

Årsrapport

2018

Sparekassen Vendsyssel
Østergade 15
DK-9760 Vrå
CVR. nr.: 64806815
Tlf.: +45 82 22 90 00
mail@sparv.dk
www.sparv.dk



Godkendt af repræsentantskabet
den 26. marts 2019

Indhold

Ledelsesberetning	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	7
Regnskabsberetning.....	8
Resultatopgørelse.....	9
Balance.....	10
Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov.....	10
Likviditet.....	13
Koncernregnskab.....	13
Risikoforhold.....	13
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.....	14
Forventninger til 2019.....	14
Lønpolitik.....	14
Revisions - og Risikoudvalg.....	14
Nomineringsudvalg.....	15
Aflønningsudvalg.....	15
Corporate Governance.....	15
Det underrepræsenterede køn.....	16
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	17
Whistleblower-ordning.....	17
Ledelseshverv.....	18
Ledelsespåtegning.....	19
Den interne revisors revisionspåtegning.....	20
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	21
Resultatopgørelse for 2018.....	24
Balance pr. 31.12.2018, Aktiver.....	25
Balance pr. 31.12.2018, Passiver.....	26
Egenkapitalforklaring 2018.....	27
Noteoversigt.....	29
Væsentlige noter.....	30
Noter til resultatopgørelse.....	49
Noter til balance.....	58
Øvrige noter.....	68
Sparekassens repræsentantskab.....	83
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision.....	85
Sparekassens afdelinger.....	86

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokalforankret garant sparekasse, hvor hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs kunder via professionel rådgivning og personlig kontakt.

2018 – Et meget tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel

2018 kan betegnes som et meget tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel. Resultatet efter skat er i forhold til 2017 forbedret med 34,2 mio. kr. til 353,7 mio. kr. – en fremgang på 10,7 %. Sparekassen Vendsyssel har dermed også i 2018 leveret et rekordresultat. Årsagen til fremgangen skyldes især overtagelsen af Østjyds Bank A/S, som har medført en engangsindtægt (badwill) på 140,0 mio. kr., men også omkostninger til bl.a. udtrædelse af Bankdata.

Resultatet i forhold til 2017 er påvirket positivt af fremgang i gebyr- og provisionsindtægterne. Stigende omkostninger, fald i kursreguleringerne samt stigende nedskrivninger påvirker resultatet negativt i forhold til 2017.

Resultatet af den primære indtjening stiger med 33,2 % til 543,4 mio. kr. Korrigeret for badwill indtægten på 140,0 mio. kr. og omkostninger relateret til overtagelsen er det på niveau med det budgetterede.



● København, Gammel Strand
● København, Rådhuspladsen



Dette indikerer, at den grundlæggende drift af sparekassen er i en god udvikling, hvilket er afgørende for, at sparekassen også i fremtiden kan modstå de stigende kapitalkrav mv.

Overtagelse af tidligere Østjyds Bank A/S

Sparekassen Vendsyssel overtog tidligere Østjyds Bank A/S med regnskabsmæssig virkning fra den 23. februar 2018. Sparekassen har overtaget alle aktiviteterne i tidligere Østjyds Bank A/S, herunder alle aktiver og passiver undtagen aktiekapital og efterstillet kapital, mod en betaling på 50 mio. kr. Driftsresultatet fra 1. januar 2018 til og med den 22. februar 2018 i tidligere Østjyds Bank A/S indgår i den samlede badwill, der udgør i alt 140,0 mio. kr. Den tilkøbte volumen behandles regnskabsmæssigt som almindelig stigning i de enkelte regnskabsposter fra og med den 23. februar 2018. Sparekassen har som følge heraf for første gang brudt en grænseværdi i Tilsynsdiamanten. Grænseværdien for udlånsvækst er i 2018 overskredet med 2,7 %-point. Sparekassen betragter ikke dette som en risiko, men derimod som en naturlig konsekvens af overtagelsen. I 2019 forventes sparekassen atter at overholde alle grænseværdierne. Se afsnittet "Tilsynsdiamanten" for flere informationer.

De overtagne aktiviteter fra tidligere Østjyds Bank A/S, der omfatter 3 afdelinger beliggende i Mariager, Hadsund og Hobro, er i løbet af 1. halvår blevet integreret i Sparekassen Vendsyssel som Region Mariagerfjord. Den løbende drift af Region Mariagerfjord har bidraget



positivt til sparekassen resultat for 2018. Den tekniske del af overtagelsen er endnu ikke gennemført, men der er truffet beslutning om, at sparekassens nuværende datacentral, SDC A/S, skal være den fortsættende leverandør af it-ydelser, men tidspunktet for udkonvertering fra Bankdata er endnu ikke fastsat. Når sammenlægningen af it-systemerne er gennemført, forventes yderligere forbedringer af driften som følge af administrative lettelser og synergier.

Den samlede balance fra tidligere Østjysk Bank A/S, der indregnes i sparekassens regnskab pr. 23. januar 2018, fremgår af note 32 i denne årsrapport.

Effekt af ændring i regnskabspraksis IFRS 9

Med virkning fra den 1. januar 2018 overgik sparekassen til at anvende nedskrivningsregler, der er kompatible med regnskabsstandarden IFRS 9. IFRS 9-reglerne er således indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, og med IFRS 9 erstattes den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel, som er baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model.

Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Virkningen af IFRS 9-reglerne er, at disse medfører yderligere nedskrivninger og hensættelser på 101,3 mio. kr. primo 2018. Dette beløb, med fradrag af 22 %

skat, i alt 79,0 mio. kr., er fratrukket sparekassens primo egenkapital.

Kapitaldækningsmæssigt er der mulighed for at anvende overgangsregler, således reduktionen af egenkapitalen indføres over en 5-årig periode. Sparekassen har valgt at anvende den dynamiske overgangsordning for at optimere kapitalgrundlaget bedst muligt, idet kapitalkravene de kommende år er stigende.

IFRS 15

Pr. 1. januar 2018 er en ny fortolkning af IFRS 15 vedr. omsætning fra kontrakter med kunder trådt i kraft. Sparekassen Vendsyssel aflægger regnskab efter reglerne i lov om finansiell virksomhed (FIL) og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., men har valgt at implementere denne nye fortolkning i 2018-regnskabet. Den nye fortolkning af reglerne medfører, at visse gebyrer fremover skal amortiseres over kontraktens (udlånets) løbetid. Gebyrer, som kunderne betaler i forbindelse med låneformidling, har hidtil været indtægtsført i opkrævningsåret i regnskabsposten "Gebyrer og provisionsindtægter". Efter implementering af den nye fortolkning af IFRS 15 skal denne type gebyrer fremover betragtes som en integreret del af låneaftalen og vil derfor indgå som en del af den effektive rente på låneaftalen (amortiseret kostpris) og dermed blive indregnet i regnskabsposten "Renteindtægter fra udlån og andre tilgodehavender".

Denne ændring i anvendt regnskabspraksis har medført en reduktion i egenkapitalen primo 2018 på 13,5 mio. kr. efter skat.

For flere oplysninger om ændring i regnskabspraksis henvises til note 1 i denne årsrapport.

Sparekassen Vendsyssels Fond

Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at der skal overføres 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond fra sparekassens 2018-resultat.

Sparekassen Vendsyssels Fond skal på samme måde som de øvrige fonde, der er blevet stiftet i forbindelse med fusioner, donere penge til almennyttige og

velgørende formål, primært i områder hvor der ikke er en lokal fusionsfond. Fondens midler skal placeres i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel og forventes også forøget i de kommende år, afhængigt af resultaterne i Sparekassen Vendsyssel. Der vil maksimalt blive overført 125 mio. kr. i alt til den nye fond.

Vi er i sparekassen stolte over, at vi i tråd med sparekassens værdier kan tilgodese en række aktiviteter i lokalområderne samtidig med, at sparekassens skattebetaling bidrager til økonomien i de kommuner, hvor vi har afdelinger.

Status

Ultimo 2018 beskæftiger sparekassen 494 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstilling er der tale om 481 medarbejdere. Hertil kommer i alt 48 timelønnede, der omregnet til fuldtidsmedarbejdere udgør 5,1 medarbejdere.

Ved udgangen af 2018 havde sparekassen ca. 131.300 kunder, hvoraf ca. 41.200 var garantier. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 1,5 mia. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne store opbakning tillader vi at tage som udtryk for tillid til sparekassen, og den er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på 36,8 mia. kr. og er steget med 7,1 mia. kr. si-

den ultimo 2017. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 6,1 mia. kr. Sparekassens egenkapital ekskl. hybrid kernekapital udgør 3,1 mia. kr. ultimo 2018.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er og ønsker fortsat at være en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at sikre en god arbejdsplads for sparekassens medarbejdere, der er det vigtigste aktiv i bestræbelserne på at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen, både i op- og nedgangstider, forbliver solvent og likvid. Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for sparekassens nuværende og fremtidige kunder og medarbejdere. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner/sammenlægninger, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer.

Med en egentlig kernekapitalprocent (CET 1) på 16,0, en kernekapitalprocent på 17,1, en kapitalprocent på 19,2 og en solvensmæssig friværdi efter opfyldelse af bufferkrav på 7,0 %-point har sparekassen også ved udgangen af 2018 et særdeles stærkt kapitalgrundlag.

Den overskydende egentlige kernekapital udgør 7,0 %,

Sparekassens resultater for de seneste 5 år kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	2018	2017	2016	2015	2014
Netto rente- og gebyrindtægter	967.058	853.003	755.662	783.025	741.708
Andre driftsindtægter	144.231	3.775	4.832	3.173	2.686
Udgifter til personale og administration	-549.708	-431.994	-379.296	-357.602	-343.899
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.161	-16.903	-13.818	-21.726	-13.623
Primær indtjening	543.420	407.881	367.380	406.870	386.872
Kursreguleringer	39.674	94.267	72.538	21.554	11.921
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18.959	21.180	24.225	14.522	17.308
Andre driftsudgifter ekskl. udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden mv.	-600	-610	-600	-575	-630
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-166.305	-138.460	-228.667	-305.143	-347.882
Resultat før udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	435.148	384.258	234.876	137.228	67.589
Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-852	-887	-998	-21.946	-19.852
Resultat før skat	434.296	383.371	233.878	115.282	47.737
Skat af årets resultat	-80.643	-63.896	-34.190	-18.115	5.434
Årets resultat	353.653	319.475	199.688	97.167	53.171

og sparekassen har således et godt udgangspunkt for at kunne opfylde de bufferkrav, som indføres til og med 2019 samt NEP-tillæg, der indføres fra 2019 til og med 2023. Da et stærkt kapitalgrundlag er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen via en sund vækst i garantkapital og indtjening.

De økonomiske forudsætninger for at opfylde målet om fortsat selvstændighed må derfor siges at være til stede.

Strategi

Sparekassens strategi er, at vi vil skabe gode regnskabsmæssige resultater via stigende indtjening frem for uhensigtsmæssige omkostningsbesparelser. For at realisere strategien arbejder vi fokuseret ud fra følgende punkter:

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde.
- Øge forretningsomfanget med eksisterende kunder.
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service på kundemøder. I 2018 afviklede vi næsten 100.000 kundemøder.
- Kompetenceniveauet holdes højt igennem mange uddannelsesinitiativ, der har været gennemført for medarbejdere i sparekassen på alle niveauer. Vi tror på, at alle medarbejdere besidder et stort potentiale. Det vil vi gerne være med til at udvikle.
- Fornuftig balance mellem ind- og udlån.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i indlån og udlån mv. er påvirket af overtagelsen af tidligere Østjydske Bank A/S. Disse beløb er ikke indregnet i sammenligningstallene for tidligere år og indgår derfor i udviklingen i 2018. Overtagelsen af tidligere Østjydske Bank A/S har bl.a. tilført Sparekassen Vendsyssel følgende:

- Ca. 13.500 kunder
- 1,4 mia. kr. i udlån (efter dagsværdiregulering)
- 2,1 mia. kr. i indlån inkl. puljer
- 0,7 mia. kr. i garantier
- 55 dygtige medarbejdere

Året i overskrifter



- Resultatet før skat er på 434,3 mio. kr. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende og er en fremgang på 50,9 mio. kr. i forhold til 2017.
- Resultatet af den primære drift udgør 543,4 mio. kr. og er på niveau med det, som blev meldt ud i Halvårsrapport 2018.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital) udgør 36,8 mia. kr.

- Det samlede udlån stiger med 22,7 % til 12,8 mia. kr. Stigningen overstiger grænseværdien på 20 % i henhold til Tilsynsdiamanten, hvilket ikke er unormalt, når der overtages aktiviteter fra et andet pengeinstitut i løbet af året. Udlånsvæksten beregnet ekskl. udlånet i Region Mariagerfjord pr. ultimo 2018 udgør 8,8 % og er således langt inden for grænseværdien mht. udlånsvækst.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2018 steget med 19,7 % til 16,5 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender stiger med 27,8 mio. kr. til 166,3 mio. kr.
- Årets nedskrivningsprocent er 1,0.
- Den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital er steget med 14,6 % til i alt 3,1 mia. kr.
- Sparekassens kapitalprocent er beregnet til 19,2, mens sparekassens solvensbehov, som er beregnet efter 8+ metoden, er 10,4 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 8,9 %-point. Efter opfyldelse af bufferkravet udgør friværdien 7,0 %-point.
- Den egentlige kernekapitalprocent (CET 1) er 16,0, mens den overskydende egentlige kernekapital udgør 7,0 %-point.
- Sparekassens LCR er beregnet til 229,8 %, hvilket betyder, at sparekassen har et stærkt likviditetsberedskab.
- Sparekassen bryder grænseværdien vedr. udlånsvækst, men har god luft til grænseværdierne i de øvrige pejlemærker for risici, der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Udlånsvæksten beregnet ekskl. stigningen afledt af overtagelsen af tidligere Østjydske Bank A/S ligger inden for grænseværdien.
- Den primære indtjening i 2019 forventes at ligge i niveauet 430-450 mio. kr., og resultatet efter skat forventes at ligge i niveauet 300 – 350 mio. kr.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,25 % i garantrente vedr. 2018, hvilket svarer til 46,1 mio. kr., samt at der overføres 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssel Fond.

Sparekassen er således godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt og selvstændigt pengeinstitut.

Sparekassens struktur

For beskrivelse af sparekassens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside:

 https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/spary/sparekassen/organisation/org_start/ 

Af organisationsdiagrammet fremgår det, at Sparekassen Vendsyssel har udviklet en robust organisation, hvor afhængighed af enkelte kompetencer er minimeret. Organisationen er dermed klar til at tage imod flere nye kunder og kollegaer.

Regnskabsberetning

For 2018 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 434,3 mio. kr. før skat. Resultatet er påvirket positivt af en engangsindtægt på 140,0 mio. kr. i form af badwill som følge af overtagelse af tidligere Østjydsk Bank A/S samt stigende nettorente- og gebyrindtægter. Omkostninger til personale og administration, stigende nedskrivninger og faldende kursreguleringer påvirker resultatet negativt.

Ledelsen finder resultatet meget tilfredsstillende. Den primære indtjening udgør 543,4 mio. kr. og indfrier dermed til fulde forventningerne på 525 - 575 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2018.

Overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S har medført en større volumen og dermed en forøgelse af såvel indtægter som omkostninger. Netto bidrager tidligere Østjydsk Bank A/S positivt til det samlede resultat for 2018.

Implementeringen af IFRS 15 har medført, at renteindtægterne brutto er forøget med 17,8 mio. kr., og gebyr- og provisionsindtægterne er reduceret med 20,8 mio. kr., dvs. en reduktion af nettorente- og gebyrindtægterne i 2018-regnskabet på 3,0 mio. kr. i forhold til principperne i den tidligere anvendte regnskabspraksis.

IFRS 9-implementeringen har medført, at der nu beregnes statistiske nedskrivninger på eksponeringerne ud fra et forventet tab modsat tidligere, hvor nedskrivningsprincipperne tog udgangspunkt i realiserede tab. De driftsmæssige påvirkninger i 2017 og 2018 er derfor ikke sammenlignelige for så vidt angår eksponeringer uden objektiv identifikation for kreditforringelse (OIK).

Sparekassens resultat for 2018 er påvirket af stigende nedskrivninger i forhold til 2017. Hovedparten af de samlede nedskrivninger i 2018 relaterer sig til landbruget. Afregningspriserne på både mælk og svinekød var i starten af 2018 på et fornuftigt niveau. Afregningsprisen på mælk holdt sig på et acceptabelt niveau igennem hele 2018, og langt de fleste mælkeproducenter forventes at levere positive driftsresultater for 2018. Afregningsprisen på svinekød faldt desværre i starten af 2018 til et niveau, der var markant under 2017-niveauet. Dette prisfald har medført likviditetsmæssige udfordringer hos svineproducenterne i 2018, og der er generelt forventninger om, at driftsresultaterne for denne produktionsgren vil være væsentligt dårligere end i 2017, hvilket medfører større nedskrivninger på denne kundegruppe.

Prognoserne for 2019 ser lovende ud for mælke- og svineproducenter samt planteavlere, og der forventes rentabel drift i disse produktionsgrene. Ifølge prognoserne forventes en stigende afregningspris for svinekød og uændrede priser for mælk.

For minkproducenterne er prognoserne for 2019 desværre ikke positive. Der forventes en skindpris i 2019, som knap nok dækker den gennemsnitlige produktionspris. Effekten af den lave pris i 2018 og forventningen om uændret pris i 2019 har allerede ført til, at nogle minkproducenter forventer at reducere produktionsantallet i 2019. Nogle få har besluttet helt at ophøre med minkproduktionen – enten midlertidigt eller endeligt.

Den øvrige del af erhvervslivet samt privatkunderne har også i 2018 haft gode økonomiske vilkår og forudsætninger, hvilket også har smittet af på sparekassens nedskrivninger. Dette forventes at fortsætte i 2019.

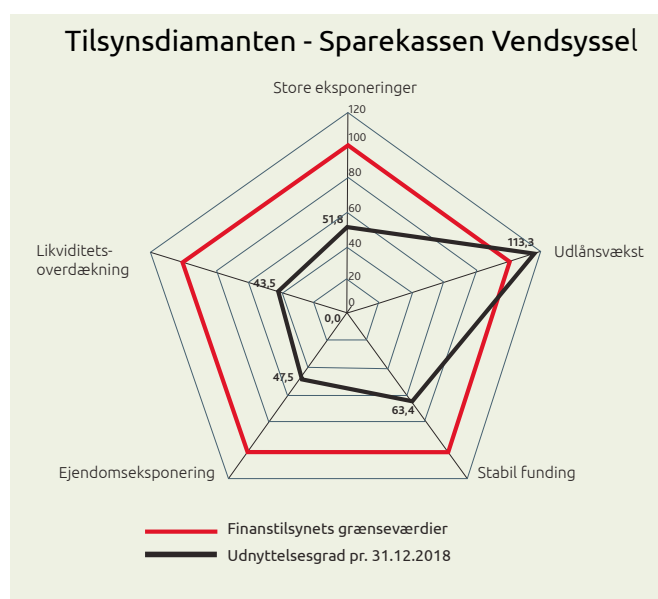
Antallet af bolighandler og priserne på fast ejendom i de større byer var stigende i starten af 2018, men aftog sidst på året. Liggetiderne er igen begyndt at stige, og priserne ser ud til at have nået toppen. Det generelle prisniveau for fast ejendom uden for de store byer er langt under niveauet for vækstområder.

