



Halvårsrapport 2011



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



SPAREKASSEN
Vendsyssel

www.sparv.dk



Indhold

Ledelsesberetning	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	4
Koncernregnskab	6
Resultatopgørelsen	6
Netto rente- og gebyrindtægter	6
Kursreguleringer	6
Udgifter til personale og administration	6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6
Andre driftsudgifter	6
Nedskrivninger på udlån mv.	7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7
Balancen og garantier	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
Generelt	7
Kunder og garanter	7
Usikkerhed ved indregning og måling	7
Solvens- og kapitalgrundlag	8
Likviditet	8
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning	8
Forventninger til andet halvår 2011	8
Ledelsespåtegning	9
Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2011	10
Balance pr. 30. juni 2011, Aktiver	11
Balance pr. 30. juni 2011, Passiver	12
Egenkapitalforklaring	13
Note 1 – Anvendt regnskabspraksis	14
Note 2 – Finansielle risici og politikker samt mål for styring af finansielle risici	15
Note 3 – 5 års hovedtal	20
Note 4 –10	24
Sparekassens afdelinger	29

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og mission

Sparekassen Vendsyssel er en stærk lokalforankret garant sparekasse, som har sit primære virke i Vendsyssel og Han Herred. Sparekassen har til formål at tilbyde privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs kunder en optimal løsning på deres samlede finansielle behov. Sparekassen tilbyder derfor også konkurrencedygtige løsninger og produkter inden for bolig, forsikring, pension og investering.

Historie

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. I 2008 blev Ulsted Sparekasse lagt sammen med Sparekassen Vendsyssel. I 2009 overtog sparekassen 4 afdelinger fra det daværende EBH Bank under afvikling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tilfredsstillende resultat

Sparekassen Vendsyssel kan for første halvår 2011 fremlægge et resultat før skat på 54,3 mio. kr., der efter omstændighederne betegnes som et tilfredsstillende resultat. Resultatet er opnået i en periode, hvor der fortsat er uro i verdensøkonomien. Uroen i mellemøsten har medført stigende oliepriser og dermed større omkostninger for såvel private som erhvervs livet. I Danmark har vi oplevet flere krakkede banker med store omkostninger til følge for resten af banksektoren. Landbruget har været økonomisk presset de seneste år, men der er dog lys forude og begyndende indtjeningsforbedringer i store dele af branchen.

Nedskrivninger på udlån mv. er på niveau med 2010 og dermed stadig markant over niveauet fra før finanskrisen.

Resultatet af den primære drift, dvs. resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer og skat, udgør 121,8 mio. kr. Sammenlignet med første halvår 2010 er der en tilbagegang på 8,8 mio. kr. svarende til 6,8 %.

Sparekassens resultat for første halvår 2011 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Netto rente- og gebyrindtægter	249.121	252.037	227.428
Andre driftsindtægter	229	163	85
Udgifter til personale og administration	123.158	117.497	104.623
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.401	4.068	3.259
Primær drift	121.791	130.635	119.631
Kursreguleringer	4.453	20.994	2.096
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	1.977	4.443	-1.136
Andre driftsudgifter ekskl. Bankpakke I/ Indskydergarantifondtab	0	50	30
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	55.145	53.669	62.060
Resultat før udgifter til Bankpakke I/Indskydergarantifondtab	73.076	102.353	58.501
Udgift til statsgaranti jf. Bankpakke I/ Indskydergarantifondtab	18.778	15.827	14.361
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	1.162	9.825
Resultat før skat	54.298	85.363	34.315
Skat af halvårets resultat	9.834	21.341	10.204
Halvårets resultat	44.464	64.023	24.111

Sparekassens resultat af den primære drift er på det forventede niveau ifølge Årsrapporten 2010.

Tilbagegangen i den primære drift skyldes dels et mindre fald i nettorente- og gebyrindtægterne primært pga. en meget lav aktivitet på realkreditområdet, dels øgede omkostninger til personale og administration som følge af overenskomstmæssige lønreguleringer, stigende lønsumsafgifter samt nyansættelser af medarbejdere. De øvrige administrationsomkostninger falder marginalt.

Resultatet for første halvår 2011 er endvidere påvirket af store ekstraordinære indbetalinger til Indskydergarantifonden som følge af konkurserne i Amagerbanken samt Fjordbank Mors. Sparekassens andel af pengeinstitutsektorens samlede udgift hertil udgør i alt 18,8 mio. kr.

