



Halvårsrapport

2015



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	5
Koncernregnskab	6
Resultatopgørelsen	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	7
Balancen og garantier	7
Udlån og garantier	7
Obligationer og aktier	7
Grunde og bygninger	7
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7
Indlån, anden gæld og puljeindlån	7
Egenkapital	7
Generelt	7
Kunder og garanter	7
Usikkerhed ved indregning og måling	7
Kapital og kapitalgrundlag	8
Likviditet	8
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning	8
Forventninger til 2. halvår 2015	8
Ledelsespåtegning	9
Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2015	10
Balance pr. 30. juni 2015, Aktiver	11
Balance pr. 30. juni 2015, Passiver	12
Egenkapitalforklaring	13
Note 1 – Anvendt regnskabspraksis	14
Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	15
Note 3 – 5-års hovedtal	21
Note 4 –10	25
Sparekassens afdelinger	30

Hovedaktivitet og mission

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokal garantsparekasse, hvis fornemste mål er at styrke vores kunder og lokalområdet. Hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder via professionel rådgivning. Det gør vi ved at kombinere den personlige service og rådgivning i vores lokale afdelinger med et stærkt og professionelt bagland i vores centrale funktioner.

Fusion med Hals Sparekasse

Den stadig svage vækst i samfundet, den lave rente og ikke mindst de kraftigt stigende krav om kapital, de voksende administrative byrder og behovet for bredere kompetencer, har fået Hals Sparekasse til, efter mere end 145 års selvstændighed, at blive en del af Sparekassen Vendsyssel. Repræsentant-skaberne i Sparekassen Vendsyssel og Hals Sparekasse godkendte i maj 2015 fusionen. Hals Sparekasse, med afdelinger i Hals og Vester Hassing, blev således en del af Sparekassen Vendsyssel med virkning fra 1. januar 2015. Fusionen sker efter sammenlægningsmetoden, og alle tal og sammenligningstal i Halvårsrapporten 2015 indeholder de historiske tal for både Sparekassen Vendsyssel og Hals Sparekasse.

Lokal fond i Hals

I forbindelse med fusionen oprettes en almennyttig velgørende fond til støtte for forenings- og fritidslivet i Hals Sparekasses nuværende virkeområde. Fonden får en kapital på 69 mio. kr., som ca. svarer til den frie egenkapital i Hals Sparekasse.

Finanstilsyn

Finanstilsynet har i 1. halvår 2015 foretaget en ordinær undersøgelse af sparekassen, hvor alle væsentlige områder er blevet gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Finanstilsynets værdiansættelser af udvalgte sikkerhedsmæssige aktiver og ejendomsbesiddelser har givet anledning til yderligere nedskrivninger, hvoraf nedskrivninger på landbrugssektoren udgør en væsentlig del. Undersøgelsens påbudte nedskrivninger, hvoraf en del var konstateret og bogført inden undersøgelsen, er udgiftsført og fremgår således af Halvårsrapporten 2015. Finanstilsynets reducerede værdiansættelse af udvalgte domicilejendomme og øvrige ejendomsbesiddelser i sparekassen er ligeledes udgiftsført i Halvårsrapporten 2015. Redegørelsen om Finanstilsynets undersøgelse er offentliggjort på sparekassens hjemmeside.

Sparekassens resultat for 1. halvår 2015 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Nettorente- og gebyrindtægter	413.108	372.964	409.024	347.782	305.323
Andre driftsindtægter	1.340	1.476	1.329	1.301	341
Udgifter til personale og administration	-174.163	-172.541	-174.202	-152.856	-155.922
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.049	-5.742	-8.515	-6.025	-6.173
Primær drift	224.236	196.157	227.636	190.202	143.569
Kursreguleringer	23.881	46.226	1.403	-595	-1.118
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	5.813	12.455	-3.818	-945	2.039
Andre driftsudgifter ekskl. Indskydergarantifonden	-666	-50	-756	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-232.907	-139.707	-130.500	-76.467	-61.378
Resultat før udgifter til Indskydergarantifonden	20.358	115.081	93.965	112.195	83.112
Udgift til Indskydergarantifonden	-10.053	-9.997	-11.635	-5.352	-22.863
Resultat før skat	10.304	105.084	82.330	106.843	60.249
Skat af periodens resultat	2.846	-11.796	-21.376	-25.402	-11.744
Periodens resultat	13.150	93.288	60.954	81.441	48.505

