



# Halvårsrapport 2010



Sparekassen Vendsyssel  
Østergade 15  
DK-9760 Vrå  
CVR. nr. 64806815  
Tel. +45 82 22 90 00  
Fax. +45 82 22 95 94  
mail@sparv.dk  
www.sparv.dk



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

[www.sparv.dk](http://www.sparv.dk)



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	4
<b>Koncernregnskab</b> .....	5
<b>Resultatopgørelsen</b> .....	5
Netto rente- og gebyrindtægter .....	5
Kursreguleringer .....	6
Udgifter til personale og administration .....	6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	6
Andre driftsudgifter .....	6
Nedskrivninger på udlån m.v. ....	6
Resultat af kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder .....	7
<b>Balancen, samt garantier</b> .....	7
Udlån og garantier .....	7
Aktier og obligationer .....	7
Grunde og bygninger .....	7
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	7
Indlån og anden gæld .....	7
Egenkapital .....	7
<b>Generelt</b> .....	7
Kunder og garanter .....	7
Usikkerhed ved indregning og måling .....	7
Solvens og kapitalgrundlag .....	8
Likviditet .....	8
<b>Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning</b> .....	8
<b>Forventninger til andet halvår 2010</b> .....	8
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	9
<b>Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2010</b> .....	10
<b>Balance pr. 30. juni 2010, Aktiver</b> .....	11
<b>Balance pr. 30. juni 2010, Passiver</b> .....	12
<b>Egenkapitalforklaring</b> .....	13
<b>Note 1 – Anvendt regnskabspraksis</b> .....	14
<b>Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici</b> .....	15
<b>Note 3 – 5 års nøgletal</b> .....	20
<b>Noterne 4 – 10</b> .....	24
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	29

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

Sparekassen Vendsyssels formål er at udbyde alle sædvanlige finansielle produkter til privat- og erhvervs kunder. Sparekassen Vendsyssel har sit primære virke i Vendsyssel og har nu i alt 25 filialer hvoraf de 24 er placeret i Vendsyssel, samt 1 afdeling i København.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Rekordresultat

Sparekassen Vendsyssel kan for første halvår 2010 fremlægge et særdeles tilfredsstillende resultat.

Resultatet før skat blev 85,4 mio. kr., hvilket er det bedste halvårsresultat i sparekassens historie. Resultatet er 51 mio. kr. bedre end i samme periode i 2009. Resultatet er opnået i

en periode, hvor der fortsat var uro i verdensøkonomien. Nationalt skete der en stabilisering af de økonomiske forhold. Skattereformen har blandt andet medført en forbedring i privatkundernes rådighedsbeløb. Renten er i perioden faldet til fordel for såvel private som erhvervslivet, dog er privatforbruget og virksomhedernes investeringslyst ikke oppe på det niveau vi så før finanskrisen, hvilket har medført en fortsat stigende opsparingskvote for såvel privat som erhvervs kunderne.

Især landbruget har været økonomisk presset de seneste år, men afregningspriserne på landbrugsprodukterne er igen begyndt at stige til fordel for erhvervet.

Nedskrivninger på udlån mv. er ikke så høje som i 2009, men dog stadig markant over niveauet fra før finanskrisen. Den stigende opsparingskvote for såvel erhvervs- som privatkunder som prægede 2009 er fortsat i 2010.

Resultatet af den primære drift, dvs. resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer og skat udgør 130,6 mio. kr. Sammenlignet med første halvår 2009 er det en fremgang på 11,0 mio. kr. svarende til 9,2 %. Sparekassen Vendsyssel finder basisindtjeningen særdeles tilfredsstillende.

### Sparekassens resultat for 1. halvår 2010 kan i hovedposter specificeres således:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2010	30.06.2009
<b>Netto rente og gebyrindtægter</b>	252.037	227.428
Andre driftsindtægter	163	85
Udgifter til personale og administration	117.497	104.623
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.068	3.259
<b>Primær drift</b>	<b>130.635</b>	<b>119.631</b>
Kursreguleringer	20.994	2.096
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	4.443	-1.136
Andre driftsudgifter excl. Bankpakke I	50	30
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. excl. Bankpakke I	53.669	62.060
<b>Resultat før udgifter til Bankpakke I</b>	<b>102.353</b>	<b>58.501</b>
Udgift til statsgaranti	15.827	14.361
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	1.162	9.825
<b>Resultat før skat</b>	<b>85.363</b>	<b>34.315</b>
Skat	21.341	10.204
<b>Halvårsresultat</b>	<b>64.023</b>	<b>24.111</b>

Sparekassens resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer overstiger det forventede niveau ifølge årsrapporten 2009 primært på grund af den positive udvikling i nettorenteindtægterne.

Fremgangen i den primære drift skyldes især en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 24,6 mio. kr. svarende til 10,8 %. De samlede omkostninger til personale og administration stiger med 12,9 mio. kr. svarende til 12,3 %. Resultatet for 1. halvår 2010 er påvirket af, at der i 2. halvår 2009 er overtaget 4 afdelinger med i alt ca. 3.800 kunder og 18 medarbejdere fra EBH Bank. Kunderne er manuelt flyttet til Sparekassen Vendsyssel i løbet af 2. halvår 2009 samt 1. kvartal 2010.

Sparekassens samlede udgifter til Bankpakke I udgør i alt 17,0 mio. kr. i 1. halvår 2010.

I 2. halvår 2010 forventes betaling for statsgarantien at medføre yderlige 7,8 mio. kr. i omkostninger for Sparekassen Vendsyssel.

Størrelsen af de forventede nedskrivninger på garantiforpligtelsen overfor Det Private Beredskab er forbundet med stor usikkerhed. Såfremt den resterende del af den første garanti på i alt 10 mia. kr. bliver konstateret tabt inden udløb af Bankpakke I pr. 1/10-2010 vil det medføre yderligere nedskrivninger på udlån mv. for i alt 16,2 mio. kr. i sparekassens 2010 regnskab.

Sparekassen Vendsyssel er naturligvis påvirket af de makroøkonomiske konjunkturer der medfører nedskrivninger på udlån mv. Nedskrivningerne for første halvår 2010 er 8,4 mio. kr. lavere end i samme periode 2009. Det forventes at nedskrivningerne i hele 2010 også bliver lavere end i 2009.