De samlede nedskrivninger overstiger det forventede niveau, idet den meget tørre sommer i 2018 medfører stigende foderpriser. Der er derfor indregnet et ledelsesmæssigt skøn i de samlede nedskrivninger på landbrugskunder i 2018-regnskabet til dækning af de nedskrivninger, som vil blive identificerbare i løbet af 2019.

2018 var præget af globale fald på såvel obligationer som aktier, men på trods heraf har sparekassens forsigtige markedsrisikostrategi og gode afkast på anlægsaktierne været medvirkende til, at der er realiseret positive kursreguleringer for 39,7 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Figuren viser, at Sparekassen Vendsyssel overskrider grænseværdien for udlånsvækst, idet overtagelsen



Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31.12.2018
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	90,7 %
Stabil funding ratio	< 1	0,63
Udlånsvækst	< 20 % årligt	22,7 %
Ejendomseksponering	< 25 %	11,9 %
Likviditetsoverdækning	Overdækning > 100 %	229,9 %

af tidligere Østjysk Bank A/S indregnes som organisk vækst i denne opgørelse. Udlånsvæksten ekskl. tidligere Østjysk Bank A/S udgør 8,8 % og er således inden for grænseværdien. På de øvrige områder er der god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne.

Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har også i 2018 haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder. Året endte med en netto-tilgang på ca. 16.900 kunder inkl. de ca. 13.500 fra tidligere Østjysk Bank A/S. Det samlede antal kunder udgør nu ca. 131.300. I alt ca. 41.200 af sparekassens kunder er garanter i sparekassen. Vi tager det som et udtryk for tillid til sparekassen, at mere end 30 % af sparekassens kunder har valgt at være garanter og ser det som en styrkelse af forretningsmodellen som selv-vejende institution.

Resultatopgørelse

Renteindtægter

De samlede renteindtægter stiger med 63,8 mio. kr. til 669,5 mio. kr. Denne regnskabspost er påvirket af ændringen i anvendt regnskabspraksis afledt af både IFRS 9 og IFRS 15. Renteindtægterne fra udlån stiger med 91,8 mio. kr., hvoraf 17,8 mio. kr. kan henføres til IFRS 15 pga. periodisering af lånesagsgebyrer. Renteindtægterne fra udlån i øvrigt stiger primært som følge af den tilkøbte volumen fra tidligere Østjysk Bank A/S.

I 2017 indeholdt øvrige renteindtægter 22,4 mio. kr., som kan henføres til amortisering af overtagne nedskrivninger. Efter implementeringen af IFRS 9 primo 2018 bogføres denne amortisering under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån mv.", hvorfor øvrige renteindtægter falder til 0,1 mio. kr. i 2018.

Likviditeten har igennem hele 2018 været stærk, og der har været en stor beholdning af indskudsbeviser i Nationalbanken med negativ rente, og renteindtægterne af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er i 2018 negative med 2,0 mio. kr.

Renteindtægterne fra obligationsbeholdningen er faldet med 4,4 mio. kr. til 14,3 mio. kr. som følge af

faldende renter på obligationer med variabel rente. Obligationer med høj rente, som udtrækkes, genplaceres ikke til samme direkte rente, hvilket også medfører fald i denne regnskabspost.

Renteudgifter

De samlede renteudgifter falder med 22,1 % fra 61,9 mio. kr. i 2017 til 48,3 mio. kr. i 2018.

Renteudgifterne til indlån falder med 18,2 % til 21,4 mio. kr., primært pga. udløb af indlansprodukter med høj rente, som er refinansieret på et markant lavere renteniveau. Renteudgifter til udstedte obligationer falder fra 3,4 mio. kr. til 2,9 mio. kr. Faldet kan forklares med, at den sidste udstedelse på nominelt 300 mio. kr. blev indfriet i november 2018.

Renteudgifterne til efterstillet kapital falder med 8,5 mio. kr. til i alt 23,7 mio. kr. Dette fald skyldes indfrielse af supplerende kapital for nominelt 83 mio. kr. ultimo juni 2018. Til erstatning for denne indfrielse blev der samtidigt udstedt hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. Den hybride kernekapital skal regnskabsmæssigt indgå i egenkapitalen, og rentebetalingen passerer ikke resultatopgørelsen, hvorfor der er et forholdsvis stort fald i denne regnskabspost. Se eventuelt note 25 for flere informationer om den efterstillede kapital og den hybride kernekapital.

Gebyr- og provisionsindtægter

Denne regnskabspost er påvirket af IFRS 15-implementeringen pr. 1. januar 2018 og derfor ikke direkte sammenlignelig med 2017. De samlede gebyr- og provisionsindtægter (lånesagsgebyrer) er reduceret med 20,8 mio. kr. i 2018 pga. ændringen i anvendt regnskabspraksis.

De samlede gebyr- og provisionsindtægter udviser dog samlet set en stigning i forhold til 2017 på 33,5 mio. kr., svarende til 10,1 %, til i alt 365,6 mio. kr. Niveau-stigningen skyldes både overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S, men også et højt aktivitetsniveau med de eksisterende kunder.

Garantiprovisionerne vedr. realkreditområdet udviser en fremgang på 33,7 mio. kr., svarende til 30,2 %.

Indtægterne fra investeringsområdet udviser en tilbagegang i forhold til 2017. Denne tilbagegang skyldes MIFID II-reglerne, som trådte i kraft medio 2017, hvorefter der ikke længere modtages tegningsprovision fra samarbejdspartnerne.

Kursreguleringer

Sparekassen har i 2018 haft positive kursreguleringer på i alt 39,7 mio. kr. I 2017 udgjorde kursreguleringer 94,3 mio. kr.

Obligationer har påvirket kursreguleringerne negativt med 5,2 mio. kr. i 2018.

Aktier bidrager samlet positivt med 39,9 mio. kr. mod 83,1 mio. kr. i 2017. Sparekassens beholdning af sektorktief bidrager samlet med 55,0 mio. kr. De væsentligste reguleringer er her DLR Kredit A/S, der bidrager positivt med 30,2 mio. kr., og Sparinvest Holding SE, der bidrager med 17,0 mio. kr.

Sparekassen ejer endvidere aktier i en række ejendomselskaber, som i 2017 medførte positive kursreguleringer for 23,0 mio. kr. I 2018 var afkastet på disse aktier kun 0,4 mio. kr.

Valuta samt afdækning af valutarisici via terminsforretninger mv. gav i 2018 en samlet positiv kursregulering på 4,9 mio. kr.

Andre driftsindtægter

Denne regnskabspost indeholder i 2018 et engangsbeløb på 140,0 mio. kr. vedr. badwill, som er opstået i forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S. Dette beløb udgør forskellen mellem aktiver og passiver efter dagsværdireguleringer på overtagelsesdagen. Se evt. note 32 i denne årsrapport for flere oplysninger.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration stiger i 2018 med i alt 117,7 mio. kr. til 549,7 mio. kr. Stigningen skyldes primært overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, herunder omkostninger til fratrædelsesordninger, der desværre har været nødvendige de steder, hvor der har været dobbeltfunktioner. Dertil kommer periodisering af udtrædelsesgodtgørelse til Bankdata, men også en stigning i medarbejderantallet herudover.

Omkostningerne er også påvirket af generelle prisstigninger samt regulering af satsen for lønsumsafgift.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger med 1,3 mio. kr. i forhold til 2017 til i alt 18,2 mio. kr. De samlede af- og nedskrivninger på domicilejendomme udgør i 2018 i alt 0,6 mio. kr. Af- og nedskrivninger på kunderelationer og øvrige materielle aktiver udgør hhv. 4,3 mio. kr. og 13,2 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån mv. stiger i 2018 med 27,8 mio. kr. til 166,3 mio. kr. Årets nedskrivninger svarer til 1,0 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivningerne i 2018 er primært relateret til landbrugssektoren.

Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 1.637,3 mio. kr., svarende til 8,0 % af de samlede udlån og garantier.

I forbindelse med købet af de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse pr. 1. januar 2017 blev der bogført over-

tagne nedskrivninger for i alt 96,2 mio. kr. Ultimo 2018 udgør restsaldoen 49,2 mio. kr., idet der i løbet af året er realiseret 2,1 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 18,3 mio. kr. Ved overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S blev der bogført overtagne nedskrivninger, svarende til summen af de nedskrivninger, der var bogført inden overtagelsen med tillæg af dagsværdireguleringer pr. overtagelsesdagen. Disse overtagne nedskrivninger udgjorde 599,8 mio. kr. pr. overtagelsesdagen. I løbet af 2018 er der realiseret 53,8 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 99,4 mio. kr., hvorved saldoen ultimo 2018 udgør 446,6 mio. kr. Note 10 viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

Andre driftsudgifter

Af de samlede andre driftsudgifter på i alt 1,5 mio. kr. udgør betalingen til den fælles europæiske afviklingsformue i alt 0,9 mio. kr. og er dermed på niveau med 2017.

Balance

Den samlede balancesum stiger med 17,8 % til i alt 20,6 mia. kr. Indlån inkl. puljer stiger med 2,7 mia. kr. til i alt 16,5 mia. kr., og udlånet er forøget med 2,4 mia. kr. i forhold til udlån primo 2018, dvs. udlån ultimo 2017 korrigeret for primo effekten vedr. implementering af IFRS 9 og IFRS 15. Det samlede udlån ultimo 2018 udgør i alt 12,8 mia. kr. Obligationsbeholdningen og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er samlet set på niveau med 2017.

Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov

Efterstillede kapitalindskud falder med 82,4 mio. kr. som følge af en planlagt indfrielse af supplerende kapital (Tier 2) for nominelt 83 mio. kr. i juni 2018.

Den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital stiger med 393,3 mio. kr. og udgør i alt 3,1 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 1,5 mia. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med netto 192,3 mio. kr., svarende til 14,4 %. Brutto er der nytegnet garantkapital for 293,8 mio. kr. og indfriet 101,5 mio. kr. Sparekassens forrentning af garantkapital indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 3,25 % p.a. for regnskabsåret 2018, hvilket svarer til 46,1 mio. kr. Der er som følge af sparekassens mange fusioner etableret en del fonde, hvortil de frie reserver fra de enkelte fusioner er overført. En væsentlig del af de tilførte midler skal være placeret i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel. Dette er en af årsagerne til, at garantkapitalen i sparekassen udgør en stor og stabil andel af den samlede egenkapital.


Ultimo juni 2018 er der udstedt hybrid kernekapital, som i henhold til CRR-forordningen kan indregnes i sparekassens kernekapital. Regnskabsmæssig skal denne

Ultimo 2018 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.710	4,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	3,9
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hvetbo	55.005	3,6
Sparekassen Vendsyssels Fond	50.000	3,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	40.000	2,6
Fonden for Sparekassen Vendsyssel i Hals	36.000	2,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	21.267	1,4
	324.982	21,3
41.203 øvrige garantier	1.196.125	78,7
Samlet garantkapital 31/12-2018	1.521.107	100,0

I henhold til vedtægterne har fondene dispensation til at have garantkapital for mere end tkr. 500.

udstedelse bogføres som egenkapital. Forrentning af udstedelsen sker direkte over egenkapitalen på samme måde som garantkapitalen.

Sparekassens samlede risikoeksponeringer 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 kapitalgrundlaget. Kapitalgrundlaget (opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013) udgør 3,3 mia. kr., som i forhold til de samlede risikoeksponeringer på 17,4 mia. kr. giver en kapitalprocent på 19,2, en kernekapitalprocent (Tier 1) på 17,1 og en egentlige kernekapitalprocent (Core Tier 1) på 16,0. Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2018 opgjort til 10,4 %. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2018/ 

Af det samlede solvensbehov på i alt 1.800,6 mio. kr. udgør kreditrisici, ud over 8 % af de samlede risikoeksponeringer, i alt 311,1 mio. kr. Sparekassens solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af det individuelle solvensbehov og kapitalbevaringsbufferen på 1,875 % udgør 7,0 %-point.

Sparekassen er også ved udgangen af 2018 særdeles godt kapitaliseret. Kapitalgrundlaget er 1.543,5 mio. kr. større end det individuelle solvensbehov. Det hårdeste kapitalkrav relaterer sig til den overskydende egentlige kernekapital (CET 1) efter opfyldelse af søjle II-tillæg og bufferkrav. Her har sparekassen en overdækning på 7,0 %-point, svarende til 1.217,5 mio. kr. Sparekassens målsætning er, at denne overdækning til enhver tid skal udgøre minimum 3 %-point ved fuldt indfasede buffere, som i 2019 maksimalt kan udgøre 5 %-point. I 2018 udgør bufferkravet i alt 1,875 %-point, idet konjunkturudligningsbufferen er 0 % i forhold til det maksimale 2,0 %-point. Den ønskede overdækning kan derfor omregnes til 4,125 %-point i 2018.

Grafen på næste side viser den budgetterede udvikling i kapitalforholdene til og med 2023. Disse parametre er anvendt i beregningerne:

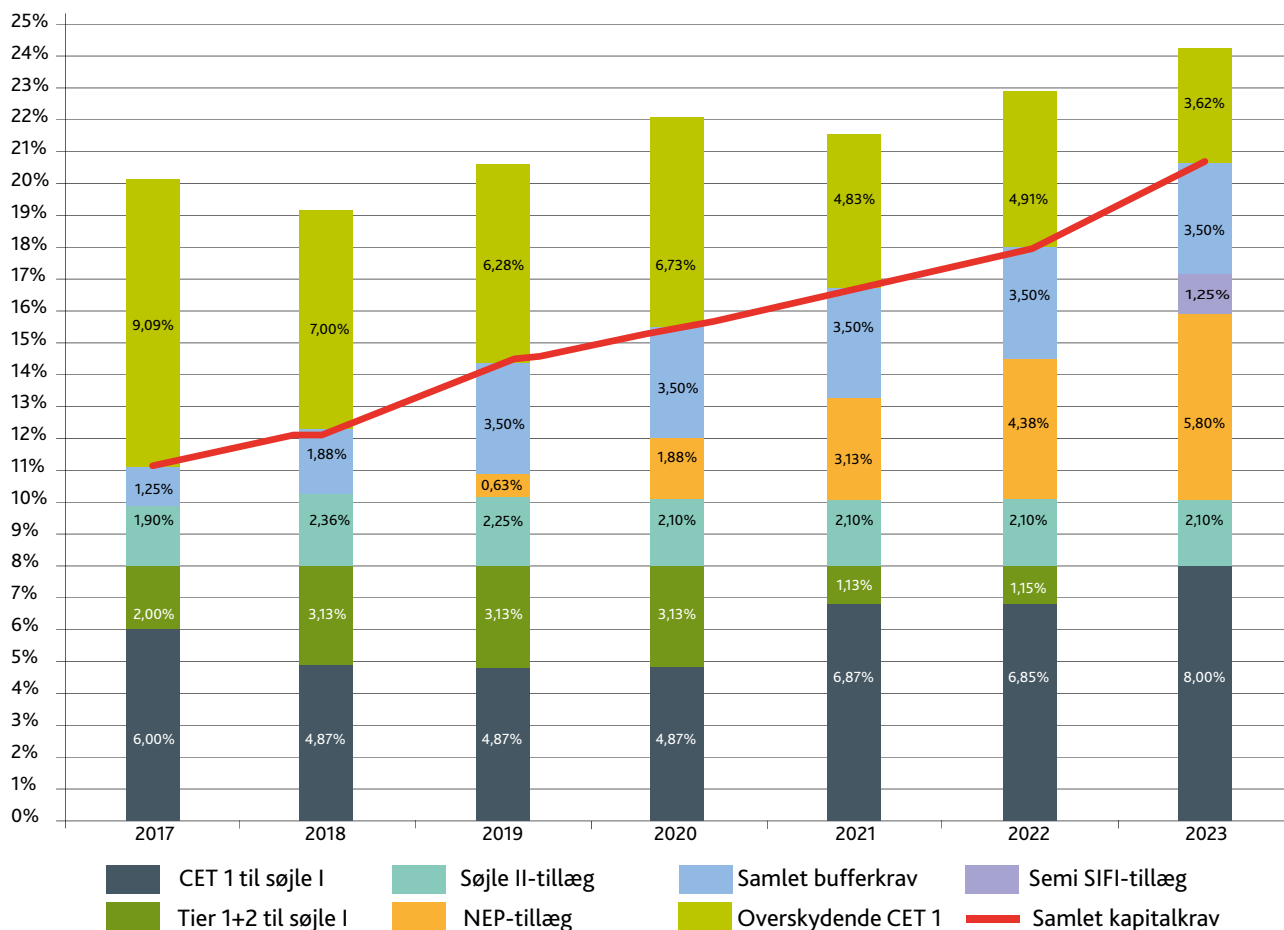
- Vækst med 20 mio. kr. årligt i garantkapital + 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond i 2019-2022
- Resultat efter skat 2019 - 2023 = budget 2019
- Ingen refinansiering af eksisterende hybrid kernekapital og supplerende kapital
- Ingen udstedelse af NEP-instrumenter
- Risikovægtede eksponeringer = ultimo 2018 i hele perioden
- 1,25 % i semi SIFI-tillæg i 2023

Sparekassen Vendsyssel er således allerede på nuværende tidspunkt godt forberedt og solidt funderet i forhold til de kapitalkrav, som indføres fra 2019 til og med 2023.

NEP-tillæg

I forbindelse med implementering af BRRD-direktivet i lov om restrukturering (RAL) bliver danske kreditinstitutter fra og med 1. januar 2019 pålagt et nyt kapitalkrav. Dette kapitalkrav skal dækkes af nedskrivningseggede passiver (NEP) og vil blive indfaset i perioden 2019 til 2023. Det såkaldte NEP-tillæg til ikke SIFI-institutter vil blive genberegnet årligt og vil udgøre minimum 3,5 % og maksimalt 6 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget for ikke SIFI-institutter skal i gennemsnit være 4,7 %. Gennemsnittet beregnes som et simpelt gennemsnit og ikke et vægtet gennemsnit.

NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringstillæg, hvoraf sidstnævnte kun skal opfyldes af institutter, som har kundegruppeeksponeringer på minimum 5 mio. kr. i form af udlån og garantier. Idet gennemsnittet af det samlede NEP-tillæg skal være 4,7 % og tabsabsorberingstillægget skal udgøre minimum 3,5 % og maksimalt 4,0 %, så vil større institutter som udgangspunkt få tildelt et NEP-tillæg, der ligger over gennemsnittet. Sparekassen Vendsyssel har fået pålagt et NEP-tillæg på 5,8 %, som skal opfyldes pr. 1. januar 2019.