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Halvårets resultat

Sparekassen Vendsyssel har i 1. halvår 2015 realiseret et overskud på 13,2 mio. kr. efter skat. Under hensyntagen til udfordringerne i landbruget og værdireguleringerne, jf. Finanstilsynets ordinære undersøgelse, anses resultatet for acceptabelt. Resultatet er betydeligt påvirket af nedskrivninger primært fra landbruget, som udfordres af lave afregningspriser. Sparekassens eksponering mod landbruget udgør en forholdsvis stor andel af de samlede udlån og garantier, hvilket har indvirkning på nedskrivningernes størrelse til branchen. Periodens nedskrivningsprocent udgør 1,9 og er over niveauet fra før finanskrisen.

Af de samlede nedskrivninger kan ca. 7,8 mio. kr. henføres til den regnskabsmæssige behandling af overtagne nedskrivninger i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S i 2012. De overtagne nedskrivninger skal amortiseres over løbetiden på de udlån, hvorpå nedskrivningerne er foretaget, og indtægtsføres som en renteindtægt af udlånet. Såfremt boniteten på disse udlån ikke er forbedret, medfører dette en tilsvarende nedskrivning, som driftsmæssigt bogføres sammen med de øvrige nedskrivninger. Renteindtægterne er forøget med 8,0 mio. kr. som følge heraf.

Primær drift

Resultatet af den primære drift udgør 224,2 mio. kr. og vurderes meget tilfredsstillende. Sammenlignet med 1. halvår 2014 er det en fremgang på 28,1 mio. kr. eller 14,3 %. Sparekassens resultat af den primære drift er i den øvre ende af forventningerne. Fremgangen i den primære drift, i forhold til samme periode året før, kan bl.a. henføres til faldende renteudgifter til indlån, udstedte obligationer og efterstillet kapital samt en stigning i gebyrindtægterne. Modsat er sparekassens renteindtægter svagt faldende som følge af en begrænset udlånsvækst kombineret med en vigende rentemarginal på udlån og kreditter. Et fald i sparekassens fondsbeholdning i forhold til 1. halvår 2014 påvirker ligeledes renteindtægterne.

Udlån og indlån

Sparekassens udlån, som andrager 8,91 mia. kr., har været svagt stigende i forhold til 1. halvår 2014 og positivt påvirket af udlån til nye kunder samt en hjemtagning af udlandslån til egne bøger. Hjemtagningen af udlandslån har tilsvarende nedbragt sparekassens finansgarantier. Indlån, hvor det lave renteniveau øger kundernes lyst til investering, udgør 9,31

mia. kr. og er på niveau med 1. halvår 2014. Indlån i puljeordninger er steget med 60 % til i alt 1,19 mia. kr. sammenlignet med 1. halvår 2014.

Bidrag til sektorens sikringsløsninger

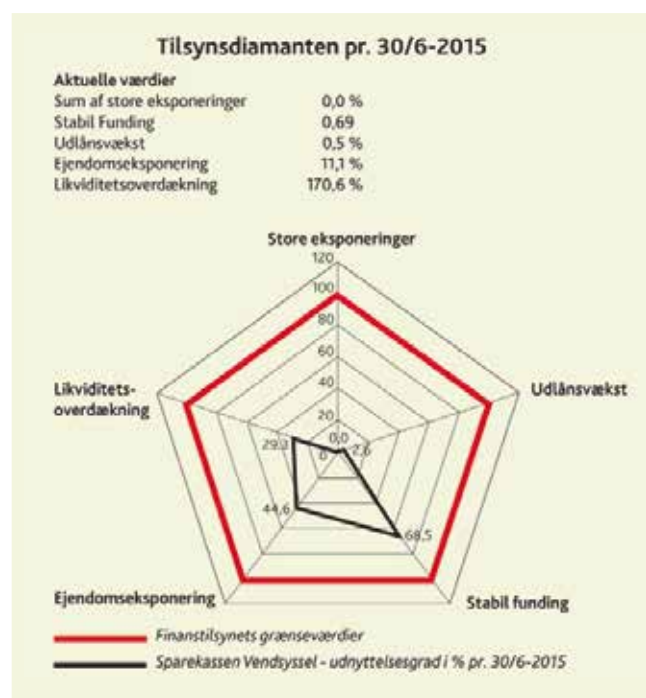
Bidraget til Indskydergarantifonden i 1. halvår 2015 udgør 10,1 mio. kr. og består hovedsageligt af sparekassens andel af den finansielle sektors indbetaling til den nye "forsikringsordning" under Indskydergarantifonden.