Den finansielle sektor er pt. ved at forberede udløb af Bankpakke I pr. 1/10-2010, hvorefter almindeligt indlån er dækket med € 100.000. I medierne er der stor fokus på begivenheden og på de mulige efterfølgende scenarier. Som følge heraf er hele den finansielle sektor ved at forberede sig på det scenarie som det enkelte institut anser for det mest sandsynlige. I Sparekassen Vendsyssel er denne forberedelse således også i gang. Sparekassen forventer en moderat tilbagegang i indlånet, men forberedelsen sker ud fra et worst case scenarie. Der er således i løbet af 1. halvår 2010 udstedt obligationer med statsgaranti for i alt 1,7 mia. kr. Primo juli 2010 blev der udstedt obligationer for yderligere 500 mio. kr. Provenuet fra obligationsudstedelserne er primært placeret i obligationer

med kort løbetid. Som følge heraf er balancesummen siden ultimo 2009 steget med godt 1,7 mia. kr. til i alt 10,8 mia. kr.

Den likviditetsmæssige overdækning på 306,2 % må forventes at falde i løbet af 2. halvår 2010.

Sparekassens samlede egenkapital er i forhold til 30/6 2009 forøget med 17,6 mio. kr. til 1,36 mia. kr. Af den samlede egenkapital pr. 30/6 2010 udgør garantkapitalen 715,0 mio. kr. svarende til 52,7 % af sparekassens egenkapital.

#### Pr. 30.06.2010 er garantkapital fordelt således i Sparekassen Vendsyssel:

	1.000 kr.	%
Hellevad-Ørum Sparekasse's fond	19.003	2,7
Brovst sparekasse's fond	39.925	5,6
Jerslev sparekasse's fond	62.029	8,7
Ulsted sparekasse's fond	60.000	8,4
Afviklingselskabet til sikring af finansiel stabilitet A/S	54.095	7,6
	<b>235.052</b>	<b>32,9</b>
23.608 øvrige garantier med maksimalt tkr. 250 hver	479.920	67,1
<b>Samlet garantkapital 30/6-2010</b>	<b>714.972</b>	<b>100,0</b>

## Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel de 100 % ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S og Ulsted Invest A/S. De 3 selskaber ejer og driver en del af de ejendomme som sparekassen anvender som domicilejendomme. Herudover er der en betydelig indtægt fra udlejning af en investeringsejendom til en uafhængig part.

Der er ikke væsentlige transaktioner mellem sparekassen og datterselskaberne ud over husleje og renter på ind- og udlån.

## Resultatopgørelsen

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne stiger i første halvår med 10,8 % fra 227,4 mio. kr. i 2009 til 252,0 mio. kr. i 2010.

Den største stigning sker på nettorenteindtægterne bl.a. som følge af en stigning i rentemarginalen, men også på grund af stigende udlån. Stigningen i gebyr- og provisionsindtægterne skyldes bl.a. en vækst i provisionerne fra sparekassens samarbejdspartnere.

	2010	2009	År til år	2010	2009	År til år
Nettoindtægt	4752,2	4712,2	+0,8%	1208,87	1208,87	0,0%
Gebyrindtægt	3968,1	3968,1	0,0%	3968,1	3968,1	0,0%
Provisionsindtægt	4708,78	4708,78	0,0%	4708,78	4708,78	0,0%
Andre indtægter	308,22	308,22	0,0%	308,22	308,22	0,0%
Andre udgifter	4752,2	4752,2	0,0%	4752,2	4752,2	0,0%
Andre udgifter	4752,2	4752,2	0,0%	4752,2	4752,2	0,0%
Andre udgifter	4752,2	4752,2	0,0%	4752,2	4752,2	0,0%

### Kursreguleringer

Sparekassen har i første halvår 2010 haft positive kursreguleringer på i alt 21,0 mio. kr., der sammenlignet med 2,1 mio. kr. i samme periode 2009 er en væsentlig forbedring. Der er positive kursreguleringer på såvel aktie som obligationsbeholdningerne. Kursreguleringerne på hhv. aktier og obligationer udgør 5,4 og 10,2 mio. kr. Af den samlede kursregulering på aktierne kan 4,2 mio. kr. henføres til beholdningen af anlægsaktier. Kursreguleringer på valuta udgør 4,8 mio. kr. Øvrige kursreguleringer har bidraget positivt med 0,6 mio. kr.

Sparekassens beholdning af obligationer der værdiansættes til amortiseret kostpris, i alt 2,15 mia. kr., skal beholdes til udløb og er derfor ikke kursreguleret over driften i perioden. Kursreguleringen udgør en gevinst på 36 mio. kr. som skulle indtægtsføres, såfremt obligationerne ikke var værdiansat til amortiseret kostpris.

### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 117,5 mio. kr. mod 104,6 mio. kr. i 2009. Stigningen på 12,3 % skyldes primært de generelle overenskomstmæssige lønreguleringer. Desuden har købet af 4 tidligere EBH Bank filialer i 2009 og de deraf følgende udgifter til lønninger og driften i øvrigt, også påvirket udviklingen, idet udgifterne hertil ikke indgår i sammenligningsperioden i 2009.

### Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver i første halvår stiger fra 3,3 mio. kr. i 2009 til 4,1 mio. kr. i 2010. Af- og nedskrivningerne er i 2009 dog påvirket af en engangsindtægt på 0,7 mio. kr. i forbindelse med salg af en domicilejendom. Såfremt der ses bort fra denne engangsindtægt er der en beskedne stigning på 0,1 mio. kr. i forhold til samme periode i 2009.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter excl. betalingen til Bankpakke I er ubetydelige. Betalingen til Bankpakke I stiger fra 14,4 mio. kr. i 2009 til 15,8 mio. kr. i 2010. Denne stigning skyldes udelukkende overtagelse af betalingsforpligtelsen vedr. de købte EBH afdelinger samt en regulering af betalingen for de første 6 måneder af Bankpakken, der blev indregnet i første halvår 2009. Sparekassens månedlige betaling til Det Private Beredskab udgør ca. 2,6 mio. kr.

### Nedskrivninger på udlån m.v.

I løbet af 2008 begyndte nedskrivningerne på udlån mv. at stige kraftigt i den finansielle sektor. Denne tendens så vi først i sparekassen i løbet af 2009, idet sparekassen ikke er eksponeret mod den spekulative del af ejendomsmarkedet. Nedskrivningerne i første halvår 2010 er i forhold til samme periode i 2009 faldet med 17,1 mio. kr. til 54,8 mio. kr.

Det ser således ud til at niveauet for nedskrivninger nåede sit højdepunkt i 2009. For hele året 2010 forventes de samlede nedskrivninger at være på et lavere niveau end i 2009.

Periodens nedskrivningsprocent er 0,6 og den akkumulerede nedskrivningsprocent er 3,8.