NEP-tillægget vil blive indfaset lineært fra 2019 til og med 2022 med maksimalt 1,25 % årligt inkl. stigningen i kapitalbevaringsbufferen. Et eventuelt overskydende NEP-tillæg herudover skal indfasnes i 2023. Ud over det almindelige NEP-tillæg kan et semi SIFI-tillæg på 1,25 % blive aktuelt, såfremt balancensummen i to på hinanden efterfølgende år overstiger modværdien af 3 mia. euro. Ifølge sparekassens budget for 2019 vil balancensummen overstige denne grænse ultimo 2019. Under forudsætning af, at der fortsat er vækst i sparekassen, er det sandsynligt, at dette semi SIFI-tillæg kan blive aktuelt i 2021. Semi SIFI-tillægget er også omfattet af overgangsperioden og vil derfor blive fuldt indfaset i 2023. Såfremt NEP-tillægget for Sparekassen Vendsyssel forudsættes at være uændret 5,8 % i hele overgangsperioden, vil indfasningen forløbe, jf. nedenstående tabel. En eventuel stigning i konjunkturudligningsbufferen skal

tillægges indfasningen.

Den forventede konsolidering de kommende år forventes at kunne modsvarer de regulatoriske krav, som indføres til og med 2021. I 2021 har sparekassen mulighed for at indfri supplerende kapital (Tier 2) for nominelt 375 mio. kr., men såfremt denne udstedelse ikke refinansieres, vil den overskydende egentlige kernekapital falde med ca. 2 %-point ultimo 2021 i forhold til ultimo 2020. I 2023 har sparekassen mulighed for at indfri hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. Hvis ikke denne udstedelse refinansieres, vil den overskydende egentlige kernekapital falde med ca. 1,3 %-point i forhold til ultimo 2022.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt stærkt til at dække den

	2019	2020	2021	2022	2023
Årets NEP-indfasning	0,625%	1,250%	1,250%	1,250%	1,425%
Årets indfasning af kapitalbevaringsbuffer	0,625%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Årets indfasning af semi SIFI-buffer	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	1,250%
Årets indfasning i alt	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%	2,675%
Akkumuleret NEP-indfasning	0,625%	1,875%	3,125%	4,375%	7,050%
Indfasning af NEP-tillæg på uændret 5,8 % i hele perioden.					

risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter, og det vurderes, at refinansiering af eksisterende efterstillet kapital i 2021 og 2023 er realistisk. Refinansiering kan eventuelt ske via udstedelse af ikke foranstående senior kapital (Tier 3), som kan anvendes til opfyldelse af NEP-tillægget.

Sparekassen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Likviditet

Likviditetskravet i henhold til § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed er nu udfaset af de officielle likviditetskrav for pengeinstitutter. Liquidity Coverage Ratio (LCR) er det fremtidige nøgletal.

Til LCR skal Sparekassen ifølge CRD IV og CRR besidde likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække differencen mellem de forventede indgående og udgående pengestrømme 30 dage frem i et finansielt stress-scenarie, hvori det forudsættes, at der ikke er adgang til likviditet.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket ultimo 2018 vil sige minimum $(100 \% \times 150 \%) = 150 \%$.

Den beregnede LCR er ultimo 2018 opgjort til 229,8 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 2,2 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er 1,0 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. I løbet af 2018 er LCR-nøgletallet faldet, men det er stadig på et tilfredsstillende niveau. Faldet i 2018 skyldes, at indlån og dermed beregnet outflow er steget væsentligt mere end beholdningen af likvide aktiver. Selvom LCR nøgletallet er faldet i løbet af 2018, er den likviditetsmæssige overdækning stadig særdeles tilfredsstillende, og sparekassen kan til enhver tid honorere såvel forventede som uventede likviditetsudsving.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktionen og bestyrelsen. Disse tests viser et meget tilfredsstillende resultat. Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo året overstiger indlån ekskl. puljeordninger og garantkapital det samlede udlån med 2,2 mia. kr.

Koncernregnskab

I koncernregnskabet indgår det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Sparekassen har pr. 1. januar 2018 solgt kapitalandelene i Spar Pantebrevsinvest A/S, som til og med 2017 blev pro rata konsolideret i koncernregnskabet.

Risikoforhold

Som pengeinstitut er Sparekassen Vendsyssel eksponeret mod forskellige risikotyper såsom kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici:

- Kreditrisikoen kan beskrives som risikoen for, at kunderne ikke har evne og/eller vilje til at overholde deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.
- 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, 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 overvågningen vidererapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret over for 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 3 for en nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici og styring heraf.

Usædvanlige forhold

Ud over førnævnte omtale af overtagelse af tidligere Østjydsk Bank A/S og de deraf afledte indtægter og omkostninger har der ikke i 2018 været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

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. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 2 for flere oplysninger.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af Årsrapport 2018.



Forventninger til 2019

I 2019 forventes en efterspørgsel efter sparekassens produkter på niveau med 2018. Endvidere forventes et fortsat pres på rentemarginalen.

Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2019 vil ligge i niveauet 430-450 mio. kr.

Kursreguleringerne i 2019 forventes på niveau med 2018, og der forventes lavere nedskrivninger samt et resultat af associerede og tilknyttede virksomheder på niveau med 2018. Årets resultat for 2019 forventes at blive i niveauet 300-350 mio. kr., men der er stor usikkerhed forbundet med regnskabsposterne kursregulering og nedskrivninger.

Lønpolitik

Sparekassen har udarbejdet en lønpolitik, som skal sikre en sund og effektiv risikotagning. Løn bruges som et aktivt redskab i sparekassens strategiske ledelse og honorerer medarbejdernes kvalifikationer og funktioner. Lønpolitikken understøtter sparekassens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål. Der udbetales ikke variable løndelev, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion samt væsentlige risikotagere. Sparekassens lønpolitik findes på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/Loenpolitik/



Revisions- og Risikoudvalg

Revisorloven blev i 2016 ændret, således der ikke længere er et krav om at, sparekassen opretholder Revisionsudvalget. Finanstilsynet anbefaler dog, at alle Gruppe 2-pengeinstitutter opretholder Revisionsudvalget med et særligt sagkyndigt medlem. Sparekassen Vendsyssel har valgt at følge Finanstilsynets anbefaling. Sparekassens Revisionsudvalg fungerer endvidere som Risikoudvalg i henhold til lov om finansiel virksomhed. Udvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer.

Revisions- og Risikoudvalgets formand, Søren Vad Sørensen, er det uafhængige og kvalificerede medlem. Sparekassens bestyrelse har, med baggrund i Søren Vad Sørensens erhvervs erfaring og uddannelse som statsautoriseret revisor, vurderet, at han er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. Erhvervsstyrelsens vejledning om revisionsudvalg.

Udvalgets opgaver omfatter som Revisionsudvalg:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om sparekassens interne kontrol- og risikostyringssystemer samt interne revision fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten mv.
- Overvågning af og kontrol med den eksterne revisions uafhængighed.

Som Risikoudvalg varetager udvalget følgende opgaver:

- Rådgivning af bestyrelsen om sparekassens overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som sparekassen handler med, er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler risiciene herved, og udarbejder forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjeningen herved ikke er i overensstemmelse med forretningsmodellen og risikoprofilen.
- Vurderer, om incitamenterne ved sparekassens aflønningsstruktur tager højde for sparekassens risici, kapital og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidspunkterne herfor.

Udvalget mødes, når et medlem af udvalget ønsker det, og der forventes afholdt møde mindst fire gange årligt. Endvidere afholder udvalget møde, såfremt det ønskes af intern revision, ekstern revision eller af sparekassens risikoansvarlige.



Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer. Som formand for Nomineringsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Foreslå kandidater til bestyrelsen og direktionen samt beskrive de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.
- Opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås.
- Fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere bestyrelsens og direktionens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om de enkelte medlemmer lever op til kravene i FIL §§ 64 og 64a, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende sikre, at bestyrelsens beslutningstagning ikke domineres af en enkelt person eller af en gruppe personer på en måde, der skader sparekassens interesser som helhed.
- Vurdere bestyrelsens kompetencer i forhold til Finanstilsynets vejledninger.
- Vedtage procedure for bestyrelsens selvevaluering.
- Vurdere direktionens sammensætning.
- Identificere kandidater til repræsentantskabet.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedr. nominering. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af Nomineringsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Nomineringsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse. Som formand for Aflønningsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Aflønningsudvalget skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedr. aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger

herom, som kan have indflydelse på sparekassens risikostyring.

- Udvalget skal i det forberedende arbejde varetage sparekassens langsigtede interesser, herunder også i forhold til garantier og andre investorer samt offentlighedens interesse.
- Andre opgaver vedr. aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegnings af væsentlige risikotagere.
- Kontrol med aflønning af ledelsen, herunder Compliance-funktionen og den interne revisionschef.
- Fremkomme med forslag til bestyrelsen vedr. vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens lønpolitik.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedr. aflønning. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af Aflønningsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Aflønningsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Corporate Governance

Sparekassen Vendsyssel skal forholde sig til følgende:

- Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra november 2017.
- Finansrådets ledelseskodeks af 22. november 2013, som indeholder 12 anbefalinger.

Sparekassen Vendsyssels holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv, idet Sparekassen Vendsyssel og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører, myndigheder 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.

Garanter og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Sparekassen Vendsyssels holdning til Corporate Governance-anbefalingerne. 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.

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/corporate_governance/



Det underrepræsenterede køn

Med henvisning til § 135 a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. er der udarbejdet nedenstående lovpligtige redegørelse.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I Sparekassen Vendsyssel tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os med at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen i vores organisation.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Ud fra en konkret vurdering af sparekassens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er det bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køns bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 25 % fra april 2019.

Ultimo december 2018 består bestyrelsen af 2 kvinder og 7 mænd, og kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer er dermed:

- 78 % mænd
- 22 % kvinder

Målet for andelen af det underrepræsenterede køn er ikke nået i 2018.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen.

Ledelsen omfatter regionsdirektører, underdirektører, afdelingsdirektører, afdelingschefer/souschefer, stabschefer og gruppeledere i sparekassen.



Mål

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Sparekassen ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat.

Sparekassen betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater. Sparekassen har opstillet følgende konkrete mål:

- Sparekassens medarbejdere skal, uanset køn, opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer skal inden år 2019 forsøges øget til ca. 35%.

Strategi

- Sparekassen ønsker en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Der skal igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.
- Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset køn.
- Sparekassen ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes, uanset køn.

Karriereudvikling

Sparekassen ønsker at inspirere alle medarbejdere til at dygtiggøre sig og til at søge de udfordringer, som den enkelte medarbejder føler passer bedst til sin alder, ambitioner, interesser mv. Desuden opfordrer sparekassen gerne alle medarbejdere til at blive en del af sparekassens ledelse, med respekt for en god balance mellem medarbejdernes arbejde og privatliv.

Sparekassen tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kursusaktiviteter. Det er sparekassens mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Som noget nyt blev der i 2016/2017 igangsat et udviklingsforløb for kvindelige deltagere. 34 kvinder deltog og afsluttede i 2017 uddannelsesforløbet "Kvindelige Forandringsagenter", som bl.a. havde til hensigt at øge interessen for og andelen af kvinder i ledelse på forskellige niveauer i organisationen. I 2018 blev der afholdt opfølgingskursusdage for alle deltagere på "Kvindelige Forandringsagenter". Nogle af deltagerne er allerede repræsenteret i ledende stillinger, heraf en del som gruppeledere. Gruppelederne indgår i hver deres regions ledelse, og alle gruppeledere har i 2018 gennemført ledelsesuddannelse på samme niveau som de øvrige afdelingsdirektører. Ledelsesuddannelsen for gruppeledere slutter i januar 2019.

Resultater

Der har i 2018 været 22 ledige stillinger på sparekassens øvrige ledelsesniveauer, hvoraf 8, svarende til 36%, blev besat af kvindelige kandidater.

Den samlede fordeling på sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør ultimo 2018:

- 28 % kvinder
- 72 % mænd

Målet for andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer (35 % i 2019) er ikke opfyldt i 2018 på trods af at 36 % af de udnævnelser, der er foretaget, er kvinder. Nærværende lovpligtige redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/underrepraesenterede_koen



Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Det lokale engagement er en hjørnesteen i vores forretningsmodel og vores identitet som garant sparekasse. Vi har ingen aktionærer, der skal tilgodeses med udbytte. Det giver os mulighed for at tænke langsigtet. Der blev i forbindelse med de sammenlægninger/fusioner, som sparekassen deltog i før finanskrisen, etableret en række fonde. Fondene uddeler hvert år både større og mindre beløb til almennyttige og velgørende formål i lokalområderne. En stor del af fondenes kapital er placeret i garantkapital, der har været godt forrentet. Det giver fondene mulighed for, også i årene fremover, at kanalisere midler tilbage til de lokalsamfund, som altid har været og fortsat vil være en vigtig del af vores eksistensgrundlag.

Sparekassen har altid udvist samfundsansvar gennem sit forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter, som rækker ud over dette. Som en lokal garant sparekasse ligger samfundsansvar i vores DNA, idet vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og medarbejdere samt at styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kan vi kun lykkes med ved at drive en sund forretning. Vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere. I 2018 har vi, med udgangspunkt i eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

Sparekassen bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder

samt miljø- og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder. Sparekassens lovpligtige CSR-redegørelse for 2018 findes på:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2018/



Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvor sparekassens medarbejdere kan indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret hos sparekassens Compliance Officer, som har mulighed for at drøfte eventuelle forhold med sparekassens direktion og/eller bestyrelsesformand. Der har i 2018 ikke været indberetninger til sparekassens Whistleblower-ordning.

Øvrige ledelseshverv - direktionen, godkendt i henhold til FIL § 80

Vagn Hansen Administrerende direktør	Bestyrelsesformand:	DLR Kredit A/S HN Invest Tyskland 1 A/S EgnsINVEST Holding A/S og to datterselskaber
	Bestyrelsesmedlem:	Sparinvest Holding SE SDC A/S Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter Lokale Pengeinstitutter
Jan Skov Direktør	Bestyrelsesmedlem:	EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S Lokal Puljeinvest BOKIS A/S

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Birte Dyrberg Bestyrelsesformand og formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget	Direktør:	Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S Forsikringssselskabet Vendsyssel A/S EUC NORD Nordjysk Lånefond
Svend Westergaard Næstformand	Direktør:	SW Limtræ ApS
	Bestyrelsesmedlem:	Forsikringssselskabet Vendsyssel A/S
Ole S. Bak	Bestyrelsesmedlem:	Aarhus Lufthavn A/S
Martin Valbirk	Bestyrelsesmedlem:	S.E. Amba S.E. Vækstpulje Nyfors
Søren Vad Sørensen Formand for Revisions- og Risikoudvalget	Bestyrelsesformand:	Hafnia Management A/S
	Bestyrelsesmedlem:	P.S.J. Holding 1 ApS P.S.J. Holding 2 ApS

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2018.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraxis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver, pas-

siver og finansielle stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2018.

Ledelsesberetningen anses endvidere for 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.

Vrå, den 26. februar 2019

Direktionen:


Vagn Hansen
Administrerende direktør


Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:


Birte Dyrberg
Formand


Svend Westergaard
Næstformand


Søren Vad Sørensen


Mogens Nedergaard


Martin Valbirk


Ole S. Bak


Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)


Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)


Morten Pilegaard
(medarbejdervalgt)

Den interne revisors revisionspåtegning

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vrå, 26. februar 2019


Lars Vestergård Cramer
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen

af årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Vendsyssel den 12. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2018.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør for koncernen 12.704 mio. kr., og garantier udgør 6.079 mio. kr. pr. 31. december 2018 (udlån udgjorde 10.442 mio. kr. og garantier udgjorde 4.182 mio. kr. pr. 31. december 2017). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018 samlet set 166 mio. kr. (138 mio. kr. i perioden 1. januar 2017 til 31. december 2017) i koncernregnskabet.

Fastlæggelsen af de forventede nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. til erhverv, herunder landbrug, er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. til erhverv vurderet som et centralt forhold ved revisionen.

Med virkning fra 2018 er sparekassens nedskrivninger foretaget i overensstemmelse med reglerne i IFRS 9, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse. Dette indebærer bl.a., at der er indført en nedskrivningsmodel, der opdeler eksponeringerne i tre stadier, hvor eksponeringernes indplacering afhænger af om, der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen i forhold til første indregning samt om eksponeringen er kreditforringet.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet, herunder redegørelse for den regnskabsmæssige behandling af overgangseffekten, er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2 og 3.

De forhold vedrørende udlån og garantier mv., som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af sparekassens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv., test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne og hensættelserne.

