



# Halvårsrapport 2012



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



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	4
<b>Koncernregnskab</b> .....	5
<b>Resultatopgørelsen</b> .....	6
Nettorente- 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. ....	6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	6
<b>Balancen og garantier</b> .....	6
Udlån og garantier .....	6
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 .....	7
Likviditet .....	8
<b>Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning</b> .....	8
<b>Forventninger til andet halvår 2012</b> .....	8
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	9
<b>Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2012</b> .....	10
<b>Balance pr. 30. juni 2012, Aktiver</b> .....	11
<b>Balance pr. 30. juni 2012, 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 hovedtal</b> .....	20
<b>Note 4 –10</b> .....	24
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	29

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet og mission

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokalforankret garant sparekasse, som har sit primære virke i Vendsyssel, Han Herred og Thy. Sparekassen har til formål at tilbyde privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs kunder en optimal løsning på deres samlede finansielle behov. Derfor tilbyder sparekassen 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. Ulsted Sparekasse kom med i Sparekassen Vendsyssel i 2008, og i 2009 overtog sparekassen 4 afdelinger fra det daværende EBH Bank under afvikling. Den seneste fusion, pr. 1. januar 2012, er gennemført med Sparekassen Limfjorden. Sparekassen har nu 27 afdelinger i det primære markedsområde samt 1 i København.

### Fusionen med Sparekassen Limfjorden

Som følge af meget store nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i Sparekassen Limfjorden i slutningen af 2011, var det nødvendigt at få tilført mere kapital for at undgå tab af kundernes garantkapital. Løsningen blev en fusion med Sparekassen Vendsyssel pr. 1. januar 2012. Alle sammenlignings tal for 2011 og tidligere i denne rapport er derfor genberegnet for den samlede sparekasse.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Tilfredsstillende resultat

Sparekassen Vendsyssel kan for første halvår 2012 fremlægge et resultat før skat på 92,8 mio. kr., der betegnes som et tilfredsstillende resultat. Finanskrisen har endnu ikke sluppet sit tag i verdensøkonomien, og den finansielle sektor har det generelt svært i hele verden – således også i Danmark.

I første halvår 2012 har vi desværre igen oplevet, at flere danske pengeinstitutter har måttet opgive selvstændigheden. På europæisk plan er det primært i Sydeuropa, herunder Grækenland, Spanien, Italien og Cypern, hvor problemerne er størst. Inden for landbruget er der sket forbedringer i forhold

Sparekassens resultat for første halvår 2012 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	323.462	280.910	285.081	256.736
Andre driftsindtægter	1.301	341	179	136
Udgifter til personale og administration	143.792	146.830	139.876	125.194
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.646	6.034	6.240	4.148
<b>Primær drift</b>	<b>175.325</b>	<b>128.387</b>	<b>139.144</b>	<b>127.530</b>
Kursreguleringer	-884	1.083	23.048	1.284
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-1.021	1.977	4.443	-1.136
Andre driftsudgifter ekskl. Bankpakke I/ Indskydergarantifondtab	0	0	50	30
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke 1	75.647	61.062	58.659	64.561
<b>Resultat før udgifter til Bankpakke I/Indskydergarantifondtab</b>	<b>97.773</b>	<b>70.385</b>	<b>107.926</b>	<b>63.087</b>
Udgift til statsgaranti jf. Bankpakke I/ Indskydergarantifondtab	4.928	22.069	17.785	16.263
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	0	1.188	11.112
<b>Resultat før skat</b>	<b>92.845</b>	<b>48.316</b>	<b>88.953</b>	<b>35.712</b>
Skat af halvårets resultat	21.902	8.761	22.545	11.274
<b>Halvårets resultat</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>66.408</b>	<b>24.438</b>

til sidste år, især inden for svineproduktionen. Mælkeproducenterne har dog stadig store udfordringer med at få rentabilitet i driften primært pga. lave afregningspriser på deres produkter.

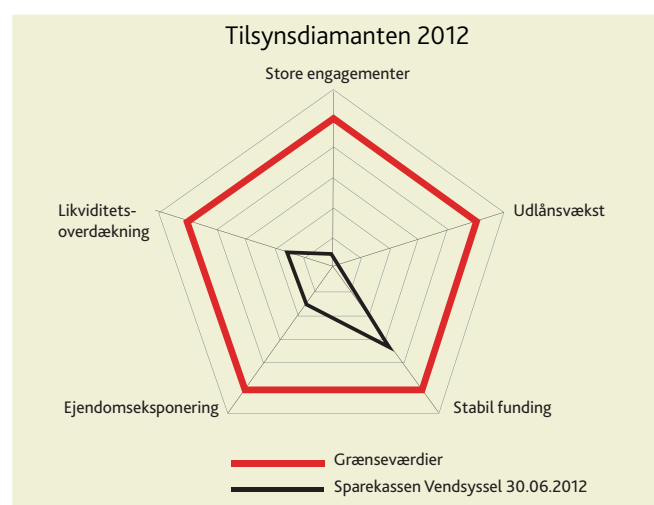
Nedskrivninger på udlån mv. er større end i første halvår 2011, og dermed stadig markant over niveauet fra før finanskrisen, men svarer til det budgetterede beløb. Stigningen skyldes primært Finanstilsynets nye nedskrivningsvejledning.

Resultatet af den primære drift, dvs. resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer og skat, udgør 175,3 mio. kr. Sammenlignet med første halvår 2011 er der en fremgang på 46,4 mio. kr., hvilket svarer til 36,1 %. Sparekassens resultat af den primære drift er på det forventede niveau ifølge Årsrapporten 2011.

