

Halvårsrapport 2007



SPAREKASSEN

Vendsyssel

- fordi vi kan

Sparekassen Vendsyssel
Østergade 15
DK-9760 Vrå
CVR.-nr. 64806815
Tel +45 98 98 16 00
Fax +45 98 98 25 51
mail@sparv.dk
www.sparv.dk

Indholdsfortegnelse

Hovedtal for de sidste 5 halvår.....	2
Hovedtal - Resultatopgørelse.....	2
Hovedtal - Balance.....	2
Ikke - balanceførte poster.....	2
Nøgletal.....	3
Ledelsesberetning.....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	4
Resultatopgørelsen.....	5
Netto rente- og gebyrindtægter.....	5
Kursreguleringer.....	5
Udgifter til personale og administration.....	5
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	6
Nedskrivninger på udlån m.v.....	6
Balancen, samt garantier.....	6
Udlån og garantier.....	6
Fonds.....	6
Grunde og bygninger.....	6
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	7
Indlån.....	7
Egenkapital.....	7
Generelt.....	7
Kunder og garanter.....	7
Solvens og markedsrisici.....	7
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning.....	7
Forventninger til andet halvår 2007.....	8
Anvendt regnskabspraksis.....	9
Resultatopgørelse pr. 30. juni 2007.....	10
Balancen pr. 30 juni 2007.....	11
Noter pr. 30 juni 2007.....	12

Hovedtal for de sidste 5 halvår (i 1.000 kr.)

I denne halvårsrapport er Brovst Sparekasse og Jerslev Sparekasse indregnet i alle tal vedr. 2006 og 2007.

Hovedtal - Resultatopgørelse

	2007	2006	2005	2004*	2003*
Netto renteindtægter **	88.435	79.672	49.939	44.375	38.973
Netto rente- og gebyrindtægter	141.601	123.218	75.123	61.182	53.161
Kursreguleringer	11.681	-2.797	12.583	3.079	6.277
Andre driftsindtægter	366	352	703	1.295	890
Udgifter til personale og administration	81.158	69.367	38.369	33.061	27.224
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.621	1.602	8.540	7.219	7.633
Ordinært halvårs resultat før skat	71.559	46.852	40.072	24.803	24.710
Skat	13.543	7.634	11.220	7.441	7.413
Halvårets resultat	58.016	39.218	28.851	17.362	17.297

Hovedtal - Balance

Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	82.082	43.962	29.154	12.969	13.235
Udlån	4.194.108	3.148.787	1.715.649	1.316.190	1.012.772
Beholdning af værdipapirer	1.229.391	1.027.616	533.443	356.818	369.181
Materielle aktiver	130.212	114.250	77.178	61.719	35.050
Andre aktiver	80.532	24.366	48.466	10.900	8.848
Aktiver i alt	5.807.666	4.435.770	2.409.527	1.763.982	1.442.352
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.005.824	638.549	298.129	162.468	32.942
Indlån incl. puljer	3.003.609	2.734.370	1.460.582	1.141.369	999.295
Andre passiver	168.320	65.893	73.746	43.840	59.652
Egenkapital	1.394.268	984.881	564.493	412.495	348.972
Passiver i alt	5.807.666	4.435.770	2.409.527	1.763.982	1.442.352

Ikke - balanceførte poster

Ikke balanceførte poster					
Garantier m.v.	3.406.328	2.476.774	1.889.940	1.239.724	943.521

* Sammenligningstallene for 2003 og 2004 er i overensstemmelse med de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, ikke tilpasset de nye regler og derfor ikke fuldt sammenlignelige med 2005-2007 tallene.

** Renter på nedskrevne udlån er fra og med 2006 indtægtsført under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

Nøgletal

	2007	2006	2005	2004	2003
Solvensprocent..... pct.	18,1	15,5	14,3	17,0	17,9
Kernekapitalprocent..... pct.	17,1	15,6	14,4	17,0	17,9
Egenkapitalforrentning før skat..... pct.	5,6	4,8	6,7	10,9	12,3
Egenkapitalforrentning efter skat..... pct.	4,6	4,5	5,6	8,0	9,1
Indtjening pr. omkostningskrone..... kr.	1,87	1,63	1,87	1,53	1,55
Renterisiko..... pct.	3,5	4,9	4,0	3,5	4,2
Valutaposition..... pct.	5,9	6,1	8,0	4,1	1,6
Valutarisiko..... pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån..... pct.	142,8	118,3	131,9	110,4	114,2
Udlån i forhold til egenkapital..... pct.	3,0	3,2	3,2	3,1	3,0
Periodens udlånsvækst..... pct.	15,9	21,6	19,0	30,0	24,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet..... pct.	66,3	77,4	74,2	83,8	34,2
Summen af store engagementer..... pct.	16,2	29,9	34,6	14,1	14,4
Periodens nedskrivningsprocent..... pct.	0,0	0,0	0,1	0,5	0,9