Likviditet

Den likviditetsmæssige overdækning er solid og udgør 170,6 %, svarende til 2,35 mia. kr. Sparekassen har i 1. halvår 2015 ekstraordinært indfriet et lån i Nationalbanken på 250 mio. kr. med ordinær indfrielse ultimo september 2015.

Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. viste figur. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 30/6-2015.



Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital andrager 1,94 mia. kr pr. 30/6-2015. Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 1,10 mia. kr., svarende til 56,6 %.

Pr. 30/6-2015 er garantkapitalen fordelt således:		
	1.000 kr.	%
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
Snedsted-Nørhå Sparekasses Fond	975	0,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkerholm	19.812	1,8
Finansiell Stabilitet*	34.907	3,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hals	36.000	3,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	3,6
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	5,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	5,7
Spar Hvetbo Fonden	86.788	7,9
	341.547	31,0
37.103 øvrige garantanter	759.160	69,0
Samlet garantkapital pr. 30/6-2015	1.100.707	100,0

* Sparekassen har primo juli 2015 indløst garantkapitalen, der var udstedt til Finansiell Stabilitet.

Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, ud over moder-selskabet Sparekassen Vendsyssel, de 100 % ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS og Torvet Hals A/S samt de associerede selskaber Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S, der pro rata konsolideres. Ejendomsselskabet Vendsyssel og Torvet Hals A/S 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 ud over husleje og renter på ind- og udlån.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter

Nettorente- og gebyrindtægterne udgør 413,1 mio. kr. for 1. halvår 2015 mod 373,0 mio. kr. for 1. halvår 2014, en stigning

på 10,8 %. Nettorenterne stiger med 6,6 %. Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 27,1 %. Stigningen vedr. gebyr- og provisionsindtægterne kan primært henledes til øgede aktiviteter på områderne realkredit, puljepension og forsikring.

Kursreguleringer

Sparekassen har i 1. halvår 2015 haft positive kursreguleringer på i alt 23,9 mio. kr. I samme periode i 2014 udgjorde kursreguleringerne 46,2 mio. kr. Obligationer samt udlån og tilgodehavender til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne negativt med 8,2 mio. kr. Aktier bidrager positivt med 37,6 mio. kr., hvoraf 27,0 mio. kr. henføres til beholdningen af sektoraktier og ejerandele i lokale virksomheder, hvor bl.a. DLR Kredit A/S og Sparinvest A/S bidrager positivt med hhv. 11,3 mio. kr. og 11,4 mio. kr. Kursreguleringer på valuta udgør for perioden -0,5 mio. kr. Investeringsejendomme påvirker kursreguleringerne negativt med 5,1 mio. kr. og kan henføres til en reduceret værdiansættelse af udvalgte investeringsejendomme, jf. Finanstilsynets ordinære undersøgelse af sparekassen.

Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 174,2 mio. kr. mod 172,5 mio. kr. i 2014 og er budgetsvarende.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er udgiftsført med 16,0 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. for 1. halvår 2014. Stigningen kan primært henføres til en reduceret værdiansættelse af udvalgte domicilejendomme, jf. Finanstilsynets ordinære undersøgelse af sparekassen.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør for perioden 10,7 mio. kr., hvoraf 10,1 mio. kr. udgør betalingen til forsikringsordningen under Indskydergarantifonden.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør i 1. halvår 2015 i alt 232,9 mio. kr. mod 139,7 mio. kr. for samme periode sidste år. Af de samlede nedskrivninger kan 7,8 mio. kr. henføres til periodiseringen af overtagne nedskrivninger fra fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

De øgede nedskrivninger kan primært tilskrives landbrugets svære situation og en reduceret værdiansættelse af sikker-

hedsaktiver vedr. udvalgte eksponeringer, jf. Finanstilsynets ordinære undersøgelse af sparekassen. Periodens nedskrivningsprocent udgør 1,9. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 10,7.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I 1. halvår 2015 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 5,8 mio. kr., hvoraf 4,8 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber, herunder Egnsinvest A/S som bidrager med 3,1 mio. kr. Ejendomselskabet Vendsyssel bidrager positivt med 1,0 mio. kr.