Fremgangen i den primære drift skyldes fremgang i nettorenterne, men især i gebyr- og provisionsindtægterne. Gebyrindtægterne er kraftigt påvirket af en ekstraordinær høj aktivitet på boligområdet. Udgifterne til personale og administration er reduceret med ca. 3 mio. kr.

Resultatet for første halvår 2011 var påvirket af store ekstraordinære indbetalinger til Indskydergarantifonden som følge af konkurserne i Amager Banken samt Fjordbank Mors. Bidraget til Indskydergarantifonden i første halvår 2012 udgør 4,95 mio. kr. og består hovedsageligt af sparekassens andel af den finansielle sektors indbetaling til den nye "forsikringsordning" under Indskydergarantifonden.

Den likviditetsmæssige overdækning udgør 160,5 %.



### Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. figuren nederst til venstre. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne pr. 30/6-2012.

Sparekassens samlede egenkapital er i forhold til 31/12-2011 steget med 73,8 mio. kr. til 1,57 mia. kr. Af den samlede egenkapital pr. 30/6 2012 udgør garantkapitalen 829,8 mio. kr. svarende til 52,7 %.

#### Pr. 30.06.2012 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.003	2,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	4,8
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	7,6
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	7,2
Afviklingselskabet til sikring af finansiel stabilitet A/S	62.775	7,6
<b>29.463 øvrige garantier med maksimalt tkr. 500 hver</b>	<b>585.435</b>	<b>70,5</b>
<b>Samlet garantkapital 30/6-2012</b>	<b>829.838</b>	<b>100,0</b>

### Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, udover moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS samt de associerede selskaber Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S, der pro rata konsolideres.

Ejendomsselskabet Vendsyssel 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. 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

### Nettorente- og gebyrindtægter

Nettorente- og gebyrindtægterne stiger i første halvår samlet set med 15,1 % fra 280,9 mio. kr. i 2011 til 323,5 mio. kr. i 2012.

Nettorenterne stiger med 8,9 % som følge af kraftige fald i pengemarkedsrenterne og dermed adgang til billigere funding. Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 26,7 % primært pga. stor aktivitet på boligområdet i perioden.



### Kursreguleringer

Sparekassen har i første halvår 2012 haft negative kursreguleringer på i alt 0,9 mio. kr. I samme periode 2011 var der positive kursreguleringer for i alt 1,1 mio. kr. Obligationsbeholdning samt sikringsinstrumenter til afdækning af renterisikoen på "Hold-til-udløb" (obligationer til amortiseret kostpris) giver samlet set et kurstab på 11,0 mio. kr.

Aktierne bidrager positivt med 8,7 mio. kr. Af den samlede kursregulering på aktierne kan 10,0 mio. kr. henføres til beholdningen af anlægsaktier.

Kursreguleringer på valuta udgør 1,5 mio. kr.

Sparekassens beholdning af obligationer, der værdiansættes til amortiseret kostpris, i alt 1,17 mia. kr., skal beholdes til udløb og er derfor ikke kursreguleret over driften i perioden. Dagsværdien af obligationerne, der er bogført til amortiseret kostpris, er 28,1 mio. større end den bogførte værdi, dvs. der kan indtægtsføres en kursgevinst på 28,1 mio. kr., hvis beholdningen afhændes.

### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 143,8 mio. kr. mod 146,8 mio. kr. i 2011. Reduktionen på 2,1 % skyldes primært mindre lønomkostninger.

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

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver, i første halvår, stiger fra 5,5 mio. kr. i 2011 til 5,7 mio. kr. i 2012.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter på i alt 4,9 mio. kr. består af bidrag til Indskydergarantifonden, herunder sparekassens andel af sektorens betaling til den nye "forsikringsordning".

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør i første halvår 2012 i alt 75,6 mio. kr., hvilket er højere end samme periode i 2011 men svarer til det budgetterede for perioden.

For hele året 2012 forventes de samlede nedskrivninger at være væsentligt under niveauet for 2011, hvori de meget store nedskrivninger i Sparekassen Limfjorden ultimo året er indeholdt.

Periodens nedskrivningsprocent er 0,7 %, og den akkumulerede nedskrivningsprocent er 6,1 %.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I første halvår 2012 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder opnået et underskud på 1,0 mio. kr., hvoraf 0,3 mio. kr. i overskud kan henføres til de associerede selskaber. Ved den seneste omfordeling af aktierne i EgnsinVEST Holding A/S er sparekassens ejerandel blevet så stor, at EgnsinVEST Holding A/S nu er et associeret selskab. Tidligere var selskabet klassificeret som en anlægsaktie. I sparekassens regnskab pr. 30/6-2012 er kapitalandelene i EgnsinVEST Holding A/S bogført til i alt 37,2 mio. kr.

## Balancen og garantier

### Udlån og garantier

I første halvår 2012 er der sket en beskeden og kontrolleret udlånsvækst på i alt 69,8 mio. kr. til 7,45 mia. kr. De samlede garantier stiger med 86,1 mio. kr. til 2,60 mia. kr., primært pga. stor aktivitet på boligområdet og derved flere tinglysningsgarantier end normalt.

### Aktier og obligationer

Den samlede beholdning af obligationer udgør 2,28 mia. kr., hvilket er en reduktion på 352,2 mio. kr. i forhold til ultimo 2011. Af den samlede obligationsbeholdning skal 1,17 mia. kr. måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne.