Faldet i nedskrivningerne skyldes primært forbedring af privatkundernes økonomi via skattereformen samt rentefald der påvirker økonomien positivt for både privat- og erhvervs-kunder.

De samlede nedskrivninger er omtrent ligeligt fordelt mellem private og erhvervs-kunder og afspejler derfor den generelle fordeling af sparekassens udlån og garantier.

Af det samlede beløb kan 1,2 mio. kr. henføres til hensættelse til tab på garantien overfor Det Private Beredskab (Bankpakke I). Renter på nedskrevne fordringer reducerer de samlede nedskrivninger med i alt 3,5 mio. kr.

### Resultat af kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder

I første halvår 2010 er der på kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder opnået et overskud på 4,4 mio. kr. hvoraf 1,2 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber.

## Balancen, samt garantier

### Udlån og garantier

I første halvår 2010 er der ikke sket store bevægelser i de samlede udlån og garantier. Sammenlignet med ultimo 2009 er udlånet steget med 88,0 mio. kr. til 6,06 mia. kr., en stigning på 1,5 %. Garantierne er faldet med 197,9 mio. kr. til 2,98 mia. kr. svarende til et fald på 6,23 %.

### Aktier og obligationer

Som forberedelse til udløb af Bankpakke I har sparekassen udstedt obligationer for i alt 1,7 mia. kr. for at være sikker på, at den nødvendige likviditet er til rådighed, hvis der skulle blive uro på likviditetsmarkedet. En meget stor del af provenuet fra de udstedte obligationer er placeret i obligationer med kort løbetid. Den samlede beholdning af obligationer stiger derfor i første halvår med hele 1,55 mia. kr. i forhold til ultimo 2009 og udgør nu ca. 3,6 mia. kr. Af obligationsbeholdningen skal 2,15 mia. kr. måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne.

Aktiebeholdningen er steget med 13,0 mio. kr. til 312,5 mio. kr. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber som DLR Kredit, PBS, SDC, Multidata Holding, PRAS, Egns-Invest, Sparinvest, Garanti Invest, Letpension m.v. i alt 257,9 mio. kr.

### Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme, hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt kr. 77,9 mio. kr. og øvrige ejendomme udgør 31,8 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 114,8 mio. kr. og 70,8 mio. kr.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

I forhold til ultimo 2009 er gælden til andre pengeinstitutter nedbragt med 666,6 mio. kr. til 439,8 mio. kr. Faldet skyldes primært en kraftig stigning i det samlede indlån og dermed mindre afhængighed af andre kreditinstitutter.

### Indlån og anden gæld

Det samlede indlån incl. puljer er i første halvår steget med hele 903,5 mio. kr. til 6,95 mia. kr., hvilket er en stigning på

15,0 %. I første halvår 2010 har sparekassen udstedt obligationer med individuel statsgaranti via en fælles låneudstedelse med andre kreditinstitutter for i alt 50,0 mio. EUR, der regnskabsteknisk indgår i posten "Indlån og anden gæld".

### Egenkapital

I forhold til ultimo 2009 er den samlede egenkapital steget med 75,1 mio. til i alt 1,36 mia. kr. Garantkapitalen er steget med 10,8 mio. kr. og den frie egenkapital er steget med 60,7 mio. kr. Ændringen i reserverne kan henføres til resultaterne og andre ændringer i kapitalforholdende i de associerede- og tilknyttede selskaber.



## Generelt

### Kunder og garanter

Sparekassen har i første halvår 2010 haft en nettotilgang på 1.120 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2010 ca. 54.100.

Sparekassen har i først halvår 2010 fået netto 187 nye garanter og har nu i alt mere end 23.600 garanter.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold - udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke, efter periodens afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på sparekassens resultat for halvåret, sparekassens aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 30/6-2010.

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf, men vurderer at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til halvårsrapporten.



### Solvens og kapitalgrundlag

Sparekassens solvensprocent udgør 17,6 og er således væsentlig højere end det individuelle solvensbehov, der pr. 30/6-2010 beregnet til 10,02%. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 7,58 %

Sparekassen skal have et kapitalgrundlag, der understøtter den aktuelle risikoprofil. Sparekassen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter standardmetoden. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Sparekassen arbejder dog med gradvist at indføre mere avancerede modeller i risikostyringen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i henhold til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har en tilstrækkelig basis-kapital, hvilket er den kapital der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Sparekassens metode til beregning af den tilstrækkelige basis-kapital tager udgangspunkt i en model udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter. Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkelig til at dække de risici, der påhviler sparekassens vægtede poster.

### Likviditet

I forbindelse med udløbet af Bankpakke I pr. 1/10-2010 er der meget fokus på likviditetssituationen i den finansielle sektor. Sparekassen har i løbet af 2009 løbende forbedret likviditeten, men i første halvår 2010 har området fået endnu

større fokus. Det er sparekassens vurdering, at forberedelserne i forbindelse med udløbet af Bankpakke I nu er afsluttet via udstedelse af obligationer med individuel statsgaranti for yderligere 500 mio. kr. primo juli 2010. Sparekassen har således udnyttet 2,2 mia. kr. af den samlede statsgaranti på 3,0 mia. kr. Det er sparekassens vurdering, at den sidste del af den af staten bevilgede ramme til udstedelse af obligationer med statsgaranti på 800 mio. kr. ikke skal udnyttes på nuværende tidspunkt.

Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på mindst 40 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiell virksomhed. Den i forvejen høje overdækning ultimo 2009 på 178,4 % er pr. 30/6-2010 forøget til 306,2%.

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

Det er endvidere sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån og sparekassens garantkapital skal kunne finansiere kundeudlåne. De samlede udlån + nedskrivninger herpå i forhold til det samlede indlån udgør 92,4 %. Såfremt garantkapitalen medregnes er tallet 83,8 % og målsætningen er således opfyldt pr. 30/6-2010.

### Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser siden halvårets afslutning.

### Forventninger til andet halvår 2010

Sparekassens ledelse forventer, at resultatet af den primære drift, vil ligge i niveauet 230 – 250 mio. kr. for hele regnskabsåret 2010, hvilket svarer til forventningerne i henhold til Årsrapporten 2009.



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2010 for koncernen - og Sparekassen Vendsyssel.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i pengeinstituttets aktiviteter og økonomiske

forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2010.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i modervirksomhedens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som modervirksomheden henholdsvis koncernen kan påvirkes af.