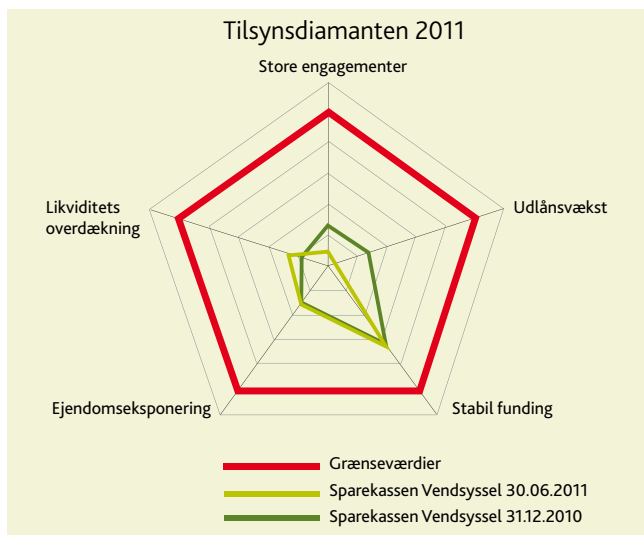
Den daværende Morsø Bank overtog i efteråret 2008 Sparekassen Spar Mors. I den forbindelse blev der, med Nykredit som arrangør, udstedt i alt 120 mio. kr. i kapitalbeviser for at styrke basiskapitalen i Morsø Bank. Sparekassen Vendsyssel købte for 7,5 mio. kr. af denne udstedelse. I december 2009 blev ordningen omstruktureret, hvorved en del af kapitalbeviserne blev konverteret til obligationer og aktier. I efteråret 2010 fusionerede Morsø Sparekasse og Morsø Bank og dannede Fjordbank Mors. Sparekassen Vendsyssels driftsresultat i første halvår 2011 er påvirket negativt jf. ovenstående. Tabet udgør 2,2 mio. kr. i nedskrivninger på udlån mv. samt negative kursreguleringer på 4,4 mio. kr. på obligationer og 0,4 mio. kr. på aktier.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 213,4 %.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har ved brev til pengeinstitutterne i juni 2010 oplyst om fem pejlemærker for risici, den såkaldte Tilsynsdiamant, som pengeinstitutterne fra ultimo 2012 bør ligge indenfor.

Figuren viser de grænseværdier som Finanstilsynet har fastlagt samt Sparekassen Vendsyssels placering inden for de enkelte områder pr. 31/12-2010 og 30/6-2011. Figuren viser tydeligt Sparekassen Vendsyssels styrke, idet vi på alle områder har god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne.



Sparekassens samlede egenkapital er i forhold til 30/6-2010 forøget med 90,3 mio. kr. til 1,45 mia. kr. Af den samlede egenkapital pr. 30/6-2011 udgør garantkapitalen 745,9 mio. kr. svarende til 51,5 %.

Pr. 30.06.2011 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.003	2,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	5,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	8,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	8,0
Afviklingselskabet til sikring af finansiel stabilitet A/S	55.000	7,4
	236.628	31,7
24.519 øvrige garantanter med maksimalt tkr. 250 hver	509.236	68,3
Samlet garantkapital 30/6-2011	745.864	100,0

Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, udover moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. I Årsrapporten 2010 er de associerede selskaber Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S første gang pro rata konsolideret i koncernregnskabet med 25 %. Sammenligningstallene på koncernniveau i denne halvårsrapport pr. 30/6-2011 er således tilpasset denne ændring.



Ejendomsselskabet Vendsyssel ejer og driver en del af de ejendomme som sparekassen anvender som domicilejendomme. Herudover kommer en betydelig indtægt fra udlejning af en investeringsejendom til en uafhængig part. Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S udøver ejendomsfinansiering.

Der er ikke væsentlige transaktioner mellem sparekassen og de øvrige selskaber i koncernen udover husleje og renter på ind- og udlån.

Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne falder i første halvår samlet set med 1,2 % fra 252,0 mio. kr. i 2010 til 249,1 mio. kr. i 2011.

Nettorenterne falder med 0,7 % som følge af et øget pres på rentemarginalen. Gebyr- og provisionsindtægterne falder med 1,4 % primært pga. lavere aktivitet på realkreditområdet.

Kursreguleringer

Sparekassen har i første halvår 2011 haft positive kursreguleringer på i alt 4,5 mio. kr., hvilket, i sammenligning med 21,0 mio. kr. i samme periode 2010, er en væsentlig tilbagegang. Det er primært obligationsbeholdningen, der er årsag til udviklingen. I første halvår 2010 var der positive kursreguleringer på 10,2 mio. kr. på obligationerne, hvorimod der i første halvår 2011 var negative kursreguleringer på obligationerne på 14,1 mio. kr. Aktierne bidrager positivt med 19,1 mio. kr. Af den samlede kursregulering på aktierne kan 20,9 mio. kr. henføres til beholdningen af anlægsaktier, hvoraf størstedelen af kursreguleringen har baggrund i fusionen mellem EgnsINVEST og Sparinvest.

Kursreguleringer på valuta udgør -0,5 mio. kr.

Sparekassens beholdning af obligationer, der værdiansættes til amortiseret kostpris, i alt 1,84 mia. kr., skal beholdes til udløb og er derfor ikke kursreguleret over driften i perioden.

Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 123,2 mio. kr. mod 117,5 mio. kr. i 2010. Stigningen på 4,8 % skyldes primært nyansættelser, stigende lønsumsafgifter, overenskomstmæssige lønreguleringer samt generelle prisstigninger.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver i første halvår stiger fra 4,1 mio. kr. i 2010 til 4,4 mio. kr. i 2011.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter på i alt 18,8 mio. kr. består udelukkende af de ekstraordinære betalinger til Indskydergarantifonden som følge af konkurserne i Amagerbanken og Fjordbank Mors på hhv. 11,7 mio. kr og 7,1 mio. kr.