Balancen og garantier

Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 8,91 mia. kr. i 1. halvår 2015 mod 8,86 mia. kr. ultimo 2014. Garantier udgør 2,32 mia. kr. mod 2,03 mia. kr. ultimo 2014.

Obligationer og aktier

Obligationer til dagsværdi andrager 1,67 mia. kr., hvilket er en reduktion på 325,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2014. Aktiebeholdningen er steget med 44,3 mio. kr. til 575,0 mio. kr. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, SDC A/S, Bankernes Kontantservice A/S, Swipp Holding, Bluegarden A/S, PRAS A/S, Letpension A/S m.fl., i alt 468,5 mio. kr.

Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 75,6 mio. kr. Øvrige ejendomme udgør 46,3 mio. kr. På koncernniveau er de

tilsvarende tal 101,4 mio. kr. og 85,3 mio. kr. Ejendomme, der er overtaget som følge af nødlidende eksponeringer, udgør 41,1 mio. kr. i sparekassen og 41,1 mio. kr. på koncernniveau.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassens gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 51,0 mio. kr. i 1. halvår 2015, hvilket er en reduktion på 274,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2014. Reduktionen kan primært henføres til førtidsindfrielse af lån i Nationalbanken på 250,0 mio. kr.

Indlån, anden gæld og puljeindlån

Det samlede indlån inkl. puljer er i 1. halvår 2015 steget med 404,4 mio. kr. til 10,50 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 4,1 %. Med en stigning på 1,2 % i 1. halvår 2015 udgør indlån og anden gæld 9,31 mia. kr. ultimo juni 2015. Puljeindlån er i samme periode steget med 33,1% og udgør 1,19 mia. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 1,94 mia. kr. ultimo 1. halvår 2015 og danner baggrund for en tilfredsstillende kapitalprocent på 16,4. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 10,9 %. Sparekassens solvensmæssige friværdi udgør således 5,5 % ultimo 1. halvår 2015.

Egenkapitalen udviser et mindre fald på 8,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2014, hvilket bl.a. kan henføres til oprettelsen af den almennyttige og velgørende fond i forbindelse med fusionen med Hals Sparekasse og udbetaling af afkast til sparekassens garanter.

Garantkapitalen udviser i 1. halvår 2015 en stigning på 72,6 mio. kr. og udgør således 1,10 mia. kr. De frie reserver udgør 842,9 mio. kr.

Generelt

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold, ud over dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen.

Kunder og garanter

Sparekassen har i 1. halvår 2015 haft en nettotilgang på 1.271 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2015 ca. 96.000. Sparekassen har i 1. halvår 2015 fået netto 607 nye garanter og har nu i alt 37.103 garanter.

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.

Kapital og kapitalgrundlag

Kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR, som udgør den kapitalmæssige del af Basel III-reglerne, er nu trådt i kraft. Overgangen til det nye regelsæt har medført en række stramninger til kapitalforholdene og opgørelsen af de vægtede poster.

Sparekassens kapitalprocent pr. 30/6-2015 er beregnet efter CRD IV-reglerne og udgør 16,4 og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der 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 kapitalprocenten. Sparekassen arbejder dog med gradvist at indføre mere avancerede modeller i risikostyringen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i henhold til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Sparekassens metode til beregning af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tager udgangspunkt i en model, som er 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 likviditetsreserven som minimum skal udgøre 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiell virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør pr. 30/6-2015 i alt 170,6 %.

Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og Kapitalkravsforordningen (CRR) berører også kravet til likviditet. Sparekassen skal ifølge CRD IV og CRR besidde likvide aktiver til at opretholde en passende likviditetsbuffer, der kan dække ubalancer mellem indgående og udgående pengestrømme i en 30 dages

stresssituation. De nye regler til opgørelsen af det kortsigtede likviditetsmål LCR (Liquidity Coverage Ratio) vil løbende blive indfaset fra 2015 til 2018 med månedlig indberetning til myndighederne. Beholdningen af højkvalitetsaktiver delt med netto cash outflow over de kommende 30 dage skal være større end eller lig med 100 %, når reglen er fuldt indfaset i 2018. I 2015 skal LCR, jf. den løbende indfasning, være 70%. Sparekassens LCR andrager pr. halvåret 207 % og er således væsentlig over det nye likviditetsmål.

