.

På trods af de makroøkonomiske udfordringer har den store kundetilgang og købet af de 4 afdelinger af EBH-Bank dog medført, at sparekassens samlede udlån i år 2009 er steget med 270 mio. kroner, svarende til en stigning 4,7 % i forhold til 2008. Ved udgangen af året udgør sparekassens samlede udlån 6,0 mia. kroner.



Et af fokuspunkterne i sparekassen de seneste år har været at få skabt en bedre balance mellem indlån og udlån, hvilket nu er lykkedes. Dette, kombineret med den gode kapitalsammensætning og likviditetssituation gør, at den fremtidige strategi om en kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige virkeområde kan fortsættes i de kommende år.

## Årets resultat

### Tilfredsstillende udvikling i basisindtjeningen

Sparekassen har i 2009 realiseret en meget tilfredsstillende udvikling i netto rente- og gebyrindtægterne, som med en stigning på 99,3 mio. kr. til 458,8 mio. kr. overstiger de budgetterede forventninger.

Netto renteindtægterne stiger i 2009 med 33,5 % til 333,4 mio. kr. mod 249,7 mio. kr. i 2008. Netto gebyrindtægterne stiger med 15,5 mio. kr. svarende til 14,6 %. Stigningerne hænger primært sammen med en væsentlig lavere fundingrente, en generel udvidelse af rentemarginalen, samt et stigende salg af sparekassens produkter og serviceydelser.

Det er særdeles tilfredsstillende, at der er opnået en så flot stigning i et marked, hvor efterspørgslen på serviceydelser generelt har været vigende. Sparekassens store tilgang af nye kunder, samt et fortsat godt salg til de eksisterende kunder, har kunnet kompensere for det generelle fald i efterspørgslen.

Omkostningerne til personale og administration ender i 2009 tæt på det budgetterede. Stigningen fra 2008 til 2009 udgør 18,1 mio. kr. svarende til 9,1 % og skyldes primært de overenskomstmæssige lønreguleringer, den almindelige prisudvikling samt lønudgifter til de tidligere EBH medarbejdere som er overtaget sammen med de 4 afdelinger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder fra 7,7 mio. kr. i 2008 til 7,3 mio. kr. i 2009. Udviklingen skyldes til dels, at flere domicilejendomme er omklassificerede til investeringsejendomme i forbindelse med opførelse af nye domicilejendomme i datterselskaberne, hvorved der ikke længere skal afskrives på ejendommene. Regnskabsposten er endvidere positivt påvirket af tilbageførte afskrivninger på 0,7 mio. kr. vedr. en afhændet domicilejendom.

I løbet af 2009 har de finansielle markeder genvundet en del af det tabte niveau fra 2008. Sparekassen har positive kursreguleringer på såvel aktier som obligationer i 2009. Af de samlede kursreguleringer på 16,3 mio. kr. stammer i alt 10,7 mio. kr. fra obligationsbeholdningen og kr. 7,2 mio. kr. fra beholdningen af aktier. Reguleringer af investerings-ejendomme til dagsværdi har medført negative kursreguleringer for 5,2 mio. kr. Øvrige kursreguleringer herunder kursregulering af positioner i valuta udgør 3,6 mio. kr.

Beholdningen af aktier udgør ultimo året 299,5 mio. kr. fordelt med 45,5 mio. kr. i børsnoterede aktier og 254,0 mio. kr. i sektoraktier m.v. Den samlede obligationsbeholdning udgør ved årets slutning 2,0 mia. kr., hvoraf 1,2 mia. kr. måles til amortiseret kostpris. Disse obligationer skal beholdes til udløb og skal ikke kursreguleres over driften, men amortiseres over løbetiden.

Nedskrivningerne på udlån m.v. er kraftigt påvirket af

finanskrisen og de negative økonomiske konjunkturer og stiger fra 39,0 mio. kr. i 2008 til 179,2 mio. kr. i 2009. Af de samlede nedskrivninger på udlån mv. kan i alt 19,5 mio. kr. henføres til den fælles garantistillelse under Bankpakke I.



Årets nedskrivninger svarer til 1,89 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør 308,7 mio. kr. svarende til 3,2% af de samlede udlån og garantier.

Sparekassens udlånsportefølje er generelt stærk, men grundet de ændrede konjunkturforhold har sparekassen i takt med det ændrede risikobillede revurderet udvalgte kunders engagementer. Det har resulteret i udarbejdelse af handlingsplaner i samarbejde med den enkelte kunde med det formål at forhindre eller begrænse et eventuelt tab. På trods af en forsigtig kreditpolitik og et fornuftigt afgrænset markedsområde, defineret som Vendsyssel, må det på baggrund af konjunkturudsigterne forventes, at tabsniveauet også i det kommende år vil ligge på et forholdsvis højt niveau.

## Bankpakke I

Sparekassen Vendsyssel tilsluttede sig sammen med de fleste andre pengeinstitutter i Danmark den 2 årige statslige garantiordning der trådte i kraft 1. oktober 2008. Garantiordningen administreres af Det Private Beredskab og sparekassens betalingen til ordningen udgør en månedlig provisionsbetaling på 2,6 mio. kr. frem til 30. september 2010, hvor ordningen udløber. Sparekassen har til den tid betalt 62,4 mio. kr. til ordningen.

Deltagelse i Bankpakke I ordningen medfører endvidere, en andel af den kollektive forpligtelse til at dække de tab, der

måtte opstå i de nødlidende pengeinstitutter, der afvikles gennem det statslige afviklingsselskab - Finansiell Stabilitet A/S. Sparekassens andel af denne forpligtelse udgør ca. 0,41 %. Den maksimale omkostning hertil udgør ca. 83 mio. kr. i hele perioden. De samlede omkostninger til provision og garantistillelse kan derfor maksimalt udgøre 145,3 mio. kr., hvoraf de 41,5 mio. kr. først bliver aktuelle, hvis det samlede tab for den finansielle sektor overstiger 25 mia. kr. Sparekassen forventer ikke, der bliver behov for anvendelse af de yderste 41,5 mio. kr.

Den månedlige provision på 2,6 mio. kr. udgør således 30,2 mio. kr. af det samlede beløb under posten "Andre driftsudgifter". Driftsposten "Nedskrivninger på udlån m.v." er påvirket med hensættelser til tab på den kollektive garanti med 19,5 mio. kr. Sparekassens regnskab for 2009 er samlet påvirket af omkostninger til Bankpakke I på 49,6 mio. kr.

Resultatet før skat udgør 30,7 mio. kr. mod 27,3 mio. kr. i 2008.

## Sparekassens balance mv.

Sparekassens balancesum stiger i 2009 med 1,1 mia. kr. svarende til 14,4 % i forhold til ultimo 2008 og udgør i alt 9,1 mia. kr.

Den primære forklaring til væksten i balancen er en stor stigning i indlån (excl. puljer), på hele 1,3 mia. kr. eller 27,1 % til i alt 6,0 mia. kr. Udlån stiger kun med 275,2 mio. kr., eller 4,8 % til 6,0 mia. kr. Likviditeten fra det stigende indlån er i stor udstrækning placeret i obligationer med kort løbetid, hvorfor den samlede obligationsbeholdning stiger med ca. 886 mio. kr.

Efterstillede kapitalindskud stiger fra 84,9 mio. kr. i 2008 til 321,3 mio. kr. i 2009. Stigningen skyldes optagelse af et statsligt kapitalindskud på 235 mio. kr. samt udstedelse af medarbejderobligationer.

Den samlede egenkapital falder fra 1,33 mia. kr. i 2008 til 1,28 mia. kr. i 2009. Faldet kan henføres til garantkapitalen, hvor der i 2009 er udbetalt garantkapital for 237,5 mio. kr. og sket nytegning for 168 mio. kr., hvilket giver en negativ påvirkning på garantkapitalen på 69,5 mio. kr.

Ultimo 2009 er garantkapitalen fordelt således:

	1000 kr.	%
Hellevad-Ørum Sparekasse's fond	19.003	2,7
Brovst Sparekasse's fond	39.925	5,7
Jerslev Sparekasse's fond	62.029	8,8
Ulsted Sparekasse's fond	60.000	8,5
Det Private Beredskab	38.528	5,5
	<b>219.485</b>	<b>31,2</b>
23.422 øvrige garantier med maksimalt tkr. 250 hver	484.728	68,8
<b>Samlet garantkapital 31/12-2009</b>	<b>704.213</b>	<b>100,0</b>

Ultimo 2009 udgør sparekassens samlede garantkapital 704,2 mio. kr. fordelt på ca. 23.400 garantier. En garant kan i henhold til sparekassens vedtægter maksimalt have garantkapital for kr. 250.000. Fonde fra fusionerede sparekasser, samt staten er dog undtaget fra denne regel. Den månedlige betaling til Det Private Beredskab vedr. Bankpakke I afregnes med garantkapital.

## Kapitaldækning

Sparekassens vægtede poster udregnes på baggrund af standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Sparekassen vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Basiskapitalen udgør 1,5 mia. kr. som i forhold til de samlede risikovægtede poster på 8,4 mia. kr. giver en solvens på 18,0 %. Kernekapitalprocenten udgør 17,4 %.

Ud over beregningen af selve solvensprocenten skal sparekassen opføre sit individuelle solvensbehov. Forudsætningerne der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden er beskrevet i en særskilt redegørelse der offentliggøres på sparekassens hjemmeside [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk).

Sparekassen skal altid have en solvens der overstiger det individuelle solvensbehov, dog altid mindst 8 %. Det individuelle solvensbehov er for Sparekassen Vendsyssel

opgjort til 8,0 %. Sparekassens solvensmæssige friværdi udgør derfor hele 10 %-point.

Den faktiske basiskapital er således hele 840,9 mio. kr. større end kapitalkravet. Sparekassen er derfor også ved udgangen af 2009 særdeles godt kapitaliseret.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger vedr. risikoeksponeringer mv. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på sparekassens hjemmeside [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk) hvortil der henvises for yderligere informationer.

## Bankpakke II

Sparekassen har i 2009 ansøgt om og efterfølgende modtaget 235 mio. kr. som hybrid kernekapital. Renten er fastsat til 9,58 % incl. et risikotillæg på 0,75 %.

Sparekassen har i 2009 indgået aftale med den danske stat via Finansiell Stabilitet, som sikrer at sparekassen kan effektuere funding med statsgaranti på op til i alt 2 mia. kr. og med løbetid på op til 3 år.

## Likviditet

Sparekassen har en god likviditet og likviditetsoverdækningen var ultimo 2009 på 178,4 % mere end lovens krav.

Sparekassen fik i 2008 tildelt en låneramme på 550 mio. kr. i Nationalbanken på baggrund af overskydende solvens. Denne låneramme forventes at bortfalde 30/9-2010 ved udløb af Bankpakke I. Likviditetsoverdækningen excl. denne låneramme udgør ca. 127 %.

Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på minimum 40% mere end kravet i §152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiell virksomhed.

Endvidere er det sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån incl. puljer og sparekassens garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2009 udgør indlån og garantkapital i forhold til udlån 112,5 % sparekassens mål er således opfyldt.