Vores revisionshandlinger har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen.
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelserne i stadiet et og to.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige skøn.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Vurdering af effekten af implementeringen af ændringerne i den danske regnskabsbekendtgørelse, der er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018.
- Gennemgang og vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af de tilknyttede datacentraler, herunder de modtagne revisorerklæringer om at modellens beregninger er inden for rammerne af regelsættet i den danske regnskabsbekendtgørelse, samt der i sparekassens anvendelse af nedskrivningsmodellen er taget højde for de fremhævelser, der er nævnt i revisorerklæringen.
- Gennemgang og vurdering af sparekassens opgørelse af nedskrivninger i stadiet et og stadiet to, herunder en vurdering af de modelvariable og forudsætningerne herfor, som sparekassens ledelse har vurderet at være dækkende for sparekassens forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. Forholdet er behandlet således i revisionen

- Identifikation af eksponeringer og garantier mv., som er kreditforringet i forhold til første indregning.
- Parametre og ledelsesmæssige skøn i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie et og to.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie tre.
- Identifikation og opgørelse af ledelsesmæssige tillæg.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtigheden af data der ligger til grund for opgørelsen, samt efterregning heraf.
- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.
- For udlån klassificeret i stadie tre, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og sparekassens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af ledelsesmæssige skøn.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet,

skabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observa-

tioner, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, 26. februar 2019

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56


Hans Trærup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne10648


Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne40824

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Resultatopgørelse				
5. Renteindtægter	669.516	606.138	667.345	605.498
6. Renteudgifter	-48.263	-61.924	-48.664	-62.572
Netto renteindtægter	621.253	544.214	618.681	542.926
Udbytte af aktier mv.	7.126	1.894	7.126	1.894
7. Gebyrer og provisionsindtægter	365.559	332.059	365.534	332.055
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-26.880	-25.164	-26.884	-25.172
Netto rente- og gebyrindtægter	967.058	853.003	964.457	851.703
8. Kursreguleringer	39.674	94.267	39.720	93.464
Andre driftsindtægter	144.231	3.775	147.474	6.889
9. Udgifter til personale og administration	-549.708	-431.994	-548.044	-430.577
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.161	-16.903	-18.217	-17.203
Andre driftsudgifter	-1.452	-1.497	-1.452	-1.497
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-166.305	-138.460	-166.305	-138.374
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18.959	21.180	17.154	20.391
Resultat før skat	434.296	383.371	434.787	384.796
12. Skat	-80.643	-63.896	-81.134	-65.321
Årets resultat	353.653	319.475	353.653	319.475
Resultatdisponering				
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	7.757	21.180	5.621	20.391
Overført til andre reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Foreslået garantrente	46.136	40.535	46.136	40.535
- Skat heraf	-10.150	-8.918	-10.150	-8.918
Korrektion af garantrente tidligere år	-81	690	-81	690
- Skat heraf	18	-152	18	-152
Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	5.091	0	5.091	0
- Skat heraf	-1.120	0	-1.120	0
Overført til næste periode	281.002	241.140	283.138	241.929
Anvendt i alt	353.653	319.475	353.653	319.475
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	353.653	319.475	353.653	319.475
Anden totalindkomst				
Opskrivninger på domicilejendomme	400	0	400	0
Anden totalindkomst i alt	400	0	400	0
Årets totalindkomst	354.053	319.475	354.053	319.475

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2018	2017	2018	2017
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	114.997	198.805	114.997	198.805
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	761.607	632.068	761.607	632.556
14.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.264	24.625	16.264	24.625
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.751.859	10.473.161	12.703.521	10.441.821
15.	Obligationer til dagsværdi	2.057.512	1.837.597	2.057.512	1.837.597
16.	Aktier mv.	1.066.836	979.704	1.066.836	979.704
17.	Kapitalandele i associerede virksomheder	146.704	142.973	146.704	138.944
17.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.933	16.127	0	0
18.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.022.447	2.755.672	3.022.447	2.755.672
	Immaterielle aktiver	44.338	35.169	44.338	35.169
	Grunde og bygninger, i alt	320.540	175.803	394.315	249.212
19.	Investerings ejendomme	168.467	58.760	219.867	110.059
19.	Domicilejendomme	152.073	117.043	174.448	139.153
20.	Øvrige materielle aktiver	33.393	33.679	33.397	33.691
	Aktuelle skatteaktiver	17.896	8.448	17.609	8.073
24.	Udskudte skatteaktiver	4.793	1.521	4.793	1.523
	Aktiver i midlertidig besiddelse	42.782	45.307	42.782	45.307
	Andre aktiver	138.568	94.357	138.568	94.547
	Periodeafgrænsningsposter	62.183	54.569	62.183	54.569
	Aktiver i alt	20.620.652	17.509.585	20.627.873	17.531.815

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Passiver				
Gæld				
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.849	23.536	42.849	38.010
22. Indlån og anden gæld	13.428.793	10.987.016	13.428.793	10.987.016
Indlån i puljeordninger	3.022.447	2.755.672	3.022.447	2.755.672
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	267.770	0	267.770
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	32
Andre passiver	402.716	298.436	404.324	300.720
Periodeafgrænsningsposter	12.081	17.029	12.087	17.067
Gæld i alt	16.908.886	14.349.459	16.910.500	14.366.287
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	11.254	6.165	11.254	6.165
24. Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.607	5.402
Hensættelser til tab på garantier	25.435	3.867	25.435	3.867
Andre hensatte forpligtelser	15.335	49	15.335	49
Hensatte forpligtelser i alt	52.024	10.081	57.631	15.483
25. Efterstillede kapitalindskud	373.381	455.798	373.381	455.798
Egenkapital				
Garantkapital	1.521.107	1.328.819	1.521.107	1.328.819
Opskrivningshenlæggelser	2.650	2.250	2.650	2.250
Lovpligtige reserver	57.497	49.740	66.642	61.021
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført overskud eller underskud	1.445.275	1.256.821	1.436.130	1.245.540
Foreslået garantrente efter skat	35.986	31.617	35.986	31.617
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	3.087.515	2.694.247	3.087.515	2.694.247
25. Hybrid kernekapital	198.846	0	198.846	0
Egenkapital i alt	3.286.361	2.694.247	3.286.361	2.694.247
Passiver i alt	20.620.652	17.509.585	20.627.873	17.531.815

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Egenkapital				
Garantkapital				
Garantkapital primo	1.328.819	1.170.686	1.328.819	1.170.686
Tilgang i årets løb	293.759	213.407	293.759	213.407
Afgang i årets løb	-101.471	-55.274	-101.471	-55.274
Garantkapital ultimo	1.521.107	1.328.819	1.521.107	1.328.819
Opskrivningshænlæggelser				
Opskrivningshænlæggelser primo	2.250	2.250	2.250	2.250
Tilgang ved omvurdering	400	0	400	0
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	0	0	0	0
Opskrivningshænlæggelser i alt	2.650	2.250	2.650	2.250
Lovpligtige reserver				
Andre reserver primo	49.740	28.560	61.021	40.630
Årets regulering	7.757	21.180	5.621	20.391
Lovpligtige reserver ultimo	57.497	49.740	66.642	61.021
Andre reserver				
Andre reserver primo	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000
Overført fra resultatdisponering	25.000	25.000	25.000	25.000
Andre reserver ultimo	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført overskud				
Overført overskud primo	1.256.821	1.015.681	1.245.540	1.003.611
Overført af årets resultat	281.002	241.140	283.138	241.929
Ændring af regnskabspraksis	-92.548	0	-92.548	0
Overført overskud ultimo	1.445.275	1.256.821	1.436.130	1.245.540
Foreslået garantrente efter skat				
Foreslået garantrente efter skat primo	31.617	27.877	31.617	27.877
Udbetalt garantrente efter skat	-31.554	-28.415	-31.554	-28.415
Korrektion af tidligere års foreslået garantrente efter skat	-63	538	-63	538
Foreslået garantrente efter skat	35.986	31.617	35.986	31.617
Foreslået garantrente efter skat ultimo	35.986	31.617	35.986	31.617
Hybrid kernekapital				
Hybrid kernekapital primo	0	0	0	0
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto	198.658	0	198.658	0
Overført fra resultatdisponering	5.091	0	5.091	0
Betalte renter	-4.903	0	-4.903	0
Hybrid kernekapital ultimo	198.846	0	198.846	0

		Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
		2018	2017	2018	2017
forts.	Egenkapital i alt				
	Primo	2.694.247	2.270.054	2.694.247	2.270.054
	Garantkapital, tilgang i året	293.759	213.407	293.759	213.407
	Garantkapital, afgang i året	-101.471	-55.274	-101.471	-55.274
	Ændring i anvendt regnskabspraksis	-92.548	0	-92.548	0
	Årets resultat	353.653	319.475	353.653	319.475
	Anden totalindkomst	400	0	400	0
	Årets totalindkomst efter skat	354.053	319.475	354.053	319.475
	Anden afgang, andre reserver	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000
	Udbetalt garantrente efter skat	-31.554	-28.415	-31.554	-28.415
	Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	3.971	0	3.971	0
	Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	3.087.515	2.694.247	3.087.515	2.694.247
	Hybrid kernekapital	198.846	0	198.846	0
	Egenkapital i alt	3.286.361	2.694.247	3.286.361	2.694.247

Noteoversigt

Note	Side
Væsentlige noter	
1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis..... 30
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder..... 34
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici..... 36
4	5 års hoved- og nøgletal 45
Noter til resultatopgørelse	
5	Renteindtægter 49
6	Renteudgifter 49
7	Gebyrer og provisionsindtægter 49
8	Kursreguleringer..... 50
9	Udgifter til personale og administration 50
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. 53
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder 57
12	Skat..... 57
Noter til balance	
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker 58
14	Udlån og andre tilgodehavender..... 59
15	Obligationer til dagsværdi..... 61
16	Aktier mv. 61
17	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder 62
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger 63
19	Grunde og bygninger..... 63
20	Øvrige materielle aktiver 64
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker..... 64
22	Indlån og anden gæld..... 65
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris..... 65
24	Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat..... 66
25	Efterstillede kapitalindskud 67
Øvrige noter	
26	Kapitalforhold 68
27	Eventualforpligtelser..... 70
28	Sikkerhedsstillelse 70
29	Afledte finansielle instrumenter 71
30	Renterisiko..... 74
31	Nærtstående parter..... 75
32	Virksomhedsovertagelser 76
33	Øvrig anvendt regnskabspraksis 78

Note 1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i 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.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Gennemgangen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 33.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om finansielle instrumenter samt ny fortolkning af IFRS 15 vedr. omsætning fra kontrakter med kunder. Begge ændringer trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018.

IFRS 9

IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver, som er baseret på sparekassens vedtagne forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018. Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke vurderes muligt at anvende nedskrivningsreglerne tilbage i tid uden at efterrationalisere.

Klassifikation og måling

Efter de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Sparekassen Vendsyssel har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorierne med indregning af finansielle aktiver til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi de indgår i et risikostyringsystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

Med de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse (OIV), før der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver, der er indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

De nye forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv mv. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer

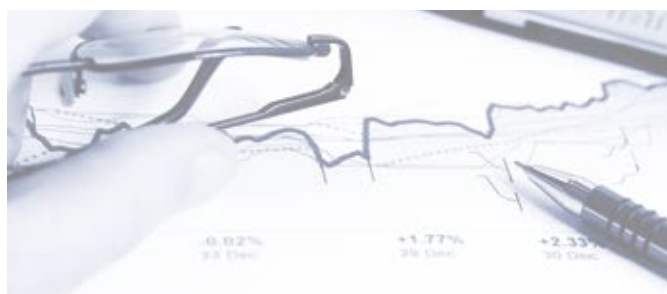
til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller, der er udviklet af sparekassens datacentral, SDC A/S, og sparekassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsinregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 %-point, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 %-point, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter ud over udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer og tilgodehavender hos danske kreditinstitutter samt Danmarks Nationalbank.



En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, eksempelvis negativ egenkapital eller negativ indtjening.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt på renter og afdrag.
- Sparekassen yder låntager lempelser i lånevilkårene, som ikke ville have været ydet, hvis det ikke var pga. låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages primært på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på eksponeringerne i stadie 3 foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Sparekassen har valideret modelberegningerne på porteføljeniveau, herunder bl.a. foretaget en række manuelle stikprøveberegninger blandt de største af de svageste stadie 2-eksponeringer. Disse stikprøveberegninger er ligeledes baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og sparekassen er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevis nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes af sparekassens datacentral. PD-modellen er suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Foreningen for Lokale Pengeinstitutter (LOPI) og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher

samt en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable, der er baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider ud over to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider ud over 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 10.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekon-

struktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Effekt af nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler

Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredit-tab.

Sparekassen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke vurderes muligt at anvende nedskrivningsreglerne tilbage i tid uden at efterrationalisere.

Kapitalmæssig indfasning

Sparekassen har besluttet at anvende overgangsordningen efter kapitalkravsforordningen (CRR), således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld effekt på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 8,3 mio. kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

IFRS 15

Den nye fortolkning af reglerne i IFRS 15 vedr. om-sætning fra kontrakter med kunder medfører, at visse gebyrer fremover skal amortiseres over kontraktens (udlånets) løbetid. Gebyrer, som kunderne betaler i forbindelse med låneformidling, har hidtil været indtægtsført i opkrævningsåret i regnskabsposten "Gebyrer og provisionsindtægter" i opkrævningsåret. Efter implementering af den nye fortolkning af IFRS 15 skal denne type gebyrer fremover betragtes som en integreret del af låneaftalen, og denne type gebyrer vil derfor indgå som en del af den effektive rente på låneafta-

1.000 kr.	31.12.2017 Hidtidig praksis	01.01.2018		01.01.2018 Ny praksis
		Effekt af ændret praksis		
		IFRS 9	IFRS 15	
Aktiver				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.473.161	-90.484	-17.316	10.365.361
Aktuelle og udskudte skatteaktiver	1.521	22.294	3.809	27.624
Passiver				
Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	49	1.147	0	1.196
Hensættelse til tab på garantier	3.867	9.704	0	13.571
Egenkapital	2.694.247	-79.041	-13.507	2.601.699

len (amortiseret kostpris) og dermed blive indregnet i regnskabsposten "Renteindtægter fra udlån og andre tilgodehavender".

I forbindelse med implementeringen har sparekassen valgt at anvende metoden, hvor effekten primo 2018 reguleres over egenkapitalen uden tilpasning af sammenligningstal for tidligere år.

Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017.

Regnskabsmæssig påvirkning af IFRS 9- og IFRS 15- implementeringen

Den samlede regnskabsmæssige effekt på moderselskabsniveau fremgår af tabellen på forrige side.

Som det fremgår, udgør den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt en reduktion i egenkapitalen på 92,5 mio. kr.

Kommende regnskabspraksis

Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. De nye regler gælder også for lejeaftaler, dog anvendes benævnelsen leasing i dette afsnit som fælles betegnelse for leje- og leasingaftaler. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændrede. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.

For koncerninternt leasede aktiver, f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed, foretages i henhold til reglerne de eliminerings, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser.

Sparekassen har besluttet først at anvende de nye lea-

singregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

Nuværende regnskabspraksis

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, skal ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovision, lånesagsgebyrer samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Udlån og tilgodehavender til erhvervs-kunder vurderes årligt. Derudover sker der løbende en vurdering af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK).

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på observerbare markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelige anerkendte principper, som bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under hhv. "Andre aktiver" og "Andre passiver".

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. For illikvide og unoterede obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, beregnes dagsværdien på baggrund af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabssandsynligheder for underliggende aktiver eller ud fra ekstern vurdering af prisen.

Aktier

Aktier 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, der er baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening eller alternativt den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt værdiansættelse til kostpris.

Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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 på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed, der er forbundet med udarbejdelsen af Årsrapport 2018, relaterer sig til følgende regnskabsposter:

- Måling af udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier
- Måling af ejendomme

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side eller ændrede principper fra ledelsen, herunder f.eks. tidshorizonten.



Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for f.eks. landbruget, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, og ændring af praksis af den ene eller anden årsag fremover kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

De væsentligste værdier i et landbrug er jord og driftsbygninger. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt de HA-priser på jorden, som er anvist af Finanstilsynet. For Vendsyssel gælder f.eks., at jordprisen medtages som udgangspunkt til tkr. 145/HA på EU-støtteberettiget jord og tkr. 80/HA på anden jord. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelt landbrug, når der generelt anvendes de af Finanstilsynet anviste jordpriser. Hvor der foreligger en konkret vurdering, som er foretaget af valuar/mægler, anvender sparekassen denne vurdering. I forholdet omkring værdiansættelse af driftsbygninger anvender sparekassen generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparat (inventar og bygninger) og vedligeholdelsesstanden. Sidstnævnte er i vid udstrækning ud fra en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være en vis usikkerhed.

I de situationer, hvor sparekassen har pant i en udlejningsejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvender sparekassen afkastkrav, som er indhentet hos anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt genudlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter. Hvor der foreligger en konkret ekstern vurdering fra anerkendt valuar/mægler af den pågældende udlejningsejendom, anvendes denne vurdering i værdifastsættelsen.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Vi kan konstatere, at der for en del af kunderne sandsynligvis vil opstå problemer med at betale de aftalte låneydelser, såfremt der kommer stigende krav til afdrag og rentestigninger, selvom de på nuværende tidspunkt overholder de indgåede aftaler.

Når sparekassen konstaterer "Objektiv Indikation for Kreditforringelse" (OIK) på en kundeeksponering, beregnes en individuel nedskrivning på eksponeringen. I beregningen af den nødvendige nedskrivning indgår bl.a. de forventede fremtidige betalingsrækker, hvilket vil sige de betalinger, som kunden via sin drift forventes at kunne erlægge. Betalingsrækkerne tager dels udgangspunkt i historik og dels i kundens budgetter. Da betalingsrækkerne delvist tager udgangspunkt i budgetter, vil der være et vist element af usikkerhed i disse betalinger, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres. Dette kan dels betyde en for positiv og dels en for negativ indregning af betalingsrækker. Specielt for udlejningsejendomme gælder, at der ikke medtages betalingsrækker fra ejendommens drift, da disse er indbygget i værdisætningen af ejendommen, jf. oven for om afkastkrav.

Når det skal vurderes, om der skal ske hensættelser til tab på garantier, er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af ejendomme

I måling af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et skøn. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel, uafhængig part på alle domicil- og investeringsejendomme hvert 7. år.

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut op-rinder fra risici, som instituttet bevidst har påtaget sig, såsom udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipa-pirer eller opførelse af en ejendom. De forskellige risici er alle påvirket af samfundsmæssige elementer, som kan være mere eller mindre forudsigelige. Derfor er det vigtigt at kunne identificere, analysere og styre de risici, der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen har derfor fastlagt overordnede risi-kopolitikker og -rammer til styring af de risici, som sparekassen er eksponeret over for i sin egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket, således at Sparekassen Vendsyssel til alle tider skal fremstå solid og velpolstret, så det bliver en tryk arbejdsplads, med mulighed for at være en attraktiv og pålidelig samar-bejdspartner for et stadigt stigende antal gode kunder.

Direktionen er den øverste, daglige ledelse af spare-kassen og agerer inden for de specifikke rammer, som bestyrelsen formulerer i direktionsinstruksen. Direk-tionen fastlægger herudfra de operative politikker for koncernens risikostyring og har pligt til at føre tilsyn med koncernens risikostyring. På den baggrund rappor-terer direktionen til bestyrelsen om koncernens risici, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæs-

sige dispositioner som bl.a. kreditbevillinger op til en grænse, der er afstukket af bestyrelsen.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det sam-lede risikobillede, samt at der sker rapportering til be-styrelsen om sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder.

Sparekassens Compliance-funktion er ansvarlig for at overvåge overholdelse af finansiell lovgivning, branche-standarder og sparekassens interne retningslinjer på alle områder.

Risikotyper

Sparekassen er eksponeret over for en række risici, som styres af forskellige dele af organisationen. De væsent-ligste risici er:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at de sikkerheder, spa-rekassen har pant i, ikke står mål med den bagvedlig-gende og evt. nødlidende gæld. Sparekassens udlån og garantistillelse er jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervskunder inden for mange

Maksimal krediteksponering	2018	2017
Balanceførte poster i 1.000 kr.		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	12.308	102.938
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	761.607	632.068
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.264	24.625
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.751.859	10.473.161
Obligationer til dagsværdi	2.057.512	1.837.597
Aktier mv.	1.066.836	979.704
Kapitalandele i associerede virksomheder	146.704	142.973
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	17.933	16.127
Andre aktiver (derivater)	54.462	35.179
Balanceførte poster med krediteksponering i alt	16.885.485	14.244.372
Ikke-balanceførte poster i 1.000 kr.		
Garantier	6.078.898	4.188.661
Uudnyttede kreditter	3.700.866	3.134.961
Krediteksponering i alt	26.665.249	21.567.994

forskellige sektorer. 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.

Kreditaafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditaafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

Al kreditgivning beror på en tilbundsgående økonomisk indsigt i kundens forhold. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke automatiske Credit Score-modeller.

Kreditrisici på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens Kreditaafdeling. Krediteksponeringen overvåges i Kreditaafdelingen og af direktionen. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for kreditforringelser (OIK), der kan give problemer med eksponeringen. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

Kreditpolitik

Der er udfærdiget en udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af bestyrelsen. Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en balancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder i de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en afdeling. For kunder, geografisk placeret uden for sparekassens primære område, forudsættes det, at disse har en anden tilknytning til sparekassen.

Opfølgning og styring

Kreditaafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres

en systematisk kontrol af hele sparekassens eksponeringsportefølje. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder den kundeansvarlige i samarbejde med Kreditaafdelingen en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti, sker i Kreditaafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Svage eksponeringer

Individuelle nedskrivninger på kundeeksponeringer 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 nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvens reservation" i indeværende note.

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Kreditaafdelingen. Det vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af en nødlidende eksponering skal ske i Kreditaafdelingen eller overføres til en af de advokater, der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med en nødlidende eksponering forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Såfremt dette sker, forsøges aktiverne videresolgt hurtigst og bedst muligt.

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af de efterfølgende tabeller. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at 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.

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og udnyttede kreditfaciliteter fordelt efter kreditkvalitet			
Utvivlsomt gode kunder/gode kunder (3/2a)	7.924.099	1.484.551	0
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	6.415.677	1.925.853	0
Svage kunder uden nedskrivninger/hensættelser (2c)	1.605.742	831.167	0
Eksponeringer med nedskrivninger/hensættelser (1)	0	0	3.971.305
Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og udnyttede kreditfaciliteter før nedskrivninger	15.945.518	4.241.571	3.971.305
Nedskrivninger/hensættelser i alt	-48.759	-100.132	-1.488.397
Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og udnyttede kreditfaciliteter efter nedskrivninger	15.896.759	4.141.439	2.482.908

Beløb i 1.000 kr.	Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr.	Statistisk beregnede nedskrivninger i mio. kr.	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Branche				
Offentlige myndigheder	4,1	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.317,9	769,0	15,2	23,6
Industri og råstofudvinding	519,4	20,5	6,5	5,2
Energiforsyning	367,0	25,6	2,8	7,7
Bygge og anlæg	556,2	35,6	5,7	7,4
Handel	878,5	67,1	13,2	9,1
Transport, hotel og restaurant	401,2	34,7	4,9	9,9
Information og kommunikation	52,0	1,1	0,4	2,9
Finansiering og forsikring	688,6	85,7	3,9	13,0
Fast ejendom	2.326,8	65,4	18,1	3,6
Øvrige erhverv	946,1	70,3	5,4	8,0
Erhverv i alt	10.053,7	1.175,0	76,1	12,4
Private	10.416,0	313,4	72,8	3,7
I alt	20.473,8	1.488,4	148,9	8,0

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S ultimo 2018 udgør i alt 532,7 mio. kr., hvortil kommer 6 obligationsudstedelser (Seniorlån og Senior Secure Bonds) for i alt 228,6 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån. Hertil kommer udlån til finansiering af primært boligejendomme samt erhvervskunders egne ejendomsselskaber.

Af sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder.

Store eksponeringer

Eksponeringer, opgjort i henhold til CRD IV-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende.

Ultimo 2018 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

IFRS 9

I forbindelse med implementering af IFRS 9 skal der ikke længere kun nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for kreditforringelse (OIK). IFRS 9-ned-

skrivningsreglerne er implementeret i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter i §§ 50 - 54, hvoraf det fremgår, at der skal foretages nedskrivninger for forventede kredittab, der udgør forskellen mellem nutidsværdien af de kontraktmæssige betalinger og en vægtet beregning af de forventede betalinger.

Sparekassen Vendsyssel anvender en model, som er udarbejdet af SDC A/S. I beregningen af det forventede tab indgår adskillige parametre, bl.a. kundens adfærd. Det betyder bl.a., at kundens ubevilgede overtræk har en negativ indflydelse på kundens indplacering i IFRS 9-modellen og dermed den teoretisk beregnede nedskrivning. Det beregnede statistiske tab beregnes således:

Forventet tab = Sandsynlighed for mislighold x tabsprocent ved mislighold x blankoeksponering ved mislighold

De stillede sikkerheder har således betydning for størrelsen af den beregnede nedskrivning.

Sparekassen Vendsyssel leverer egne historiske tal vedr. tabsprocent ved default til beregningen, men anvender de leverede tal på de øvrige parametre. I beregningen af det forventede tab indgår også forventninger til fremtiden. Disse parametre leveres af LOPI og indgår i den samlede beregning.

Solvens reservation

Pengeinstitutter skal løbende opgøre deres individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforrin- get ved første indregning (POCI)	I alt
Udlån til amortiseret kostpris fordelt på kreditkvalitet (før nedskrivninger)					
Offentlige myndigheder	3.699	0,0	198	0,0	3.897
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.002.675	391.880	1.402.836	221.023	3.018.414
Industri og råstofudvinding	261.846	77.097	63.973	18.467	421.383
Energiforsyning	207.967	63.063	52.261	13.731	337.022
Bygge og anlæg	208.015	99.345	70.560	12.644	390.564
Handel	341.218	216.277	150.108	35.856	743.459
Transport, hotel og restaurant	166.929	79.256	60.495	19.814	326.494
Information og kommunikation	24.570	10.878	2.117	27	37.592
Finansiering og forsikring	355.658	111.507	88.994	39.531	595.690
Fast ejendom	995.624	300.352	119.238	211.840	1.627.054
Øvrige erhverv	424.909	104.778	100.095	17.140	646.922
Erhverv i alt	3.989.411	1.454.433	2.110.677	590.073	8.144.594
Private	4.010.266	1.475.110	682.542	47.303	6.215.221
I alt	8.003.376	2.929.543	2.793.417	637.376	14.363.712

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Garantiforpligtelser fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)				
Offentlige myndigheder	230	0,0	0,0	230
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	164.576	28.206	106.700	299.482
Industri og råstofudvinding	62.161	10.982	24.923	98.066
Energiforsyning	25.902	1.867	2.162	29.931
Bygge og anlæg	113.040	21.978	30.613	165.631
Handel	90.350	24.444	20.288	135.082
Transport, hotel og restaurant	47.249	14.987	12.495	74.731
Information og kommunikation	14.225	134	0	14.359
Finansiering og forsikring	65.713	6.656	4.206	76.575
Fast ejendom	497.242	93.448	109.097	699.787
Øvrige erhverv	278.316	6.895	13.975	299.186
Erhverv i alt	1.358.774	209.597	324.459	1.892.830
Private	3.547.043	541.527	112.186	4.200.756
I alt	4.906.047	751.124	436.645	6.093.816

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning (POCI)	I alt
Udnyttede kreditfaciliteter fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)					
Offentlige myndigheder	147.353	0,0	0,0	0,0	147.353
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	194.954	42.883	12.508	7.986	258.331
Industri og råstofudvinding	138.232	20.057	6.300	1.795	166.384
Energiforsyning	55.249	9.158	146	723	65.276
Bygge og anlæg	121.790	39.041	2.113	1.059	164.003
Handel	160.058	49.293	6.848	11.382	227.581
Transport, hotel og restaurant	58.738	11.383	3.455	205	73.781
Information og kommunikation	67.743	2.097	97	0	69.937
Finansiering og forsikring	25.991	17.766	1.767	12.476	58.000
Fast ejendom	243.894	32.285	6.312	8.996	291.487
Øvrige erhverv	154.384	49.701	2.979	1.193	208.257
Erhverv i alt	1.221.033	273.664	42.525	45.815	1.583.037
Private	1.667.709	287.240	13.473	2.054	1.970.476
I alt	3.036.095	560.904	55.998	47.869	3.700.866

kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeeksponeringer.

Sparekassen Vendsyssel anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de risikovægtede eksponeringer til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIK eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIK. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

For beløbsmæssig angivelse af solvensreservation vedr. kreditrisici henvises til afsnittet "Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov" i Ledelsesberetningen.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse eksponeringer udgør i alt 3.317,9 mio. kr., svarende til 16,2 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De samlede eksponeringer ultimo 2017 udgjorde 2.899,9 mio. kr., svarende til 18,0 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hen-

sættelser. Den forholdsmæssige eksponering over for landbruget er dermed nedbragt, bl.a. fordi landbrugsandelen i tidligere Østjyds Bank A/S kun var 11,4 %. I forbindelse med den årlige gennemgang af eksponeringer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for kreditforringelse (OIK).

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Der er anvendt tilsvarende værdier af jordbesiddelser ved indregning af eksponeringer med OIK eller væsentlige svaghedstegn i sparekassens individuelle solvensbehov.

For de primære produktionsgrene "Mælkeproducenter" og "Svineproducenter" startede 2018 med fornuftige afregningspriser, men set i forhold til 2017 skete der relativt tidligt et fald i afregningspriserne, ligesom prognoserne for svineproducenterne var nedadgående.

I gennem hele 2018 var svinepriserne således markant lavere end i 2017, hvilket har resulteret i et øget likviditetsbehov samt forventningen om faldende rentabilitet i svinebedrifterne. De løbende budgetopfølgninger har dokumenteret denne forventning.

Udlån og garantier til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	% af udlån og garantier til landbrug	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	36,4%	5,9%
Svineproduktion	24,8%	4,0%
Planteavl	16,0%	2,6%
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	9,7%	1,6%
Pelsdyrsavl	7,5%	1,2%
Fjerkræproduktion	2,2%	0,4%
Fiskeri	1,9%	0,3%
Skovbrug/jagt	1,5%	0,2%
I alt	100%	16,2%

Prisen på mælk faldt i starten af 2018, men genvandt en stor del af prisfaldet igen i løbet af efteråret 2018. For mælkeproducenterne blev den realiserede afregning stort set som forventet, og dermed er der forventning om, at langt de fleste mælkeproducenter har realiseret en overskudsgivende drift i 2018.

Ultimo 2018 kom de nye prognoser for 2019. Disse forudsiger en stigende svinenotering og en uændret mælkepris. Der er således igen forventning om rentabilitet hos svine- og mælkeproducenter.

For planteavlere forventes også en rentabel drift i 2019.

Modsat de øvrige produktionsgrene ser det igen i 2019 svært ud for minkproducenterne. Der forventes således en skindpris i 2019, som knap nok dækker den gennemsnitlige produktionspris. Effekten af den lave pris i 2018 og forventningen om uændret pris i 2019 har allerede haft den effekt, at nogle minkproducenter forventer at reducere produktionsantallet i 2019. Nogle få har besluttet helt at ophøre med minkproduktionen – enten midlertidigt eller endeligt.

Samlet for mælke- og svineproducenter og planteavlere er udsigterne for 2019 således en rentabel drift. Minkavlerne forventes at have negative driftsresultater igen i 2019.

Indtjeningskrisen i landbruget har nu stået på i adskillige år, og i takt med faldende jordpriser har mange i erhvervet oplevet såvel anstrengt likviditet som formueforhold tæt på 0 eller negative. Likviditeten i 2017 blev dog markant bedre, og landmændene har i stor stil afviklet på deres rentebærende gæld. Desværre blev situation igen i 2018 forværret for specielt svine- og minkproducenter. For svineproducenterne pga. tørken og lave afregningspriser og for minkavlere, fordi der fortsat var lave priser på minkskind.

Generelt havde mælkeproducenterne og planteavlerne et fornuftigt driftsår. Tørken ramte naturligvis også disse produktionsgrene, men dels var der generelt fornuftige grovfoderbeholdninger fra forrige år, og dels var markarbejdet uden store ekstraomkostninger til nedbrud og reparationer. Den meget tørre høst betød nemlig, at der var meget lidt spildkørsel og meget få ekstraordinære maskinnedbrud.

Den endelige effekt for svineproducenter og minkavlere er formentligt ikke fuldt ud synlige på likviditeten og driften ved udgangen af 2018, hvorfor sparekassen har valgt at foretage et ledelsesmæssigt skøn. Det ledelsesmæssige skøn er udgiftsført i sparekassens Årsrapport 2018 som en nedskrivning til imødekomme af eventuelt kommende tab, uden at disse nedskrivninger kan individualiseres på enkeltkunder.

Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for de tab, der måtte opstå som følge af landbrugets nuværende situation. Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 784,2 mio. kr. ultimo 2018 mod 735,6 mio. kr. ultimo 2017.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt forpligtelser, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb til at kunne afvikle denne negative formue over en rimelig periode.

Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2018 indregnet i balancen med i alt 234,5 mio. kr. Ultimo 2017 udgjorde beløbet 181,1 mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 712,8 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

Tabsudviklingen

I 2018 har sparekassen konstateret tab på 290,4 mio. kr. Af de samlede tab var der nedskrevet eller hensat i alt 285,4 mio. kr.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforhold. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, kreditspænds-, aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Sparekas-

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Valutarisici				
Mellemværender i fremmed valuta (netto)				
EUR	-4.120	2.640	-4.120	1.542
JPY	-4.353	-275	-4.353	-275
SEK	-3.405	-4.451	-3.405	-4.451
GBP	-594	-1.364	-594	-1.364
NOK	-791	-824	-791	-824
USD	1.860	-358	1.860	-358
Øvrige valutaer	-1.146	335	-1.146	335
I alt	-12.549	-4.297	-12.549	-5.395
Aktiver i fremmed valuta i alt	14.457	8.111	14.457	8.111
Passiver i fremmed valuta i alt	1.908	3.814	1.908	2.716
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	14.457	8.111	14.457	8.111
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,5	0,3	0,5	0,3

sens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype inden for markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og balanceret forhold mellem risici og afkast. Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Både direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

Renterisiko

Renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding samt fastforrentede ind- og udlån.

Sparekassens samlede renterisiko udgør 42,0 mio. kr., svarende til 1,4 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét %-point. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisiko er risikoen for, at kreditspændene på positioner i sparekassens beholdning ændrer sig til ugunst for sparekassen.

Kreditspændsrisikoen måles med nøgletallet OAS RISK,

der er et udtryk for kursændring pr. 100 kr. nominelt ved en kreditspændsændring på 1 %.

Med udgangspunkt i de kreditspændsudvidelser, som Finanstilsynet anbefaler i deres vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter, er sparekassens kreditspændsrisiko opgjort til 31,9 mio. kr. Dette svarer til 1,1 % af kernekapitalen efter fradrag.

Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 14,5 mio. kr., svarende til 0,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, SEK, NOK, USD og JPY. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

Aktierisiko

En del af sparekassens aktiver består af aktier, som generelt vurderes at have større risici end obligationer. Det er dog sparekassens strategi, at investeringer i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation. Sparekassens aktiebesiddelser er således primært af strategisk karakter, hvorfor disse ikke handles aktivt.

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede

Følsomhed over for markedsrisici

I note 3 er de risici, som sparekassen er eksponeret over for, nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb, som det vurderes, at sparekassens resultat og egenkapital vil blive påvirket af under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle.

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Vendsyssel			
	2018		2017	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 %-point	-41.984	-32.748	-27.305	-21.298
Et fald i renten på 1 %-point	41.984	32.748	27.305	21.298
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	106.684	102.933	97.970	94.013
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-106.684	-102.933	-97.970	-94.013
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	1.255	979	430	335
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-1.255	-979	-430	-335

aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør til tider et mindre beløb, men pr. ultimo 2018 er der ingen aktier i handelsbeholdningen.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 1.066,8 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 959,2 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (532,7 mio. kr.) og Sparinvest Holding SE (146,4 mio. kr.). Børsnoterede aktier uden for handelsbeholdningen udgør 107,6 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, der er udstedt af lokale virksomheder, 22,0 mio. kr.

Likviditetsrisici

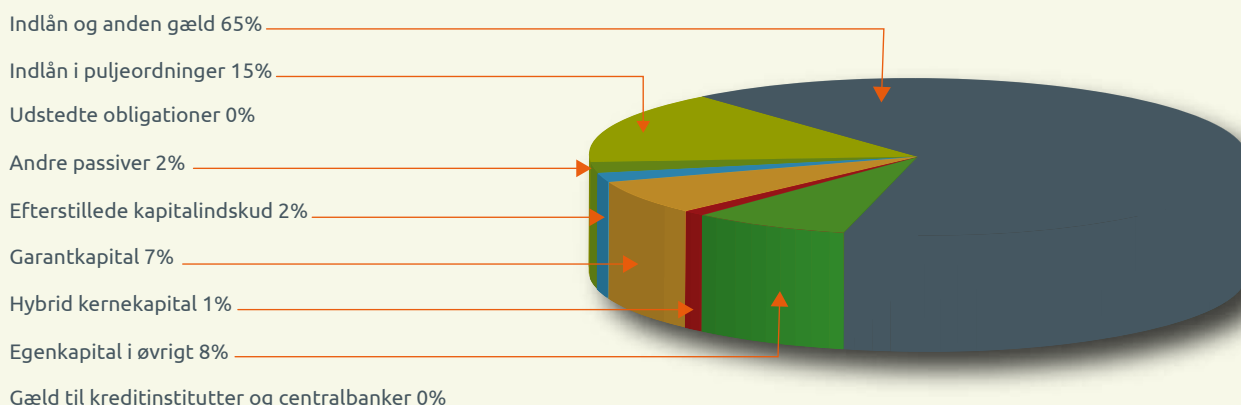
Sparekassens finansiering sker via indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og kun i beskedent omfang via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	41.730	26.272	41.730	26.925
USD	-16	-22	-16	-22
EUR	424	1.147	424	1.306
Øvrige valutaer	-154	-93	-154	-93
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	41.984	27.305	41.984	28.116

Se note 30 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

Sammensætning af sparekassens passiver kan illustreres således:



Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab styres ved opretholdelse af tilstrækkelige likvide midler, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter.

Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen til enhver tid rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum $(100 \% \times 150 \%) = 150 \%$. Den beregnede LCR er ultimo 2018 opgjort til 229,8 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 2.224,4 mio. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er 968,1 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Ultimo 2018 udgør de 10 største indlån samlet set 2,7 % af det samlede indlån ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

I juni 2018 indfrie sparekassen med Finanstilsynets tilladelse et ansvarligt lån på nominelt 83 mio. kr. og i november 2018 et seniorlån på nominelt 300 mio. kr. Der er i 2018 udstedt hybrid kernekapital for nominelt 200,0 mio. kr.