I første halvår 2010 udgjorde andre driftsudgifter i alt 15,9 mio. kr., hvilket var betalingen for deltagelse i Bankpakke I, hvorfor posterne ikke er direkte sammenlignelige.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør i første halvår 2011 i alt 55,1 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode i 2010 og svarer til det budgetterede for perioden.

De samlede nedskrivninger i 2011 forventes at være på niveau med nedskrivningerne i 2010.

Periodens nedskrivningsprocent er 0,6, og den akkumulerede nedskrivningsprocent er 3,7.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I første halvår 2011 er der opnået et overskud på 2,0 mio. kr. på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder, hvoraf 1,0 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber.

Balancen og garantier**Udlån og garantier**

I første halvår 2011 er der sket en beskeden og kontrolleret udlånsvækst på i alt 97,1 mio. kr. til 6,39 mia. kr. De samlede garantier falder med 185,1 mio. kr. til 2,35 mia. kr. Det samlede niveau for udlån og garantier er på 8,7 mia. kr. og er derfor stort set uændret i forhold til ultimo 2010.

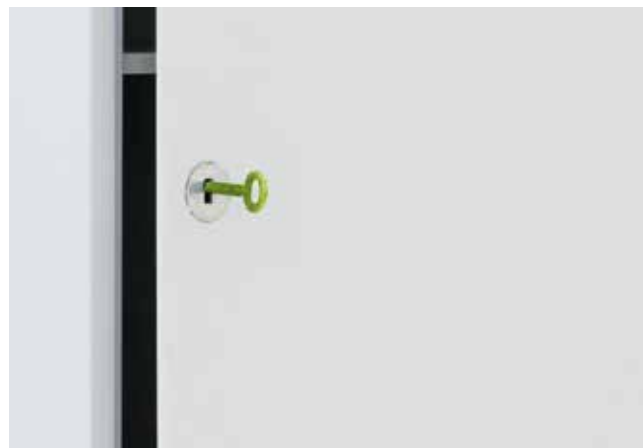
Aktier og obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 2,79 mia. kr., hvilket er en reduktion på 679 mio. kr. i forhold til ultimo 2010. Af den samlede obligationsbeholdning skal 1,84 mia. kr. måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne.

Aktiebeholdningen er steget med 28,4 mio. kr. til 351,5 mio. kr., hvilket primært skyldes opkøb og kursreguleringer i forbindelse med fusionen mellem EgnsINVEST og Sparinvest. Kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit, PBS, SDC, Multidata Holding, PRAS, EgnsINVEST, Sparinvest, Garanti Invest, Letpension mv., udgør i alt 298,5 mio. kr. af aktiebeholdningen.

Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 77,8 mio. kr., og øvrige ejendomme udgør 27,8 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 103,4 mio. kr. og 67,4 mio. kr.

**Gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

I forhold til ultimo 2010 er gælden til andre pengeinstitutter nedbragt med 97,2 mio. kr. til 395,9 mio. kr.

Indlån og anden gæld

Det samlede indlån inkl. puljer er i første halvår faldet med 58,8 mio. kr. til 6,41 mia. kr., hvilket svarer til et fald på 0,9 %.

Egenkapital

I forhold til ultimo 2010 er den samlede egenkapital steget med 63,3 mio. til i alt 1,45 mia. kr. Garantkapitalen er steget med 16,8 mio. kr., og den frie egenkapital er steget med 46,5 mio. kr.

Generelt**Kunder og garanter**

Sparekassen har i første halvår 2011 haft en nettotilgang på 682 kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2011 i alt 55.770.

Sparekassen har i første halvår 2011 fået netto 467 garanter og har nu i alt 24.519 garanter.

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover dem som allerede er omtalt i ledelsesberetningen.

Usikkerhed ved indregning og måling

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

Solvens- og kapitalgrundlag

Sparekassens solvensprocent udgør 18,3 og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der pr. 30/6-2011 er beregnet til 10,9 %.

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 iht. til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.

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



Likviditet

Det er sparekassens politik at have en likviditetsreserve på mindst 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiell virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør pr. 30/6-2011 i alt 213,4 %. I forbindelse med udløb af Bankpakke I pr. 30/9-2010 har sparekassen udstedt obligationer med 3 års løbetid for i alt 2,2 mia. kr. I andet halvår

2011 forventes muligheden for førtidsindfrielse delvist udnyttet pga. sparekassens gode likviditetsmæssige situation.

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 kundeudlånene. De samlede udlån og nedskrivninger herpå, i forhold til det samlede indlån, udgør 105,5 %. Såfremt garantkapitalen medregnes som indlån, er tallet 94,7 %, og målsætningen er således opfyldt pr. 30/6-2011.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Efter periodens afslutning er der ikke indtruffet hændelser, som har indflydelse på sparekassens resultat for halvåret, sparekassens aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 30/6-2011.

Forventninger til andet halvår 2011

Sparekassens ledelse forventer, at resultatet af den primære drift vil ligge i niveauet 230 – 250 mio. kr. for hele regnskabsåret 2011, hvilket svarer til forventningerne iht. Årsrapporten 2010.

Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2011 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. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang

af udviklingen i sparekassens 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 og finder, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2011.

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 hhv. modervirksomheden eller koncernen kan påvirkes af.