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 inkl. puljer skal kunne finansiere kundeudlånene. Pr. 30/6-2015 overstiger indlån inkl. puljer kundeudlånene med 1,59 mia. kr.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til underskriftsdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten. Sparekassen har dog primo juli 2015 indløst 34,9 mio. kr. i garantkapital til Finansiell Stabilitet. Garantkapital som oprindeligt var udstedt til Finansiell Stabilitet som provisionsbetaling i forbindelse med bankpakkerne. Sparekassen er således uden nogen form for statslig kapital eller garantier.

Forventninger til 2. halvår 2015

Sparekassens ledelse forventer for hele regnskabsåret 2015 et resultat af den primære drift i niveauet 400 – 430 mio. kr., hvilket er højere end de udmeldte forventninger til 2015, jf. Årsrapporten 2014.



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2015 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.

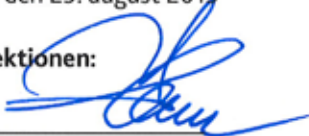
Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici

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 1. halvår 2015.

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 25. august 2015

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør



Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:



Birte Dyrberg
Formand



Svend Westergaard
Næstformand



Søren V. Sørensen



Poul D. Hansen



Christian Hem



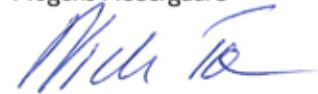
Mogens Nedergaard



Hans Ole Pedersen



Dorte F. Skole



Niels Tørslev



Martin Valbirk



Jens Højer



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Resultatopgørelse						
4. Renteindtægter	326.546	348.290	690.905	326.605	348.368	691.047
5. Renteudgifter	-48.305	-87.157	-156.355	-48.487	-87.306	-156.659
Nettorenteindtægter	278.241	261.133	534.550	278.118	261.062	534.388
Udbytte af aktier mv.	832	5.188	5.188	832	5.188	5.188
6. Gebyrer og provisionsindtægter	141.821	111.625	215.010	141.832	111.634	215.002
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7.786	-4.981	-13.040	-7.791	-4.987	-13.052
Nettorente- og gebyrindtægter	413.108	372.965	741.708	412.991	372.897	741.526
7. Kursreguleringer	23.881	46.226	11.921	23.865	46.205	11.400
Andre driftsindtægter	1.340	1.476	2.686	2.689	2.668	5.325
8. Udgifter til personale og administration	-174.163	-172.542	-343.899	-173.457	-171.720	-342.512
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.049	-5.742	-13.623	-16.192	-5.872	-13.951
Andre driftsudgifter	-10.719	-10.047	-20.482	-10.719	-10.047	-20.482
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-232.907	-139.707	-347.882	-232.967	-139.950	-348.286
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5.813	12.455	17.308	4.531	11.314	15.458
Periodens resultat før skat	10.304	105.084	47.737	10.740	105.495	48.478
Skat	2.846	-11.796	5.434	2.410	-12.207	4.693
Periodens resultat	13.150	93.288	53.171	13.150	93.288	53.171
Resultatdisponering						
Foreslået garantrente	0	0	32.206	0	0	32.206
Skat heraf	0	0	-7.571	0	0	-7.571
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	3	-200	-40	3	-200	-40
Overført til næste periode	13.147	93.488	28.576	13.147	93.488	28.576
Anvendt i alt	13.150	93.288	53.171	13.150	93.288	53.171
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat	13.150	93.288	53.171	13.150	93.288	53.171
Anden totalindkomst						
Værdiregulering af domicilejendom	-500	0	1.600	-500	0	1.600
Anden totalindkomst i alt	-500	0	1.600	-500	0	1.600
Periodens totalindkomst efter skat	12.650	93.288	54.771	12.650	93.288	54.771