Aktiebeholdningen er steget med 5,7 mio. kr. til 385,3 mio. kr. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit, PBS, SDC, Multidata Holding, PRAS, Sparinvest, Garanti Invest, Letpension mv., i alt 324,9 mio. kr.

### Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 105,7 mio. kr., og øvrige ejendomme udgør 28,9 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 131,0 mio. kr. og 68,7 mio. kr. Ejendomme overtaget som følge af nødlidende udlånsengagementer udgør 72,3 mio. kr.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

I forhold til ultimo 2011 er gælden til andre pengeinstitutter nedbragt med 294,3 mio. kr. til 255,1 mio. kr.

### Indlån og anden gæld

Det samlede indlån inkl. puljer er i første halvår steget med 254,3 mio. kr. til 7,98 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 3,2 %.

### Egenkapital

I forhold til ultimo 2011 er den samlede egenkapital steget med 73,8 mio. kr. til i alt 1,57 mia. kr.

Garantkapitalen er faldet med 0,1 mio. kr., og den frie egenkapital er steget med 70,9 mio. kr.

## Generelt

### Kunder og garanter

Sparekassen har i første halvår 2012 haft en nettotilgang på 1.244 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2012 i alt 68.786. Fusionen med Sparekassen Limfjorden forøgede kundeantallet med 10.610.

Sparekassen har i første halvår 2012 fået netto 1.058 nye garanter og har nu i alt 29.468 garanter. Fusionen med Sparekassen Limfjorden forøgede antallet af garanter med 3.655. Ingen garanter har lidt tab som følge af kapitalbehovet

ultimo 2011 i Sparekassen Limfjorden og den efterfølgende fusion med Sparekassen Vendsyssel.

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. 30/6-2012.



### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Finanstilsynet har i foråret 2012 præciseret regelsættet vedr. beregningen af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Implementeringen af disse præciseringer i sparekassen vurderes at have medført yderligere nedskrivninger i perioden på ca. 15 mio. kr.

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 18,4 og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der pr. 30/6-2012 er beregnet til 9,2 %. Fusionen med Sparekassen Limfjorden medførte et fald i solvensen på ca. 1 procentpoint. I andet kvartal 2012 har sparekassen optaget et nyt ansvarligt lån på 170 mio. kr. med en løbetid på 10 år for at styrke det i forvejen stærke kapitalgrundlag. Provenuet anvendes delvist til indfrielse af eksisterende ansvarlig kapital samt til at sikre et solidt standpunkt, hvis der skulle opstå yderligere konsolideringsmuligheder.

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 finansiel 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 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 finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør pr. 30/6-2012 i alt 160,5 %.

I forbindelse med udløb af Bankpakke I pr. 30/9-2010 har sparekassen udstedt obligationer med 3 års løbetid for i alt 2,3 mia. kr. Med baggrund i sparekassens stærke likviditetsberedskab har sparekassen i første halvår 2012 fortsat med at førtidsindfri udstedelserne, så den samlede restgæld på

udstedelserne nu udgør under 1 mia. kr. I samme periode er der udstedt nye obligationer uden statsgaranti for nominelt 250 mio. kr. til sikring af likviditeten på længere sigt.

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 101,3 %. Hvis garantikapitalen medregnes som indlån, er tallet 91,8 % og målsætningen er således opfyldt pr. 30/6-2012.

## Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser siden halvårets afslutning.

## Forventninger til andet halvår 2012

Sparekassens ledelse forventer, at resultatet af den primære drift vil ligge i niveauet 300 – 350 mio. kr. for hele regnskabsåret 2012, hvilket svarer til forventningerne iht. Årsrapporten 2011.



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2012 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 for-

hold 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 2012.


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 13. august 2012

Direktionen:

  
Vagn Hansen

Bestyrelsen:

  
Svend Westergaard  
(formand)

  
Søren Vad Sørensen

  
Hans Ole Pedersen

  
Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)

  
Peter Have  
(næstformand)

  
Birte Dyrberg

  
Mogens Nedergaard

  
Tage Thomsen  
(medarbejdervalgt)