Vrå, den 10. august 2010

Direktionen:



Vagn Hansen



Karsten Olsen

Bestyrelsen:



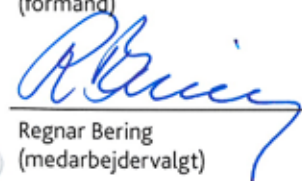
Svend Westergaard  
(formand)



Peter Have  
(næstformand)



Arne Andersen



Regnar Bering  
(medarbejdervalgt)



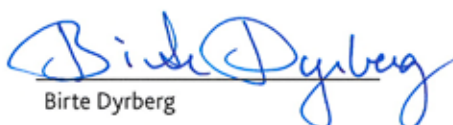
Louis Holt Christensen



Aage Hjelm Christensen



Poul Dahlgaard



Birte Dyrberg



Poul Hansen



Evald Haven



Peter Larsen



Mogens Nedergaard



Dorte Folden Skole



Hans Henrik Toft Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Søren Vad Sørensen

note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>Resultatopgørelse</b>						
4. Renteindtægter	269.265	280.692	545.688	268.784	280.478	544.546
5. Renteudgifter	93.804	122.737	212.297	94.155	123.322	213.428
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>175.461</b>	<b>157.955</b>	<b>333.391</b>	<b>174.629</b>	<b>157.156</b>	<b>331.118</b>
Udbytte af aktier m.v.	898	3.743	3.748	898	3.743	3.748
6. Gebyrer og provisionsindtægter	79.064	68.323	127.398	79.064	68.322	127.398
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.386	2.593	5.701	3.386	2.594	5.702
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>252.037</b>	<b>227.428</b>	<b>458.836</b>	<b>251.205</b>	<b>226.627</b>	<b>456.562</b>
7. Kursreguleringer	20.994	2.096	16.277	20.994	2.096	16.277
Andre driftsindtægter	163	85	-87	1.494	1.477	2.690
8. Udgifter til personale og administration	117.497	104.623	216.127	116.090	103.996	214.709
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.068	3.259	7.273	4.252	5.129	19.314
Andre driftsudgifter	15.877	14.392	30.366	15.877	14.391	30.366
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	54.831	71.884	179.203	54.831	71.884	179.203
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.443	-1.136	-11.315	3.198	-262	-847
<b>Halvårets resultat før skat</b>	<b>85.363</b>	<b>34.315</b>	<b>30.742</b>	<b>85.840</b>	<b>34.539</b>	<b>31.090</b>
Skat	21.340	10.204	9.098	21.817	10.428	9.446
<b>Halvårets resultat</b>	<b>64.023</b>	<b>24.111</b>	<b>21.644</b>	<b>64.023</b>	<b>24.111</b>	<b>21.644</b>

note

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	98.718	49.249	57.035	98.718	49.249	57.035
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	244.257	322.398	327.296	244.257	322.398	327.296
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	41.673	35.340	39.282	41.673	35.340	39.282
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.058.409	5.866.101	5.970.423	6.025.312	5.814.209	5.929.516
Obligationer til dagsværdi	1.411.250	743.547	818.166	1.411.250	743.547	818.166
Obligationer til amortiseret kostpris	2.150.053	670.738	1.188.639	2.150.053	670.738	1.188.639
Aktier m.v.	312.521	256.192	299.494	312.521	256.192	299.494
Kapitalandele i associerede virksomheder	37.440	38.983	33.925	37.440	38.983	33.925
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.256	6.605	6.011	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	134.455	47.897	55.964	134.455	47.897	55.964
Immaterielle aktiver	18.894	18.894	18.894	18.894	18.894	18.894
Grunde og bygninger i alt	109.666	115.454	109.714	185.218	196.725	185.282
Heraf						
Investeringsejendomme	31.791	25.371	31.417	70.839	61.535	70.465
Domicilejendomme	77.875	90.083	78.297	114.379	135.190	114.807
Øvrige materielle aktiver	25.666	28.088	28.046	25.666	28.088	28.046
Aktuelle skatteaktiver	0	7.002	4.902	0	6.830	4.902
Aktiver i midlertidig besiddelse	15.353	18.154	15.758	15.353	18.154	15.758
Andre aktiver	126.933	58.755	84.329	128.811	60.663	86.207
Periodeafgrænsningsposter	0	0	0	0	0	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.792.544</b>	<b>8.283.397</b>	<b>9.057.878</b>	<b>10.829.620</b>	<b>8.307.907</b>	<b>9.088.396</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>Passiver</b>						
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	439.828	943.460	1.106.381	470.319	963.870	1.130.950
Indlån og anden gæld	6.810.991	5.380.941	5.985.968	6.810.669	5.380.904	5.985.746
Indlån i puljeordninger	134.455	47.897	55.964	134.455	47.897	55.964
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.473.734	300.086	150.086	1.473.734	300.086	150.086
Aktuelle skatteforpligtelser	12.801	0	0	13.464	0	0
Andre passiver	193.031	137.403	112.342	195.061	137.663	114.299
Periodeafgrænsningsposter	4.264	4.070	4.081	4.264	4.070	4.081
<b>Gæld i alt</b>	<b>9.069.105</b>	<b>6.813.857</b>	<b>7.414.822</b>	<b>9.101.967</b>	<b>6.834.490</b>	<b>7.441.126</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til udskudt skat	2.402	212	2.402	6.616	4.089	6.616
Hensættelser til tab på garantier	41.803	41.676	36.714	41.803	41.676	36.714
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>44.205</b>	<b>41.888</b>	<b>39.116</b>	<b>48.419</b>	<b>45.765</b>	<b>43.330</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>321.447</b>	<b>87.462</b>	<b>321.252</b>	<b>321.447</b>	<b>87.462</b>	<b>321.252</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	714.972	759.249	704.213	714.972	759.249	704.213
Akkumulerede værdiændringer	400	400	400	400	400	400
Lovpligtige reserver	8.370	4.150	4.744	5.318	1.246	2.488
Overført overskud eller underskud	634.045	576.391	573.331	637.097	579.295	575.587
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.357.786</b>	<b>1.340.190</b>	<b>1.282.688</b>	<b>1.357.786</b>	<b>1.340.190</b>	<b>1.282.688</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>10.792.544</b>	<b>8.283.397</b>	<b>9.057.878</b>	<b>10.829.620</b>	<b>8.307.907</b>	<b>9.088.396</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>Egenkapital</b>						
<b>Garantkapital</b>						
Garantkapital primo	704.213	773.715	773.715	704.213	773.715	773.715
Tilgang i årets løb	69.063	82.171	169.237	69.063	82.171	169.237
Afgang i årets løb	58.304	96.637	238.739	58.304	96.637	238.739
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>714.972</b>	<b>759.249</b>	<b>704.213</b>	<b>714.972</b>	<b>759.249</b>	<b>704.213</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>						
Opskrivningshenlæggelser primo	400	400	400	400	400	400
Tilbageført ifbm. fusion	0	0	0	0	0	0
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>						
Lovpligtig reserve primo	4.744	3.634	3.634	2.488	1.402	1.402
Henlagt af årets resultat	3.309	515	1.110	2.513	-156	1.085
Andre reguleringer	317	0	0	317	0	0
<b>Lovpligtig reserver ultimo</b>	<b>8.370</b>	<b>4.150</b>	<b>4.744</b>	<b>5.318</b>	<b>1.246</b>	<b>2.488</b>
<b>Overført overskud</b>						
Overført overskud primo	573.331	552.795	552.796	575.587	555.028	555.028
Overført af årets resultat	64.023	23.596	20.535	64.023	24.267	20.559
Tilbageførsel af reserver vedr. fusion	0	0	0	0	0	0
Henlagt til reserver	-3.309	0	0	-2.513	0	0
Overført til Ulsted Sparekasse's Fond	0	0	0	0	0	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>634.045</b>	<b>576.391</b>	<b>573.331</b>	<b>637.097</b>	<b>579.295</b>	<b>575.587</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.357.786</b>	<b>1.340.190</b>	<b>1.282.688</b>	<b>1.357.786</b>	<b>1.340.190</b>	<b>1.282.688</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til årsrapporten 2009.