Vrå, den 23. august 2011

Direktionen:

Vagn Hansen

Bestyrelsen:

Svend Westergaard
(formand)

Peter Have
(næstformand)

Arne Andersen

Poul Dahlgaard

Birte Dyrberg

Poul D. Hansen

Evald Haven

Peter Larsen

Mogens Nedergaard

Dorte Følgen Skole

Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)

Hans Henrik Toft Sørensen
(medarbejdervalgt)

Søren Vad Sørensen

Regnar Bering
(medarbejdervalgt)

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Resultatopgørelse						
4. Renteindtægter	286.411	269.265	539.793	286.954	269.826	540.983
5. Renteudgifter	112.255	93.804	202.175	112.586	94.155	202.877
Netto renteindtægter	174.156	175.461	337.618	174.368	175.671	338.106
Udbytte af aktier mv.	811	898	945	811	898	945
6. Gebyrer og provisionsindtægter	77.956	79.064	139.990	77.960	79.068	139.953
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	3.802	3.386	7.271	3.810	3.396	7.290
Netto rente- og gebyrindtægter	249.121	252.037	471.282	249.329	252.241	471.714
7. Kursreguleringer	4.453	20.994	12.365	4.402	20.945	12.274
Andre driftsindtægter	229	163	8.124	1.554	1.494	10.929
8. Udgifter til personale og administration	123.158	117.497	232.664	122.490	116.257	230.669
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	4.401	4.068	8.677	4.516	4.252	20.424
Andre driftsudgifter	18.778	15.877	24.039	18.778	15.902	24.039
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	55.145	54.831	121.482	55.285	55.126	124.121
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1.977	4.443	-5.082	583	2.822	5.105
Halvårets resultat før skat	54.298	85.363	99.827	54.799	85.965	100.769
Skat	9.834	21.340	27.084	10.335	21.942	28.026
Halvårets resultat	44.464	64.023	72.743	44.464	64.023	72.743

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	249.872	98.718	94.343	249.872	98.718	94.343
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	162.858	244.257	130.611	163.741	244.861	131.707
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	46.439	41.673	46.904	46.439	41.673	46.904
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.389.697	6.058.409	6.292.165	6.369.377	6.033.468	6.273.707
Obligationer til dagsværdi	952.927	1.411.250	1.541.657	952.927	1.411.250	1.541.657
Obligationer til amortiseret kostpris	1.838.865	2.150.053	1.929.424	1.838.865	2.150.053	1.929.424
Aktier mv.	351.479	312.521	323.094	351.479	312.521	323.094
Kapitalandele i associerede virksomheder	37.140	37.440	40.134	30.261	27.186	29.678
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.830	7.256	3.860	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	263.249	134.455	221.553	263.249	134.455	221.553
Immaterielle aktiver	18.894	18.894	18.894	18.894	18.894	18.894
Grunde og bygninger i alt	105.589	109.666	105.195	170.792	185.218	170.263
Heraf						
Investeringsejendomme	27.790	31.791	29.688	67.432	70.839	69.330
Domicilejendomme	77.799	77.875	75.507	103.360	114.379	100.934
Øvrige materielle aktiver	23.739	25.666	25.278	23.825	25.666	25.370
Aktuelle skatteaktiver	0	0	2.867	489	0	3.355
Udsudte skatteaktiver	0	0	0	0	18	5
Midlertidige overtagne aktiver	24.749	15.353	18.999	25.626	16.527	19.875
Andre aktiver	152.158	126.933	160.477	153.011	129.666	161.331
Aktiver i alt	10.622.485	10.792.544	10.958.455	10.658.847	10.830.174	10.991.161

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Passiver						
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	395.885	439.828	493.063	425.422	470.398	523.191
Indlån og anden gæld	6.150.938	6.810.991	6.251.471	6.150.938	6.810.669	6.249.670
Indlån i puljeordninger	263.249	134.455	221.553	263.249	134.455	221.553
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.823.954	1.473.734	1.976.636	1.823.954	1.473.734	1.973.636
Aktuelle skatteforpligtelser	4.639	12.801	0	5.862	13.784	770
Andre passiver	198.024	193.031	290.859	199.913	195.218	293.764
Periodeafgrænsningsposter	2.903	4.264	2.847	2.903	4.264	2.847
Gæld i alt	8.839.592	9.069.105	9.236.429	8.872.242	9.102.522	9.265.431
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til udskudt skat	4.676	2.402	4.676	8.388	6.616	8.380
Hensættelser til tab på garantier	10.352	41.803	10.924	10.352	41.803	10.924
Hensatte forpligtelser i alt	15.028	44.205	15.600	18.740	48.419	19.304
Efterstillet kapitalindskud	321.790	321.447	321.625	321.790	321.447	321.625
Egenkapital						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	745.864	714.972	729.054	745.864	714.972	729.054
Akkumulerede værdiændringer	400	400	400	400	400	400
Lovpligtige reserver	0	8.370	0	5.246	3.424	4.662
Overført overskud eller underskud	699.811	634.045	655.348	694.565	638.990	650.685
Egenkapital i alt	1.446.075	1.357.786	1.384.801	1.446.075	1.357.786	1.384.801
Passiver i alt	10.622.485	10.792.544	10.958.455	10.658.847	10.830.174	10.991.161