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

Udløb af bankpakke I vurderes at kunne medføre et

generelt mindsket udbud af likviditet – hvilket sparekassen bl.a. har taget højde for via etableringen af før nævnte rammegaranti på 2 mia. kr.

## Koncernregnskab

Sparekassen udarbejdede for første gang koncernregnskab i 2008. I koncernen indgår foruden moderselskabet Sparekassen Vendsyssel det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, det 100 % ejede selskab Holdingsselskabet af 9. Maj 1983 A/S samt det 100 % ejede selskab Ulsted Invest A/S. De 3 selskaber ejer og driver blandt andet en del af sparekassens domicil og investeringsejendomme.

## Revisionsudvalg

Sparekassen Vendsyssel har i overensstemmelse med lovgivningen nedsat et revisionsudvalg. Udvalget består af fire bestyrelsesmedlemmer.

Revisionsudvalgets formand, Søren Vad Sørensen, er det uafhængige og kvalificerede medlem. Sparekassens bestyrelse har - med baggrund i Søren Vad Sørensen's erhvervs erfaring og uddannelse som statsautoriseret revisor, vurderet, at han er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet".

Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvågning af om sparekassens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

Udvalget mødes når et medlem af udvalget ønsker det, og der forventes afholdt møde 4 gange årligt. Udvalget afholder endvidere møde, såfremt det ønskes af intern eller ekstern revision.

## Corporate Governance

I Sparekassen Vendsyssel har vi forholdt os til Finansrådets anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision, der knytter sig til dele af Corporate Governance anbefalingerne.

Vores holdning til begge sæt anbefalinger er generelt

positiv, idet Sparekassen Vendsyssel og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for Sparekassen Vendsyssels fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kunde-kontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der tages hensyn til ønsker hos vores interessenter.

Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Sparekassen Vendsyssel ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "følg eller forklar"-princip. Finansrådets anbefalinger lever vi op til efter "følg eller forklar"-princippet, idet vi specielt har redegjort for de enkelte punkter, hvor vi har valgt at fravige anbefalingerne. Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk).

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten for 2009.

## Forventninger til 2010

Den aktuelle finansielle situation gør det mere vanskeligt end normalt at estimere resultatet for det kommende regnskabsår. Stigningen i antallet af konkurser betyder, at flere nu står uden job. Endvidere er antallet af tvangsauktioner højt, og det private forbrug er faldet. Omvendt er det positivt, at mange med variabelt forrentede realkreditlån kan se frem til en markant rentenedsættelse. Hertil kommer, at skattereformen med de indeholdte skattelettelser medfører muligheder for et forøget økonomisk råderum. På trods heraf knytter der sig stadig stor usikkerhed til den økonomiske udvikling.

Det forventes, at den positive udvikling i sparekassens kundetilgang vil fortsætte i 2010, med deraf stigende indtægter. Omkostningerne forventes at stige moderat. Sparekassens ledelse forventer at resultatet af den primære drift, vil ligge i niveauet 230 – 250 mio. kr.

## Risikoforhold

Som pengeinstitut har Sparekassen Vendsyssel forskellige risikotyper som kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici.



Kreditrisikoen kan beskrives som risikoen for, at kundernes evne og vilje til at overholde betalingsforpligtelserne overfor sparekassen ikke skønnes at kunne inddrives på grund af kundens manglende evne eller vilje til at betale til aftalt tid.

Ved markedsrisici er det ændringer i sparekassens aktiver og passiver som følge af forandringer i markedsforholdene, der vurderes. Ved likviditetsrisici er det sparekassens evne til at leve op til sine betalingsforpligtelser under sparekassens likviditetsberedskab, der vurderes. De operationelle risici omfatter risikoen for, at sparekassen kan lide økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer samt menneskelige fejl eller i forbindelse med eksterne hændelser. Der kan være tale om enten direkte eller indirekte tab.



På de nævnte risikoområder er det sparekassens overordnede politik, at man alene vil påtage sig risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper sparekassen drives efter, og som man har ressourcer til at styre.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassens drift. Overvågning og styring af sparekassens risici sker i sparekassens stabsfunktioner i henhold til de af bestyrelsen fastsatte rammer. Resultaterne af overvågning vidererapporteres til sparekassens direktion og bestyrelse.

Pengeinstitutterne skal, i henhold til kapitaldækningsreglerne, offentliggøre visse risikooplysninger (de såkaldte Søjle III-oplysninger). Nærværende årsrapport indeholder

nogle af disse oplysninger (note 2) mens de samlede oplysninger er offentliggjort i en risikorapport på sparekassens hjemmeside [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk)

### Særlige risici

Sparekassens ledelse vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret overfor særlige forretningsmæssige eller finansielle risici.

De generelle forretningsmæssige og finansielle risici der er i forbindelse med driften af sparekassen udgøres primært af kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på værdipapirbeholdningen og operationelle risici.

Der henvises til note 2 for nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici samt styring heraf.

## Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

I henhold til § 135 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter, der er børsnoterede, skal der i forbindelse med årsrapporten 2009 rapporteres om samfundsansvar.

Selvom om Sparekassen Vendsyssel ikke er børsnoteret, har vi alligevel fokus på bekendtgørelsen.

Rapporteringen skal ske efter "følg eller forklar"-princippet. Sparekassen Vendsyssel har med stor interesse fulgt med i debatten om samfundsansvar og vi forholder os løbende til de områder, der er omfattet af bekendtgørelsen. Sparekassens ledelse har endnu ikke udarbejdet en egentlig rapport om sparekassens CSR, men sparekassen har med sin lokale forankring i og opbakning til lokalsamfundet i mange tilfælde og gennem flere årtier udvist stort samfundsansvar.

Sparekassen har iværksat mange initiativer, som naturligt hører ind under CSR. Sparekassen påtager sig således et samfundsansvar på en del områder i lokalsamfundet og lever på en lang række punkter op til den etiske forretningskik, som CSR-aktiviteter er et udtryk for.

Sparekassen forventer i løbet af 2010 at udarbejde en rapport om sparekassens samfundsansvar, som efterfølgende vil blive offentliggjort på sparekassens hjemmeside [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk).

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2009 for Sparekassen Vendsyssel.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt

resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2009.

Ledelsesberetningen anses endvidere at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som sparekassen og koncernen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse  
Vrå, den 3. marts 2010

**Direktionen:**



Vagn Hansen  
Administrerende direktør



John Olsson  
Sparekassedirektør



Karsten Olsen  
Sparekassedirektør

**Bestyrelsen:**



Svend Westergaard



Peter Have



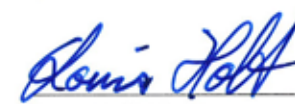
Arne Andersen



Regnar Bering



Aage Hjelm Christensen



Louis Holt Christensen



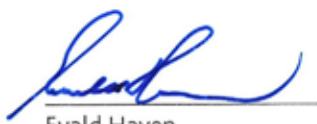
Poul Dahlgard



Birte Dyrberg



Poul Hansen



Evald Haven



Peter Larsen



Mogens Nedergaard



Dorte Folden Skole



Helle S. Sørensen



Hans Henrik Toft Sørensen



Søren Vad Sørensen



Mona Lykke Thomsen

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet samt ledelsesberetningen for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009.

Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som modervirksomheden. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

#### **Ledelsens ansvar for koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen.**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber mv. samt en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab, et årsregnskab og en ledelsesberetning uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

#### **Revisors ansvar og den udførte revision**

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet, årsregnskabet, og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Frederikshavn, den 3. marts 2010

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Peter Have Jensen  
Statsautoriseret revisor

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet, i årsregnskabet og i ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflægelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet, årsregnskabet og ledelsesberetningen.

Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

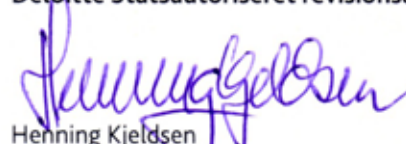
#### **Konklusion**

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2009 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2009 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Herudover er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Aalborg, den 3. marts 2010

Deloitte Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Henning Kjeldsen  
Statsautoriseret revisor

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2009	2008	2009	2008	
4.	Renteindtægter	545.688	525.146	544.546	524.629
5.	Renteudgifter	212.297	275.410	213.428	276.416
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>333.391</b>	<b>249.736</b>	<b>331.118</b>	<b>248.213</b>
	Udbytte af aktier m.v.	3.748	3.562	3.748	3.562
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	127.398	111.906	127.398	111.906
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.701	5.697	5.702	5.698
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>458.836</b>	<b>359.507</b>	<b>456.562</b>	<b>357.983</b>
7.	Kursreguleringer	16.277	-78.657	16.277	-78.657
	Andre driftsindtægter	-87	1.233	2.690	4.106
8.	Udgifter til personale og administration	216.127	198.019	214.709	198.301
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.273	7.721	19.314	8.393
	Andre driftsudgifter	30.366	8.797	30.366	8.797
9.	Nedskrivninger på udlån m.v.	179.203	39.042	179.203	39.042
10.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-11.315	-1.215	-847	-1.513
	<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>30.742</b>	<b>27.289</b>	<b>31.090</b>	<b>27.386</b>
11.	Skat	9.098	5.097	9.446	5.194
	<b>Årets resultat</b>	<b>21.644</b>	<b>22.192</b>	<b>21.644</b>	<b>22.192</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2009	2008	2009	2008	
Aktiver					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	57.035	48.904	57.035	48.904
12.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	327.296	422.629	327.296	422.629
9,13.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	39.282	33.861	39.282	33.861
9,13.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.970.423	5.700.624	5.929.516	5.656.467
14.	Obligationer til dagsværdi	818.166	623.315	818.166	623.315
14.	Obligationer til amortiseret kostpris	1.188.639	496.915	1.188.639	496.915
15.	Aktier m.v.	299.494	283.469	299.494	283.469
16.	Kapitalandele i associerede virksomheder	33.925	34.030	33.925	34.030
16.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.011	7.478	0	0
17.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	55.964	48.625	55.964	48.625
	Immaterielle aktiver	18.894	4.189	18.894	4.189
18.	Grunde og bygninger i alt	109.714	114.077	185.272	183.059
	Heraf				
	Investeringsjendomme	31.417	23.393	70.465	92.375
	Domicilejendomme	78.297	90.684	114.807	90.684
19.	Øvrige materielle aktiver	28.046	23.391	28.046	23.391
	Aktuelle skatteaktiver	4.902	11.292	4.902	11.292
20.	Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0
	Midlertidigt overtagne aktiver	15.758	5.527	15.758	5.527
	Andre aktiver	84.329	60.607	86.207	63.414
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>9.057.878</b>	<b>7.918.933</b>	<b>9.088.396</b>	<b>7.939.087</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
Passiver				
<b>Gæld</b>				
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.106.381	1.313.981	1.130.950	1.313.981
22. Indlån og anden gæld	5.985.968	4.710.136	5.985.746	4.728.076
Indlån i puljeordninger	55.964	48.625	55.964	48.625
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	150.086	300.049	150.086	300.049
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0	4.653	0	4.653
Andre passiver	112.342	99.965	114.299	98.302
Periodeafgrænsningsposter	4.081	3.548	4.081	3.548
<b>Gæld i alt</b>	<b>7.414.821</b>	<b>6.480.957</b>	<b>7.441.126</b>	<b>6.497.234</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
24. Hensættelser til udskudt skat	2.402	212	6.616	4.089
9. Hensættelser til tab på garantier	36.714	22.285	36.714	22.285
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>39.116</b>	<b>22.497</b>	<b>43.330</b>	<b>26.374</b>
25. <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>321.252</b>	<b>84.934</b>	<b>321.252</b>	<b>84.934</b>
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	704.213	773.715	704.213	773.715
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Lovpligtige reserver	4.744	3.634	2.488	1.402
Overført overskud eller underskud	573.331	552.796	575.587	555.028
26. <b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.282.688</b>	<b>1.330.545</b>	<b>1.282.688</b>	<b>1.330.545</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>9.057.878</b>	<b>7.918.933</b>	<b>9.088.396</b>	<b>7.939.087</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>Egenkapital</b>				
<b>Garantkapital</b>				
Garantkapital primo	773.715	983.698	773.715	983.698
Tilgang i årets løb	169.237	272.042	169.237	272.042
Afgang i årets løb	238.739	482.025	238.739	482.025
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>704.213</b>	<b>773.715</b>	<b>704.213</b>	<b>773.715</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>				
Opskrivningshenlæggelser primo	400	1.214	400	1.214
Tilbageført ifbm. fusion	0	814	0	814
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>				
Lovpligtig reserve primo	3.634	2.733	1.402	842
Henlagt af årets resultat	1.110	1.362	1.085	872
Andre reguleringer	0	-461	0	-312
<b>Lovpligtig reserver ultimo</b>	<b>4.744</b>	<b>3.634</b>	<b>2.488</b>	<b>1.402</b>
<b>Øvrige reserver</b>				
Øvrige reserver primo	0	20	0	20
Tilbageført ifbm. fusion	0	20	0	20
<b>Øvrige reserver ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud</b>				
Overført overskud primo	552.796	590.281	555.028	592.172
Overført af årets resultat	20.535	20.830	20.559	21.320
Tilbageførsel af reserver vedr. fusion	0	834	0	834
Tilbageførsel af reserver	0	851	0	702
Overført til Ulsted Sparekasse´s Fond	0	60.000	0	60.000
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>573.331</b>	<b>552.795</b>	<b>575.587</b>	<b>555.028</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.282.688</b>	<b>1.330.545</b>	<b>1.282.688</b>	<b>1.330.545</b>



## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg / fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Sparekassen anvender ikke de nye regler for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris. Alle finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris er således oprindeligt anskaffet med formålet at beholde det pågældende aktiv til udløb.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage / afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. 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 i domicilejendomme, direkte på egenkapitalen.

### 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. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

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

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



- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Værdiansættelse af ejendommene sker ud fra regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser, men de enkelte faktorer i beregningen vurderes på et skøn.
- Måling af goodwill

Det er ledelsens vurdering, at der herudover ikke er usikkerhed med hensyn til indregning og måling.

### Fastlæggelse af dagsværdier

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Balanceposter i valuta indregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

### Konsolidering

Der foretages konsolidering af Sparekassen Vendsyssel og datterselskaberne Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S samt Ulsted Invest A/S. Selskaberne konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomheden) regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "nedskrivninger på udlån mv."

Stiftelsesprovisioner vedr. udlån indregnes som en integreret del af den effektive rente af udlånet. Stiftelsesprovisionen periodiseres over udlånets løbetid. Det periodiserede beløb indregnes i renteindtægterne. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån fra Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter i realkreditlånets første 8 år. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Sparekassen har indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt a'contoskat.

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

Sparekassen Vendsyssel er sambeskattet med Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS samt Ulsted Invest A/S. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Der betales 25 % i selskabsskat.

## Balancen

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter og centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter lån hos øvrige kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### Udlån

Børsnoterede udlån, og udlån der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision, samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og tilgodehavender til erhvervs kunder gennemgås årligt, idet disse lån betragtes som signifikante. Derudover sker der løbende en gennemgang af lån og tilgodehavender, for løbende at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalinger fra låntagere i økonomiske vanskeligheder er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald, herunder værdier af stillede sikkerheder. De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes den aktuelle rentesats. Nedskrivningen udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse som indtruffet f.eks.

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, eksempelvis negativ egenkapital, negativ indtjening.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- Sparekassen yder låntager lempelser i lånevilkårene, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

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 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs kunder, hvor erhvervs kunderne er opdelt efter branche.

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, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. Sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne 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 balance-dagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskriv-

ning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Årets samlede nedskrivninger og tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

### Obligationer

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

Obligationer, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris. Det vil sige, at forskellen mellem kostpris og aktivets indfrielseskurs periodiseres over restløbetiden. Denne forskel samt de løbende rentetilskrivninger indregnes i resultatopgørelsen som en konstant effektiv rente over løbetiden. Markedsmæssige udsving i kursen på disse obligationer indregnes således ikke under kursreguleringer.

### Aktier

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

Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening alternativt den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt værdiansættelse til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve en betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. For tilknyttede virksomheder indregnes et fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og sparekas-

sens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill.

Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

### Immaterielle aktiver

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der forekommer værdiforringelse.

### Materielle anlægsaktiver

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

### Ejendomme

Koncernens ejendomme opdeles i investeringsejendomme og ejendomme som Sparekassen Vendsyssel selv benytter til administration, filial eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m<sup>2</sup>, faste udgifter til ejendoms-skat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien

Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendommene sker lineært over en

forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Investeringsjendomme omfatter ejendomme der ikke er klassificeret som domicilejendomme. Der laves en beregning på hver investeringsjendom efter samme model som domicilejendommene. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives ikke på grunde.

#### **Øvrige materielle aktiver**

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 20 år.

#### **Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver eller en gruppe af aktiver mv., som afhændes ved en transaktion indenfor 12 måneder og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og en evt. nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives herefter ikke på disse aktiver klassificeret som "bestemt for salg". Aktiver bestemt for salg vises i en særskilt linie i balancen og tilsvarende vises eventuelle tilknyttede forpligtelser.

#### **Udstedte obligationer**

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden.

#### **Øvrige finansielle forpligtelser**

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### **Hybrid kernekapital**

Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med optagelse af den hybride kernekapital fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den hybride kapital restløbetid. Det er ledelsens skøn,

at den hybride kernekapital tilbagebetales senest 5 år fra udbetalings tidspunktet, hvorfor step-up klausulen vedr. kursregulering af restgælden derfor ikke skal indregnes i værdiansættelsen.

#### **Hensatte forpligtelser**

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

#### **Afledte finansielle instrumenter**

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

#### **Leasingforpligtelser**

Ydelse vedrørende operationel leasing og andre lejeaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingkontraktens løbetid.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder. Beløbet udgøres udelukkende af forudbetalt garantiprovision.

#### **Hoved- og nøgletal**

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

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

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

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

### Kreditrisiko

Kreditrisikoen er risikoen for, at sparekassen lider et tab som følge af, at sparekassens modparter ikke kan opfylde sine forpligtelser.

Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer.

### Kreditrisiko på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens kreditafdeling. Krediteksponeringen overvåges i kreditafdelingen og af direktionen.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering om risici og fordeling på brancher og segmenter.

### Kreditpolitik

Der er udfærdiget udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af sparekassens bestyrelse.

Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder, samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder i et markedsområde, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en filial. For kunder, som geografisk er placeret udenfor sparekassens primære område, forudsættes at disse har en anden tilknytning til sparekassen eller dennes medarbejdere.

Al kreditgivning beror på en tilbunds gående økonomisk indsigt hos kunden.

I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke creditscore-modeller



### Opfølgning og styring

Den centrale kreditafdeling overvåger løbende udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Der gennemføres således en løbende og systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje.

For engagementer der udvikler sig negativt udarbejder den kundeansvarlige en særskilt handlingsplan. Dette sker evt. i samarbejde med kreditafdelingen.

### Svage engagementer

Individuelle nedskrivninger på kundeengagementer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter.

I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivninger. For yderligere definition henvises til afsnittet "Intern risiko" nedenfor.

### Risikospredning

Branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten på næste side. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branchegruppe.

Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret overfor branchen. Sparekassens aktiebesiddelse i DLR

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	2009		2008	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>2,2</b>	<b>205,9</b>	<b>1,4</b>	<b>122,4</b>
<b>Erhverv, herunder:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	17,3	1.585,9	14,1	1.228,8
Fiskeri	0,6	53,3	0,6	48,0
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	5,9	546,3	3,8	334,1
Bygge- og anlægsvirksomhed	6,1	561,2	3,9	338,8
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,8	622,7	6,2	542,2
Transport, post og telefon	1,8	168,5	1,7	152,1
Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed	2,5	231,9	1,7	145,7
Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	10,2	940,1	13,3	1.155,7
Øvrige erhverv	5,3	482,7	11,0	962,2
<b>Erhverv i alt</b>	<b>56,5</b>	<b>5.192,7</b>	<b>56,3</b>	<b>4.907,7</b>
<b>Privat</b>	<b>41,3</b>	<b>3.785,4</b>	<b>42,3</b>	<b>3.688,1</b>
<b>Ialt</b>	<b>100,0</b>	<b>9.184,0</b>	<b>100,0</b>	<b>8.718,2</b>

I 2009 er de nye branchekoder fra Danmarks Statistik anvendt. Fordelingen for 2009 er derfor ikke sammenligneligt med 2008.

Kredit A/S udgør pr. 31. december 2009 i alt 153,1 mio. kr. Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration udgør også en betydelig andel af de samlede udlån og garantier. Dette er blandt andet fordelt på et betydeligt antal kommanditistselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv, samt nogle formuende kommanditister som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtigelser.

### Store engagementer

Såvel i direktion som i bestyrelsen er der et særligt fokus på udviklingen i antal og beløb for sparekassens største engagementer.

Ultimo 2009 udgjorde sparekassens 20 største engagementer 1,5 mia. kr. svarende til 99,9 % af kernekapitalen efter fradrag. Kun et enkelt engagement udgør mere end 10 % af sparekassens basiskapital.

## Intern risiko

Nedskrivningsreglerne i henhold til §§ 51 - 54 i "Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter",

hvoraf det fremgår at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer på værdiforringelse betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko beregnet ud fra det enkelte engagements størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder og en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af andre svage engagementer, hvor der endnu ikke er objektive indikationer for værdiforringelse. Vurderingerne baseres på et forsigtighedsprincip.

Den interne kreditrisiko på nedskrivnings- og svage engagementer betegner vi merrisiko og svarer til det beløb der i opgørelsen af det individuelle solvensbehov reserveres til kreditrisiko. Ultimo 2009 udgør merrisikoen 480,4 mio. kr. Dette beløb indeholder resultatet af en stresstest på sparekassens samlede udlån og garantier samt en kapitalreservation til kunder med finansielle problemer. Endvidere er der indregnet 47,6 mio. kr. for at imødekomme den branchemæssige risiko på landbrugs-

segmentet.