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

Sparekassen er eksponeret overfor forskellige typer af risici. De primære risici er kreditrisikoen på sparekassens udlån samt markedsrisici: renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, likviditetsrisiko og ejendomsrisiko. Efterfølgende beskrives sparekassens kreditrisici, de forskellige markedsrisici samt operationelle risici.

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

Ved markedsrisici er det ændringer i sparekassens aktiver og passiver som følge af forandringer i markedsforholdene, der vurderes. Ved likviditetsrisici er det sparekassens evne til at leve op til sine betalingsforpligtelser under sparekassens likviditetsberedskab, der vurderes. De operationelle risici omfatter risikoen for, at sparekassen kan lide økonomisk 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 overvågning vidererapporteres til sparekassens direktions og bestyrelse.

Pengeinstitutterne skal, i henhold til kapitaldækningsreglerne, offentliggøre visse risikoplysninger (de såkaldte Søjle III-oplysninger). Denne halvårsrapport og den seneste offentliggjorte årsrapport for 2009 indeholder nogle af disse oplysninger, mens de samlede oplysninger er offentliggjort i en risikorapport på sparekassens hjemmeside [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk).

### Kreditrisiko

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

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

### Kreditrisiko på ikke finansielle modparter

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

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

### Kreditpolitik

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

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

Al kreditgivning beror på en tilbundsående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvendes ikke kreditscore-modeller.

### Opfølgning og styring

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

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

### Svage engagementer

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

I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbe-

løbene. For yderligere definition henvises til "Intern risiko" nedenfor.

### Risikospredning

Branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten nedenfor.

Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret overfor branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 30. juni 2010 i alt 155,9 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration udgør også en betydelig andel ud af den samlede balance.

Dette er fordelt på en del kommanditistselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv, samt nogle formuende kommanditister som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtigelser.

### Store engagementer

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

Pr. 30/6-2010 har sparekassen kun to engagementer der hver især udgør mere end 10 % af sparekassens basiskapital.

### Intern risiko

Nedskrivningsreglerne i henhold til § 51 -§ 54 i Bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer på værdiforringelse betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko beregnet ud fra det enkelte engagements størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder og en forsigtigt

#### Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier:

	30.06.2010		31.12.2009	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,7</b>	<b>154,2</b>	<b>2,2</b>	<b>205,9</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt og skovbrug	18,5	1.673,5	17,3	1.585,9
Fiskeri	0,4	38,1	0,6	53,3
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	6,3	568,4	5,9	546,3
Bygge- og anlægsvirksomhed	5,9	535,6	6,2	561,2
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,6	592,5	6,8	622,7
Transport, post og telefon	1,8	161,6	1,9	168,5
Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed	2,4	219,5	2,5	231,9
Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	10,6	961,0	10,4	940,1
Øvrige erhverv	4,7	425,3	5,3	482,7
<b>Erhverv i alt</b>	<b>57,2</b>	<b>5.175,4</b>	<b>56,5</b>	<b>5.192,7</b>
Private	41,1	3.705,2	41,3	3.785,4
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>9.034,8</b>	<b>100,0</b>	<b>9.184,0</b>



vurderet fremtidig betalingsevne.

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

Den interne kreditrisiko på nedskrivnings- og svage engagementer betegner vi merrisiko, og svarer til det beløb der i opgørelsen af det individuelle solvensbehov reserveres til kreditrisiko. Ultimo første halvår 2010 udgør merrisikoen 796,8 mio. kr. Dette beløb indeholder resultatet af en stresstest på sparekassens samlede udlån og garantier samt en kapitalreservation til kunder med finansielle problemer. Endvidere er der indregnet 50,2 mio. kr. for at imødekomme den branchemæssige risiko på landbrugssegmentet.

Den samlede korrektivkonto udgør 361,1 mio. kr. ved udgangen af første halvår 2010, og der er således afsat i alt 1.157,9 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugssegmentet udgør den samlede korrektivkonto og

merrisiko ultimo første halvår 2010 hhv. 75,2 og 272,8 mio. kr., hvilket svarer til 20,3 % af de samlede udlån og garantier til segmentet.

### Nedskrivninger

For yderligere oplysning vedr. forudsætningerne for nedskrivningsberegninger henvises til afsnittet i "Anvendt regnskabspraksis" i Årsrapporten 2009.

### Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig, som følge af ændringer i markedsforholdene. I sparekassens markedsrisiko indgår renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

I sparekassen fastlægger bestyrelsen de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

#### De samlede nedskrivninger og hensættelser i Sparekassen Vendsyssel er pr. 30/6-2010 fordelt således:

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning / hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevisse nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>154,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00</b>
Landbrug, jagt og skovbrug	1.718,0	73,6	0,8	4,33
Fiskeri	38,1	0,0	0,0	0,00
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker "	584,4	9,8	1,4	1,91
Bygge- og anlæg	560,1	24,9	3,4	5,05
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	616,5	27,9	2,4	4,93
Transport, post og telefon	187,0	20,6	0,2	11,14
"Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed *	248,8	50,7	0,6	20,61
"Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice "	990,0	24,6	1,0	2,59
Øvrige erhverv	474,5	35,4	1,1	7,68
Private	3.824,4	81,1	1,6	2,16
<b>I alt</b>	<b>9.395,9</b>	<b>348,6</b>	<b>12,5</b>	<b>3,84</b>

\* Af de samlede nedskrivninger og hensættelser til "Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed" udgør hensættelser til forpligtelser i forbindelse med Bankpakke I i alt 27,6 mio. kr.