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	486.261	346.260	327.945	486.261	346.206	327.945
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	303.079	617.910	293.439	303.662	617.150	292.997
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	118.502	119.599	114.468	118.502	119.599	114.468
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.788.453	8.635.936	8.745.694	8.774.608	8.621.118	8.730.929
Obligationer til dagsværdi	1.670.829	2.467.661	1.996.561	1.670.829	2.467.661	1.996.561
Aktier mv.	574.993	534.886	530.691	574.993	534.886	530.691
Kapitalandele i associerede virksomheder	98.940	81.222	85.618	91.074	73.791	78.009
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	12.988	11.235	11.766	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.188.609	743.984	893.130	1.188.609	743.984	893.130
Immaterielle aktiver	21.185	23.332	22.258	21.185	23.332	22.258
Grunde og bygninger i alt	121.968	148.779	141.138	186.714	214.143	205.809
Heraf						
Investeringsejendomme	46.332	61.796	54.936	85.288	100.568	93.207
Domicilejendomme	75.636	86.983	86.202	101.426	113.575	112.602
Øvrige materielle aktiver	28.880	23.924	26.979	28.917	23.973	27.022
Aktuelle skatteaktiver	25.151	26.725	21.344	24.294	26.673	20.900
Udsudte skatteaktiver	19.333	969	8.977	15.695	969	5.327
Midlertidige overtagne aktiver	41.077	37.893	43.028	41.077	38.654	43.708
Andre aktiver	122.417	102.596	100.089	122.867	103.058	100.431
Periodeafgrænsningsposter	33.716	33.217	35.128	33.716	33.217	35.128
Aktiver i alt	13.656.377	13.956.128	13.398.253	13.683.000	13.988.468	13.425.313

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Passiver						
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	50.973	626.040	325.713	76.280	652.423	351.188
Indlån og anden gæld	9.310.528	9.264.058	9.201.633	9.309.996	9.263.748	9.201.168
Indlån i puljeordninger	1.188.609	743.983	893.130	1.188.609	743.984	893.130
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	424.621	426.713	426.892	424.621	426.713	426.892
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	0	828	0
Andre passiver	471.735	420.804	329.848	473.578	422.782	331.898
Periodeafgrænsningsposter	1.841	2.945	2.434	1.846	2.950	2.434
Gæld i alt	11.448.307	11.484.543	11.179.650	11.474.929	11.513.428	11.206.710
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.919	5.872	5.919	5.919	5.872	5.919
Hensættelser til udskudt skat	0	1.870	0	0	5.326	0
Hensættelser til tab på garantier	5.447	1.384	5.510	5.447	1.384	5.510
Hensatte forpligtelser i alt	11.367	9.126	11.429	11.367	12.582	11.429
Efterstillet kapitalindskud	252.036	489.084	254.366	252.036	489.084	254.366
Egenkapital						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	1.100.707	1.009.954	1.028.065	1.100.707	1.009.954	1.028.065
Opskrivningshenlæggelser	1.100	0	1.600	1.100	0	1.600
Overført overskud eller underskud	842.861	963.420	898.651	842.861	963.420	898.651
Foreslået garantrente	0	0	24.492	0	0	24.492
Egenkapital i alt	1.944.668	1.973.374	1.952.808	1.944.668	1.973.374	1.952.808
Passiver i alt	13.656.377	13.956.128	13.398.253	13.683.000	13.988.468	13.425.313