Ledelsesberetning 1. halvår 2007

Sparekassen Vendsyssel blev dannet i 2001 som resultatet af en sammenlægning af Vrå Sparekasse og Jelstrup-Lyngby Sparekasse. Efterfølgende er der gennemført yderligere 3 sammenlægninger; Hellevad-Ørum Sparekasse pr. 1/1 2005 og senest Brovst Sparekasse samt Jerslev Sparekasse pr. 1/1 2006.

Sparekassen Vendsyssels formål er at drive pengeinstitutvirksomhed samt anden virksomhed, der er accessorisk hertil. Sparekassen Vendsyssel har i alt 20 filialer, hvoraf de 19 er placeret i Vendsyssel. Senest er der i 2007 åbnet en afdeling i København. Sparekassens hovedkontor er placeret i Vrå.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Vendsyssel har i første halvår 2007 atter opnået et rekordresultat. Resultat før skat stiger med 24,7 mio. kr. til 71,6 mio. kr. dvs. en fremgang på 52,7 % i forhold til 2006.

Fremgangen skyldes primært en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 18,4 mio. kr. og en stigning på 14,5 mio. kr. på kursreguleringerne.

Sparekassens samlede egenkapital er steget til 1.394 mio. kr. hvoraf garantikapitalen udgør 901 mio. kr.

Det opnåede resultat overstiger det forventede niveau ifølge årsrapporten 2006, primært pga. større stigninger i forretningsomfanget end forventet.

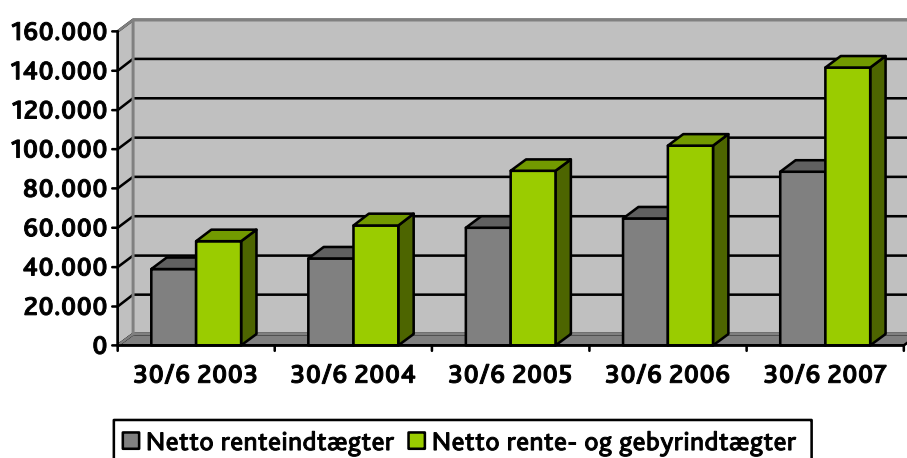
Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger med 14,9 % fra 123,2 mio. kr. i 2006 til 141,6 mio. kr. i 2007.

Ca. halvdelen af stigningen skyldes et markant øget forretningsomfang med samarbejdspartnerne indenfor realkreditbelåning, forsikring og investering. De primære samarbejdspartnere er Totalkredit, DLR Kredit, Privatsikring, Egnsinvest, Garantiinvest, Sparinvest og Bankinvest.

Fremgangen generelt er resultatet af mange nye kunder samt øget forretningsomfang med de eksisterende kunder.



Kursreguleringer

Sparekassen har opnået positive kursreguleringer på 11,7 mio. kr. I første halvår 2006 var der en udgift på 2,8 mio. kr. Fremgangen skyldes primært stigende aktiekurser på såvel handelsbeholdningen som beholdningen af anlægsaktier.

Obligationerne har påvirket kursreguleringerne negativt med 13,4 mio. kr. og aktierne har bidraget positivt med 24,8 mio. kr. Øvrige kursreguleringer har bidraget positivt med 0,3 mio. kr.

Med baggrund i Sparekassens forsigtige investeringsstrategi, er der tale om et tilfredsstillende fondsresultat.

Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 81,2 mio. kr. mod 69,4 mio. kr. i 2006. Stigningen på 17,0 % skyldes primært direkte ansættelse af nye medarbejdere pga. det høje aktivitetsniveau men også omkostninger afledt af fusionerne med Brovst Sparekasse og Jerslev Sparekasse. Hertil kommer omkostninger vedrørende etablering af nye afdelinger i Aabybro og København.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver stiger fra 2,8 mio. kr. i 2006 til 3,2 mio. kr. i 2007. Stigningen skyldes primært renovering af domicilejendommene med deraf følgende indkøb af nyt inventar.

Nedskrivninger på udlån m.v.

I forhold til samme periode 2006 ændrer nedskrivningerne på udlån mv. sig fra en udgift på 1,6 mio. kr. til en indtægt på 2,7 mio. kr.

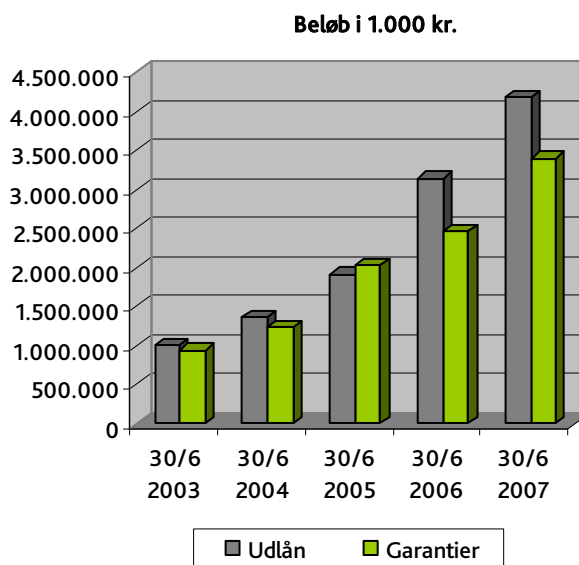
Indtægterne skyldes tilbageførte nedskrivninger men også den regnskabsmæssige behandling af renter fra de udlån og kreditter der er nedskrevet på. Disse renter er bogført som "indgået på tidligere afskrevne fordringer" og forbedrer derved netto nedskrivningerne.

Halvårets nedskrivninger udgør 0,0 % af sparekassens udlån og garantier i både 2006 og 2007, og er således stadig på et historisk meget lavt niveau.

Balancen, samt garantier

Udlån og garantier

Sparekassen Vendsyssel har igen i første halvår 2007 haft en særdeles tilfredsstillende vækst på udlån og garantier. Sammenlignet med ultimo 2006 er udlånet steget med ca. 575 mio. kr. til 4,19 mia. kr., en stigning på 15,9 %. Garantierne er steget med ca. 570 mio. kr. til 3,41 mia. kr. svarende til en stigning på 20,1 %. Den samlede vækst på ca. 1,15 mia. kr. i udlån og garantier er en væsentlig forklaring på stigningen i netto rente- og gebyrindtægterne. Såvel udlån som garantier er steget pga. den stadigt stigende tilgang af nye kunder, men også pga. udvidelse af forretningsomfanget med de eksisterende kunder.



Fonds

Sparekassens beholdning af aktier og obligationer udgør 1,23 mia. kr. Af den samlede beholdning, udgør obligationerne 957,6 mio. kr. og aktierne 271,8 mio. kr. Af obligationsbeholdningen skal 159,3 mio. kr. måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne. Disse obligationer må til gengæld ikke handles frit, men skal beholdes indtil de udløber. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesjede selskaber som DLR Kredit, PBS, SDC, Multidata Holding, PRAS, Egns-Invest, Sparinvest, Bankinvest, Garanti Invest, Letpension m.v. i alt 126,9 mio. kr.

Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme, hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt kr. 89,6 mio. kr. og øvrige ejendomme udgør 16,0 mio. kr.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

I forhold til ultimo 2006 er gælden til andre pengeinstitutter steget med 264,4 mio. kr. til 1,01 mia. kr. Stigningen skyldes primært den kraftige vækst i udlån kombineret med, at store dele af kundernes indlån er blevet investeret, i værdipapirer, for at optimere de langsigtede afkast.

Indlån

Det samlede indlån incl. puljer er i første halvår steget med 269,2 mio. kr. til 3,00 mia. kr., hvilket er en stigning på 9,8 %.

Stigningen skal ses i sammenhæng med en kraftig vækst i garantikapitalen og kundernes beholdninger af værdipapirer. Den samlede depotværdi er steget med ca. 268 mio. kr. siden ultimo 2006.

Egenkapital

I forhold til ultimo 2006 er den samlede egenkapital steget med 244,8 mio. til i alt 1,39 mia. kr.