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Egenkapital						
Garantkapital						
Garantkapital primo	729.054	704.213	704.213	729.054	704.213	704.213
Tilgang i årets løb	44.560	69.063	100.896	44.560	69.063	100.896
Afgang i årets løb	27.750	58.304	76.055	27.750	58.304	76.055
Garantkapital ultimo	745.864	714.972	729.054	745.864	714.972	729.054
Opskrivningshenlæggelser						
Opskrivningshenlæggelser primo	400	400	400	400	400	400
Opskrivningshenlæggelser i alt	400	400	400	400	400	400
Lovpligtige reserver						
Lovpligtig reserve primo	0	4.744	4.744	4.662	2.488	969
Henlagt af årets resultat	0	3.309	-5.062	584	619	3.375
Andre reguleringer	0	317	318	0	317	318
Lovpligtig reserver ultimo	0	8.370	0	5.246	3.424	4.662
Overført overskud						
Overført overskud primo	655.348	573.331	573.331	650.685	575.587	577.105
Overført af årets resultat	44.464	64.023	77.805	44.464	64.023	69.368
Henlagt til reserver	0	-3.309	0	-584	-620	0
Andre reguleringer	0	0	4.212	0	0	4.212
Overført overskud ultimo	699.811	634.045	655.348	694.565	638.990	650.685
Egenkapital i alt	1.446.075	1.357.786	1.384.801	1.446.075	1.357.786	1.384.801

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 2010.

Finansielle risici og politikker samt mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici, som instituttet bevidst har påtaget sig, såsom udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer 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 som påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen i Sparekassen Vendsyssel har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici som sparekassen er eksponeret over for i egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket, således at sparekassen kan værne om soliditeten samtidig med, at der er plads til handlefrihed, og at sparekassen på samme tid kan være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner.

Direktionen er sparekassens øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer der udstikkes i direktionensinstruksen. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører tilsyn med koncernens risikostyring. Direktionen rapporterer om koncernens risici til bestyrelsen, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner, herunder kreditbevillinger op til en specifik grænse.

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassens udlån og garantistillelser er jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervs-kunder inden for mange 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. Sparekassens Kredita-

deling er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og -risiko. 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 hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke 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 værdiforringelser, der kan give problemer med engagementet. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

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 de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en filial. For kunder, som geografisk er placeret uden for sparekassens primære område, forudsættes det, at disse har en anden tilknytning til sparekassen eller dennes medarbejdere.

Opfølgning og styring

Den centrale Kreditafdeling overvåger løbende udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Der gennemføres en løbende og systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje. Kreditafdelingen udarbejder en særskilt handlingsplan for engagementer, der udvikler sig negativt. Dette sker i samarbejde med den kundeansvarlige. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller en garanti sker i Kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

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 nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet Solvens reservation.

Opfølgning over for svage engagementer og overførsel af engagementer til retslig inkasso sker i Kreditafdelingen. Det vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af et nødlidende engagement skal ske i Kreditafdelingen eller overføres til en af de advokater der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med et nødlidende engagement 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 engagementer. Såfremt dette sker, forsøges disse aktiver videresolgt hurtigst muligt.

Risikospredning

Branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af Note 10.

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 over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 30/6-2011 i alt 168,8 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration

udgør en mindre andel af den samlede balance. Udlånet er primært fordelt på 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 og garantiforpligtigelser.

I sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder. Til investeringskreditter, dvs. udlånsfaciliteter bevilget til køb af værdipapirer, er der indbygget en serviceklausul vedr. Stop Loss. Denne serviceklausul forpligter sparekassen til at overvåge investeringsaftalen. Hvis aftalen, jf. den indgåede aftale, er i gult eller rødt lys, tages der kontakt til kunden for at indgå aftale om nedlukning af ordningen eller yderligere indbetaling af kapital til sikkerhed. Det skal dog understreges, at der kun i begrænset omfang er ydet investeringskreditter til sparekassens kunder.



Store engagementer

Engagementer, der er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derved klassificeres som store engagementer, overvåges løbende. Summen af store engagementer udgør pr. 30/6-2011 i alt 14,4 % af basiskapitalen.

Solvens reservation

Nedskrivningsreglerne iht. §§ 51 – 54 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse, betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko,

som er beregnet ud fra det enkelte engagements størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingssevne. Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage engagementer, hvor der endnu ikke er objektive indikationer for værdiforringelse. Vurderingerne baseres på et forsigtighedsprincip. Den interne kreditrisiko på engagementer betegner vi merrisiko, der svarer til det beløb i opgørelsen af det individuelle solvensbehov, som reserveres til kreditrisiko. Pr. 30/6-2011 udgør merrisikoen 772 mio. kr. Dette beløb indeholder resultatet af en stresstest på sparekassens samlede udlån og garantier samt en kapitalreservation til kunder med finansielle problemer.

Den samlede korrektivkonto udgør 343,3 mio. kr. pr. 30/6-2011. Der er således afsat i alt 1.115,2 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisici.

Individuelle nedskrivninger

Sparekassen har betydelige udlån og garantier til landbruget, som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori den opererer. Disse udgør i alt 1.645,2 mio. kr. svarende til 18,0 % af de samlede udlån og garantier.

Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. I forbindelse med den årlige gennemgang af engagementer er der, iht. regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de engagementer, der udviser objektiv indikation for værdiforringelse. De samlede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier til landbruget udgør 67,3 mio. kr. svarende til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 4,1.