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Egenkapital						
Garantkapital						
Garantkapital primo	1.028.065	979.372	979.372	1.028.065	979.372	979.372
Tilgang i årets løb	94.047	52.083	115.454	94.047	52.083	115.454
Afgang i årets løb	-21.405	-21.501	-66.761	-21.405	-21.501	-66.761
Garantkapital ultimo	1.100.707	1.009.954	1.028.065	1.100.707	1.009.954	1.028.065
Opskrivningshenlæggelser						
Primo	1.600	0	0	1.600	0	0
Periodens reguleringer	-500	0	1.600	-500	0	1.600
Opskrivningshenlæggelser i alt	1.100	0	1.600	1.100	0	1.600
Overført overskud						
Overført overskud primo	898.508	869.932	869.932	898.508	869.932	869.932
Overført af periodens resultat	13.147	93.488	28.576	13.147	93.488	28.576
Anden afgang, jf. fusion med Hals Sparekasse	-68.794	0	0	-68.794	0	0
Overført overskud ultimo	842.861	963.420	898.508	842.861	963.420	898.508
Foreslået garantrente efter skat						
Foreslået garantrente efter skat primo	24.635	24.436	24.436	24.635	24.436	24.436
Udbetalt garantrente efter skat	-24.638	-24.236	-24.397	-24.638	-24.236	-24.397
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	3	-200	-39	3	-200	-39
Foreslået garantrente efter skat	0	0	24.635	0	0	24.635
Foreslået garantrente efter skat ultimo	0	0	24.635	0	0	24.635
Egenkapital i alt						
Primo egenkapital i alt	1.952.808	1.873.740	1.873.740	1.952.808	1.873.740	1.873.740
Garantkapital tilgang i perioden	94.047	52.083	115.454	94.047	52.083	115.454
Garantkapital afgang i perioden	-21.405	-21.501	-66.761	-21.405	-21.501	-66.761
Periodens resultat	13.150	93.288	53.171	13.150	93.288	53.171
Anden totalindkomst	-500	0	1.600	-500	0	1.600
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>12.650</i>	<i>93.288</i>	<i>54.771</i>	<i>12.650</i>	<i>93.288</i>	<i>54.771</i>
Udbetalt garantudbytte efter skat	-24.638	-24.236	-24.397	-24.638	-24.236	-24.397
Anden afgang, jf. fusion med Hals Sparekasse	-68.794	0	0	-68.794	0	0
Ultimo egenkapital i alt	1.944.668	1.973.374	1.952.807	1.944.668	1.973.374	1.952.807

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til Årsrapport 2014.

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 direktionsinstruksen. 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.

Denne rapportering til bestyrelsen sker bl.a. fra sparekassens risikoansvarlig, hvis arbejdsområde omfatter sparekassens risikobehæftede aktiver på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyringen i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og samlede risikobillede.

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Markedsrisici
- 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 dagligdagen 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 økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke automatiske Credit Score-modeller.

Kreditrisici på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens 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.

Opfølgning og styring

Kreditafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af alle sparekassens eksponeringer. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder kreditafdelingen en særskilt handlingsplan 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 eksponeringer

Individuelle nedskrivninger på kundeeksponeringer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvens reservation".

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af

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

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af 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 pr. 30/6-2015 i alt 323,7 mio. kr.

Relativ fordeling af udlån og garantier (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,0	17,3	16,4
Industri og råstofdudvinding	2,3	2,7	2,2
Energiforsyning	2,6	2,7	2,7
Bygge og anlæg	3,2	3,8	3,4
Handel	4,0	3,8	3,9
Transport, hotel og restaurant	2,1	2,3	2,1
Information og kommunikation	0,5	0,5	0,4
Finansiering og forsikring	3,3	3,9	3,8
Fast ejendom	11,1	11,8	11,9
Øvrige erhverv	6,1	5,9	6,1
Erhverv i alt	51,1	54,7	53,0
Private	48,9	45,3	47,0
I alt	100,0	100,0	100,0

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

Eksponeringer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag, klassificeres som store eksponeringer. Sparekassen har ingen store eksponeringer pr. 30/6-2015.

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 (OIV), 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 den enkelte eksponerings størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage eksponeringer, hvor der endnu ikke er OIV. Vurderingerne baseres på et forsigtighedsprincip.

Pengeinstitutter skal løbende opgøre deres individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeeksponeringer.

Sparekassen anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af

de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de engagementer, som er større end 2 % af basiskapitalen efter fradrag og som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet tilsvarende beløb på landbrugsengagementer, der er større end 1 % af basiskapitalen efter fradrag. Reservationen fra kreditrisici i henhold til 8+ metoden udgør pr. 30/6-2015 i alt 1.119,9 mio. kr. mod 1.087,0 mio. kr. pr. 30/6-2014.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør før nedskrivninger og hensættelser i alt 2.363,7 mio. kr., svarende til 18,8 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. Der foretages en løbende vurdering af engagementer, og i henhold til regnskabsreglerne foretages en vurdering af nedskrivningsbehovet for de engagementer, der udviser objektiv indikation for værdiforringelse.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør i alt 1.350,5 mio. kr. pr. 30/6-2015. På eksponeringer mod landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri udgør den samlede korrektivkonto 588,6 mio. kr. pr. 30/6-2015, hvilket svarer til 24,9 % af segmentet.