  
Arne Andersen

  
Poul D. Hansen

  
Dorte Folden Skole

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Resultatopgørelse</b>						
4. Renteindtægter	325.522	318.703	650.078	325.872	319.246	651.070
5. Renteudgifter	110.304	121.130	245.913	110.633	121.461	246.638
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>215.218</b>	<b>197.573</b>	<b>404.165</b>	<b>215.239</b>	<b>197.785</b>	<b>404.432</b>
Udbytte af aktier mv.	2.680	985	1.030	2.680	985	1.030
6. Gebyrer og provisionsindtægter	109.701	86.603	154.577	109.715	86.607	154.583
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.137	4.251	8.378	4.149	4.259	8.395
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>323.462</b>	<b>280.910</b>	<b>551.394</b>	<b>323.485</b>	<b>281.118</b>	<b>551.650</b>
7. Kursreguleringer	-884	1.083	-37.976	-3.838	1.032	-38.098
Andre driftsindtægter	1.301	341	1.895	2.554	1.666	4.730
8. Udgifter til personale og administration	143.792	146.830	291.162	142.990	146.162	289.922
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.646	6.034	16.429	5.784	6.149	16.681
Andre driftsudgifter	4.928	22.069	15.485	4.928	22.069	15.485
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	75.647	61.062	233.438	76.340	61.202	234.390
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.021	1.977	-7.843	292	583	-9.964
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>92.845</b>	<b>48.316</b>	<b>-49.044</b>	<b>92.451</b>	<b>48.817</b>	<b>-48.160</b>
Skat	21.902	8.761	10.365	21.508	9.262	11.249
<b>Periodens resultat</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>-59.409</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>-59.409</b>
<b>Resultatdisponering</b>						
Overført til næste periode	70.943	39.555	-59.409	70.943	40.139	-54.747
Henlagt til reserver	0	0	0	0	-584	-4.662
<b>Anvendt i alt</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>-59.409</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>-59.409</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
<b>Periodens resultat</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>-59.409</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>-59.409</b>
<b>Anden totalindkomst</b>						
Tilbageført opskrivning på domicilejendom	0	0	-90	0	0	-90
Værdiregulering af sikringsindstrumenter	3.007	0	-1.694	3.007	0	-1.694
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>3.007</b>	<b>0</b>	<b>-1.784</b>	<b>3.007</b>	<b>0</b>	<b>-1.784</b>
<b>Periodens totalindkomst efter skat</b>	<b>73.950</b>	<b>39.555</b>	<b>-61.193</b>	<b>73.950</b>	<b>39.555</b>	<b>-61.193</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	58.269	263.067	184.320	58.269	263.067	184.320
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	323.778	199.421	420.996	321.899	200.304	418.902
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	66.483	56.482	46.286	66.483	56.482	46.286
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.387.373	7.239.891	7.317.572	7.370.047	7.219.571	7.300.324
Obligationer til dagsværdi	1.112.888	1.221.053	879.248	1.112.888	1.221.053	879.248
Obligationer til amortiseret kostpris	1.165.786	1.838.865	1.751.771	1.165.786	1.838.865	1.751.771
Aktier mv.	385.263	392.215	379.566	385.263	392.215	379.566
Kapitalandele i associerede virksomheder	74.571	37.140	37.129	67.872	30.261	30.429
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.424	4.830	5.737	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	398.504	319.009	372.522	398.504	319.009	372.522
Immaterielle aktiver	15.641	16.642	16.135	15.641	16.642	16.135
Grunde og bygninger i alt	134.560	126.156	126.307	196.753	191.359	190.808
Heraf						
Investeringsejendomme	28.877	31.472	25.053	65.750	71.114	64.103
Domicilejendomme	105.683	94.684	101.255	131.003	120.245	126.706
Øvrige materielle aktiver	24.667	26.396	25.863	24.740	26.482	25.943
Aktuelle skatteaktiver	0	929	6.687	0	1.418	7.180
Udsudte skatteaktiver	9.663	5.063	9.062	10.049	5.063	6.502
Midlertidige overtagne aktiver	72.260	25.080	87.398	74.047	25.957	88.526
Andre aktiver	175.325	160.050	144.998	175.961	160.903	146.012
Periodeafgrænsningsposter	0	1.154	1.073	0	1.154	1.073
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.409.455</b>	<b>11.933.443</b>	<b>11.812.671</b>	<b>11.444.202</b>	<b>11.969.805</b>	<b>11.845.548</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Passiver</b>						
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	255.085	413.257	549.426	284.136	442.794	578.365
Indlån og anden gæld	7.582.221	7.195.437	7.353.843	7.582.221	7.195.437	7.353.842
Indlån i puljeordninger	398.504	319.009	372.522	398.504	319.009	372.522
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	751.531	1.823.954	1.499.510	751.531	1.823.954	1.499.510
Aktuelle skatteforpligtelser	12.301	4.639	0	12.228	5.862	463
Andre passiver	297.235	230.698	171.351	298.958	232.588	173.333
Periodeafgrænsningsposter	5.965	3.064	4.479	5.965	3.064	4.479
<b>Gæld i alt</b>	<b>9.299.842</b>	<b>9.990.058</b>	<b>9.951.131</b>	<b>9.333.543</b>	<b>10.022.708</b>	<b>9.982.514</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.747	4.203	5.747	5.747	4.203	5.747
Hensættelser til udskudt skat	0	3.182	0	4.046	6.894	1.494
Hensættelser til tab på garantier	23.804	11.154	18.928	23.804	11.154	18.928
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>29.551</b>	<b>18.539</b>	<b>24.675</b>	<b>33.597</b>	<b>22.251</b>	<b>26.169</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>502.890</b>	<b>336.707</b>	<b>336.535</b>	<b>502.890</b>	<b>336.707</b>	<b>336.535</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	829.838	817.007	829.946	829.838	817.007	829.946
Akkumulerede værdiændringer	2.551	1.328	-456	2.551	1.328	-456
Lovpligtige reserver	0	0	0	0	5.246	0
Overført overskud eller underskud	741.783	769.804	670.840	741.783	764.558	670.840
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.574.172</b>	<b>1.588.139</b>	<b>1.500.330</b>	<b>1.574.172</b>	<b>1.588.139</b>	<b>1.500.330</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.409.455</b>	<b>11.933.443</b>	<b>11.812.671</b>	<b>11.444.202</b>	<b>11.969.805</b>	<b>11.845.548</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Egenkapital</b>						
<b>Garantkapital</b>						
Garantkapital primo	829.946	795.694	795.694	829.946	795.694	795.694
Tilgang i årets løb	42.775	51.682	87.704	42.775	51.682	87.704
Afgang i årets løb	42.883	30.369	53.452	42.883	30.369	53.452
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>829.838</b>	<b>817.007</b>	<b>829.946</b>	<b>829.838</b>	<b>817.007</b>	<b>829.946</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>						
Opskrivningshenlæggelser primo	400	490	490	400	490	490
Periodens reguleringer	0	0	-90	0	0	-90
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>400</b>	<b>490</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>490</b>	<b>400</b>
<b>Værdiregulering af sikringsinstrumenter</b>						
Primo	-856	838	838	-856	838	838
Periodens ændringer	3.007	0	-1.694	3.007	0	-1.694
<b>Værdiregulering af sikringsinstrumenter</b>	<b>2.151</b>	<b>838</b>	<b>-856</b>	<b>2.151</b>	<b>838</b>	<b>-856</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>						
Lovpligtig reserve primo	0	0	0	0	4.662	4.662
Henlagt af årets resultat	0	0	0	0	584	-4.662
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.246</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud</b>						
Overført overskud primo	670.840	730.249	730.249	670.840	725.587	725.587
Overført af årets resultat	70.943	39.555	-59.409	70.943	39.555	-54.747
Henlagt til reserver	0	0	0	0	-584	0
Andre reguleringer	0	0	0	0	0	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>741.783</b>	<b>769.804</b>	<b>670.840</b>	<b>741.783</b>	<b>764.558</b>	<b>670.840</b>
Primo egenkapital i alt	1.500.330	1.527.271	1.527.271	1.500.330	1.527.271	1.527.271
Garantkapital tilgang i perioden	42.775	51.682	87.704	42.775	51.682	87.704
Garantkapital afgang i perioden	42.883	30.369	53.452	42.883	30.369	53.452
Regulering af akkumulerede værdiændringer	3.007	0	-1.784	3.007	0	-1.784
Regulering af reserver	0	0	0	0	584	-4.662
Periodens totalindkomst overført til næste periode	70.943	39.555	-59.409	70.943	38.971	-54.747
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.574.172</b>	<b>1.588.139</b>	<b>1.500.330</b>	<b>1.574.172</b>	<b>1.588.139</b>	<b>1.500.330</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 2011.