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 forretningsgange 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 ledelsen, herunder vurderes, om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen. SDC A/S er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

Sparekassen har etableret såvel en Compliance- som en Risikostyringsfunktion, 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)	2018	2017	2016	2015	2014
Netto renteindtægter	621.253	544.214	514.548	542.540	534.550
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	345.805	308.789	241.114	240.485	207.158
Netto rente- og gebyrindtægter	967.058	853.003	755.662	783.025	741.708
Kursreguleringer	39.674	94.267	72.538	21.554	11.921
Andre driftsindtægter	144.231	3.775	4.832	3.173	2.686
Udgifter til personale og administration	-549.708	-431.994	-379.296	-357.603	-343.899
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.161	-16.903	-13.818	-21.726	-13.623
Andre driftsudgifter	-1.452	-1.497	-1.598	-22.520	-20.482
Heraf udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-852	-887	-998	-21.944	-19.574
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-166.305	-138.460	-228.667	-305.143	-347.882
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	18.959	21.180	24.225	14.522	17.308
Resultat før skat	434.296	383.371	233.878	115.282	47.737
Skat	-80.643	-63.896	-34.190	-18.115	5.434
Årets resultat	353.653	319.475	199.688	97.167	53.171

5 års hovedtal - Resultatopgørelse

(Koncernen)	2018	2017	2016	2015	2014
Netto renteindtægter	618.681	542.926	513.215	542.325	534.388
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	345.776	308.777	241.069	240.491	207.138
Netto rente- og gebyrindtægter	964.457	851.703	754.284	782.816	741.526
Kursreguleringer	39.720	93.464	72.517	22.875	11.400
Andre driftsindtægter	147.474	6.889	7.338	5.681	5.325
Udgifter til personale og administration	-548.044	-430.577	-378.041	-356.212	-342.512
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.217	-17.203	-13.679	-22.868	-13.950
Andre driftsudgifter	-1.452	-1.497	-1.598	-22.520	-20.483
Heraf udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-852	-887	-998	-21.944	-19.575
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	166.305	-138.374	-228.413	-305.277	-348.286
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.154	20.391	21.971	11.983	15.458
Resultat før skat	434.787	384.796	234.379	116.478	48.478
Skat	-81.134	-65.321	-34.691	-19.311	4.693
Årets resultat	353.653	319.475	199.688	97.167	53.171

5 års hovedtal - Balance

(Sparekassen Vendsyssel)	2018	2017	2016	2015	2014
Udlån	12.768.123	10.497.786	9.374.135	9.029.738	8.860.162
Beholdning af værdipapirer	3.124.348	2.817.301	2.657.983	1.940.527	2.527.252
Materielle aktiver	353.933	209.482	165.900	151.107	168.117
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.849	23.536	36.308	22.974	325.713
Indlån inkl. puljer	16.451.240	13.742.688	11.633.857	10.457.453	10.094.763
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.087.515	2.694.247	2.270.055	2.011.932	1.952.808
Balancesum	20.620.652	17.509.585	15.135.386	13.689.400	13.398.253

5 års hovedtal - Balance

(Koncernen)	2018	2017	2016	2015	2014
Udlån	12.719.785	10.466.446	9.354.599	9.016.977	8.845.397
Beholdning af værdipapirer	3.124.348	2.817.301	2.657.983	1.940.527	2.527.252
Materielle aktiver	427.712	282.903	240.297	216.242	232.831
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	42.849	38.010	65.430	46.696	351.188
Indlån inkl. puljer	16.451.240	13.742.688	11.633.857	10.457.846	10.094.298
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.087.515	2.694.247	2.270.055	2.011.932	1.952.808
Balancesum	20.627.873	17.531.815	15.167.713	13.717.961	13.425.313

5 års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2018	2017	2016	2015	2014
Kapital						
Kapitalprocent*	pct.	19,2	20,3	20,5	16,7	16,9
Kernekapitalprocent*	pct.	17,1	17,2	16,0	15,2	15,4
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat**)	pct.	15,1	15,4	10,9	5,8	2,5
Egenkapitalforrentning efter skat**)	pct.	12,3	12,9	9,3	4,9	2,8
Afkastgraden	pct.	1,7	1,8	1,3	0,7	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,59	1,65	1,38	1,16	1,11
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	1,4	1,1	0,0	0,5	0,0
Valutaposition	pct.	0,5	0,3	0,6	0,2	0,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko						
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	8,0	8,9	9,9	10,5	9,4
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,0	1,1	1,8	2,4	2,7
Årets udlånsvækst	pct.	22,7	12,0	3,8	1,9	4,2
Udlån i forhold til egenkapital		3,9	3,9	4,1	4,5	4,5
Likviditet						
Udlån i forhold til indlån	pct.	87,4	86,7	92,3	99,3	98,9
Overdækning ift. lovkrav om likviditet***	pct.	-	189,6	188,4	159,1	150,9
Liquidity Coverage Ratio (LCR)		229,8	325,9	239,2	195,5	-
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		477,9	417,3	375,4	363,8	352,9

*) Nøgletallene vedr. kapital er fra og med 2018 beregnet inkl. IFRS 9-overgangsordningen.

***) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

****) Nøgletal om overdækning if. lovkrav om likviditet i henhold til §152 er udgået fra og med 1. juli 2018.

5 års nøgletal (Koncernen)		2018	2017	2016	2015	2014
Kapital						
Kapitalprocent*	pct.	19,2	20,3	20,5	16,7	17,0
Kernekapitalprocent*	pct.	17,1	17,2	16,0	15,2	15,5
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat**)	pct.	15,1	15,5	10,9	5,9	2,5
Egenkapitalforrentning efter skat**)	pct.	12,3	12,9	9,3	4,9	2,8
Afkastgraden	pct.	1,7	1,8	1,3	0,7	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,59	1,65	1,38	1,16	1,11
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	1,4	1,2	0,0	0,6	0,1
Valutaposition	pct.	0,5	0,3	0,6	0,3	0,2
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko						
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	8,0	8,9	10,0	10,5	9,4
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,0	1,1	1,8	2,4	2,7
Årets udlånsvækst	pct.	22,6	11,9	3,8	1,9	4,2
Udlån i forhold til egenkapital		3,9	3,9	4,1	4,5	4,5
Likviditet						
Udlån i forhold til indlån	pct.	87,1	86,5	92,2	99,2	98,8
Overdækning ift. lovkrav om likviditet***)	pct.	-	189,3	188,1	158,9	150,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)		229,9	322,7	239,3	195,5	-
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		477,9	417,3	375,4	363,8	352,9

*) Nøgletallene vedr. kapital er fra og med 2018 beregnet inkl. IFRS 9-overgangsordningen.

***) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

****) Nøgletal om overdækning if. lovkrav om likviditet i henhold til §152 er udgået fra og med 1. juli 2018.

Der afgives ikke segmentoplysninger, da summen af nettorente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder ikke afviger indbyrdes.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
5. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.001	-622	-2.001	-622
Udlån og andre tilgodehavender	657.184	565.423	655.013	564.783
Obligationer	14.346	18.737	14.346	18.737
Afledte finansielle instrumenter	-68	-58	-68	-58
heraf				
Rentekontrakter	-68	-58	-68	-58
Øvrige renteindtægter	55	22.658	55	22.658
Renteindtægter i alt	669.516	606.138	667.345	605.498
Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbage- salgsforretninger	11	0	11	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
6. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	-2	199	399	847
Indlån og anden gæld	21.351	26.103	21.351	26.103
Udstedte obligationer	2.868	3.410	2.868	3.410
Efterstillede kapitalindskud	23.703	32.169	23.703	32.169
Øvrige renteudgifter	343	43	343	43
Renteudgifter i alt	48.263	61.924	48.664	62.572
Heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbage- købsforretninger	11	0	11	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
7. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	66.913	72.692	66.913	72.692
Betalingsformidling	28.174	19.611	28.174	19.611
Lånesagsgebyr	42.713	59.427	42.713	59.427
- heraf fra kreditforeninger	14.058	13.448	14.058	13.448
Garantiprovision	160.480	124.721	160.480	124.721
- heraf fra kreditforeninger	145.263	111.545	145.263	111.545
Øvrige gebyrer og provisioner	67.279	55.607	67.254	55.603
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	365.559	332.059	365.534	332.055

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
8. Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-46	-2.413	-46	-2.416
Obligationer	-5.248	8.820	-5.248	8.820
Aktier mv.	39.947	83.087	39.947	83.087
Investeringsejendomme	0	-200	46	-1.000
Valuta	5.729	980	5.729	980
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-794	3.993	-794	3.993
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-213.617	139.936	-213.617	139.936
Indlån i puljeordninger	213.703	-139.936	213.703	-139.936
Kursreguleringer i alt	39.674	94.267	39.720	93.464

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
9. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion*	7.500	7.447	7.500	7.447
Bestyrelse	2.225	1.935	2.365	2.075
Repræsentantskab	552	380	552	380
I alt	10.277	9.762	10.417	9.902
Personaleudgifter				
- Lønninger	253.232	210.538	253.232	210.538
- Pensioner	29.255	24.670	29.255	24.670
- Udgifter til social sikring	44.449	36.558	44.449	36.558
Personaleudgifter i alt	326.936	271.766	326.936	271.766
Øvrige administrationsudgifter	212.495	150.466	210.691	148.909
Udgifter til personale og administration i alt	549.708	431.994	548.044	430.577
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	478	417	478	417
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	2	2	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	9	9	9	9
* Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31.12.2018 er der hensat t.kr. 5.147 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.				
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen fratrædelsesordninger. Der er ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsen.				

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
9. Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	10.653	9.923	10.653	9.923
Pension	1.109	1.103	1.109	1.103
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	11.762	11.026	11.762	11.026
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	10	10	10	10
Specifikation af vederlag og pensionstilsgagn til direktion og bestyrelse				
Direktion				
Vagn Hansen, administrerende direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	4.622	4.574	4.622	4.574
- Pensionsbidrag	583	578	583	578
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	10	9	10	9
- Løn og pensionsbidrag i alt	5.215	5.161	5.215	5.161
Jan Skov, direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	2.007	1.991	2.007	1.991
- Pensionsbidrag	275	273	275	273
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	3	22	3	22
- Løn og pensionsbidrag i alt	2.285	2.286	2.285	2.286
Direktion i alt	7.500	7.447	7.500	7.447
Værdi af fri bil og øvrige goder til direktionen				
Vagn Hansen	157	136	157	136
Jan Skov	119	118	119	118

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
9. forts.	Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse			
	Bestyrelse			
Birte Dyrberg (formand for bestyrelsen, Nominerings- og Aflønningsudvalget)	475	435	510	470
Svend Westergaard (næstformand)	280	240	315	275
Søren Vad Sørensen (formand for Revisions- og Risikoudvalget)	355	315	355	315
Mogens Nedergaard	160	120	195	155
Martin Valbirk	195	155	195	155
Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)	140	120	140	120
Tage Thomsen (medarbejdervalgt)	140	120	140	120
Morten Pilegaard (medarbejdervalgt)	160	120	160	120
Ole S. Bak	320	280	355	315
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel	0	30	0	30
Bestyrelse i alt	2.225	1.935	2.365	2.075
	Ad. revisionshonorar			
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	990	936	1.015	954
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	184	142	184	142
Honorar for skatterådgivning	35	31	40	31
Honorar for andre ydelser	83	100	86	100
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.292	1.209	1.325	1.227

Ikke-revisionsydelser er leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og består af honorar for periodevis erklæringsafgivelse samt generel regnskabsrådgivning o.l.

For yderligere oplysninger om aflønning henvises til lønpolitikken på sparekassens hjemmeside.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
10. Nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	1.371.728	1.321.824	1.371.780	1.322.118
Ændring i regnskabspraksis	-1.371.728	0	-1.371.780	0
Nye nedskrivninger i årets løb	0	276.265	0	276.350
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	-102.298	0	-102.426
Endeligt tabt	0	-124.063	0	-124.262
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	0	1.371.728	0	1.371.780
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger primo	50.682	46.391	50.787	46.502
Ændring i regnskabspraksis	-50.682	0	-50.787	0
Nye nedskrivninger i årets løb	0	5.284	0	5.285
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	0	-5.493	0	-5.500
Andre bevægelser	0	4.500	0	4.500
Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	0	50.682	0	50.787
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender				
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	35.658	0	35.658	0
Tilgang ved fusion	4.238	0	4.238	0
Årets ændring	4.130	0	4.130	0
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	44.026	0	44.026	0
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender				
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	105.509	0	105.509	0
Tilgang ved fusion	12.152	0	12.152	0
Årets ændring	-23.028	0	-23.028	0
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	94.633	0	94.633	0
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender				
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	1.371.679	0	1.371.679	0
Nye nedskrivninger i årets løb	431.545	0	431.545	0
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-100.438	0	-100.438	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
10. forts.				
Endeligt tabt	-229.592	0	-229.592	0
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.473.194	0	1.473.194	0
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.611.853	1.422.361	1.611.853	1.422.518
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)				
Overtagne nedskrivninger (dagsværdireguleringer) primo	69.565	0	69.565	0
Årets tilgang	599.813	96.221	599.813	96.221
Tilbageført/amortiseret	-117.670	-22.434	-117.670	-22.434
Endeligt tabt	-55.853	-4.222	-55.853	-4.222
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) ultimo	495.855	69.565	495.855	69.565
Nedskrivninger og dagsværdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt	2.107.708	1.491.975	2.107.708	1.492.132
Hensættelser				
Individuelle hensættelser til tab på garantier				
Individuelle hensættelser primo	3.866	5.486	3.866	5.486
Ændring i regnskabspraksis	-3.866	0	-3.866	0
Nye hensættelser i årets løb	0	3.254	0	3.254
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	0	-4.928	0	-4.928
Andre bevægelser	0	54	0	54
Endeligt tabt	0	0	0	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	0	3.866	0	3.866
Stadie 1 hensættelser på garantier				
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	3.160	0	3.160	0
Tilgang ved fusion	592	0	592	0
Årets ændring	686	0	686	0
Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo	4.438	0	4.438	0
Stadie 2 hensættelser på garantier				
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	6.544	0	6.544	0
Tilgang ved fusion	1.738	0	1.738	0
Årets ændring	-3.258	0	-3.258	0
Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo	5.024	0	5.024	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
10. forts.				
Stadie 3 hensættelser på garantier				
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	3.866	0	3.866	0
Tilgang ved fusion	2.909	0	2.909	0
Nye hensættelser i årets løb	10.751	0	10.751	0
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-1.553	0	-1.553	0
Endeligt tabt	0	0	0	0
Stadie 3 hensættelser til tab på garantier ultimo	15.973	0	15.973	0
Hensættelser til tab på garantier i alt	25.435	3.866	25.435	3.866
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser				
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	311	0	311	0
Årets ændring	-16	0	-16	0
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo	295	0	295	0
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser				
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	836	0	836	0
Årets ændring	-361	0	-361	0
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo	475	0	475	0
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser				
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	0	0	0	0
Ændring i regnskabspraksis	49	0	49	0
Årets ændring	72	0	72	0
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo	121	0	121	0
Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt	891	0	891	0
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.638.179	1.426.276	1.638.179	1.426.433
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)	495.855	69.565	495.855	69.565
Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt	2.134.034	1.495.841	2.134.034	1.495.998

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
10. forts.				
Nedskrivninger i året	-436.135	-281.549	-436.135	-281.635
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-4.945	-8.167	-4.945	-8.166
Tilbageførte nedskrivninger i året	124.231	107.791	124.231	107.926
Tilbageført/amortiserede overtagne nedskrivninger	117.670	0	117.670	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.610	3.111	3.610	3.131
Renter på nedskrevne fordringer	38.450	34.273	38.450	34.289
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-2.560	4.407	-2.560	4.407
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-159.679	-140.134	-159.679	-140.048
Hensat til tab på garantier i året	-11.437	-3.254	-11.437	-3.254
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	4.811	4.928	4.811	4.928
Resultatpåvirkning af tab på garantier	-6.626	1.674	-6.626	1.674
Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.	-166.305	-138.460	-166.305	-138.374

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	17.149	20.880	17.149	20.391
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.810	300	5	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	18.959	21.180	17.154	20.391

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
12. Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	47.491	55.966	47.777	56.480
Ændring i udskudt skat	-3.272	2.061	-3.067	2.972
Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året	36.123	8.014	36.123	8.014
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	301	-2.145	301	-2.145
Skat i alt	80.643	63.896	81.134	65.321
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele	-1,0	-1,2	-0,9	-1,2
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-2,5	-3,8	-2,5	-3,8
Øvrige permanente afvigelser	0,0	0,2	0,0	0,3
Regulering af tidligere års skatter	-0,1	-0,6	-0,1	-0,6
Effektiv skatteprocent	18,4	16,7	18,5	16,8

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
	Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	531.027	465.000	531.027	465.000
	Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	230.580	167.068	230.580	167.556
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	761.607	632.068	761.607	632.556
	Fordelt efter restløbetid				
	Anfordring	112.687	136.288	112.687	136.776
	Til og med 3 måneder	561.874	465.002	561.874	465.002
	Over 3 måneder og til og med 1 år	33.052	0	33.052	0
	Over 1 år og til og med 5 år	53.994	30.778	53.994	30.778
	Over 5 år	0	0	0	0
	Fordelt i alt	761.607	632.068	761.607	632.556

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
14. Udlån og andre tilgodehavender				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	16.264	24.625	16.264	24.625
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12.751.859	10.473.161	12.703.521	10.441.821
Udlån og andre tilgodehavender i alt	12.768.123	10.497.786	12.719.785	10.466.446
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Anfordring	146.181	10.810	146.181	10.810
Til og med 3 måneder	666.696	983.774	666.696	971.408
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.282.646	1.940.553	2.282.646	1.940.566
Over 1 år og til og med 5 år	4.478.010	3.846.109	4.429.672	3.812.458
Over 5 år	5.194.591	3.716.540	5.194.591	3.731.204
Udlån og andre tilgodehavender i alt	12.768.123	10.497.786	12.719.785	10.466.446
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgshandlinger fordelt på følgende	24.016	0	24.016	0
Direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedenævnte ledelsesmedlemmer				
Lån mv.				
Direktion	414	340	414	340
Bestyrelse	30.080	19.847	30.080	19.847
Sikkerhed				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	19.449	17.803	19.449	17.803
Eksponeringerne er bevilget på markedsmæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser. Ingen eksponeringer mod nærtstående parter, herunder direktion og bestyrelse, er væsentligt kreditforringet (OIK). Der er beregnet og bogført statistisk beregnede hensættelser og nedskrivninger (ECL) på eksponeringer i stadie 1 hhv. 2 efter samme model som øvrige kunder, jf. reglerne herfor.				
Rentesatser ultimo % p.a.				
Direktion	5,40	5,40	5,40	5,40
Bestyrelse	2,00-6,28	2,00-6,30	2,00-6,28	2,00-6,30

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2018	2017	2018	2017	
14. forts.	Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier				
	Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
	Erhverv, herunder:				
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,5	14,7	13,5	14,8
	Industri og råstofudvinding	2,6	2,3	2,6	2,3
	Energiforsyning	1,8	2,0	1,8	2,0
	Bygge- og anlægsvirksomhed	2,7	2,6	2,7	2,6
	Handel	4,2	3,8	4,2	3,8
	Transport, hoteller og restauranter	1,9	2,2	1,9	2,2
	Information og kommunikation	0,3	0,3	0,3	0,3
	Finansiering og forsikring	3,2	2,0	3,2	1,9
	Fast ejendom	11,9	10,3	11,8	10,0
	Øvrige erhverv	4,6	4,9	4,6	5,0
	Erhverv i alt	46,7	45,1	46,6	44,9
	Private	53,3	54,9	53,4	55,1
	I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
	Værdi af udlån, tilgodehavender og garantier hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)				
	Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivninger og hensættelser	3.867.457	3.246.811	3.867.457	3.246.880
	Nedskrivninger og hensættelser	1.489.167	1.426.276	1.489.167	1.426.433
	Indregnet i balancen og eventualforpligtelser	2.378.290	1.820.535	2.378.290	1.820.447
	Standset renteberegning				
	Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	234.514	181.142	234.514	181.214

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der ingen opsigelsesvarsel fra sparekassens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Ved lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 30 dage. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

For yderligere oplysninger vedr. finansielle risici henvises til note 3.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
15. Obligationer til dagsværdi				
Andre realkreditobligationer	1.612.329	1.425.755	1.612.329	1.425.755
Statsobligationer	215.875	216.769	215.875	216.769
Øvrige obligationer	229.308	195.073	229.308	195.073
Obligationer til dagsværdi i alt	2.057.512	1.837.597	2.057.512	1.837.597

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
16. Aktier mv.				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	107.589	125.816	107.589	125.816
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	1	0	1	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	959.246	853.856	959.246	853.856
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	0	32	0	32
Aktier mv. i alt	1.066.836	979.704	1.066.836	979.704
Heraf				
Sektoraktier	781.249	642.969	781.249	642.969
Handelsbeholdning	1	435	1	435
Øvrige aktier uden for handelsbeholdningen	285.586	336.300	285.586	336.300
Aktier mv. i alt	1.066.836	979.704	1.066.836	979.704

Note				
Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
17. Egsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling) pr. 31/12-2017	Horsens	38,36%	228.831	27.982
Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S (forsikring) pr. 31/12-2017	Hjørring	25,53%	163.191	9.826
Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter.				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2018	Hjørring	100,00%	17.933	1.806
Sparekassen Vendsyssel har ingen udenlandske datterselskaber og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henhold til §124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades.				
Eksponeringer med nærtstående parter er indgået på markedsbaserede vilkår og afspejler almindelige forretningsmæssige relationer. Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3).				