Udover de foretagne nedskrivninger er der foretaget en solvensreservation på de engagementer, der udviser svaghedstegn. Kategoriseringen af svage engagementer sker efter samme kriterier, som dem der anvendes af Finanstilsynet.

Selv om der er sket forbedringer af de nuværende afregningspriser inden for visse segmenter af landbruget, vil der fortsat være mange landmænd som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. I de senere år har det således været nødvendigt, at sparekassen finansierer driftsunderskud for en række landmænd. Dette må ligeledes forventes at være tilfældet i de kommende år. Det vil med stor sandsynlighed medføre, at det bliver nødvendigt fortsat at foretage væsentlige nedskrivninger på landbrugssegmentet i de kommende år.

Lovgivningen tillader ikke, at der i regnskabet foretages hen-

sættelser til fremtidige tab. I stedet har sparekassens ledelse besluttet at foretage en yderligere generel branchemæssig solvensreservation på udlån og garantier til landbruget på 31,3 mio. kr.

De samlede solvensreservationer og nedskrivninger på udlån og garantier til landbruget udgør pr. 30/6-2011 i alt 256,2 mio. kr. svarende til 15,6 % af bruttoudlån og garantier til landbruget.

Sparekassens individuelle solvensbehov kan opgøres til 10,9 % pr. 30/6-2011. I forhold til den faktiske solvens på 18,3% har sparekassen fortsat en solid solvensmæssig overdækning på 7,4 procentpoint i forhold til lovens krav.

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

Gruppevise nedskrivninger

De gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevise nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 12 grupper i modellen; 1 gruppe for offentlige myndigheder, 1 gruppe for privatkunder og 10 (branche)grupper for erhvervs kunder.

Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet, og sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold. Til beregning af de gruppevise nedskrivninger indgår en række objektive faktorer, som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteutviklingen, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Realiserede tab

I 2011 har sparekassen konstateret tab på 15,6 mio. kr. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 13,1 mio. kr. I beløbet er indregnet 0,2 mio. kr., som er Sparekassen Vendsyssels andel af den samlede efterregulering vedr. den endelige opgørelse af tabene opgjort iht. til Bankpakke I.

Markedsrisici

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyring. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Sparekassens grundlæggende politik vedrørende 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 ved 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.

Renterisici

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør 51,2 mio. kr. svarende til 3,3 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på 1 procentpoint. I opgørelsen af den samlede renterisiko på obligationer på 92,2 mio. kr. kan 83,4 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer

til amortiseret kostpris, som ikke løbende påvirker posten Kursreguleringer.

Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold. Med udgangspunkt i uroen på obligationsmarkederne har sparekassen valgt at afsikre en del af renterisikoen på obligationsbeholdningen via salg af futures med danske realkreditobligationer som underliggende aktiv. Den samlede renterisiko er herved reduceret med 14,9 mio. kr.

Valutarisici

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 22,5 mio. kr. (netto) svarende til 1,43 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen fremkommer overvejende fra positioner i EUR.

Aktierisici

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Aktiebeholdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsbeviser med kursværdi på i alt 53,6 mio. kr. Derudover har sparekassen noterede aktier primært i en række sektor-selskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) med en kursværdi på 290,9 mio. kr. Disse noterede aktier anses for at være uden for handelsbeholdningen.

Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via dels indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og dels via interbankmarkedet. Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån, puljeindskud og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital i såvel DKK som 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 de betalingsforpligtelser som aktivitetsniveauet medfører.

Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75 % i forhold til

kravet i § 152 stk. i lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har pr. 30/6-2011 en likviditetsoverdækning på 213,4 %. Likviditetsberedskabet udgør 3.513,3 mio. kr., og kravet iht. lovgivningen udgør 1.121,2 mio. kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør 208,8 mio. kr. Dette beløb modsvares rigeligt af ovennævnte likviditetsberedskab.

Direktionen og bestyrelsen 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 de operationelle risici vurderes de interne procedurer løbende af sparekassens ledelse, herunder vurderes, om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, der 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.

Sparekassens Compliance funktion medvirker til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav.

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007
Netto renteindtægter	174.156	175.461	157.955	117.268	95.544
Netto rente- og gebyrindtægter	249.121	252.037	227.428	179.079	151.909
Kursreguleringer	4.453	20.994	2.096	-26.490	13.129
Andre driftsindtægter	229	163	85	468	463
Udgifter til personale og administration	123.158	117.497	104.623	97.144	86.017
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	4.401	4.068	3.259	3.831	3.432
Andre driftsudgifter	18.778	15.877	14.392	132	310
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	0	15.827	14.361	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	55.145	54.831	71.884	1.185	-2.338
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	1.977	4.443	-1.136	3.025	0
Ordinært halvårsresultat før skat	54.298	85.363	34.315	53.790	78.081
Skat	9.834	21.340	10.204	12.388	15.174
Halvårets resultat	44.464	64.023	24.111	41.402	62.909

	Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Netto renteindtægter	174.368	175.671	157.156
Netto rente- og gebyrindtægter	249.329	252.241	226.627
Kursreguleringer	4.402	20.945	2.096
Andre driftsindtægter	0	1.494	1.477
Udgifter til personale og administration	122.490	116.257	103.996
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	4.516	4.252	5.129
Andre driftsudgifter	18.778	15.902	14.391
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	0	15.827	14.361
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	55.285	55.126	71.884
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	583	2.822	-262
Ordinært halvårsresultat før skat	54.799	85.965	34.539
Skat	10.335	21.942	10.428
Halvårets resultat	44.464	64.023	24.111

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

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	412.730	342.975	371.647	290.089	107.731
Udlån	6.436.136	6.100.082	5.901.441	5.473.571	4.457.446
Beholdning af værdipapirer	3.143.271	3.873.825	1.670.477	1.608.057	1.321.311
Materielle aktiver	129.328	135.331	143.542	133.032	133.990
Andre aktiver	152.158	126.933	58.755	180.988	83.398
Aktiver i alt	10.622.485	10.792.544	8.283.397	7.806.762	6.196.300
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	395.885	439.828	943.460	1.790.539	1.009.836
Indlån inkl. puljer	6.414.187	6.945.447	5.428.838	3.986.962	3.305.955
Andre passiver	198.024	193.031	137.403	265.782	177.397
Egenkapital	1.446.075	1.357.786	1.340.190	1.518.968	1.467.242
Passiver i alt	10.622.485	10.792.544	8.283.397	7.806.762	6.196.300
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.343.068	2.976.431	2.913.037	3.619.349	3.539.461
Uigenkaldelige kredittilsagn	10.000	30.000	30.058		

Balance fortsat	Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Aktiver			
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	413.613	343.579	371.647
Udlån	6.415.816	6.075.141	5.849.549
Beholdning af værdipapirer	3.143.271	3.873.825	1.670.477
Materielle aktiver	194.617	210.883	224.813
Andre aktiver	153.011	129.667	60.663
Aktiver i alt	10.658.847	10.830.174	8.307.907
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	425.422	470.398	963.870
Indlån inkl. puljer	6.414.187	6.945.124	5.428.801
Andre passiver	199.913	195.218	137.663
Egenkapital	1.446.075	1.357.786	1.340.190
Passiver i alt	10.658.847	10.830.174	8.307.907
Eventualforpligtelser			
Garantier mv.	2.324.498	2.957.057	2.904.532
Uigenkaldelige kredittilsagn	10.000	30.000	30.000

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

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007
Solvensprocent	pct.	18,3	17,6	16,8	17,8	18,0
Kernekapitalprocent	pct.	17,8	17,1	16,1	17,0	17,1
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,8	6,5	2,6	3,5	5,8
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,1	4,8	1,8	2,7	4,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,27	1,44	1,18	1,50	1,89
Renterisiko	pct.	3,3	-0,9	4,0	3,4	3,5
Valutaposition	pct.	1,4	3,0	11,0	16,2	17,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	105,5	92,4	111,7	139,5	137,9
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,4	4,5	4,4	3,6	3,0
Periodens udlånsvækst	pct.	1,5	1,5	2,9	4,2	15,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	213,5	306,2	149,1	93,4	70,4
Summen af store engagementer	pct.	14,5	26,9	16,0	33,3	15,5
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,6	0,6	0,8	0,0	0,0

		Koncernen		
		30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Solvensprocent	pct.	18,2	17,7	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	17,7	17,1	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,9	6,5	2,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,1	4,8	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,27	1,45	1,18
Renterisiko	pct.	3,4	-0,6	4,0
Valutaposition	pct.	1,7	3,3	11,0
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	105,7	92,7	110,7
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,5	4,5	4,4
Periodens udlånsvækst	pct.	1,5	1,6	2,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	212,1	305,5	148,7
Summen af store engagementer	pct.	14,5	26,7	16,0
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,6	0,6	0,8

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

Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2009
4. Renteindtægter						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.715	3.737	5.765	1.716	3.737	15.467
Udlån og andre tilgodehavender	225.832	218.491	436.085	226.373	219.052	464.597
Obligationer	58.864	47.036	97.814	58.865	47.036	64.172
Øvrige renteindtægter	0	1	129	0	1	310
Renteindtægter i alt	286.411	269.265	539.793	286.954	269.826	544.546
5. Renteudgifter						
Kreditinstitutter og centralbanker	5.033	5.610	9.429	5.932	5.961	30.658
Indlån og anden gæld	57.474	59.874	118.714	56.906	59.874	136.030
Udstedte obligationer	25.559	5.024	27.020	25.559	5.024	9.424
Efterstillede kapitalindskud	12.484	12.416	24.817	12.484	12.416	9.135
Garantikapital	11.684	10.880	22.108	11.684	10.880	28.138
Øvrige renteudgifter	21	0	87	21	0	43
Renteudgifter i alt	112.255	93.804	202.175	112.586	94.155	213.428
6. Gebyrer og provisionsindtægter						
Værdipapirhandel og depoter	11.744	9.889	20.430	11.744	9.889	17.211
Betalingsformidling	2.773	1.444	2.874	2.773	1.444	2.297
Lånesagsgebyrer	6.780	8.609	17.017	6.780	8.609	13.386
Garantiprovision	13.961	18.212	36.301	13.961	18.212	35.621
Øvrige gebyrer og provisioner	42.698	40.910	63.368	42.702	40.914	58.883
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	77.956	79.064	139.990	77.960	79.068	127.398