Den samlede korrektivkonto udgør 308,7 mio. kr. ultimo 2009, og der er således afsat i alt 789,1 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugssegmentet udgør den samlede korrektivkonto og merrisikoen ultimo 2009 hhv. 71,3 og 155,5 mio. kr., hvilket svarer til 13,7 % af de samlede udlån og garantier til segmentet.

### Nedskrivninger

Forudsætningerne for nedskrivningsberegninger gennemgås i "Anvendt regnskabspraksis" note 1.

### Individuelle nedskrivninger

Sparekassens individuelle nedskrivninger er steget kraftigt i 2009. Særligt under Landbrug, fiskeri og skovbrug er der bogført betydelige nedskrivninger. Udviklingen i landbrugsbranchen har betydet, at det har været svært at skabe rentabilitet i en landbrugsbedrift, ligesom specielt jordværdierne har været under pres.

Det store rentefald gennem 2009 og de nationale forventninger til stigende svine- og mælkepriser giver dog forhåbninger om, at udviklingen kan forbedres. Det har vist

sig at være gældende for minkskind og svinenoteringen i februar 2010.

På private kunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

### Gruppevise nedskrivninger

De gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevise nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter. Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet og sparekassen har vurderet at modellens estimater passer på egne forhold.

Til beregning af de gruppevise nedskrivninger indgår en række objektive faktorer som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteutviklingen, tvangsauktion, konkurser, brændstofspriser m.fl.

	"Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse"	"Individuelle nedskrivninger og hensættelser"	"Gruppevise nedskrivninger"	"Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier"
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>205,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00</b>
Landbrug, jagt og skovbrug	1.657,2	70,7	0,5	4,30
Fiskeri	53,3	0,0	0,0	0,00
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	557,8	9,8	1,7	2,06
Bygge- og anlæg	587,8	21,9	4,7	4,53
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	647,8	21,5	3,6	3,88
Transport, post og telefon	182,6	14,0	0,2	7,76
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	275,9	43,8	0,1	15,93
Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice	956,8	16,3	0,4	1,74
Øvrige erhverv	519,5	36,0	0,9	7,10
Private	3.848,0	61,0	1,6	1,63
<b>I alt</b>	<b>9.492,6</b>	<b>295,0</b>	<b>13,7</b>	<b>3,25</b>

### Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2009 indregnet i balancen med ialt 43,7 mio. kr. Ultimo 2008 udgjorde beløbet 23,7 mio. kr. Der nedskrives på alle engagementer som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne herpå udgør 193,8 mio. kr.

### Tabudviklingen

I 2009 har sparekassen realiseret et tab på 10,1 mio. kr. Heraf var der nedskrevet 8,9 mio. kr.

### Konklusion – kreditrisiko

Sparekassen har i 2009 haft en betydelig stigning i nedskrivninger og hensættelser, der primært kan henføres til landbrugsbranchen. Årsagen er som tidligere omtalt den meget vanskelige økonomiske situation for landbruget, hvor der både er udfordringer med rentabilitet i bedriften og med faldende jordværdier. Det skal dog bemærkes, at kun en meget begrænset del af beløbet er reelt tabt, hvorfor der ved indtjeningsforbedring i specielt landbrugsbranchen vil være mulighed for senere at kunne tilbageføre – og dermed indtægtsføre – dele af nedskrivningerne

## Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig, som følge af ændringer i markedsf forholdene. I sparekassens markedsrisiko indgår renterisiko, aktierisiko og valutarisiko. I sparekassen fastlægger bestyrelsen de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

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

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

Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Direktionen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

### Renterisiko

Risikoen opgøres som tabet ved en stigning i renteniveauet på ét procentpoint. Størstedelen af renterisikoen stammer

fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentede gældsposter og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån.

Sparekassens samlede renterisiko udgør 27,8 mio. kr. svarende til 1,9 % af kernekapitalen efter fradrag. I opgørelsen af den samlede renterisiko på obligationer på 39,6 mio. kr. kan 27,7 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris, som dermed ikke direkte påvirker driften som kursregulering. Sparekassens renterisiko styres i dagligdagen af likviditetsafdelingen. Økonomiafdelingen rapporterer månedligt om renterisikoens sammensætning til sparekassens bestyrelse og direktion. Gennemsnittet af den samlede renterisiko opgjort pr. måneds ultimo er i 2009 på 3,1 %.

### Risici på ejendomsporteføljen (indirekte renterisiko)

Sparekassens ejendomsportefølje består af både domicilejendomme og investeringsejendomme. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift.

Værdien af en ejendom påvirkes bl.a. af udviklingen i renten, hvorved der er en indirekte renterisiko på sparekassens ejendomsportefølje. Der laves minimum 1 gang årligt afkastberegning på hver enkelt ejendom med henblik på korrekt værdiansættelse. Alternativt indhentes vurdering fra uafhængig ekstern ekspert.

### Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risiko i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 68,7 mio. kr. svarende til 4,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen fremkommer overvejende fra positioner i EUR og NOK.

### Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af likviditeten i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Sparekassens aktiebeholdning omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger med kursværdi i alt 45,5 mio. kr. Derudover har sparekassen noterede aktier i en række sektor-selskaber (DLR Kredit, PRAS, Sparinvest Holding, Egnsinvest Holding m.fl.) for i alt 254,0 kr. Disse noterede aktier anses for værende udenfor handelsbeholdningen. De samlede kursgevinster på aktier i 2009 var 7,2 mio. kr. mod et kurstab på 35,4 mio. kr. i 2008.



## Likviditetsrisiko

Sparekassens finansiering sker dels via indlån, garantkapital fra kunder og sparekassens egenkapital og dels via penge-markedet.

Kapitalfremskaffelse på pengemarkedet sker i såvel DKK og EUR. via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinsti-tutter, udstedelse af obligationer og efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere betalingsforpligtelser.



I december 2009 har sparekassen via Bankpakke II fået garantitilsagn på 2,0 mia. kr. fra Finansiell Stabilitet. Sparekassen har således muligheden for at optage lån med op til 3 års løbetid under dette garantitilsagn.

Det er af bestyrelsen besluttet, at sparekassen skal have en likviditetsoverdækning på mindst 40% i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiell virksomhed. Sparekassen har ultimo 2009 en likviditetsoverdækning på 178,4 %. Direktionen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

## Operationelle risici

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

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

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

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

**5 års hovedtal - resultatopgørelse (Sparekassen Vendsyssel)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Netto renteindtægter	333.391	249.736	201.625	179.293	168.354
Gebyrer og provisionsindtægter m.v. netto	125.445	109.771	97.254	79.907	65.445
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>458.836</b>	<b>359.507</b>	<b>299.148</b>	<b>259.200</b>	<b>233.799</b>
Kursreguleringer	16.277	-78.657	8.672	64.140	32.211
Andre driftsindtægter	-87	1.233	1.941	694	1.065
Udgifter til personale og administration	216.127	198.019	184.606	165.549	131.789
Af- og nedskriv. på immaterielle og materielle aktiver	7.273	7.721	8.425	6.329	6.340
Andre driftsudgifter	30.366	8.797	819	375	348
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	30.189	8.605	0	0	0
Nedskrivninger på udlån m.v.	179.203	39.042	-5.914	4.148	16.081
Resultat af kapitalandele i ass. & tilknyttede virksomheder	-11.315	-1.215	1.562	14	208
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>30.742</b>	<b>27.289</b>	<b>123.387</b>	<b>147.646</b>	<b>112.724</b>
Skat	9.098	5.097	25.323	23.041	30.495
<b>Årets resultat</b>	<b>21.644</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>	<b>124.606</b>	<b>82.229</b>

**5 års hovedtal - resultatopgørelse (koncernen)\***

	2009	2008	2007		
Netto renteindtægter	<b>331.118</b>	248.213	200.011		
Gebyrer og provisionsindtægter m.v. netto	125.444	109.771	97.521		
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>456.562</b>	<b>357.984</b>	<b>297.532</b>		
Kursreguleringer	16.277	-78.657	8.672		
Andre driftsindtægter	2.690	4.106	4.926		
Udgifter til personale og administration	214.709	198.301	184.855		
Af- og nedskriv. på immaterielle og materielle aktiver	19.314	8.394	9.036		
Andre driftsudgifter	30.366	8.797	819		
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	30.189	8.605	0		
Nedskrivninger på udlån m.v.	179.203	39.042	-5.914		
Resultat af kapitalandele i ass. & tilknyttede virksomheder	-847	-1.513	842		
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>31.090</b>	<b>27.386</b>	<b>123.176</b>		
Skat	9.446	5.194	25.115		
<b>Årets resultat</b>	<b>21.644</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>		

\* Da 2008 er første gang der udarbejdes koncernregnskab, er der kun udarbejdet sammenligningstal tilbage til 2007

**5 års hovedtal - Balancen (Sparekassen Vendsyssel)**

	2009	2008	2007	2006	2005
Balancesum	9.057.878	7.918.933	6.979.625	5.384.963	4.247.705
Udlån	6.009.705	5.734.486	5.252.572	3.872.138	2.808.873
Beholdning af værdipapirer	2.306.299	1.403.698	1.239.819	1.174.789	1.157.684
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.130.950	1.313.981	1.231.585	749.418	397.141
Indlån incl. puljer	6.041.932	4.758.761	3.750.245	3.193.363	2.760.922
Egenkapital	1.282.688	1.330.545	1.577.946	1.216.907	1.019.331
- heraf garantkapital	704.213	773.715	983.698	720.723	522.087
Garantier	3.165.861	2.983.558	4.009.036	2.952.876	2.488.280
Uigenkaldelige kredittilsagn	30.133	69.217	0	0	0

**5 års hovedtal - Balancen (Koncernen)\***

	2009	2008	2007		
Balancesum	9.088.396	7.939.087	7.001.806		
Udlån	5.968.798	5.690.328	5.235.533		
Beholdning af værdipapirer	2.306.363	1.403.698	1.239.819		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.130.950	1.313.981	1.231.585		
Indlån incl. puljer	6.041.710	4.776.701	3.765.768		
Egenkapital	1.282.688	1.330.545	1.577.946		
- heraf garantkapital	704.213	773.715	983.698		
Garantier	3.165.861	2.974.806	4.000.286		
Uigenkaldelige kredittilsagn	30.133	69.217	0		

\* Da 2008 er første gang der udarbejdes koncernregnskab, er der kun udarbejdet sammenligningstal tilbage til 2007