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

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

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



### Renterisiko

Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét procentpoint.

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

Sparekassens samlede renterisiko udgør -12,6 mio. kr. svarende til -0,9 % af kernekapitalen efter fradrag.

I opgørelsen af den samlede renterisiko på obligationer på 26,4 mio. kr. kan 11,3 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris, som dermed ikke direkte påvirker driften som kursregulering.

Sparekassens renterisiko styres i dagligdagen af likviditetsafdelingen. Økonomiafdelingen rapporterer månedligt om renterisikoens sammensætning til sparekassens bestyrelse og direktion.

### Risici på ejendomsporteføljen (indirekte renterisiko)

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

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

### Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risiko i valutamarkedet for egen regning.

Sparekassens samlede valutaposition udgør 46,1 mio. kr. svarende til 3,0 % af kernekapitalen efter fradrag.

### Aktierisiko

Sparekassen investerer en mindre del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Sparekassens aktiebeholdning omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger med kursværdi i alt 57,5 mio. kr. Derudover har sparekassen unoterede aktier i en række sektorselskaber (DLR Kredit, PRAS, Sparinvest Holding, Egnsinvest Holding m.fl.) for i alt 255,0 kr. Disse unoterede aktier anses for værende udenfor handelsbeholdningen.

De samlede kursgevinster på aktier i første halvår 2010 var 5,4 mio. kr. mod et kurstab på 8,4 mio. kr. i 2009.

### Likviditetsrisiko

Sparekassens finansiering sker via dels indlån, garantkapital fra kunder og sparekassens egenkapital og dels via pengemarkedet.

Kapitalfremskaffelse på pengemarkedet sker via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og efterstillet kapital i såvel DKK og EUR.

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere betalingsforpligtelser.

Sparekassen har via Bankpakke II fået garantitilsagn på 3,0

mia. kr. fra Finansiell Stabilitet. Sparekassen har således muligheden for at optage lån med op til 3 års løbetid under dette garantitilsagn.

Det er af bestyrelsen besluttet, at sparekassen skal have en likviditetsoverdækning på mindst 40% i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiell virksomhed. Sparekassen har ultimo første halvår 2010 en likviditetsoverdækning på 306,2 %.

Direktionen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.



## Operationelle risici

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

De interne procedurer er baseret på skriftlige 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 sparekassens ledelse, herunder vurderes om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen. Skandinavisk Data Center A/S (SDC) er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

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

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006
Netto renteindtægter	175.461	157.955	117.268	95.544	86.875
Netto rente- og gebyrindtægter	252.037	227.428	179.079	151.909	133.655
Kursreguleringer	20.994	2.096	-26.490	13.129	-5.783
Andre driftsindtægter	163	85	468	463	328
Udgifter til personale og administration	117.497	104.623	97.144	86.017	73.761
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	4.068	3.259	3.831	3.432	3.837
Andre driftsudgifter	15.877	14.392	132	310	128
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	15.827	14.361	0	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	54.831	71.884	1.185	-2.338	-1.358
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	4.443	-1.136	3.025	0	0
Ordinært halvårs resultat før skat	85.363	34.315	53.790	78.081	51.833
Skat	21.340	10.204	12.388	15.174	8.007
<b>Halvårets resultat</b>	<b>64.023</b>	<b>24.111</b>	<b>41.402</b>	<b>62.909</b>	<b>43.826</b>

	Koncernen	
	30.06.2010	30.06.2009
Netto renteindtægter	174.629	157.156
Netto rente- og gebyrindtægter	251.205	226.627
Kursreguleringer	20.994	2.096
Andre driftsindtægter	1.494	1.477
Udgifter til personale og administration	116.090	103.996
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	4.252	5.129
Andre driftsudgifter	15.877	14.391
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	15.827	14.361
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	54.831	71.884
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	3.198	-262
Ordinært halvårs resultat før skat	85.840	34.539
Skat	21.817	10.428
<b>Halvårets resultat</b>	<b>64.023</b>	<b>24.111</b>

Da koncernregnskab første gang er udarbejdet ultimo 2008 er der ikke sammenligningstal 5 år tilbage.

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	342.975	371.647	290.089	107.731	59.258
Udlån	6.100.082	5.901.441	5.473.571	4.457.446	3.376.986
Beholdning af værdipapirer	3.873.825	1.670.477	1.608.057	1.321.311	1.138.102
Materielle aktiver	135.331	143.542	133.032	133.990	118.545
Andre aktiver	126.933	58.755	180.988	83.398	27.699
<b>Aktiver i alt</b>	<b>10.792.544</b>	<b>8.283.397</b>	<b>7.806.762</b>	<b>6.196.300</b>	<b>4.798.015</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	439.828	943.460	1.790.539	1.009.836	648.236
Indlån incl. puljer	6.945.447	5.428.838	3.986.962	3.305.955	2.990.670
Andre passiver	193.031	137.403	265.782	177.397	71.355
Egenkapital	1.357.786	1.340.190	1.518.968	1.467.242	1.076.362
<b>Passiver i alt</b>	<b>10.792.544</b>	<b>8.283.397</b>	<b>7.806.762</b>	<b>6.196.300</b>	<b>4.798.015</b>
<b>Eventual forpligtelser</b>					
Garantier mv.	2.976.431	2.913.037	3.619.349	3.539.461	2.604.523
Uigenkaldelige kredittilsagn	30.000	30.058			

Balance forts.	Koncernen	
	30.06.2010	30.06.2009
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	342.975	371.647
Udlån	6.066.984	5.849.549
Beholdning af værdipapirer	3.873.825	1.670.477
Materielle aktiver	210.883	224.813
Andre aktiver	128.811	60.663
Aktiver i alt	10.829.620	8.307.907
<b>Passiver</b>		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	470.319	963.870
Indlån incl. puljer	6.945.124	5.428.801
Andre passiver	195.061	137.663
Egenkapital	1.357.786	1.340.190
Passiver i alt	10.829.620	8.283.397
<b>Eventual forpligtelser</b>		
Garantier mv.	2.957.057	2.904.532
Uigenkaldelige kredittilsagn	30.000	30.058

Da koncernregnskab første gang er udarbejdet ultimo 2008 er der ikke sammenligningstal 5 år tilbage.