## Finansielle risici og politikker og 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 der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici som sparekassen er eksponeret over for i sin egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket således, at sparekassen kan værne om soliditeten samtidig med, at der er plads til handlefrihed, og sparekassen samtidig kan være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner. Direktionen er den øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer der udstikkes i direktioninstruksen.

Direktionen fastlægger operative politikker for og fører tilsyn med koncernens risikostyring. Derudover rapporterer direktionen 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 garantistillelse 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. Kreditafdelingen er i dag-

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

Al kreditgivning beror på en tilbundsående 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 kreditafdeling. Krediteksponeringen overvåges i kreditafdelingen 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 bestyrelsen. 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, geografisk placeret uden for sparekassens primære område, forudsættes det, at disse har en anden tilknytning til sparekassen eller dennes medarbejdere.

### Opfølgning og styring

Kreditafdelingen overvåger løbende udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk

kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje. For engagementer der udvikler sig negativt, udarbejder kreditafdelingen en særskilt handlingsplan. 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" på næste side.

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 aktiverne videresolgt hurtigst og bedst muligt.

### Risikospredning

En 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 over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør i alt 201,2 mio. kr. pr. 30/6 - 2012.

Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration udgør en mindre andel af den samlede balance. Udlånene

Relativ fordeling af udlån og garantier (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17,1	17,2	17,2
Industri og råstofudvinding	5,5	5,5	5,8
Energiforsyning	3,3	3,8	4,2
Bygge og anlæg	5,3	5,7	5,6
Handel	4,2	4,4	4,7
Transport, hotel og restaurant	2,5	2,7	2,7
Information og kommunikation	0,3	0,3	0,9
Finansiering og forsikring	4,1	3,2	4,1
Fast ejendom	6,7	7,0	7,0
Øvrige erhverv	6,9	7,6	5,8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>55,8</b>	<b>57,3</b>	<b>57,8</b>
<b>Private</b>	<b>44,2</b>	<b>42,7</b>	<b>42,2</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



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 garantiforpligtelser.



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. 30/6-2012 11,6 % af basiskapitalen, og der er således kun ét stort engagement.

#### Solvens reservation

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 for 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 samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage engagementer, hvor der endnu ikke er objektive indi-

kationer 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. 30/6-2012 udgør merrisikoen 914,5 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 vedr. udlån og garantier udgør 657,7 mio. kr., og der er således afsat i alt 1.572,2 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og merrisikoen hhv. 198,9 mio. kr. og 152,1 mio. kr., hvilket svarer til 18,3 % af de samlede udlån og garantier til segmentet, hvoraf nedskrivninger og hensættelser udgør 10,4 procentpoint.

#### Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør i alt 1.918,5 mio. kr. svarende til 17,9 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger.

Samlet set vurderes porteføljen af udlån og garantier til landbruget at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. I forbindelse med den løbende gennemgang af engagementer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de engagementer der udviser objektiv indikation for værdiforringelse.

Landbrugserhvervet er et markant erhverv i Vendsyssel, og dermed i Sparekassen Vendsyssels primære markedsområde. Det er derfor naturligt, at også den største branchegruppe af sparekassens udlån og garantier ligger på "Landbrug, skovbrug, jagt og fiskeri".

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter, har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Under alle omstændigheder er alle landbrugskunder, som udviser svaghedstegn eller objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) nedskrevet og/eller solvensreserveret ned til tkr. 145/ha.