Note 3 - Nøgletal

<b>Nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)</b>		2009	2008	2007	2006	2005
Solvensprocent	pct.	18,0	16,9	17,6	16,8	17,6
Kernekapitalprocent	pct.	17,4	16,1	16,7	17,1	17,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	2,4	1,9	8,8	11,6	12,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,7	1,5	7,0	11,2	9,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,1	1,11	1,66	1,84	1,73
Renterisiko	pct.	1,9	4,0	2,2	4,0	5,1
Valutaposition	pct.	4,7	12,0	15,3	7,9	4,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskriv. herpå i forhold til indlån	pct.	104,0	122,8	142,6	124,5	105,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	178,4	112,9	61,5	74,9	96,3
Summen af store engagementer	pct.	17,7	15,8	15,9	22,2	21,2
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	2,5	1,0	0,9	0,6	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,2	1,5	1,0	1,5	1,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,9	0,4	-0,1	0,1	0,3
Årets udlånsvækst	pct.	4,8	9,2	35,7	37,9	20,0
Udlån i forhold til egenkapital		4,7	4,3	3,3	3,2	2,8
Antal beskæftigede omr. til heltidsstillinger		250	239,0	225,8	215,5	188,6
<b>Nøgletal (Koncernen)*</b>		2009	2008	2007		
Solvensprocent	pct.	18,0	16,9	17,5		
Kernekapitalprocent	pct.	17,4	16,1	16,7		
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	2,4	1,9	8,9		
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,7	1,5	7,1		
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,1	1,11	1,66		
Renterisiko	pct.	1,9	4,0	2,2		
Valutaposition	pct.	4,7	12,0	15,3		
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0		
Udlån plus nedskriv. herpå i forhold til indlån	pct.	103,3	122,8	142,6		
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	177,8	112,5	61,2		
Summen af store engagementer	pct.	17,7	15,8	15,9		
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	2,5	1,0	0,9		
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,3	1,5	1,0		
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,9	0,4	-0,1		
Årets udlånsvækst	pct.	4,9	8,7	35,2		
Udlån i forhold til egenkapital		4,7	4,3	3,3		
Antal beskæftigede omr. til heltidsstillinger		250,0	239,0	225,8		

\* Da 2008 er første gang der udarbejdes koncerregnskab, er der kun udarbejdet sammenligningstal tilbage til 2007

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>4. Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15.467	11.208	15.467	11.208
Udlån og andre tilgodehavender	465.738	460.868	464.597	460.351
Obligationer	64.172	53.066	64.172	53.066
Øvrige renteindtægter	311	4	310	4
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>545.688</b>	<b>525.146</b>	<b>544.546</b>	<b>524.629</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>5. Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	29.490	74.484	30.658	74.484
Indlån og anden gæld	136.080	149.512	136.030	150.492
Udstedte obligationer	9.424	8.983	9.424	8.983
Efterstillede kapitalindskud	9.135	4.834	9.135	4.834
Garantkapital	28.138	37.517	28.138	37.517
Øvrige renteudgifter	30	80	43	106
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>212.297</b>	<b>275.410</b>	<b>213.428</b>	<b>276.416</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	17.211	19.576	17.211	19.576
Betalingsformidling	2.297	2.162	2.297	2.162
Lånesagsgebyr	13.386	7.617	13.386	7.617
Garantiprovision	35.621	35.350	35.621	35.350
Øvrige gebyrer og provisioner	58.883	47.201	58.883	47.201
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>127.398</b>	<b>111.906</b>	<b>127.398</b>	<b>111.906</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>7. Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	5.555	-24.586	5.555	-24.586
Obligationer	5.439	-16.750	5.439	-16.750
Aktier m.v.	7.217	-35.389	7.217	-35.389
Investeringsejendomme	-5.200	0	-5.200	0
Valuta	3.530	-1.932	3.530	-1.932
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-264	0	-264	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11.927	-17.474	11.927	-17.474
Indlån i puljeordninger	-11.927	17.474	-11.927	17.474
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>16.277</b>	<b>-78.657</b>	<b>16.277</b>	<b>-78.657</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>8. Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.</b>				
Direktion	7.439	7.167	7.439	7.167
Bestyrelse	1.582	1.312	1.630	1.312
<b>I alt</b>	<b>9.021</b>	<b>8.479</b>	<b>9.069</b>	<b>8.479</b>
<b>Personale udgifter</b>				
Lønninger	104.731	96.773	104.731	96.821
Pensioner	12.591	11.401	12.591	11.400
Udgifter til social sikring	12.218	11.201	12.218	11.202
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>129.540</b>	<b>119.375</b>	<b>129.540</b>	<b>119.423</b>
Øvrige administrationsudgifter	77.566	70.165	76.100	70.399
<b>Udgifter til personale og administr. i alt</b>	<b>216.127</b>	<b>198.019</b>	<b>214.709</b>	<b>198.301</b>
Antal ansatte ultimo året omregnet til heltidsbeskæftigede	250	239	250	239
<b>Ad. Revisionshonorar</b>				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision.	1.944	1.272	2.013	1.346
Heraf andre ydelser end revision	470	387	470	387

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>9. Nedskrivninger</b>				
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>				
Individuelle nedskrivninger primo	105.437	91.846	105.437	91.846
Nye nedskrivninger i årets løb	173.829	41.727	173.829	41.727
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år.	12.021	17.810	12.021	17.810
Endelig tabt	8.941	10.326	8.941	10.326
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>258.304</b>	<b>105.437</b>	<b>258.304</b>	<b>105.437</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>				
Gruppevise nedskrivninger primo	3.728	1.951	3.728	1.951
Nye nedskrivninger i årets løb	11.374	2.792	11.374	2.792
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år.	1.376	1.015	1.376	1.015
<b>Gruppe nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>13.726</b>	<b>3.728</b>	<b>13.726</b>	<b>3.728</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>272.030</b>	<b>109.165</b>	<b>272.030</b>	<b>109.165</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>				
Individuelle hensættelser primo	22.285	4.784	22.285	4.784
Nye hensættelser i årets løb	28.852	20.371	28.852	20.371
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år.	14.423	2.870	14.423	2.870
Endelig tabt	0	0	0	0
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>36.714</b>	<b>22.285</b>	<b>36.714</b>	<b>22.285</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>36.714</b>	<b>22.285</b>	<b>36.714</b>	<b>22.285</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>308.744</b>	<b>131.450</b>	<b>308.744</b>	<b>131.450</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>9. Driftspåvirkning</b>				
Nedskrivninger i året	-185.203	-44.520	-185.203	-44.520
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-1.141	-1.289	-1.141	-1.289
Tilbageførte nedskrivninger i året	13.397	18.826	13.397	18.826
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	8.478	5.442	8.478	5.442
-heraf renter på nedskrevne fordringer	8.025	4.019	8.025	4.019
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-305	0	-305	0
<b>Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-164.774</b>	<b>-21.542</b>	<b>-164.774</b>	<b>-21.542</b>
Hensat til tab på garantier i året	-28.852	-20.371	-28.852	-20.371
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	14.423	2.870	14.423	2.870
<b>Driftspåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-14.429</b>	<b>-17.501</b>	<b>-14.429</b>	<b>-17.501</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-179.203</b>	<b>-39.042</b>	<b>-179.203</b>	<b>-39.042</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-847	-1.513	-847	-1.513
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-10.468	298	0	0
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>-11.315</b>	<b>-1.215</b>	<b>-847</b>	<b>-1.513</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>11. Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst	6.959	851	6.970	785
Udskudt skat	2.190	4.355	2.527	4.518
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-51	-109	-51	-109
<b>Skat i alt</b>	<b>9.098</b>	<b>5.097</b>	<b>9.446</b>	<b>5.194</b>
<b>Aktuel skatteprocent</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>
Resultat af kapitalandele	9,2	1,2	0,7	1,2
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-10,0	-8,2	-9,9	-7,9
Øvrige permanente afvigelser	5,6	1,1	14,8	1,1
Regulering af tidligere års skatter	-0,2	-0,4	-0,2	-0,4
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>29,6</b>	<b>18,7</b>	<b>30,4</b>	<b>19,0</b>

Med henvisning til vilkårene for deltagelse i Bankpakke II skal det oplyses, at der ved den foreløbige opgørelse af den skattepligtige indkomst for indkomståret 2009 skattemæssigt er fradraget aflønning til direktionen med 6.406.355 kr., idet der alene er foretaget fradrag for 50% af direktionens løn og pensionsbidrag for perioden efter udbetaling af den hybride kernekapital den 24. september 2009.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker.	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	327.296	422.629	327.296	422.629
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>327.296</b>	<b>422.629</b>	<b>327.296</b>	<b>422.629</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender	327.296	422.629	327.296	422.629
Til og med 3 måneder.	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år.	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år.	0	0	0	0
Over 5 år.	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>327.296</b>	<b>422.629</b>	<b>327.296</b>	<b>422.629</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>13. Udlån og andre tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring.	280.113	290.097	239.206	290.097
Til og med 3 måneder.	756.597	715.190	756.597	671.032
Over 3 måneder og til og med 1 år.	1.340.249	976.163	1.340.249	976.163
Over 1 år og til og med 5 år.	2.015.502	1.886.681	2.015.502	1.886.681
Over 5 år.	1.617.244	1.866.355	1.617.244	1.866.355
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>6.009.705</b>	<b>5.734.486</b>	<b>5.968.798</b>	<b>5.690.328</b>
<b>Direktionen, bestyrelse og Repræsentantskab</b>				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
<b>Lån m.v.</b>				
Direktion	600	600	600	600
Bestyrelse	48.625	63.917	48.625	63.917
<b>Sikkerhed</b>				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	19.106	12.285	19.106	12.285
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
<b>Rentesatser ultimo 2009 % p.a.</b>				
Direktion	7,5 - 7,85			
Bestyrelse	3,35 - 10,75			

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>	%	%	%	%
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>2,2</b>	<b>1,4</b>	<b>2,3</b>	<b>1,4</b>
<b>Erhverv, herunder:</b>				
Landbrug, jagt og skovbrug	17,3	14,1	17,4	14,2
Fiskeri	0,6	0,6	0,6	0,6
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	5,9	3,8	6,0	3,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	6,1	3,9	6,1	3,9
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,8	6,2	6,8	6,3
Transport, post og telefon	1,8	1,7	1,8	1,8
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	2,5	1,7	2,5	1,7
Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	10,2	13,3	9,8	12,4
Øvrige erhverv	5,3	11,0	5,3	11,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>56,5</b>	<b>56,3</b>	<b>56,3</b>	<b>55,9</b>
<b>Private</b>	<b>41,3</b>	<b>42,3</b>	<b>41,4</b>	<b>42,7</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
I 2009 er de nye branchekoder fra Danmarks Statistik anvendt. Fordelingen for 2009 er derfor ikke sammenligneligt med 2008.				
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	482.549	258.757	482.549	258.757
Nedskrivning	232.131	111.658	232.131	111.658
<b>Indregnet i balancen</b>	<b>250.418</b>	<b>147.099</b>	<b>250.418</b>	<b>147.099</b>
<b>Standset renteberegning</b>				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning indregnes i balancen med i alt:	43.709	24.611	43.709	24.611

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>14. Obligationer</b>				
Obligationer til dagsværdi	818.166	623.315	818.166	623.315
Obligationer til amortiseret kostpris	1.188.639	496.915	1.188.639	496.915
Forskellen mellem obligationer målt til amortiseret kostpris under og dagsværdien på opgørelsestidspunktet for samme aktiver	10.247	-9.465	10.247	-9.465
Dagsværdi af obligationer målt til amortiseret kostpris	1.198.886	487.450	1.198.886	487.450
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>2.017.052</b>	<b>1.110.765</b>	<b>2.017.052</b>	<b>1.110.765</b>
<b>Obligationer til dagværdi</b>				
Egne realkreditobligationer	0	0	0	0
Andre realkreditobligationer	1.965.019	1.036.068	1.965.019	1.036.068
Statsobligationer	6.776	6.490	6.776	6.490
Øvrige obligationer	45.257	68.207	45.257	68.207
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>2.017.052</b>	<b>1.110.765</b>	<b>2.017.052</b>	<b>1.110.765</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>15. Aktier m.v.</b>				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	27.997	45.453	27.997	45.453
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	0	6.636	0	6.636
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	271.474	229.288	271.474	229.288
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	23	2.092	23	2.092
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>299.494</b>	<b>283.469</b>	<b>299.494</b>	<b>283.469</b>