Generelt

Kunder og garanter

Sparekassen har i første halvår 2007 haft en tilgang på 2.852 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør nu ca. 41.000

Sparekassen har i først halvår 2007 fået netto 2.313 nye garanter og har nu i alt 19.476. Garanterne viser Sparekassen stor tillid, idet den samlede garantikapital stiger med 186,8 mio. kr. i halvåret. Den samlede garantikapital udgør nu 901,1 mio. kr.

Solvens og markedsrisici

Sparekassens solvensprocent udgør 18,1 % og er således væsentligt højere end minimumskravet på 8 %. Sparekassen Vendsyssel har valgt at anvende overgangsbestemmelserne mht. opgørelse af solvensen efter Basel II regelsættet, dvs. kun markedsrisikoen er opgjort efter disse regler.

I forhold til opgørelse efter de gamle regler er der pr. 30/6 2007 kun en forskel på 0,05 procentpoint.

Den samlede renterisiko, dvs. tab eller gevinst for Sparekassen, hvis renten ændres med 1 procentpoint, udgør 47,1 mio. kr. svarende til 3,5 % af kernekapitalen efter fradrag.

Sparekassens samlede valutaposition udgør i alt 78,1 mio. kr. svarende til 5,9 % af kernekapitalen efter fradrag. Idet den samlede udækkede position primært er i EUR, vurderes risikoen som værende moderat.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser siden halvårets afslutning.

Forventninger til andet halvår 2007

Sparekassen forventer, at udviklingen i antallet af nye kunder og stigningen i forretningsomfanget fortsætter. Omkostningerne til personale og administration forventes at stige som følge af nyansættelser. Renteniveauet forventes at være svagt stigende.

For Sparekassen Vendsyssel forventes et resultat for hele 2007 på ca. 125 mio. kr. før skat.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets regler om finansielle rapporter for pengeinstitutter. Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forholdt til årsrapporten 2006.

Resultatopgørelse pr. 30. juni 2007 (i 1.000 kr.)

Note	2007	2006
1. Renteindtægter.....	164.187	116.572
2. Renteudgifter.....	75.752	36.900
Netto renteindtægter.....	88.435	79.672
Udbytte af aktier m.v.....	1.980	3.161
Gebyrer og provisionsindtægter.....	53.427	41.902
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	2.241	1.517
Netto rente- og gebyrindtægter.....	141.601	123.218
3. Kursreguleringer.....	11.681	-2.797
Andre driftsindtægter.....	366	352
4. Udgifter til personale og administration.....	81.158	69.367
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	3.243	2.824
Andre driftsudgifter.....	309	128
5. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	-2.621	1.602
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	0	0
Halvårets resultat før skat.....	71.559	46.852
Skat.....	13.543	7.634
Halvårets resultat.....	58.016	39.218

Balancen pr. 30. juni 2007 (i 1.000 kr.)

Aktiver	30.06.2007	31.12.2006	30.06.2006
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	37.084	40.200	32.223
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	44.998	23.714	11.739
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	4.194.108	3.618.732	3.148.787
Obligationer til dagsværdi.....	798.253	689.979	683.511
Obligationer til amortiseret kostpris.....	159.340	161.147	133.610
Aktier m.v.....	271.798	218.760	210.496
Kapitalandele i associerede virksomheder	12.031	31	0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder.....	1.460	1.460	1.446
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	74.599	82.315	69.864
Grunde og bygninger i alt.....	105.563	103.068	97.071
Heraf			
Investeringsejendomme.....	15.969	14.010	13.873
Domicilejendomme.....	89.594	89.058	83.198
Øvrige materielle aktiver.....	24.649	22.640	17.179
Aktuelle skatteaktiver.....	0	6.277	2.639
Udskudte skatteaktiver.....	3.251	3.533	2.839
Andre aktiver.....	80.532	25.988	24.366
Aktiver i alt.....	5.807.666	4.997.842	4.435.770
Passiver			
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	1.005.824	741.375	638.549
Indlån og anden gæld.....	2.928.940	2.802.489	2.664.506
Indlån i puljeordninger.....	74.599	82.315	69.864
Udstedte obligationer til amotiseret kostpris.....	149.831	149.794	
Aktuelle skatteforpligtelser.....	5.113	0	6.566
Andre passiver.....	168.320	65.486	65.893
Periodeafgrænsningsposter.....	2.535	2.767	2.250
Gæld i alt.....	4.335.162	3.844.226	3.447.628
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til udskudt skat.....	922	922	1.244
Hensættelser til tab på garantier.....	1.200	1.200	1.200
Andre hensatte forpligtigelser.....	0	339	817
Hensatte forpligtelser i alt.....	2.122	2.461	3.261
Efterstillet kapitalindskud.....	76.113	1.691	0
Egenkapital			
Aktiekapital/andelskapital/garantikapital.....	901.120	714.332	626.993
Akkumulerede værdiændringer.....	400	400	0
Andre reserver.....	1.158	1.158	1.144
Overført overskud eller underskud.....	491.590	433.574	356.744
Egenkapital i alt.....	1.394.268	1.149.464	984.881
Passiver i alt.....	5.807.666	4.997.842	4.435.770

Noter pr. 30. juni 2007 (i 1.000 kr.)