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
7. Kursreguleringer						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-4.899	2.391	7.621	-4.950	2.342	5.555
Obligationer	-9.196	7.806	-6.373	-9.196	7.806	5.439
Aktier mv.	19.118	5.381	5.875	19.118	5.381	7.217
Investeringsejendomme	-516	301	301	-516	301	-5.200
Valuta	-559	4.817	4.632	-559	4.817	3.530
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	505	298	309	505	298	-264
Aktiver tilknyttet puljeordninger	429	5.419	16.841	429	5.419	11.927
Indlån i puljeordninger	-429	-5.419	-16.841	-429	-5.419	-11.927
Kursreguleringer i alt	4.453	20.994	12.365	4.402	20.945	16.277
8 Udgifter til personale og administration						
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.						
Direktion	2.531	3.686	6.491	2.531	3.686	7.439
Bestyrelse	769	825	1.519	769	825	1.630
I alt	3.300	4.511	8.010	3.300	4.511	9.069
Personaleudgifter						
Lønninger	62.822	56.817	115.042	62.822	56.817	104.731
Pensioner	7.325	6.606	13.695	7.325	6.606	12.591
Udgifter til social sikring	8.329	6.895	13.463	8.329	6.895	12.218
Personaleudgifter i alt	78.476	70.318	142.200	78.476	70.318	129.540
Øvrige administrationsudgifter	41.382	42.668	82.454	40.714	41.428	76.100
Udgifter til personale og administration i alt	123.158	117.497	232.664	122.490	116.257	214.709

Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
9. Nedskrivninger						
Individuelle nedskrivninger på udlån						
Individuelle nedskrivninger primo	277.297	258.304	258.304	278.206	258.304	258.830
Nye nedskrivninger i periodens løb	61.681	66.902	131.229	61.870	67.027	131.637
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	7.181	12.337	14.866	7.181	12.337	14.890
Endelig tabt	12.883	6.061	97.370	12.883	6.061	97.371
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	318.914	306.808	277.297	320.012	306.933	278.206
Gruppevise nedskrivninger på udlån						
Gruppevise nedskrivninger primo	12.332	13.726	13.726	12.367	13.726	13.783
Nye nedskrivninger i perioden	2.760	1.660	2.732	2.757	1.660	2.732
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	1.067	2.896	4.125	1.067	2.914	4.148
Gruppevise nedskrivninger på udlån	14.025	12.490	12.332	14.057	12.472	12.367
Nedskrivninger på udlån i alt	332.939	319.298	289.629	334.069	319.405	290.573
Individuelle hensættelser til tab på garantier						
Individuelle hensættelser primo	10.924	36.714	36.714	10.924	36.714	36.714
Nye hensættelser i perioden	190	8.944	22.627	190	8.944	22.627
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	572	3.855	6.906	572	3.855	6.906
Endelig tabt	190	0	41.511	190	0	41.511
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	10.352	41.803	10.924	10.352	41.803	10.924
Hensættelser til tab på garantier i alt	10.352	41.803	10.924	10.352	41.803	10.924
Nedskrivninger / hensættelser i alt	343.291	361.101	300.553	344.421	361.208	301.497

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
Nedskrivninger i perioden	-64.441	-68.562	-133.960	-64.627	-68.687	-134.368
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-2.600	-94	-499	-2.600	-94	-2.488
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	8.248	15.233	18.991	8.248	15.251	19.038
Indgået på tidligere afskrevne fordringer,	3.266	3.706	8.659	3.333	3.731	8.717
heraf renter på nedskrevne fordringer	3.157	3.467	7.260	3.178	3.492	7.316
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	0	-25	1.049	-21	-238	701
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-55.527	-49.742	-105.760	-55.667	-50.037	-108.400
Hensat til tab på garantier i perioden	-190	-8.944	-22.627	-190	-8.944	-22.627
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	572	3.855	6.906	572	3.855	6.906
Resultatpåvirkning af tab på garantier	382	-5.089	-15.721	382	-5.089	-15.721
Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.	-55.145	-54.831	-121.481	-55.285	-55.126	-124.121

Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010	30.06.2011	30.06.2010	31.12.2010
10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)						
Offentlige myndigheder	0,0	1,7	0,0	0,0	1,7	0,0
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	18,0	18,9	19,3	18,1	19,0	19,4
Industri og råstofudvinding	5,7	2,7	3,3	5,7	2,7	3,3
Energiforsyning	3,8	3,6	3,8	3,8	3,6	3,8
Bygge og anlæg	5,3	5,9	6,3	5,3	5,9	6,3
Handel	4,0	4,9	5,1	4,0	4,9	5,1
Transport, hoteller og restauranter	2,4	3,4	3,2	2,4	3,5	3,2
Information og kommunikation	0,3	0,0	0,6	0,3	0,0	0,6
Finansiering og forsikring	3,2	2,4	2,6	2,8	2,4	2,2
Fast ejendom	6,8	10,5	6,8	6,6	10,6	6,6
Øvrige erhverv	7,6	5,1	8,0	7,5	5,2	8,0
Erhverv i alt	57,1	57,4	59,0	56,6	57,8	58,4
Private	42,9	40,9	41,0	43,4	40,5	41,6
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

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 Centrum

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

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 42,¹
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

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

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