Note	Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
16.	HSV Finans A/S (ejendomme)	Hjørring	8.297	50,00%	-2.381
	Spar Pantebrevsinvest A/S (ejendomsfinansiering)*	Aalborg	18.175	25,00%	1.797
	Forsikringselskabet Vendsyssel (Forsikring) Pr. 31/12-2008	Hjørring	67.516	25,53%	-4.784
	Amanah Kredit A/S (finansieringsvirksomhed)	Aalborg	21.338	25,00%	907

\* I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme)	Hjørring	71	100	-10.225
Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S (ejendomme)	Hjørring	2.256	100	1.018
Ulsted Invest A/S (ejendomme)	Aalborg	3.683	100	-1.261

	Associerede virksomheder		Tilknyttede Virksomheder	
	2009	2008	2009	2008
Lån og lånetilsagn	113.811	124.262	60.270	45.409
Indlån	14.192	48.871	203	2.633
Stillede garantier	10.990	29.452	8.434	8.572

#### Nærtstående parter

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede og tilknyttede virksomheder i 2009. Der er indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder på markedsvilkår gældende frem til 2019. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>17. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Aktier	33.707	23.580	33.707	23.580
Obligationer	17.727	23.281	17.727	23.281
Ikke placerede midler	4.530	1.764	4.530	1.764
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>55.964</b>	<b>48.625</b>	<b>55.964</b>	<b>48.625</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>18. Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	23.393	17.546	92.375	59.561
Tilgang, herunder forbedringer	13.249	6.007	27.061	32.974
Opskrivninger	0	0	0	0
Afgang i årets løb	25	160	43.771	160
Årets regulering til dagsværdi	-5.200	0	-5.200	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>31.417</b>	<b>23.393</b>	<b>70.465</b>	<b>92.375</b>
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	90.684	95.153	90.684	95.817
Tilgang, herunder forbedringer	664	3.659	49.214	3.659
Afgang i årets løb	11.941	6.994	11.941	7.658
Årets afskrivninger	1.110	1.134	1.325	1.134
Stigninger i omvurderet værdi	0	0	0	0
Nedskrivninger ved omvurdering	0	0	11.825	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>78.297</b>	<b>90.684</b>	<b>114.807</b>	<b>90.684</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>109.714</b>	<b>114.077</b>	<b>185.272</b>	<b>183.059</b>
Til værdiansættelsen af ejendomme der er renoveret og taget i brug som domicilejendomme i 2009, har der medvirket uafhængig vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo 2009.				

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>19. Øvrige materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	60.716	54.451	60.716	54.451
Tilgang, herunder forbedringer	12.284	6.265	12.284	6.265
Afgang i årets løb	8.057	0	8.057	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>64.943</b>	<b>60.716</b>	<b>64.943</b>	<b>60.716</b>
Afskrivninger primo	37.325	30.737	37.325	30.737
Årets afskrivninger	7.021	6.588	7.021	6.588
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Tilbageførte afskrivninger vedr. afgang	7.451	0	7.451	0
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>36.897</b>	<b>37.325</b>	<b>36.897</b>	<b>37.325</b>
<b>Dagsværdien ultimo</b>	<b>28.046</b>	<b>23.391</b>	<b>28.046</b>	<b>23.391</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>20. Udskudte skatteaktiver</b>				
Primo	0	4.143	0	4.514
Ændring i hensættelse til udskudt skat	0	-4.143	0	-4.514
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Anfordring.	161.813	375.867	161.813	375.867
Til og med 3 måneder.	398.830	440.000	398.830	440.000
Over 3 måneder og til og med 1 år.	200.000	200.000	200.000	200.000
Over 1 år og til og med 5 år.	297.660	298.024	297.660	298.024
Over 5 år.	48.078	0	72.648	0
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.106.381</b>	<b>1.313.891</b>	<b>1.130.950</b>	<b>1.313.891</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>22. Indlån og anden gæld fordelt efter indlånstype</b>				
Anfordring	2.612.238	2.161.251	2.612.059	2.179.144
Med opsigelsesvarsel	650.225	483.277	650.182	483.277
Tidsindsud	1.808.530	1.342.374	1.808.530	1.342.374
Særlige indlånsformer	914.975	723.234	914.975	723.234
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>5.985.968</b>	<b>4.710.136</b>	<b>5.985.746</b>	<b>4.728.029</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring.	2.612.238	2.161.251	2.612.059	2.179.144
Til og med 3 måneder.	1.653.030	1.176.286	1.652.987	1.176.286
Over 3 måneder og til og med 1 år.	780.023	667.259	780.023	667.259
Over 1 år og til og med 5 år.	263.557	218.012	263.557	218.012
Over 5 år.	677.120	487.328	677.120	487.328
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>5.985.968</b>	<b>4.710.136</b>	<b>5.985.746</b>	<b>4.728.029</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Nom. DKK t.kr. 150.000 - 6,39% udløb 11.08.2009	0	149.963	0	149.963
Nom. DKK t.kr. 150.000 - 2,208% udløb 10.12.2011	150.000	150.000	150.000	150.000
Nom. DKK t.kr. 42 - 5,58% udløb 01.01.2012	42	42	42	42
Nom. DKK t.kr. 44 - 5,75% udløb 01.01.2013	44	44	44	44
<b>Udstedte obligationer ultimo</b>	<b>150.086</b>	<b>300.049</b>	<b>150.086</b>	<b>300.049</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	149.963	0	149.963
Over 1 år og til og med 5 år	150.086	150.086	150.086	150.086
Over 5 år	0	0	0	0
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>150.086</b>	<b>300.049</b>	<b>150.086</b>	<b>300.049</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>24. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Primo	212	0	4.089	4.084
Ændring i hensættelse til udskudt skat	2.190	212	2.527	5
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>2.402</b>	<b>212</b>	<b>6.616</b>	<b>4.089</b>
<b>Der kan forklares således:</b>				
Materielle anlægsaktiver	2.879	2.488	7.093	6.364
Gebyrer og provisioner	-4.969	-5.494	-4.969	-5.494
Øvrige	4.492	3.219	4.492	3.219
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>2.402</b>	<b>212</b>	<b>6.616</b>	<b>4.089</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>25. Efterstillede kapitalindskud</b>				
Nom. DKK t.kr. 1.691 - 3,00% udløb 02.01.2012	1.691	1.691	1.691	1.691
Nom. DKK t.kr. 4.171 - 4,91% udløb 02.01.2013	4.145	4.171	4.145	4.171
Nom. DKK t.kr. 4.566 - 4,99% udløb 02.01.2014	4.566	4.566	4.566	4.566
Nom. DKK t.kr. 2.572 - 4,99% udløb 02.01.2015	2.572	0	2.572	0
Nom. EUR 10 mio. - 2,096% udløb 31.03.2012 / 31.03.2015 *	74.415	74.506	74.415	7.506
Nom. DKK 235 mio statslig hybrid kernekapital 9,58 udløb 24.09.2014**	235.000	0	235.000	0
Etableringsomkostninger vedr. statsligt hybrid kernekapital som amortiseres over forventet løbetid	-1.137		-1.137	
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>321.252</b>	<b>84.934</b>	<b>321.252</b>	<b>84.934</b>
* Lånet er hjemtaget i marts 2007 med udløb til april 2015, men kan førtidsindfries efter 5 år, dvs. 31.03.2012				
** Lånet er hjemtaget i september 2009 med uendelig løbetid, men forventes indfriet efter 5 års løbetid. Lånet kan ikke kræves konverteret til garantkapital.				
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>				
Etableringsomkostninger vedr. statslig hybrid kernekapital (amortiseres)	1.219	0	1.219	0
Årets renter til efterstillede kapitalindskud	9.135	3.220	9.135	3.220
<b>Afholdte omkostninger i alt</b>	<b>10.354</b>	<b>3.220</b>	<b>10.354</b>	<b>3.220</b>
Efterstillede kapitalindskud der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	320.829	84.934	320.829	84.934

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>26. Kernekapital, Basiskapital og Solvensprocent</b>				
Kernekapital	1.282.288	1.330.145	1.282.288	1.330.131
Primære fradrag	-19.534	-24.701	-19.534	-24.702
<b>Kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>1.262.754</b>	<b>1.305.444</b>	<b>1.262.754</b>	<b>1.305.429</b>
Hybrid kernekapital	233.863	0	233.863	0
Andre fradrag	-36.348	0	-36.348	0
Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter primære fradrag	1.460.269	1.305.444	1.460.269	1.305.429
Efterstillede kapitalindskud	86.966	84.934	86.966	84.934
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Basiskapital før fradrag	1.547.635	1.390.778	1.547.635	1.390.763
Fradrag	-36.348	-19.872	-36.348	-19.873
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>1.511.288</b>	<b>1.370.906</b>	<b>1.511.288</b>	<b>1.370.890</b>
<b>Vægtede poster</b>	<b>8.372.896</b>	<b>8.090.361</b>	<b>8.401.332</b>	<b>8.100.306</b>
Kernekapitalprocent	17,4	16,1	17,4	16,1
Solvensprocent	18,0	16,9	18,0	16,9
Minimumskrav til basiskapital jfr. lov om finansiel virksomhed §124	669.832	647.229	672.107	648.024

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>27. Valutarisici</b>				
EUR	19.853	156.236	19.853	156.236
SEK	3.206	219	3.206	219
GBP	563	35	563	35
NOK	33.569	3.723	33.569	3.723
USD	10.856	1.594	10.856	1.594
Øvrige valutaer	627	-12.360	627	-12.360
<b>I alt</b>	<b>68.673</b>	<b>149.447</b>	<b>68.673</b>	<b>149.447</b>
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>68.673</b>	<b>156.717</b>	<b>68.673</b>	<b>156.717</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>0</b>	<b>7.270</b>	<b>0</b>	<b>7.270</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>68.673</b>	<b>156.717</b>	<b>68.673</b>	<b>156.717</b>
<b>Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag</b>	<b>4,7</b>	<b>12,0</b>	<b>4,7</b>	<b>12,0</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>28. Eventual forpligtelser</b>				
Finansgarantier	1.509.957	1.726.054	1.509.957	1.726.054
Tabsgarantier for realkreditlån	485.508	456.944	477.039	456.944
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	717.948	262.194	717.947	253.442
Øvrige garantier	460.918	538.366	460.918	538.366
<b>Garantier i alt</b>	<b>3.174.331</b>	<b>2.983.558</b>	<b>3.165.861</b>	<b>2.974.806</b>
<b>Andre forpligtede aftaler</b>				
Uigenkaldelige kreditilsagn	30.133	69.217	30.133	69.217
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens filialer. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	52.605	10.871	20.631	9.910
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	2.753	0	2.753	0