Note	2007	2006
1. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	217	206
Udlån og andre tilgodehavender.....	143.972	98.359
Obligationer.....	19.702	17.998
Øvrige renteindtægter.....	296	9
Renteindtægter i alt.....	164.187	116.572
2. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker.....	15.225	7.722
Indlån og anden gæld.....	39.884	20.998
Udstedte obligationer.....	3.312	0
Efterstillede kapitalindskud.....	1.026	0
Garantikapital.....	16.285	8.180
Øvrige renteudgifter.....	20	0
Renteudgifter i alt.....	75.752	36.900
3. Kursreguleringer		
Obligationer.....	-13.422	-25.802
Aktier m.v.....	24.815	22.745
Valuta.....	287	260
Kursreguleringer i alt.....	11.680	-2.797
4. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.		
Direktion.....	2.249	2.411
Bestyrelse.....	415	404
I alt.....	2.664	2.815
Personale udgifter.....		
Lønninger.....	40.587	34.600
Pensioner.....	4.568	3.915
Udgifter til social sikring.....	4.852	4.004
I alt	50.007	42.519
Øvrige Administrationsudgifter.....	28.487	24.033
Udgifter til personale og administration i alt	81.158	69.367
 Antal ansatte, omregnet til heltidsbeskæftigede	 204	

Note	30.06.2007	31.12.2006 (2. halvår 2006)	30.06.2006
5 Nedskrivninger			
Individuelle nedskrivninger på udlån			
Individuelle nedskrivninger primo.....	92.355	88.980	86.759
Nye nedskrivninger i halvåret.....	12.091	13.239	13.967
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder.....	-10.964	-8.005	-7.973
Endelig tabt.....	-2.132	-1.859	-3.773
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo.....	91.350	92.355	88.980
Gruppevise nedskrivninger på udlån			
Gruppevise nedskrivninger primo.....	4.300	4.300	6.335
Nye nedskrivninger i årets løb.....	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år.....	0	0	-2.035
Gruppe nedskrivninger på udlån.....	4.300	4.300	4.300
Nedskrivninger på udlån i alt.....	95.650	96.655	93.280
Individuelle hensættelser til tab på garantier			
Individuelle hensættelser primo.....	0	0	0
Nye hensættelser i årets løb.....	0	0	0
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år.....	0	0	0
Endelig tabt.....	0	0	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo.....	0	0	0
Gruppevise hensættelser til tab på garantier			
Gruppevise hensættelser primo.....	1.200	1.200	1.200
Nye hensættelser i årets løb.....	0	0	0
Tilbageførsel hensættelser fra tidligere år.....	0	0	0
Gruppevise hensættelser til tab på garantier.....	1.200	1.200	1.200
Hensættelser til tab på garantier i alt.....	1.200	1.200	1.200
Nedskrivninger / hensættelser i alt.....	96.850	97.855	94.480

Sparekassen Vendsyssel

Hovedkontor

Østergade 15
9760 Vrå
Tlf. 9898 1600
E-mail: vraa@sparv.dk

Brovst

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

Brønderslev

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

Fjerritslev

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

Frederikshavn

Søndergade 12
9900 Frederikshavn
Tlf. 9842 4111
E-mail: frederikshavn@sparv.dk

Halvrimmen

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

Hirtshals

Jyllandsgade 10
9850 Hirtshals
Tlf. 9894 5766
E-mail: hirtshals@sparv.dk

Hjørring

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

Hundelev

Vennebjergvej 7, Postboks 219
9800 Hjørring
Tlf. 9899 9066
E-mail: hundelelev@sparv.dk

Hørby

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

Jerslev

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

Klokkerholm

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

København

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

Lønstrup

Strandvejen 61, Lønstrup
9800 Hjørring
Tlf. 9896 0266
E-mail: loenstrup@sparv.dk

Poulstrup

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

Serritslev

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

Skagen

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

Skovsgård

Nordvangsvej 2, Skovsgård
9460 Brovst
Tlf. 9823 2333
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

Sæby

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

Aabybro

Torvet 11
9440 Aabybro
Tlf. 9696 5401
E-mail: aabybro@sparv.dk