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2018	2017	2018	2017
Lån og lånetilsagn	4.991	51.969	51.500	48.504
Indlån	24.132	22.408	0	0
Ikke balanceførte poster				
Stillede garantier	0	0	0	6.261

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Investeringsforeningsandele	2.829.661	2.723.624	2.829.661	2.723.624
Ikke placerede midler	192.786	32.048	192.786	32.048
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	3.022.447	2.755.672	3.022.447	2.755.672

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
19. Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	58.760	57.610	110.059	109.725
Tilgang, herunder forbedringer	121.841	2.251	121.842	5.386
Afgang i årets løb	-11.344	-8.340	-11.344	-12.008
Omklassificeret til/fra "Domicilejendomme"	0	-1.881	0	-1.881
Omklassificeret til/fra "Aktiver i midlertidig besiddelse"	-260	8.320	-260	8.320
Årets regulering til dagsværdi	-530	800	-430	517
Dagsværdi ultimo	168.467	58.760	219.867	110.059
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	117.043	79.040	139.153	101.304
Tilgang, herunder forbedringer	36.240	44.816	36.554	44.950
Afgang i årets løb	-1.172	-4.726	-1.172	-4.726
Omklassificeret til/fra "Investeringsejendomme"	0	1.881	0	1.881
Årets afskrivninger	-2.238	-1.868	-2.387	-2.006
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	400	0	400	0
Nedskrivninger ved omvurdering	0	-3.400	0	-3.550
Tilbageført nedskrivning	1.800	1.300	1.900	1.300
Omvurderet værdi ultimo	152.073	117.043	174.448	139.153
Grunde og bygninger i alt	320.540	175.803	394.315	249.212

Hvert år er der involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicilejendomme.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
20. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	133.176	124.401	133.280	124.499
Tilgang, herunder forbedringer	14.326	14.643	14.326	14.649
Afgang i årets løb	-2.502	-5.868	-2.502	-5.868
Kostpris ultimo	145.000	133.176	145.104	133.280
Afskrivninger primo	-99.497	-95.151	-99.589	-95.231
Årets afskrivninger	-13.294	-8.968	-13.302	-8.980
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	1.184	4.622	1.184	4.622
Afskrivninger ultimo	-111.607	-99.497	-111.707	-99.589
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.393	33.679	33.397	33.691

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	16.199	10.005	16.199	10.014
Til og med 3 måneder	24.016	0	24.016	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	8.990	0	8.990
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	2.634	4.541	2.634	19.006
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	42.849	23.536	42.849	38.010

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
22. Indlån og anden gæld				
Anfordring	10.803.540	8.245.370	10.803.540	8.245.370
Med opsigelsesvarsel	263.452	339.957	263.452	339.957
Tidsindskud	1.119.630	1.393.901	1.119.630	1.393.901
Særlige indlånsformer	1.242.171	1.007.788	1.242.171	1.007.788
Indlån og anden gæld i alt	13.428.793	10.987.016	13.428.793	10.987.016
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	10.864.345	8.250.796	10.864.345	8.250.796
Til og med 3 måneder	348.306	352.915	348.306	352.915
Over 3 måneder og til og med 1 år	984.634	1.372.931	984.634	1.372.931
Over 1 år og til og med 5 år	255.620	227.861	255.620	227.861
Over 5 år	975.888	782.513	975.888	782.513
Indlån og anden gæld i alt	13.428.793	10.987.016	13.428.793	10.987.016

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Nom. DKK 300 mio. kr. - var. rente, udløb 26/11 - 2018	0	299.770	0	299.770
- Heraf i egenbeholdning	0	-32.000	0	-32.000
Udstedte obligationer i alt	0	267.770	0	267.770
Fordeling efter restløbetid				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	267.770	0	267.770
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
Udstedte obligationer i alt	0	267.770	0	267.770

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
24.	Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat			
Primo	1.521	3.582	1.523	0
Ændring i udskudte skatteaktiver	3.272	-2.061	3.270	1.523
Udskudte skatteaktiver i alt	4.793	1.521	4.793	1.523
Hensættelser til udskudt skat				
Primo	0	0	5.402	907
Ændring i hensættelser til udskudt skat	0	0	205	4.495
Hensættelser til udskudt skat i alt	0	0	5.607	5.402
Der kan forklares således:				
Immaterielle aktiver	3.979	3.498	3.979	3.498
Materielle anlægsaktiver	-1.188	-700	4.419	4.703
Udlån	-14.545	-7.856	-14.545	-7.859
Medarbejderforpligtelser	-2.476	-1.356	-2.476	-1.356
Øvrige	9.437	4.893	9.437	4.893
Udskudt skat i alt	-4.793	-1.521	814	3.879

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
25. Efterstillede kapitalindskud				
Nom. DKK 83 mio. kr., 7,6065 % udløb 27/06-2023 (Indfriet 27/6-2018)	0	82.971	0	82.971
Nom. DKK 375 mio. kr., 5,3350 % udløb 02/12-2026	373.381	372.827	373.381	372.827
Efterstillede kapitalindskud i alt	373.381	455.798	373.381	455.798
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	23.119	31.403	23.119	31.403
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	584	766	584	766
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud i alt	23.703	32.169	23.703	32.169
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	373.381	455.798	373.381	455.798
Den efterstillede kapital kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år før udløbsdatoen				
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen				
Nom. DKK 200 mio., 3 mdr. CIBOR + 5,125 %, 4,8425 %, uendelig løbetid, udstedt 29/6-2018	198.846	0	198.846	0
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen i alt	198.846	0	198.846	0
Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvist nedskrives, såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.				
Den hybride kernekapital kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år efter udstedelsen				
Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget i alt	572.227	455.798	572.227	455.798

Note	Sparekassen Vendsyssel		
	2018		2017
	Med IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning
26. Kapitalforhold			
Garantkapital	1.521.107	1.521.107	1.328.819
Opskrivningshenlæggelser	2.650	2.650	2.250
Lovpligtige reserver	57.498	57.498	49.740
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000
Overført resultat	1.481.260	1.481.260	1.288.438
Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.087.515	3.087.515	2.694.247
IFRS 9-overgangsordning	72.817	0	0
Egentlig kernekapital før primære fradrag	3.160.332	3.087.515	2.694.247
Resultat der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantudbytte)	-35.986	-35.986	-31.617
Immaterielle aktiver	-40.359	-40.359	-32.311
Andre primære fradrag	-13.222	-13.222	-13.069
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning	3.070.765	2.997.948	2.617.250
Fradrag for finansielle kapitalandele	-296.205	-303.421	-214.042
Egentlig kernekapital (CET 1)	2.774.560	2.694.527	2.403.208
Hybrid kernekapital	198.846	198.846	0
Fradrag for finansielle kapitalandele	-2.690	-2.756	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	2.970.716	2.890.617	2.403.208
Supplerende kapital	373.381	373.381	455.798
Fradrag for finansielle kapitalandele	0	0	-23.783
Kapitalgrundlag	3.344.097	3.263.998	2.835.223
Risikoeksponering			
Kreditrisiko	15.287.825	15.229.221	12.223.024
Markedsrisiko	604.848	604.848	382.493
Operationel risiko	1.495.077	1.495.077	1.388.453
Risikoeksponering for kreditværdjustering (CVA)	1.491	1.491	2.050
I alt	17.389.241	17.330.637	13.996.020
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	15,6	17,2
Kernekapitalprocent	17,1	16,7	17,2
Kapitalprocent	19,2	18,8	20,3

Der er ingen sammenligningstal for 2017 vedr. IFRS 9-overgangsordningen, da den først er gældende fra 1. januar 2018.

Note	Koncern		
	2018		2017
	Med IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning
26. Kapitalforhold forts.			
Garantkapital	1.521.107	1.521.107	1.328.819
Opskrivningshenlæggelser	2.650	2.650	2.250
Lovpligtige reserver	66.642	66.642	61.021
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000
Overført resultat	1.472.116	1.472.116	1.277.157
Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	3.087.515	3.087.515	2.694.247
IFRS 9-overgangsordning	72.800	0	0
Egentlig kernekapital før primære fradrag	3.160.315	3.087.515	2.694.247
Resultat der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantudbytte)	-35.986	-35.986	-31.617
Immaterielle aktiver	-40.359	-40.359	-31.671
Andre primære fradrag	-13.222	-13.222	-13.069
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning	3.070.748	2.997.948	2.617.910
Fradrag for finansielle kapitalandele	-296.207	-303.421	-213.983
Egentlig kernekapital (CET 1)	2.774.541	2.694.527	2.403.927
Hybrid kernekapital	198.846	198.846	0
Fradrag for finansielle kapitalandele	-2.690	-2.756	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	2.970.697	2.890.617	2.403.927
Supplerende kapital	373.381	373.381	455.798
Fradrag for finansielle kapitalandele	0	0	-23.776
Kapitalgrundlag	3.344.078	3.263.998	2.835.949
Risikoeksponering			
Kreditrisiko	15.310.001	15.251.397	12.225.373
Markedsrisiko	604.848	604.848	382.493
Operationel risiko	1.498.664	1.498.664	1.329.617
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	1.491	1.491	2.050
I alt	17.415.004	17.356.400	13.939.533
Egentlig kernekapitalprocent	15,9	15,5	17,2
Kernekapitalprocent	17,1	16,7	17,2
Kapitalprocent	19,2	18,8	20,3

Der er ingen sammenligningstal for 2017 vedr. IFRS 9-overgangsordningen, da den først er gældende fra 1. januar 2018.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
27. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	1.049.137	871.404	1.049.137	871.404
Tabsgarantier for realkreditlån	2.798.477	1.952.590	2.798.477	1.946.328
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.281.925	445.049	1.281.925	445.049
Øvrige eventualforpligtelser	949.359	919.618	949.359	919.619
Garantier i alt	6.078.898	4.188.661	6.078.898	4.182.400
Andre forpligtede aftaler				
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens afdelinger. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	42.304	47.066	41.147	44.305
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	445	699	445	699

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 320,6 mio. kr., svarende til den normale betaling til SDC A/S i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Sparekassen Vendsyssel i Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2018 udgør Sparekassen Vendsyssels bidrag til Garantiformuen 0,9 mio. kr.

Sparekassen er administrationselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Lån til Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S formidlet af Sparekassen Vendsyssel er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit A/S hhv. DLR Kredit A/S kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på formidlede lån. Det forventes ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
28. Sikkerhedsstillelse				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing				
Obligationer	289.432	277.789	289.432	277.789
I alt	289.432	277.789	289.432	277.789
Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	1.488	4.140	1.488	38.530

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
29. Afledte finansielle instrumenter				
Opdeling efter type				
Rente- og valutaswaps				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	610.416	443.406	610.416	443.406
Positiv markedsværdi	43.381	23.103	43.381	23.103
Negativ markedsværdi	-43.381	-23.103	-43.381	-23.103
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	611.399	443.406	611.399	443.406
Positiv markedsværdi	43.381	23.103	43.381	23.103
Negativ markedsværdi	-43.596	-23.103	-43.596	-23.103
Nettomarkedsværdi	-215	0	-215	0
Valutaterminforretninger				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	128.370	150.890	128.370	150.890
Positiv markedsværdi	9.829	9.033	9.829	9.033
Negativ markedsværdi	-9.864	-9.283	-9.864	-9.283
Nettomarkedsværdi	-35	-249	-35	-249
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	578.407	520.042	578.407	520.042
Positiv markedsværdi	10.179	11.449	10.179	11.449
Negativ markedsværdi	-10.770	-9.261	-10.770	-9.261
Nettomarkedsværdi	-591	2.188	-591	2.188
Købte renteinstrumenter i alt				
Nominal værdi	738.787	594.295	738.787	594.295
Positiv markedsværdi	53.210	32.136	53.210	32.136
Negativ markedsværdi	-53.245	-32.386	-53.245	-32.386
Nettomarkedsværdi	-35	-249	-35	-249

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
29. Solgte renteinstrumenter i alt forts.				
Nominal værdi	1.189.806	963.448	1.189.806	963.448
Positiv markedsværdi	53.560	34.552	53.560	34.552
Negativ markedsværdi	-54.366	-32.364	-54.366	-32.364
Nettomarkedsværdi	-806	2.188	-806	2.188
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominal værdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	196.801	271.813	196.801	271.813
Over 1 år og til og med 3,6 år	278.923	199.700	278.923	199.700
Over 3,6 år	263.062	122.782	263.062	122.782
Nominal værdi i alt	738.786	594.295	738.786	594.295
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	646.837	640.966	646.837	640.966
Over 1 år og til og med 3,6 år	278.923	199.700	278.923	199.700
Over 3,6 år	264.045	122.782	264.045	122.782
Nominal værdi i alt	1.189.806	963.448	1.189.806	963.448
Positiv markedsværdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	10.793	11.476	10.793	11.476
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.675	8.765	8.675	8.765
Over 3,6 år	33.741	4.725	33.741	4.725
Positiv markedsværdi i alt	53.210	24.965	53.210	24.965
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.143	14.130	11.143	14.130
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.675	8.765	8.675	8.765
Over 3,6 år	33.741	4.725	33.741	4.725
Positiv markedsværdi i alt	53.560	27.620	53.560	27.620

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
29. Negativ markedsværdi				
forts.				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	10.828	11.725	10.828	11.725
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.675	8.765	8.675	8.765
Over 3,6 år	33.741	4.725	33.741	4.725
Negativ markedsværdi i alt	53.245	25.214	53.245	25.214
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.734	11.942	11.734	11.942
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.675	8.765	8.675	8.765
Over 3,6 år	33.956	4.725	33.956	4.725
Negativ markedsværdi i alt	54.356	25.432	54.356	25.432
Netto markedsværdi i alt				
Til og med 1 år	-626	1.939	-626	1.939
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	-215	0	-215	0
Netto markedsværdi i alt	-841	1.939	-841	1.939

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
30. Renterisiko				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	2.453.339	2.598.324	2.453.339	2.598.535
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	181.520	65.087	181.520	65.087
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	221.620	214.421	221.620	216.806
Over 1 år og til og med 2 år	136.259	240.813	136.259	240.813
Over 2 år og til og med 3 år	333.959	183.292	333.959	183.292
Over 3 år og til og med 4 år	361.991	115.796	361.991	115.796
Over 4 år og til og med 5 år	104.387	93.811	104.387	93.811
Over 5 år	752.973	632.816	752.973	645.314
Lange positioner med renterisiko i alt	4.546.048	4.144.360	4.546.048	4.159.455
Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.338.918	1.604.900	1.338.918	1.604.900
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	307.059	265.167	307.059	279.899
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	557.831	637.100	557.831	637.100
Over 1 år og til og med 2 år	214.893	266.285	214.893	266.285
Over 2 år og til og med 3 år	442.098	109.792	442.098	109.792
Over 3 år og til og med 4 år	24.328	433.103	24.328	433.103
Over 4 år og til og med 5 år	31.652	11.523	31.652	11.523
Over 5 år	257.678	226.025	257.678	226.025
Korte positioner med renterisiko i alt	3.174.457	3.553.895	3.174.457	3.568.627
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	-85	-889	-85	-889
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	-427	-839	-427	-912
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	-2.811	-2.941	-2.811	-2.918
Over 1 år og til og med 2 år	-1.218	-1.473	-1.218	-1.473
Over 2 år og til og med 3 år	-4.010	1.314	-4.010	1.314
Over 3 år og til og med 4 år	10.851	-11.651	10.851	-11.651
Over 4 år og til og med 5 år	3.074	3.241	3.074	3.241
Over 5 år	36.610	40.541	36.610	41.402
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt	41.984	27.305	41.984	28.116

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2018	2017	2018	2017
30. Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	3.926.252	3.861.537	3.926.252	3.875.502
USD	36.912	16.784	36.912	16.784
EUR	424.322	214.575	424.322	215.705
Øvrige valutaer	158.562	51.464	158.562	51.464
Lange positioner med renterisiko i alt	4.546.048	4.144.360	4.546.048	4.159.455
Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	2.336.091	2.891.092	2.336.091	2.905.824
USD	64.042	26.049	64.042	26.049
EUR	610.316	501.709	610.316	501.709
Øvrige valutaer	164.008	135.045	164.008	135.045
Korte positioner med renterisiko i alt	3.174.457	3.553.895	3.174.457	3.568.627
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	41.730	26.272	41.730	26.925
USD	-16	-22	-16	-22
EUR	424	1.147	424	1.306
Øvrige valutaer	-154	-93	-154	-93
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	41.984	27.305	41.984	28.116

Note

31. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

For yderligere oplysninger vedr. pensionsforpligtelser over for ledelsen henvises til note 9.