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006
Solvensprocent	pct.	17,6	16,8	17,8	18,0	15,8
Kernekapitalprocent	pct.	17,1	16,1	17,0	17,1	16,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	6,5	2,6	3,5	5,8	5,7
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,8	1,8	2,7	4,7	4,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,44	1,18	1,50	1,89	1,60
Renterisiko	pct.	-0,9	4,0	3,4	3,5	4,7
Valutaposition	pct.	3,0	11,0	16,2	17,3	3,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	92,4	111,7	139,5	137,9	116,5
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,5	4,4	3,6	3,0	3,1
Periodens udlånsvækst	pct.	1,5	2,9	4,2	15,1	20,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	306,2	149,1	93,4	70,4	80,1
Summen af store engagementer	pct.	26,9	16,0	33,3	15,5	24,1
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,6	0,8	0,0	0,0	0,1

		Koncernen	
		30.06.2010	30.06.2009
Solvensprocent	pct.	17,6	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	17,0	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	6,5	2,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,8	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,45	1,18
Renterisiko	pct.	-0,9	4,0
Valutaposition	pct.	3,0	11,0
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	92,0	110,7
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,5	4,4
Periodens udlånsvækst	pct.	1,6	2,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	305,6	148,7
Summen af store engagementer	pct.	26,9	16,0
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,6	0,8

Da koncernregnskab første gang er udarbejdet ultimo 2008 er der ikke sammenligningstal 5 år tilbage

## Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>4. Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.737	9.105	15.467	3.736	9.105	15.467
Udlån og andre tilgodehavender	218.491	242.305	465.738	218.011	242.091	464.597
Obligationer	47.036	29.282	64.172	47.036	29.282	64.172
Øvrige renteindtægter	1	0	311	1	0	310
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>269.265</b>	<b>280.692</b>	<b>545.688</b>	<b>268.784</b>	<b>280.478</b>	<b>544.546</b>
<b>5. Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker	5.610	21.322	29.490	5.961	21.901	30.658
Indlån og anden gæld	59.874	76.547	136.080	59.874	76.541	136.030
Udstedte obligationer	5.024	6.850	9.424	5.024	6.850	9.424
Efterstillede kapitalindskud	12.416	1.858	9.135	12.416	1.858	9.135
Garantikapital	10.880	16.153	28.138	10.880	16.153	28.138
Øvrige renteudgifter	0	7	30	0	19	43
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>93.804</b>	<b>122.737</b>	<b>212.297</b>	<b>94.155</b>	<b>123.322</b>	<b>213.428</b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>						
Værdipapirhandel og depoter	9.889	8.088	17.211	9.889	8.088	17.211
Betalingsformidling	1.444	1.058	2.297	1.444	1.058	2.297
Lånesagsgebyrer	8.609	5.943	13.386	8.609	5.943	13.386
Garantiprovision	18.212	16.508	35.621	18.212	16.508	35.621
Øvrige gebyrer og provisioner	40.910	36.726	58.883	40.910	36.725	58.883
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>79.064</b>	<b>68.323</b>	<b>127.398</b>	<b>79.064</b>	<b>68.322</b>	<b>127.398</b>



Note forts.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>7. Kursreguleringer</b>						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2.391	3.007	5.555	2.391	3.007	5.555
Obligationer	7.806	7.154	5.439	7.806	7.154	5.439
Aktier m.v.	5.381	-8.447	7.217	5.381	-8.447	7.217
Investeringsejendomme	301	0	-5.200	301	0	-5.200
Valuta	4.817	349	3.530	4.817	349	3.530
Valuta-,rente-,aktie-,råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	298	33	-264	298	33	-264
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.419	4.607	11.927	5.419	4.607	11.927
Indlån i puljeordninger	-5.419	-4.607	-11.927	-5.419	-4.607	-11.927
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>20.994</b>	<b>2.096</b>	<b>16.277</b>	<b>20.994</b>	<b>2.096</b>	<b>16.277</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>						
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.</b>						
Direktion	3.686	3.725	7.439	3.686	3.725	7.439
Bestyrelse	825	794	1.582	825	794	1.630
<b>I alt</b>	<b>4.511</b>	<b>4.519</b>	<b>9.021</b>	<b>4.511</b>	<b>4.519</b>	<b>9.069</b>
Personale udgifter						
Lønninger	56.817	51.335	104.731	56.817	51.335	104.731
Pensioner	6.606	5.978	12.591	6.606	5.978	12.591
Udgifter til social sikring	6.895	6.170	12.218	6.895	6.170	12.218
<b>Personaleudgifter I alt</b>	<b>70.318</b>	<b>63.483</b>	<b>129.540</b>	<b>70.318</b>	<b>63.483</b>	<b>129.540</b>
Øvrige Administrationsudgifter	42.668	36.621	77.566	41.261	35.994	76.100
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>117.497</b>	<b>104.623</b>	<b>216.127</b>	<b>116.090</b>	<b>103.996</b>	<b>214.709</b>

## Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>9. Nedskrivninger</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Individuelle nedskrivninger primo	258.304	105.437	105.437	258.304	105.437	105.437
Nye nedskrivninger i perioden løb	66.902	56.440	173.829	66.902	56.440	173.829
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	12.337	478	12.021	12.337	478	12.021
Endelig tabt	6.061	2.236	8.941	6.061	2.236	8.941
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>306.808</b>	<b>159.163</b>	<b>258.304</b>	<b>306.808</b>	<b>159.163</b>	<b>258.304</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>						
Gruppevise nedskrivninger primo	13.726	3.728	3.728	13.726	3.728	3.728
Nye nedskrivninger i perioden	1.660	786	11.374	1.660	786	11.374
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	2.896	1.871	1.376	2.896	1.871	1.376
<b>Gruppe nedskrivninger på udlån</b>	<b>12.490</b>	<b>2.643</b>	<b>13.726</b>	<b>12.490</b>	<b>2.643</b>	<b>13.726</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>319.298</b>	<b>161.806</b>	<b>272.030</b>	<b>319.298</b>	<b>161.806</b>	<b>272.030</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>						
Individuelle hensættelser primo	36.714	22.285	22.285	36.714	22.285	22.285
Nye hensættelser i perioden	8.944	19.391	28.852	8.944	19.391	28.852
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	3.855	0	14.423	3.855	0	14.423
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>41.803</b>	<b>41.676</b>	<b>36.714</b>	<b>41.803</b>	<b>41.676</b>	<b>36.714</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>41.803</b>	<b>41.676</b>	<b>36.714</b>	<b>41.803</b>	<b>41.676</b>	<b>36.714</b>
<b>Nedskrivninger / hensættelser i alt</b>	<b>361.101</b>	<b>203.482</b>	<b>308.744</b>	<b>361.101</b>	<b>203.482</b>	<b>308.744</b>