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 85,1 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC A/S i 36 måneder.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>29. Sikkerhedsstillelse</b>				
Til sikkerhed for lån kr. 250 mio. i Danmarks Nationalbank er der deponeret værdipapirer med følgende kursværdi til sikkerhed				
Aktier	138.423	105.105	138.423	105.105
Obligationer	234.149	206.849	234.149	206.849
<b>I alt</b>	<b>372.572</b>	<b>311.954</b>	<b>372.572</b>	<b>311.954</b>
<b>Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån</b>	<b>74.688</b>	<b>0</b>	<b>145.038</b>	<b>36.203</b>

Sparekassens Vendsyssel garanterer for betalinger for realkreditlån i datterselskaber for ialt 4,4 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>30. Afledte finansielle instrumenter</b>				
Afledte finansielle instrumenter i Sparekassen Vendsyssel består udelukkende af uafviklede handler med værdipapirer til egenbeholdningen (uafviklede spotforretninger) samt swapforretninger med kunder, hvor markedsrisikoen er 100% afdækket via et andet kreditinstitut. Sparekassens risiko på de indgåede swapforretninger er derfor begrænset til kreditrisikoen.				
<b>Uafviklede spotforretninger</b>				
<b>Nominal værdi</b>				
Aktier, køb	9.374	4.680	9.374	4.680
Aktier, salg	9.374	4.680	9.374	4.680
Obligationer, køb	125.172	0	125.172	0
Obligationer, salg	86	0	86	0
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>144.006</b>	<b>9.360</b>	<b>144.006</b>	<b>9.360</b>
<b>Positiv markedsværdi</b>				
Aktier, køb	69	61	69	61
Aktier, salg	24	5	24	5
Obligationer, køb	0	0	0	0
Obligationer, salg	0	0	0	0
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>93</b>	<b>66</b>	<b>93</b>	<b>66</b>
<b>Negativ markedsværdi</b>				
Aktier, køb	24	5	24	5
Aktier, salg	69	61	69	61
Obligationer, køb	298	0	298	0
Obligationer, salg	0	0	0	0
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>391</b>	<b>66</b>	<b>391</b>	<b>66</b>
<b>Netto markedsværdi</b>				
Aktier, køb	45	56	45	56
Aktier, salg	-45	-56	-45	-56
Obligationer, køb	-298	0	-298	0
Obligationer, salg	0	0	0	0
<b>Netto markedsværdi i alt</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>Rentekontrakter - swaps</b>				
<b>Nominel værdi</b>	<b>1.010.497</b>	<b>515.577</b>	<b>1.010.497</b>	<b>515.577</b>
<b>Positiv markedsværdi</b>	<b>29.308</b>	<b>21.539</b>	<b>29.308</b>	<b>21.539</b>
<b>Negativ markedsværdi</b>	<b>29.308</b>	<b>21.539</b>	<b>29.308</b>	<b>21.539</b>
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Uafviklede spothandler, obligationer og rentekontrakter - swaps</b>				
<b>Nominel værdi fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 1 år	135.481	9.283	135.481	9.283
Over 1 år til og med 3,6 år	723.204	373.052	723.204	373.052
Over 3,6 år	277.070	133.242	277.070	133.242
<b>Nominel værdi i alt</b>	<b>1.135.755</b>	<b>515.577</b>	<b>1.135.755</b>	<b>515.577</b>
<b>Positiv markedsværdi fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 1 år	506	310	506	310
Over 1 år til og med 3,6 år	19.898	15.758	19.898	15.758
Over 3,6 år	8.904	5.471	8.904	5.471
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>29.308</b>	<b>21.539</b>	<b>29.308</b>	<b>21.539</b>
<b>Negativ markedsværdi fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 1 år	804	310	804	310
Over 1 år til og med 3,6 år	19.898	15.758	19.898	15.758
Over 3,6 år	8.904	5.471	8.904	5.471
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>29.606</b>	<b>21.539</b>	<b>29.606</b>	<b>21.539</b>
<b>Netto markedsværdi</b>				
Til og med 1 år	-298	0	-298	0
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Netto markedsværdi i alt</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>	<b>-298</b>	<b>0</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>31. Renterisiko</b>				
<b>Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	536.403	307.327	536.403	307.327
Over 3 måneder til og med 6 måneder	781	81	781	81
Over 6 måneder til og med 9 måneder	434.206	46	434.206	46
Over 9 måneder til og med 1 år	286.403	176.443	286.403	176.443
Over 1 år til og med 2 år	205.066	27.364	205.066	27.364
Over 2 år til og med 3,6 år	464.072	24.513	464.072	24.513
Over 3,6 år	402.977	815.463	402.977	815.463
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.329.908</b>	<b>1.351.237</b>	<b>2.329.908</b>	<b>1.351.237</b>
<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	1.505.095	535.238	1.505.095	535.238
Over 3 måneder til og med 6 måneder	74.670	326.153	74.670	326.153
Over 6 måneder til og med 9 måneder	175.852	24.139	175.852	24.139
Over 9 måneder til og med 1 år	0	94.671	0	94.671
Over 1 år til og med 2 år	177.850	107.829	177.850	107.829
Over 2 år til og med 3,6 år	19.167	1.944	19.167	1.944
Over 3,6 år	278.596	428	278.596	428
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.231.230</b>	<b>1.090.402</b>	<b>2.231.230</b>	<b>1.090.402</b>
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	-1.416	-634	-1.416	-634
Over 3 måneder til og med 6 måneder	-286	-1.347	-286	-1.347
Over 6 måneder til og med 9 måneder	2.393	-153	2.393	-153
Over 9 måneder til og med 1 år	2.553	798	2.553	798
Over 1 år til og med 2 år	492	-640	492	-640
Over 2 år til og med 3,6 år	11.876	623	11.876	623
Over 3,6 år	12.183	53.900	12.183	53.900
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt</b>	<b>27.795</b>	<b>52.547</b>	<b>27.795</b>	<b>52.547</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2009	2008	2009	2008
<b>Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	2.315.195	1.273.978	2.315.195	1.273.978
EUR	14.713	74.318	14.713	74.318
Øvrige valutaer	0	2.941	0	2.941
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.329.908</b>	<b>1.351.237</b>	<b>2.329.908</b>	<b>1.351.237</b>
<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	2.231.230	1.090.402	2.231.230	1.090.402
EUR	0	0	0	0
Øvrige valutaer	0	0	0	0
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.231.230</b>	<b>1.090.402</b>	<b>2.231.230</b>	<b>1.090.402</b>
<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	27.776	47.876	27.776	47.876
EUR	19	4.667	19	4.667
Øvrige valutaer	0	4	0	4
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>27.795</b>	<b>52.543</b>	<b>27.795</b>	<b>52.543</b>

### Følsomhed overfor markedsrisici

32. I note 2 er de risici som sparekassen er eksponeret overfor nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb som det vurderes at sparekassen resultat og egenkapital vil blive påvirket med under markedsforhold som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle. Dog er renterisikoen i Sparekassen atypisk i forhold til den normale betragtning af nøgletallet jf. nedenstående uddybende forklaring.

#### Specielt vedr. renterisiko

Sparekassens renterisiko er ultimo 2009 beregnet til tkr. 27.795 svarende til 1,9% af kernekapitalen. Hovedparten af den samlede renterisiko stammer fra obligationer der er klassificeret som "Hold-til-udløb" og derfor ikke skal kursreguleres over resultatopgørelsen.

Dagsværdien af obligationerne vil ændre sig ved en ændring i renten, men det er kun i tilfælde af at et evt. salg af obligationerne at kurstab / -gevinsten bliver bogført. Det vurderes som usandsynligt at et salg af disse obligationer skulle blive nødvendigt, da de udgør grundbeløbet af sparekassens til enhver tid gældende likviditetsberedskab.

Renterisiko excl. Hold-til-udløb beholdning udgør 0,003 % af kernekapitalen.

	Ændring i resultat	Ændring i egenkapital
<b>Renterisiko</b>		
En stigning i renten på 1 procent point	-44	-44
Et fald i renten på 1 procent point	44	44
<b>Aktierisiko</b>		
En stigning i værdien af aktierne på 10 procent	29.949	29.949
Et fald i værdien af aktierne på 10 procent	-29.949	-29.949
<b>Valutarisiko</b>		
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	6.867	6.867
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-6.867	-6.867

## Øvrige ledelseshverv - direktionen

Adm. Direktør Vagn Hansen	Bestyrelsesposter:	Spar Pantebrevsinvest A/S HN Invest Tyskland 1 A/S Skandinavisk Data Center A/S Ulsted Invest A/S Amanah Kredit A/S Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S EgnsInvest Holding A/S (Formand) EgnsInvest Management A/S (Formand) EgnsInvest Capital fondmæglerselskab A/S (Formand)
---------------------------	--------------------	---

## Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

<b>Bestyrelsesformand</b> Svend Westergaard	Bestyrelsesposter:	HSV Finans A/S VHH Holding A/S Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S Ulsted Invest A/S
<b>Arne Andersen</b>	Direktionsposter:	Arne Andersen Vrå A/S (1 datterselskab) ABH Byg A/S Kimbo, Tyrkiet A/S Ventisol A/S
	Bestyrelsesposter:	Arne Andersen Vrå A/S (2 datterselskaber) A.A. Vrå A/S Kimbo, Tyrkiet A/S Ventisol A/S
<b>Aage Hjelm Christensen</b>	Direktionspost:	Ulsted EL-forretning A/S
	Bestyrelsesposter:	Express Shipping A/S Plast Express A/S Ulsted EL-forretning A/S
<b>Birte Dyrberg</b>	Direktionspost:	Advokatfirmaet Dyrberg & Partnere A/S
	Bestyrelsesposter:	Forsikringselskabet Vendsyssel A/S Mål 2 lånefonden Ulsted Invest A/S Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S Nordjysk Lånefond A/S Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S
<b>Louis Holt Christensen</b>	Bestyrelsesposter	Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S Ulsted Invest A/S
<b>Poul Dahlgaard</b>	Bestyrelsespost:	Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

## Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

<b>Poul D. Hansen</b>	Bestyrelsesposter:	Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S Ulsted Invest A/S
<b>Søren Vad Sørensen</b>	Direktionsposter:	KIRK Aviation A/S KIRK Shipping A/S
	Bestyrelsesposter:	KIRK Aviation A/S KIRK Shipping A/S Freja Polaris A/S Freja Sirius A/S Kello A/S Holdingselskabet af 26. Maj 2008 A/S Kello Retail A/S