På privatkunder 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 11 grupper: 1 gruppe for privatkunder og 10 (branche-)grupper for erhvervs-kunder.

Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet, og sparekassen har vurderet, at modellens estimer 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.



## Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig, som følge af ændringer i markedsforshold. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, aktie- og valutarisiko. Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Herudover modtager bestyrelsen løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype, inden for markedsrisikoen, fastsat konkrete rammer, og det indgår

således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og balanceret forhold mellem risici og afkast.

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

### Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør -15,6 mio. kr. svarende til -0,9 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på 1 procentpoint. I opgørelsen af den samlede renterisiko vedr. obligationer på 22,1 mio. kr. kan 13,6 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.

### Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 20,7 mio. kr. (netto) svarende til 0,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR.

### Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Handelsbeholdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger på i alt 60,4 mio. kr. Derudover har sparekassen unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) med en samlet kursværdi på 324,9 mio. kr. Disse unoterede 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



	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008
Nettorenteindtægter	215.218	197.573	200.679	179.386	135.879
Nettorente- og gebyrindtægter	323.462	280.910	285.081	256.735	204.646
Kursreguleringer	-884	1.083	23.048	1.285	-30.420
Andre driftsindtægter	1.301	341	180	136	627
Udgifter til personale og administration	143.792	146.830	139.876	125.194	116.083
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	5.646	6.034	6.240	4.149	4.739
Andre driftsudgifter	4.928	22.069	17.836	16.294	132
- Heraf betaling til Det Private Beredskab o.l.	4.928	22.069	17.786	16.263	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	75.647	61.062	59.847	75.671	1.645
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-1.021	1.977	4.443	-1.136	3.014
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>92.845</b>	<b>48.316</b>	<b>88.953</b>	<b>35.712</b>	<b>55.268</b>
Skat	21.902	8.761	22.545	11.274	12.667
<b>Halvårets resultat</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>66.408</b>	<b>24.438</b>	<b>42.601</b>

	Koncernen			
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Nettorenteindtægter	215.239	197.785	200.889	178.587
Nettorente- og gebyrindtægter	323.485	281.118	285.285	255.934
Kursreguleringer	-3.838	1.032	22.999	1.285
Andre driftsindtægter	2.554	1.666	1.512	1.528
Udgifter til personale og administration	142.990	146.162	138.636	124.567
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	5.784	6.149	6.424	6.019
Andre driftsudgifter	4.928	22.069	17.861	16.293
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	4.928	22.069	17.786	16.294
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	76.340	61.202	60.142	75.671
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	292	583	2.822	-262
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>92.451</b>	<b>48.817</b>	<b>89.555</b>	<b>35.936</b>
Skat	21.508	9.262	23.147	11.498
<b>Halvårets resultat</b>	<b>70.943</b>	<b>39.555</b>	<b>66.408</b>	<b>24.438</b>

Koncernregnskabet blev udarbejdet for første gang ultimo 2008, og derfor er der ikke sammenligningstal 5 år tilbage.

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	382.047	462.488	411.629	448.185	330.194
Udlån	7.453.856	7.296.373	6.959.770	6.689.308	6.231.923
Beholdning af værdipapirer	2.663.937	3.452.133	4.143.008	1.947.248	1.779.520
Materielle aktiver	159.228	152.552	151.691	156.853	147.368
Andre aktiver	175.325	160.050	144.598	66.707	189.645
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.409.455</b>	<b>11.933.443</b>	<b>12.074.945</b>	<b>9.488.170</b>	<b>8.853.089</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	255.085	413.257	493.951	1.003.589	1.864.230
Indlån inkl. puljer	7.980.725	7.514.446	7.960.750	6.377.958	4.751.235
Andre passiver	295.490	230.698	217.353	156.875	283.205
Egenkapital	1.574.172	1.588.139	1.455.812	1.434.155	1.611.535
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.409.455</b>	<b>11.933.443</b>	<b>12.074.945</b>	<b>9.488.170</b>	<b>8.853.089</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	2.596.547	2.500.402	3.162.084	3.120.909	3.821.107
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	10.000	30.000	30.058	0

Balance fortsat	Koncernen			
	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	380.168	463.371	412.233	448.185
Udlån	7.436.530	7.276.053	6.934.828	6.637.416
Beholdning af værdipapirer	2.663.937	3.452.133	4.143.008	1.947.248
Materielle aktiver	221.493	217.841	227.243	238.124
Andre aktiver	175.961	160.903	147.331	68.615
<b>Aktiver i alt</b>	<b>11.444.202</b>	<b>11.969.805</b>	<b>12.112.575</b>	<b>9.512.680</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	284.136	442.794	524.521	1.023.999
Indlån inkl. puljer	7.980.725	7.514.446	7.960.428	6.377.921
Andre passiver	298.958	232.588	219.540	157.135
Egenkapital	1.574.172	1.588.139	1.455.812	1.434.155
<b>Passiver i alt</b>	<b>11.444.202</b>	<b>11.969.805</b>	<b>12.112.575</b>	<b>9.512.680</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Garantier mv.	2.578.904	2.324.498	3.142.710	3.112.405
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	10.000	30.000	30.058

Koncernregnskabet blev udarbejdet for første gang ultimo 2008, og derfor er der ikke sammenligningstal 5 år tilbage.