Note 9 forts.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
Nedskrivninger i perioden	-68.562	-57.226	-185.203	-68.562	-57.226	-185.203
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-94	-183	-1.141	-94	-183	-1.141
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	15.233	2.349	13.397	15.233	2.349	13.397
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.706	2.567	8.478	3.706	2.567	8.478
heraf renter på nedskrevne fordringer	3.467	2.237	8.025	3.467	2.237	8.025
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-25		-305	-25		-305
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-49.742</b>	<b>-52.493</b>	<b>-164.774</b>	<b>-49.742</b>	<b>-52.493</b>	<b>-164.774</b>
Hensat til tab på garantier i perioden	-8.944	-19.391	-28.852	-8.944	-19.391	-28.852
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	3.855	0	14.423	3.855	0	14.423
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-5.089</b>	<b>-19.391</b>	<b>-14.429</b>	<b>-5.089</b>	<b>-19.391</b>	<b>-14.429</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-54.831</b>	<b>-71.884</b>	<b>-179.203</b>	<b>-54.831</b>	<b>-71.884</b>	<b>-179.203</b>

## Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009	30.06.2010	30.06.2009	31.12.2009
<b>10. Relativ fordeling af udlån og garantier (%)</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,7</b>	<b>2,5</b>	<b>2,2</b>	<b>1,7</b>	<b>2,6</b>	<b>2,3</b>
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug	18,5	15,0	17,3	18,6	15,1	17,4
Fiskeri	0,4	0,5	0,6	0,4	0,5	0,6
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	6,3	3,9	5,9	6,4	3,9	6,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	5,9	4,3	6,1	6,0	4,3	6,1
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,6	6,1	6,8	6,7	6,2	6,8
Transport, post og telefon	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8	1,8
Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed	2,4	2,5	2,5	2,4	2,5	2,5
Ejendomsadministration og handel, forretningservice	10,6	12,4	10,2	10,0	12,0	9,8
Øvrige erhverv	4,7	11,6	5,3	4,7	11,6	5,3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>57,2</b>	<b>58,1</b>	<b>56,5</b>	<b>57,1</b>	<b>57,9</b>	<b>56,3</b>
<b>Private</b>	<b>41,1</b>	<b>39,4</b>	<b>41,3</b>	<b>41,2</b>	<b>39,5</b>	<b>41,4</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Hovedkontor**

Østergade 15  
9760 Vrå  
Tlf. 82 22 90 00  
E-mail: vraa@sparv.dk

**Brovst**

Stationsvej 8  
9460 Brovst  
Tlf. 82 22 94 60  
E-mail: brovst@sparv.dk

**Brønderslev**

Albani Plads 1  
9700 Brønderslev  
Tlf. 82 22 97 00  
E-Mail: broenderslev@sparv.dk

**Fjerritslev**

Søndergade 13  
9690 Fjerritslev  
Tlf. 82 22 96 90  
E-mail: fjerritslev@sparv.dk

**Frederikshavn**

Parallelvej 23  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 82 22 99 00  
E-mail: frederikshavn@sparv.dk

**Frederikshavn Vestby**

Maigårdsvej 2F  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 82 22 93 30  
E-mail: vestby@sparv.dk

**Halvrimmen**

Aalborgvej 8, Halvrimmen  
9460 Brovst  
Tlf. 82 22 91 00  
E-mail: halvrimmen@sparv.dk

**Hirtshals**

Jyllandsgade 14  
9850 Hirtshals  
Tlf. 82 22 98 50  
E-mail: hirtshals@sparv.dk

**Hjørring**

Brinck Seidelins Gade 10  
9800 Hjørring  
Tlf. 82 22 98 00  
E-mail: hjoerring@sparv.dk

**Hou**

Brogade 20, Hou  
9370 Hals  
Tlf. 98 25 34 11  
E-mail: ulsted@sparv.dk

**Hundelev**

Vennebjergvej 7, Hundelev  
9800 Hjørring  
Tlf. 82 22 90 66  
E-mail: hundelelev@sparv.dk

**Hørby**

Hjørringvej 105, Hørby  
9300 Sæby  
Tlf. 82 22 92 33  
E-mail: hoerby@sparv.dk

**Jerslev**

Voldgade 11  
9740 Jerslev J  
Tlf. 82 22 97 40  
E-mail: jerslev@sparv.dk

**Klokkerholm**

Borgergade 19, Klokkerholm  
9320 Hjallerup  
Tlf. 82 22 93 20  
E-mail: klokkerholm@sparv.dk

**København**

Gammel Strand 42,<sup>1</sup>  
1202 København K  
Tlf. 82 22 98 88  
E-mail: koebenhavn@sparv.dk

**Lønstrup**

Strandvejen 62, Lønstrup  
9800 Hjørring  
Tlf. 82 22 92 66  
E-mail: loenstrup@sparv.dk

**Poulstrup**

Hovedgaden 73, Poulstrup  
9760 Vrå  
Tlf. 98 98 81 00  
E-mail: poulstrup@sparv.dk

**Serritslev**

Syrenvej 21, Serritslev  
9700 Brønderslev  
Tlf. 98 83 73 55  
E-mail: serritslev@sparv.dk

**Sindal**

Nørre Torv 11  
9870 Sindal  
Tlf. 82 22 98 70  
E-mail: sindal@sparv.dk

**Skagen**

Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen  
Tlf. 82 22 99 90  
E-mail: skagen@sparv.dk

**Skovsgård**

Hovedgaden 19, Skovsgård  
9460 Brovst  
Tlf. 82 22 94 70  
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
Tlf. 82 22 93 00  
E-mail: saeby@sparv.dk

**Tranum**

Tranhøj 3, Tranum  
9460 Brovst  
Tlf. 98 23 51 44  
E-mail: tranum@sparv.dk

**Ulsted**

Jyllensgade 14, Ulsted  
9370 Hals  
Tlf. 82 22 93 70  
E-mail: ulsted@sparv.dk

**Aabybro**

Østergade 27  
9440 Aabybro  
tlf. 82 22 94 40  
E-mail: aabybro@sparv.dk