## Sparekassens repræsentantskab

Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Ulsted	9370 Hals
Gårdejer	Anders Vestergaard Andersen		9740 Jerslev J.
Udviklingskonsulent	Andy Jensen	Langholt	9310 Vodskov
Lektor	Anna Marie Burholt	Ravnstrup	9320 Hjallerup
Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn		9300 Sæby
Tømrermester	Arne Andersen		9000 Aalborg
Læderhandler	Arne Jensen		9760 Vrå
Uddeler	Bent Boelskifte	Hørby	9300 Sæby
Advokat	Birte Dyrberg		9800 Hjørring
Fhv. borgmester	Birthe Andersen		9480 Løkken
Fhv. dagplejer	Birthe P. Poulsen		9760 Vrå
Major	Bjarke Steen Larsen	Hellum	9740 Jerslev J.
Fhv. overassistent	Bodil Jensen	Ulsted	9370 Hals
Slagtersvend	Bøje Sørensen		9800 Hjørring
Vognmand	Carl Lauritzen	Lønstrup	9800 Hjørring
Tømrermester	Carsten B. Christensen		9460 Brovst
Forvaltningsdirektør	Carsten Sand Nielsen		9300 Sæby
Chauffør	Chr. Engberg Christensen	Øland	9460 Brovst
Kontorassistent	Dorte Folden Skole	Arentsminde	9460 Brovst
Fhv. boghandler	Ejner Toft		9760 Vrå
Kantinebestyrer	Elsa Toftelund		9300 Sæby
Elinstallatør	Erik Pedersen	Vennebjerg	9800 Hjørring
Formand	Ernst Enevold Nielsen	Hou	9370 Hals
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven		9700 Brønderslev
Falckredder	Finn M. Sørensen		9800 Hjørring
Direktør	Frank Bræmer		9760 Vrå
Lærer	Frede Krosgaard		9340 Aså
Sygehjælper	Gerda K. Nielsen		9460 Brovst
Fhv. bankrådgiver	Grete Larsen		9800 Hjørring
IT-medarbejder	Hanne Jensen	Halvrimmen	9460 Brovst
Gårdejer	Hans Abildgaard	Hørby	9300 Sæby
Tømrermester	Hans J. Jensen	Poulstrup	9760 Vrå
Vagtmester	Hans Jørgen Jensen		9800 Hjørring
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Ulsted	9370 Hals
Lærer	Hans Peter Johansen		9760 Vrå

Sparekassens repræsentantskab			
Bygmester	Hans Torp Andersen	Halvrimmen	9460 Brovst
Slagteriarbejder	Hans-Herman G. Jensen	Hørby	9300 Sæby
Gårdejer	Henrik Erlandsen		9352 Dybvad
Gårdejer	Henrik Vadsholt	Ulsted	9370 Hals
Medhjælpende ægtefælle	Inge Lis Saksager	Årup	9760 Vrå
Stationsleder	Jacob Pedersen		9850 Hirtshals
Direktør	Jan Holmsgaard		9800 Hjørring
Gårdejer	Jan Ulrich		9700 Brønderslev
Viceborgmester	Jens Broen		9800 Hjørring
Advokat	Jens Christian Christensen		9300 Sæby
Tømrermester	Jens Jørgen Nielsen	Halvrimmen	9460 Brovst
Elektriker	Jens Koldkjær		9362 Gandrup
Gårdejer	Jens Kristian Risager	Hæstrup	9800 Hjørring
Produktchef	Jens Mathiasen	Hundelev	9480 Løkken
Autoforhandler	Jens Ole Jensen	Hou	9370 Hals
Lærer	Jette Skiveren	Klokkeholm	9320 Hjørring
Afdelingschef	Johannes Hovaldt	Klokkeholm	9320 Hjørring
Taxavognmand	Kai Melgaard		9760 Vrå
Kriminalassistent	Kaj Rafn		9800 Hjørring
Børnehaveklasseleder	Karin Thomsen	Hundelev	9480 Løkken
Elektriker	Karsten Høgh		9460 Brovst
SOS-assistent	Kirsten Qvist	Ulsted	9370 Hals
Gårdejer	Kristian Bastholm Jensen		9760 Vrå
Graver	Lars Kirkedal	Jelstrup	9480 Løkken
Farvehandler	Lars Villadsen		9300 Sæby
Kok	Lene Kongerslev	Horne	9850 Hirtshals
El-montør	Louis Holt Christensen		9850 Hirtshals
Økonomikonsulent	Malene S. Lagergaard		9382 Tylstrup
Købmand	Martin Kærsgaard	Klokkeholm	9320 Hjørring
Gårdejer	Mogens Nedergaard		9740 Jerslev J.
Viceskoleinspektør	Mona Lykke Thomsen	Sterup	9740 Jerslev J.
Stats.aut. ejendomsmægler	Morten Hove	Hørmested	9870 Sindal
VVS-installatør	Niels Erik Johansen	Poulstrup	9760 Vrå
El-installatør	Niels Erik Pedersen	Nr. Hørritslev	9800 Hjørring
Gårdejer	Niels Ole Nielsen	Ulsted	9370 Hals
Overlæge	Ole Ingvarsen	Serritslev	9700 Brønderslev
Rådg. Ingeniør	Ole Møgelose		9850 Hirtshals
Vildtkonsulent	Peter Have		9760 Vrå
Landmand	Peter Larsen	Ulsted	9370 Hals
Gårdejer	Peter Lunde Jensen	Øland	9460 Brovst
Fabrikant	Peter Mølbjerg	Klokkeholm	9320 Hjørring
Montagearbejder	Pia Bak Andersen		9750 Østervrå
Gårdejer	Poul Dahlgaard		9460 Brovst
El-installatør	Poul D. Hansen	Klokkeholm	9320 Hjørring
Førehundeinstruktør	Preben Christensen		9850 Hirtshals
Regnskabschef	Sven Jensen		9362 Gandrup
Murermester	Svend A. Jørgensen		9760 Vrå
Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev	9480 Løkken
Murermester	Svend Aa. Sørensen		9760 Vrå

### Sparekassens repræsentantskab

Produktions Formand	Søren Batsberg	Ulsted	9370 Hals
Tømmerhandler	Søren G. Sørensen	Sterup	9740 Jerslev J.
Direktør	Søren Grøn	Slettestrand	9690 Fjerritslev
Entreprenør	Søren Ulrik Sørensen		9760 Vrå
Civilingeniør	Thomas Østergaard R. Pedersen		9460 Brovst
Selvstændig	Tina Mølbjerg Pape		9800 Hjørring
Fiskeskipper	Torsten Christensen	Kjul	9850 Hirtshals
Tømrermester	Vang Lundegaard	Hørby	9300 Sæby
Tøjhandler	Viggo Krath Christensen		9800 Hjørring
Uddeler	Vilfred Lynglund		9760 Vrå
El-installatør	Aage Hjelm Christensen	Ulsted	9370 Hals

### Bestyrelse

Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev (formand)
Vildtkonsulent	Peter Have	Vrå (næstformand)
Tømrermester	Arne Andersen	Aalborg
Sparekassebetjent	Regnar Bering	Hundelev (medarbejdervalgt)
Elinstallatør	Aage H. Christensen	Ulsted
Elektronikmekaniker	Louis Holt Christensen	Hirtshals
Gårdejer	Poul Dahlgaard	Brovst
Advokat	Birte Dyrberg	Hjørring
El-installatør	Poul Hansen	Klokkeholm
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven	Brønderslev
Gårdejer	Peter Larsen	Ulsted
Gårdejer	Mogens Nedergaard	Jerslev J
Kontorassistent	Dorte Folden Skole	Arentsminde
Forsikringschef	Helle S. Sørensen	Hjørring (medarbejdervalgt)
Privatkundechef	Hans Henrik Toft Sørensen	Hundelev (medarbejdervalgt)
Viceskoleinspektør	Mona L. Thomsen	Sterup
Økonomidirektør	Søren Vad	Silkeborg

### Direktion

Administrerende direktør	Vagn Hansen
Sparekassedirektør	John Olsson
Sparekassedirektør	Karsten Olsen

### Revision

BDO Scanrevision  
 Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
 Peter Have Jensen  
 statsautoriseret revisor

Deloitte  
 Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
 Henning Kjeldsen  
 statsautoriseret revisor

**Hovedkontor**

Østergade 15  
9760 Vrå  
Tlf. 8222 9000  
E-mail: vraa@sparv.dk

**Brovst**

Stationsvej 8  
9460 Brovst  
Tlf. 9823 1322  
E-mail: brovst@sparv.dk

**Brønderslev**

Albani Plads 1  
9700 Brønderslev  
Tlf. 9882 4811  
E-Mail: broenderslev@sparv.dk

**Fjerritslev**

Søndergade 13  
9690 Fjerritslev  
Tlf. 9650 0270  
E-mail: fjerritslev@sparv.dk

**Frederikshavn**

Parallelvej 23  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 8222 9900  
E-mail: frederikshavn@sparv.dk

**Frederikshavn Vestby**

Maigårdsvej 2F  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 8222 9330  
E-mail: vestby@sparv.dk

**Halvrimmen**

Aalborgvej 8, Halvrimmen  
9460 Brovst  
Tlf. 9823 8166  
E-mail: halvrimmen@sparv.dk

**Hirtshals**

Jyllandsgade 14  
9850 Hirtshals  
Tlf. 9894 5766  
E-mail: hirtshals@sparv.dk

**Hjørring**

Brinck Seidelins gade 10  
9800 Hjørring  
Tlf. 9891 0166  
E-mail: hjoerring@sparv.dk

**Hou**

Brogade 20, Hou  
9370 Hals  
Tlf. 98 25 3411  
E-mail: ulsted@sparv.dk

**Hundelev**

Vennebjergvej 7, Hundelev  
9800 Hjørring  
Tlf. 9899 9066  
E-mail: hundelelev@sparv.dk

**Hørby**

Hjørringvej 105, Hørby  
9300 Sæby  
Tlf. 9846 6233  
E-mail: hoerby@sparv.dk

**Jerslev**

Voldgade 11  
9740 Jerslev J  
Tlf. 9883 1411  
E-mail: jerslev@sparv.dk

**Klokkerholm**

Borgergade 19, Klokkerholm  
9320 Hjallerup  
Tlf. 9828 4400  
E-mail: klokkerholm@sparv.dk

**København**

Gammel Strand 42,<sup>1</sup>  
1202 København K  
Tlf. 3319 3850  
E-mail: koebenhavn@sparv.dk

**Lønstrup**

Strandvejen 62, Lønstrup  
9800 Hjørring  
Tlf. 9896 0266  
E-mail: loenstrup@sparv.dk

**Poulstrup**

Hovedgaden 73, Poulstrup  
9760 Vrå  
Tlf. 9898 8100  
E-mail: poulstrup@sparv.dk

**Serritslev**

Syrenvej 21, Serritslev  
9700 Brønderslev  
Tlf. 9883 7355  
E-mail: serritslev@sparv.dk

**Sindal**

Nørre Torv 11  
9870 Sindal  
Tlf. 9623 2700  
E-mail: sindal@sparv.dk

**Skagen**

Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen  
Tlf. 9845 4900  
E-mail: skagen@sparv.dk

**Skovsgård**

Hovedgaden 19, Skovsgård  
9460 Brovst  
Tlf. 9823 2333  
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
Tlf. 9846 4733  
E-mail: saeby@sparv.dk

**Tranum**

Tranhøj 3, Tranum  
9460 Brovst  
Tlf. 98 23 5144

**Ulsted**

Jyllensgade 14, Ulsted  
9370 Hals  
Tlf. 9825 4111  
E-mail: ulsted@sparv.dk

**Aabybro**

Østergade 27  
9440 Aabybro  
tlf. 9696 5400  
E-mail: aabybro@sparv.dk