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009	30.06.2008
Solvensprocent	pct.	18,4	17,7	17,4	16,7	17,8
Kernekapitalprocent	pct.	16,4	17,2	16,8	16,0	17,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	6,0	3,1	6,0	2,4	3,5
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,6	2,5	4,5	1,6	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,40	1,20	1,40	1,16	1,50
Renterisiko	pct.	-0,9	3,2	-0,7	4,0	3,4
Valutaposition	pct.	1,2	2,0	3,6	10,8	16,2
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	101,3	102,0	91,9	107,8	139,5
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,7	4,6	4,6	4,5	3,6
Periodens udlånsvækst	pct.	1,2	1,8	2,3	3,0	4,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	160,5	206,1	291,2	152,0	93,4
Summen af store engagementer	pct.	11,6	13,4	24,3	14,2	33,3
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,7	0,6	0,6	0,8	0,0

		Koncernen			
		30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Solvensprocent	pct.	18,4	17,7	17,3	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	16,4	17,2	16,8	15,9
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	6,0	3,1	6,0	2,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,6	2,5	4,5	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,40	1,21	1,40	1,16
Renterisiko	pct.	-0,8	3,3	-0,7	4,0
Valutaposition	pct.	1,5	2,3	3,6	10,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	102,0	101,8	91,5	107,0
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,7	4,6	4,6	4,4
Periodens udlånsvækst	pct.	1,2	1,8	2,4	2,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	160,1	205,7	290,6	151,7
Summen af store engagementer	pct.	11,5	13,3	24,3	14,3
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,7	0,6	0,6	0,8

Koncernregnskabet blev udarbejdet for første gang ultimo 2008, og derfor er der ikke sammenligningstal 5 år tilbage.

## Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>4. Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.666	1.928	4.538	1.635	1.929	4.499
Udlån og andre tilgodehavender	292.405	254.150	530.881	292.786	254.691	531.913
Obligationer	32.632	63.628	116.986	32.632	63.629	116.986
Afledte finansielle instrumenter	-1.182	-1.003	-2.443	-1.182	-1.003	-2.444
- heraf valutakontrakter	-137	0	0	-137	0	0
- heraf rentekontrakter	-1.045	-1.003	-2.443	-1.045	-1.003	-2.444
Øvrige renteindtægter	1	0	116	1	0	116
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>325.522</b>	<b>318.703</b>	<b>650.078</b>	<b>325.872</b>	<b>319.246</b>	<b>651.070</b>
<b>5. Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker	3.225	5.238	9.852	3.554	6.137	11.639
Indlån og anden gæld	60.342	64.554	130.165	60.342	63.986	129.095
Udstedte obligationer	18.448	25.559	52.305	18.448	25.559	52.305
Efterstillede kapitalindskud	15.035	12.706	25.638	15.035	12.706	25.638
Garantkapital	13.251	13.052	27.873	13.251	13.052	27.873
Øvrige renteudgifter	3	21	80	3	21	88
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>110.304</b>	<b>121.130</b>	<b>245.913</b>	<b>110.633</b>	<b>121.461</b>	<b>246.638</b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>						
Værdipapirhandel og depoter	12.952	13.524	24.131	12.952	13.524	24.131
Betalingsformidling	3.632	4.124	7.806	3.632	4.124	7.806
Lånesagsgebyrer	13.102	7.726	17.968	13.102	7.726	17.968
Garantiprovision	19.833	14.994	31.899	19.833	14.994	31.899
Øvrige gebyrer og provisioner	60.182	46.235	72.773	60.196	46.239	72.779
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>109.701</b>	<b>86.603</b>	<b>154.577</b>	<b>109.715</b>	<b>86.607</b>	<b>154.583</b>



	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>7. Kursreguleringer</b>						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	346	-4.958	-11.579	332	-5.009	-11.634
Obligationer	-3.659	-11.271	-10.452	-3.659	-11.271	-10.452
Aktier mv.	8.651	17.861	734	8.651	17.861	734
Investeringsejendomme	0	-516	-516	-2.940	-516	-583
Valuta	1.504	178	3.062	1.504	178	3.062
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter		0	0		0	0
samt afledte finansielle instrumenter	-7.726	-211	-19.225	-7.726	-211	-19.225
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.239	140	6.129	13.239	140	6.129
Indlån i puljeordninger	-13.239	-140	-6.129	-13.239	-140	-6.129
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-884</b>	<b>1.083</b>	<b>-37.976</b>	<b>-3.838</b>	<b>1.032</b>	<b>-38.098</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>						
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.</b>						
Direktion*	2.540	3.853	8.786	2.540	3.853	8.786
Bestyrelse**	656	933	1.688	656	933	1.737
<b>I alt</b>	<b>3.196</b>	<b>4.786</b>	<b>10.474</b>	<b>3.196</b>	<b>4.786</b>	<b>10.523</b>
Personaleudgifter						
Lønninger	71.385	74.411	147.420	71.385	74.411	147.419
Pensioner	8.333	8.714	17.658	8.333	8.714	17.658
Udgifter til social sikring	9.715	9.974	19.570	9.715	9.974	19.570
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>89.433</b>	<b>93.099</b>	<b>184.648</b>	<b>89.433</b>	<b>93.099</b>	<b>184.647</b>
Øvrige administrationsudgifter	51.163	48.945	96.040	50.361	48.277	94.752
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>143.792</b>	<b>146.830</b>	<b>291.162</b>	<b>142.990</b>	<b>146.162</b>	<b>289.922</b>

\* Tallene for 2011 er inkl. 2 medlemmer af direktionen i Sparekassen Limfjorden, som udtrådte af direktionen i forbindelse med fusionen pr. 1. januar 2012.