For yderligere oplysninger vedr. ledelsens lån og sikkerhedsstillelser henvises til note 14.

For yderligere oplysninger vedr. mellemværende med associerede og tilknyttede selskaber henvises til note 17.

Note	Koncern
I forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S pr. 23. februar 2018 er sparekassens balance og eventualforpligtelser forøget, jf. nedenstående.	
32. Virksomhedsovertagelser	
Overtagne aktiver til dagsværdi	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	8.094
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	446.413
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.438.736
Obligationer til dagsværdi	123.225
Aktier mv.	24.219
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	936
Aktiver tilknyttet puljeordninger	192.435
Immatrielle aktiver (kunderelationer)	13.504
Investeringsejendomme	18.428
Domicilejendomme	35.673
Øvrige materielle aktiver	3.948
Aktuelle skatteaktiver	2.090
Aktiver i midlertidig besiddelse	30.427
Andre aktiver	51.078
Periodeafgrænsningsposter	745
Overtagne aktiver til dagsværdi i alt	2.389.951
Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15.720
Indlån og anden gæld	1.915.675
Indlån i puljeordninger	195.838
Andre passiver	64.678
Periodeafgrænsningsposter	8
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	5.518
Hensættelse til tab på garantier	2.538
Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi i alt	2.199.975
Overtagne nettoaktiver til dagsværdi i alt	189.976
Badwill	-139.976
Købsvederlag	50.000
Eventualforpligtelser	
Garantier	655.074

Note

32. Virksomhedsovertagelser**fortsat**

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 1.438,7 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

I forbindelse med overtagelsen har Sparekassen Vendsyssel opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra tidligere Østjysk Bank A/S. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne efter, at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer bliver afskrevet over 10 år i sparekassens resultatopgørelse.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er der indtægtsført badwill for i alt 140,0 mio. kr.

Note 33 – Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor:

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 reglerne, der giver mulighed for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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, efterfølgende.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme og regnskabsmæssig sikring direkte på totalindkomsten.

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.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med principperne i IFRS 13-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammenhæng, herunder børsnoterede aktier og obligationer.

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Unoterede aktier i selskaber, som sparekassen ejer i fællesskab med en række andre kreditinstitutter (sektoraktier), indregnes til dagsværdi. Ved fastsættelse af denne dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, f.eks. i forbindelse med omfordeling mellem aktionærene (niveau 2). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (niveau 3).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, optages værdipapiret til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

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 datterselskabet Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Selskabet konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomhed. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering 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

(modervirksomhedens) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomheden udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens netto aktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under "Immaterielle aktiver" som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af andre kreditinstitutter, som ikke er sparekasser, anvendes Overtagelsesmetoden som hovedregel, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende Sammenlægningsmetoden. Efter Overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under "Immaterielle aktiver" og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen som badwill. Ved overtagelser af sparekasser er Sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter Sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteutgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Stiftelsesprovisioner og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån under "Renteindtægter". Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteudgifter til garantkapital posteres direkte på egenkapitalen under posten "Foreslået garantrente" og udbetales til garantterne, når repræsentantskabet har godkendt det

foreslåede beløb. Repræsentantskabet kan vælge at godkende et mindre beløb end det foreslåede, men den af bestyrelsen og direktionen foreslåede rentesats kan ikke kræves forhøjet.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit A/S samt formidling af realkreditlån til erhvervs- og landbrugskunder for DLR Kredit A/S 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 A/S kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. DLR Kredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. 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 bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket driftsomkostninger samt afregning for deltagelse i projektarbejde hos sparekassen primære IT-leverandør, SDC A/S.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til lovpligtig indskydergarantiordning (forsikringspræmie).

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

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, hhv. tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. 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. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen Vendsyssel er sambeskattet med Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedr. skattemæssige underskud).

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud hos centralbanker. Disse tilgodehavender værdiansættes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og provisioner. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris.

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 sparekassens 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 og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, at 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

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill. Der foretages årligt nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved nedskrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

Immaterielle aktiver - kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald.

Materielle anlægsaktiver - generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, om-



kostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Det tilstræbes, at alle domicil- og investeringsejendomme vurderes af en ekstern, uafhængig part hvert 7. år. Der afskrives ikke på grunde.

Investeringsejendomme

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme, og som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling 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. m², faste udgifter til ejendomsskat, 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 under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførslser af tidligere foretagne opskrivninger.

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 i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer samt aktiver, der har været i længerevarende besiddelse, som afventer salg. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller

dagsværdi med fradrag af omkostning ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen. Eventuelle overtagne realkreditlån indgår dog i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker".

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter vedr. bl.a. løn til personale samt provision.

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, herunder "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker", "Indlån og anden gæld" samt "Indlån i puljeordninger" er ved første indregning målt til det modtagne provenu med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

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. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ

værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder.

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

Pensionstilsagn og personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den diskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

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. Forpligtelsen vedr. personale, herunder jubilæer mv., hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelsen, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor den er optjent.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med optagelse af den efterstillede kapital, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den forventede løbetid.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivninger af domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 for hybride kapitalinstrumenter, klassificeres som egenkapital. Betalte og periodiserede renter af den hybride kernekapital præsenteres som en udlodning og overføres til den hybride kernekapital på balancedagen. Når renterne betales, reduceres den hybride kernekapital med det afregnede beløb.

Leasingforpligtelser

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

Nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning om indberetning af nøgletal.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag mv.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU og dermed heller ikke implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Det forventes ikke, at de nye standarder eller fortolkningsbidrag vil få væsentlig indvirkning på sparekassens regnskabsaflæggelse.

Valgkreds A - Hjørring Kommune

Jens Broen	Reg. Revisor	Kraghsvej 3	9800	Hjørring
Jørgen Bæk	Pensionist	Rødgranvej 7	9800	Hjørring
Regnar Bæk	Pensionist	Haugesundsvej 13	9800	Hjørring
Uffe Dalsgaard	Autoforhandler	Høgesangervej 3	9800	Hjørring
Birte Dyrberg	Advokat	Tvevangvej 105	9800	Hjørring
Lars Guldhammer	Adm.bachelorstuderende	Jernbanegade 140 1. th.	4700	Næstved
Henrik Hansen	VVS-installatør	Ålborgvej 281	9800	Hjørring
Peter Harritsø	Leder af Forvaltningsservice	Frydslund 7	9800	Hjørring
Peter Have	Pens. vildtkonsulent	Grønnerupvej 48	9760	Vrå
Martin Jensen	Entreprenør	Vennebjergvej 25	9480	Løkken
Kristian Bastholm Jensen	Gårdejer	Vesterheden 36	9760	Vrå
Arne Jensen	Lædervarehandler	Valmuevej 16	9760	Vrå
Hans Jørgen Jensen	Tømrer	Hovedgaden 17a	9760	Vrå
Hans P. Johansen	Lærer	Vejby Sdr. hede	9760	Vrå
Lars Kirkedal	Graver	Langelinie	9480	Løkken
Lene Kongerslev	Kok	Tornbyvej 44	9850	Hirtshals
Grete Larsen	Pædagogmedhjælper	Gyldenrisvej 8	9800	Hjørring
Kai Meldgaard	Vognmand	Vester Alle 28	9760	Vrå
Tino V. Olesen	Landmand	Vejbyvej 551	9760	Vrå
Niels Erik Pedersen	El-installatør	Sdr. Møllevej 3	9800	Hjørring
Erik Pedersen	El-installatør	Lønstrupvej 30	9800	Hjørring
Kaj Rafn	Kriminalassistent	Golfparken 58	9800	Hjørring
Alex Rasmussen	Centerchef	Kornblomstvej 3	9760	Vrå
Søren Ulrich Sørensen	Maskinstationsejer	Sdr. Vråvej 72	9760	Vrå
Svend Aage Sørensen	Murer	Kingosvej	9760	Vrå
Finn Sørensen	Falckredder	Klonhøjparken 5	9800	Hjørring
Søren Vad Sørensen	Direktør	Sankelmarksvej 28	8600	Silkeborg
Karin Thomsen	Børnehaveklasseleder	Nyvangen 18	9480	Løkken
Ejner Toft	Fhv. boghandler	Søndermarken 2	9760	Vrå
Svend Westergaard	Fabrikant	Lysningen 3	9480	Løkken
Ulrich Remien Zickert	Direktionsassistent	Langelandsgade 217 2.tv.	8200	Aarhus N.

Valgkreds B - Brønderslev Kommune

Poul Hansen	Fhv. el-installatør	Hornshøjvej 36	9320	Hjallerup
Per Hjermitzlev	Lagerarbejder	Stevnsgade 12	9700	Brønderslev
Johannes Olav Hovaldt	Afdelingschef	Søparken 63	9320	Hjallerup
Ole Ingvarlsen	Læge	Ågårdsvej 105, Serritslev	9700	Brønderslev
Martin Kærsgaard	Købmand	Solbakken 5	9320	Hjallerup
Malene S. Lagergaard	Økonomikonsulent	Olufsgade 57	9700	Brønderslev.
Bjarke Steen Larsen	Major	Hellumlundvej 5	9740	Jerslev
Peter Mølbjerg	Salgsdirektør	Skansen 17	9320	Hjallerup
Mogens Nedergaard	Gårdejer	Anlægsvej 20	9740	Jerslev
Jette Skiveren	Lærer	Borgergade 9	9320	Hjallerup
Jan Ulrich	Gårdejer	Vildmosevej 21	9700	Brønderslev

Valgkreds C - Frederikshavn Kommune

Hans Abildgaard	Pensionist	Svangenevej 10	9300	Sæby
John Henrik Andersen	Advokat	Vævervej 27	9300	Sæby
Bent Boelskifte	Uddeler	Hybenvej 18	9300	Sæby
Svend Brassøe	Lektor	Tolnevej 18, Kvissel	9900	Frederikshavn
Lars Dannervig	Direktør	Falkevej 17	9900	Frederikshavn
Henrik Erlandsen	Landmand	Ålborgvej 281	9352	Dybvad
Vang Lundegaard	Tømrermester	Hybenvej 3	9300	Sæby
Tommy Rise	Beredskabschef	Drejøvej	9900	Frederikshavn
Anne-Marie Schøn	Sagsbehandler	Priorvang 7	9300	Sæby

Valgkreds D - Jammerbugt Kommune

Hans Torp Andersen	Bygmester	Emil Hansensvej 4	9460	Brovst
Jørn Pindborg Christensen	Leder	Brøndumvej 31	9690	Fjerritslev
Mogens Fransen	Fhv. vicekommunal direktør	Isaksvej 51	9490	Pandrup
Christian Hem	Selvstændig	Klostervænget 10	9490	Pandrup
Karsten Høgh	Elektriker	Blåbærvej 7	9460	Brovst
Peter Lunde Jensen	Landmand	Klausholmvej 13	9460	Brovst
Christian Engberg Kristensen	Chauffør	Hammershøj 2c	9460	Brovst
Lars Jørgen Larsen	Gårdejer	Omfartsvejen 1	9490	Pandrup
Bøje Holmsgaard Lundtoft	Udviklingskonsulent	Klostermarken 3	9490	Pandrup
Henrik Munkholt	Laboratoriechef	Torpet 2	9493	Saltum
Johnny Christian Nielsen	Tømrermester	Gl. Kongevej 18, Halvrimmen	9460	Brovst
Mette Hyldgaard Roussis	Konsulent, Forretningsudv.	Nordkærvej 10, Nørhalne	9430	Vadum
Dorte Folden Skole	Assistent	Plesnervej 19b, Arentsminde	9460	Brovst
Martin Valbirk	Jurist	Klosterkrogen 6	9490	Pandrup

Valgkreds E - Aalborg Kommune

Arne Andersen	Direktør	Thorsens Alle 21	9000	Aalborg
Jesper Olsen Batsberg	Key Account Manager	Sogneparken 23	9370	Hals
Aage Hjelm Christensen	Elektriker	Langtvedvej 95	9370	Hals
Jens Højer	Direktør	Hjortrimmenvej 31	9362	Gandrup
Agnethe Kjær Jakobsen	Økonoma	Teglgårdsvej 19	9370	Hals
Ole Steen Jensen	Autoforhandler	Langtvedvej 41	9370	Hals
Jens Koldkjær	Elektriker	Kløvermarken 3	9362	Gandrup
Peter Wilgaard Larsen	Adjunkt	Guldborghaven 24	9000	Aalborg
Lise Nordklitgaard	Direktør	Kjærs Mølle Vej 16	9000	Aalborg
Hans Ole Pedersen	Varmemester	Kirkestien 19	9370	Hals
Mads Peter Sørensen	Direktør	Nøddevej 48	9310	Vodskov
Jakob Brix Vangsgaard	Lektor	Jeppe Åkjærs Vej 22	9200	Aalborg SV.

Valgkreds F - Thisted, Lemvig, Struer, Holstebro, Morsø, Ringkøbing-Skjern og Skive Kommuner

Bent Hargaard	Vinimportør	Skærshøjvej 11	7790	Thyholm
Henrik Holm	Gårdejer	Ibstedvej 20	7790	Thyholm
Karina Jakobsen	Bygningskonstruktør	Industrivej 4	7790	Thyholm
Poul Nørgaard Larsen	Murermester	Hovedgaden 18	7752	Snedsted
Ulrik Madsen	Bager	Hovedgaden 48	7752	Snedsted
Kurt Schelle Poulsen	Afdelingsdirektør	Morup Møllevej 87	7755	Bedsted
Niels Ole Wensien	Stenhugger	Vestervigvej 100	7755	Bedsted
Aksel Christensen	Planteavlskonsulent	Mellemtoften 4	7860	Spøttrup
Ann Balleby	Uddannelseschef, HTX	Sønderhede 7	7860	Spøttrup
Peter Nisgaard Brink	Advokat	Havnegade 6	7800	Skive
Finn Toft Madsen	Gårdejer	Vester Ballingvej 12	7860	Spøttrup
Eva T. C. Jørgensen	Kommuneassistent	Nattergadelvej 2	7860	Spøttrup

Kommitterede medlemmer

Jens Rasmussen	Direktør	Højdevej 2	9500	Hobro
Poul Iver Damgaard	Fhv. direktør	Hans Egedes Vej 289	9600	Aars
John Frandsen	Statsaut. ejendomsmægler	Hyrdehøjvej 21	9550	Mariager
Hans Peter Larsen	Økonomidirektør	Østergade 36	9550	Mariager
Lone Kalstrup	Direktør	Nyvej 10	9500	Hobro
Ricco Guldager Christensen	Direktør	Højdevej 12	9500	Hobro

Bestyrelse

Birte Dyrberg	Advokat	Hjørring (formand)
Svend Westergaard	Fabrikant	Hundelev (næstformand)
Søren Vad Sørensen	Direktør	Silkeborg (formand for Revisions- og Risikoudvalget)
Martin Valbirk	Jurist	Pandrup
Mogens Nedergaard	Landmand	Jerslev J.
Ole S. Bak	Fhv. bankdirektør	Grenaa
Morten Pilegaard	Kunderådgiver	Pandrup (medarbejdervalgt)
Helle S. Sørensen	Forsikringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)
Tage Thomsen	Investeringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)

Direktion

Vagn Hansen	Administrerende direktør
Jan Skov	Direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hovedkontor

Østergade 15
9760 Vrå
82 22 90 00
vraa@sparv.dk

Bedsted

Vestervigvej 79
7755 Bedsted
82 22 97 60
bedsted@sparv.dk

Brovst

Stationsvej 8
9460 Brovst
82 22 94 60
brovst@sparv.dk

Brønderslev

Albani Plads 1
9700 Brønderslev
82 22 97 00
broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev

Søndergade 13
9690 Fjerritslev
82 22 96 90
fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn

Parallelvej 23
9900 Frederikshavn
82 22 99 00
frederikshavn@sparv.dk

Hadsund

Storegade 55-61
9560 Hadsund
96 68 44 00
hadsund@oeb.dk

Hals

Torvet 1
9370 Hals
98 25 14 44
hals@sparv.dk

Hirtshals

Jyllandsgade 14
9850 Hirtshals
82 22 98 50
hirtshals@sparv.dk

Hobro

Adelgade 8
9500 Hobro
96 68 43 40
hobro@oeb.dk

Hvidbjerg

Nørregade 9
7790 Thyholm
82 22 97 70
hvidbjerg@sparv.dk

Jerslev

Voldgade 11
9740 Jerslev J.
82 22 97 40
jerslev@sparv.dk

Klokkerholm

Borgergade 19
9320 Hjallerup
82 22 93 20
klokkerholm@sparv.dk

København, Gammel Strand

Gammel Strand 42, 1.
1202 København K.
82 22 98 88
koebenhavn@sparv.dk

København, Rådhuspladsen

Rådhuspladsen 45-47, 4.
1550 København V.
82 22 98 99
raadhuspladsen@sparv.dk

Lem

Vesterbrogade 24
7860 Spøttrup
82 22 94 00
lem@sparv.dk

Lemvig

Havnen 62
7620 Lemvig
82 22 97 83
lemvig@sparv.dk

Lønstrup

Strandvejen 62
9800 Hjørring
82 22 92 66
loenstrup@sparv.dk

Mariager

Østergade 6-8
9550 Mariager
98 54 14 44
mariager@oeb.dk

Hjørring

Brinck Seidelins Gade 10
9800 Hjørring
82 22 98 00
hjoerring@sparv.dk

Pandrup

Bredgade 7
9490 Pandrup
82 22 94 90
pandrup@sparv.dk

Saltum

Tinghøjgade 12
9493 Saltum
82 22 94 93
saltum@sparv.dk

Sindal

Nørre Torv 11
9870 Sindal
82 22 98 70
sindal@sparv.dk

Skagen

Sct. Laurentii Vej 33
9990 Skagen
82 22 99 90
skagen@sparv.dk

Skive

Torvegade 8e
7800 Skive
82 22 92 80
skive@sparv.dk

Snedsted

Hovedgaden 50
7752 Snedsted
82 22 97 90
snedsted@sparv.dk

Struer

Kirkegade 3
7600 Struer
82 22 97 30
struer@sparv.dk

Sæby

Grønnegade 4
9300 Sæby
82 22 93 00
sæby@sparv.dk

Tårs

Halvej 14
9830 Tårs
82 22 98 30
taars@sparv.dk

Ulsted

Jyllensgade 14
9370 Hals
82 22 93 70
ulsted@sparv.dk

Vester Hassing

Springvandspladsen 3
9310 Vodskov
98 25 64 44
vesterhassing@sparv.dk

Vinderup

Søndergade 3
7830 Vinderup
82 22 91 80
vinderup@sparv.dk

Aabybro

Østergade 27
9440 Aabybro
82 22 94 40
aabybro@sparv.dk

Aalborg Centrum

Algade 42
9000 Aalborg
82 22 90 10
aalborg@sparv.dk

Aalborg Vest

Kastetvej 40
9000 Aalborg
82 22 90 40
aalborgvest@sparv.dk