\*\* Tallene for 2011 er inkl. bestyrelsen i Sparekassen Limfjorden. Alle bestyrelsesmedlemmer i Sparekassen Limfjorden udtrådte af bestyrelsen pr. 1. januar 2012.

## Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>9. Nedskrivninger</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Individuelle nedskrivninger primo	553.565	346.755	346.755	555.511	347.664	347.664
Nye nedskrivninger i periodens løb	84.911	69.592	259.090	85.564	69.781	260.126
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	6.799	9.208	30.307	6.887	9.208	30.307
Endelig tabt	14.027	16.526	21.973	15.004	16.526	21.972
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>617.650</b>	<b>390.613</b>	<b>553.565</b>	<b>619.184</b>	<b>391.711</b>	<b>555.511</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>						
Gruppevise nedskrivninger primo	16.813	14.473	14.473	16.863	14.508	14.508
Nye nedskrivninger i perioden	1.581	2.760	4.117	1.596	2.757	4.132
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	2.195	1.067	1.777	2.195	1.067	1.777
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>	<b>16.199</b>	<b>16.166</b>	<b>16.813</b>	<b>16.264</b>	<b>16.198</b>	<b>16.863</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>633.849</b>	<b>406.779</b>	<b>570.378</b>	<b>635.448</b>	<b>407.909</b>	<b>572.374</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>						
Individuelle hensættelser primo	18.928	10.924	10.924	18.928	10.924	10.924
Nye hensættelser i perioden	6.036	190	15.649	6.036	190	15.649
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	1.160	572	7.456	1.160	572	7.456
Endelig tabt	0	190	189	0	190	189
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>23.804</b>	<b>10.352</b>	<b>18.928</b>	<b>23.804</b>	<b>10.352</b>	<b>18.928</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>23.804</b>	<b>10.352</b>	<b>18.928</b>	<b>23.804</b>	<b>10.352</b>	<b>18.928</b>
<b>Nedskrivninger / hensættelser i alt</b>	<b>657.653</b>	<b>417.131</b>	<b>589.306</b>	<b>659.252</b>	<b>418.261</b>	<b>591.302</b>

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
Nedskrivninger i perioden	-86.492	-72.352	-263.207	-87.160	-72.538	-264.258
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	-1.404	-2.665	-4.319	-1.416	-2.665	-4.319
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	8.994	10.275	32.084	9.082	10.275	32.084
Indgået på tidligere afskrevne fordringer,	10.154	3.298	10.748	10.204	3.365	10.882
heraf renter på nedskrevne fordringer	9.960	3.157	10.498	10.009	3.178	10.606
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-2.023	0	-551	-2.174	-21	-586
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-70.771</b>	<b>-61.444</b>	<b>-225.245</b>	<b>-71.464</b>	<b>-61.584</b>	<b>-226.197</b>
Hensat til tab på garantier i perioden	-6.036	-190	-15.649	-6.036	-190	-15.649
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	1.160	572	7.456	1.160	572	7.456
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-4.876</b>	<b>382</b>	<b>-8.193</b>	<b>-4.876</b>	<b>382</b>	<b>-8.193</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-75.647</b>	<b>-61.062</b>	<b>-233.438</b>	<b>-76.340</b>	<b>-61.202</b>	<b>-234.390</b>

## Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011	30.06.2012	30.06.2011	31.12.2011
<b>10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	17,1	17,2	17,2	17,2	17,8	17,3
Industri og råstofudvinding	5,5	5,5	5,8	5,5	5,6	5,9
Energiforsyning	3,3	3,8	4,2	3,3	3,6	4,2
Bygge og anlæg	5,3	5,7	5,6	5,3	5,6	5,6
Handel	4,2	4,4	4,7	4,2	4,5	4,7
Transport, hoteller og restauranter	2,5	2,7	2,7	2,5	2,8	2,7
Information og kommunikation	0,3	0,3	0,9	0,3	0,3	0,9
Finansiering og forsikring	4,1	3,2	4,1	4,1	2,7	3,7
Fast ejendom	6,7	7,0	7,0	6,8	6,3	6,7
Øvrige erhverv	6,9	7,6	5,8	6,9	7,9	5,8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>55,8</b>	<b>57,3</b>	<b>57,8</b>	<b>56,0</b>	<b>57,0</b>	<b>57,4</b>
<b>Private</b>	<b>44,2</b>	<b>42,7</b>	<b>42,2</b>	<b>44,0</b>	<b>43,0</b>	<b>42,6</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

**Bedsted**

Vestervigvej 79  
7755 Bedsted  
Tlf.: 97 94 80 24  
E-mail: bedsted@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

**Hurup**

Bryggerivej 10  
7760 Hurup  
Tlf.: 96 88 11 77  
E-mail: hurup@sparv.dk

**Hvidbjerg**

Nørregade 9, Hvidbjerg  
7790 Thyholm  
Tlf.: 97 87 11 77  
E-mail: hvidbjerg@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

**Lemvig**

Østergade 16  
7620 Lemvig  
Tlf.: 97 81 17 77  
E-mail: lemvig@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

**Sjørring**

Vorupørvej 46, Sjørring  
7700 Thisted  
Tlf.: 97 97 16 03  
E-mail: sjoerring@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

**Snedsted**

Hovedgaden 50  
7752 Snedsted  
Tlf.: 97 93 47 11  
E-mail: snedsted@sparv.dk

**Struer**

Kirkegade 3  
7600 Struer  
Tlf.: 97 84 10 99  
E-mail: struer@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