I vurderingen af de enkelte landbrugs bonitet har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser. I 1. halvår 2015 konstateres en forværring af afsætningspriser for såvel svineproduktion og i særdeleshed for

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	39,6	7,5
Svineproduktion	31,4	5,9
Fjerkræproduktion	1,8	0,3
Minkavl	3,6	0,7
Planteavl	12,2	2,3
Fiskeri	2,2	0,4
Øvrige	9,2	1,7
I alt	100,0	18,8

mælkeproduktion. Prisen, som er afregnet til producenten for 1 liter mælk, er faldet ca. 1 kr. siden primo 2014, hvilket gør, at de fleste mælkeproducenter ikke har mulighed for at have rentabilitet i bedriften.

Afsætningsprisen på grise har dog stabiliseret sig på et niveau, hvor hovedparten af svineproducenterne har udsigter til positiv likviditet. Rentabiliteten er dog fortsat på et meget begrænset niveau.

bedrifter, hvor gældsbyrden er blevet for stor eller effektiviteten er for lav. Disse landbrug vil på sigt skulle afvikles. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for disse afviklingsbrug.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet eller der med baggrund i en beregning, hvor kunden har sin realkreditgæld

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,1	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.363,7	571,8	16,8	24,9
Industri og råstofudvinding	273,8	20,5	1,7	8,1
Energiforsyning	312,4	19,9	0,2	6,4
Bygge og anlæg	411,9	49,9	3,7	13,0
Handel	484,3	39,1	2,2	8,5
Transport, hotel og restaurant	305,4	66,6	1,0	22,1
Information og kommunikation	52,3	1,6	0,1	3,3
Finansiering og forsikring	433,8	63,9	3,2	15,5
Fast ejendom	1.337,5	92,0	6,3	7,4
Øvrige erhverv	734,4	46,8	2,9	6,8
Private	5.868,7	327,9	12,5	5,8
I alt	12.578,3	1.299,8	50,7	10,7

Disse udsigter har naturligt også påvirket boniteten af landbrugseksponeringerne og resulteret i forholdsvis store nedskrivninger og kreditreservationer.

På trods af forventninger om en svagt stigende mælkepris og svinenotering i 2016 vil der fortsat være nogle landmænd, som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Det har således i de senere år været nødvendigt, at sparekassen finansierede driftsunderskud for en række landmænd. Minkproducenterne har siden december 2014 oplevet et markant prisløft og en stor efterspørgsel, hvilket generelt har resulteret i meget flotte resultater. Udsigterne for 2016 er på et uændret indtjeningsniveau i forhold til 2015.

I alle produktionsgrene vil der dog stadig være enkelte

i fast rente og med ordinær afvikling, har været et utilstrækkeligt rådighedsbeløb.

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, der er udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, som endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 11 grupper, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervskun-

der, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche. 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, udvikling i boligpriser, renteutvikling, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskel. 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 4,2 mio. kr., svarende til 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét procentpoint.

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 7,6 mio. kr. (netto), svarende til 0,4 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes for at eliminere

sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker primært via køb hhv. salg af valuta på termin.

Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Det er dog sparekassens strategi, at investeringer i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation. Sparekassens aktiebesiddelser er således primært af strategisk karakter, som ikke handles aktivt, og i et ubetydeligt omfang aktier med handel for øje.

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør 0,7 mio. kr. Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, omfatter:

- unoterede aktier, primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren), med en samlet kursværdi på 468,5 mio. kr.
- aktier med lokal tilknytning udgør 11,2 mio. kr.
- andre aktier og investeringsbeviser, som ikke anses for at være handelsbeholdning, udgør 94,6 mio. kr.

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 og puljeindskud. 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 finansiell virksomhed. Sparekassen har pr. 30/6-2015 en likviditetsoverdækning på 170,6 %. Likviditetsberedskabet udgør 3.729,6 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.378,0 mio.kr.



Operationelle risici

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

De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen.

For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne procedurer løbende af ledelsen, herunder vurderes, om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen. Skandinavisk Data Center A/S (SDC) er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

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

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Nettorenteindtægter	278.241	261.133	293.282	236.502	219.536
Nettorente- og gebyrindtægter	413.108	372.965	409.024	347.782	305.323
Kursreguleringer	23.881	46.226	1.403	-595	-1.118
Andre driftsindtægter	1.340	1.476	1.329	1.301	341
Udgifter til personale og administration	-174.163	-172.542	-174.202	-152.856	-155.923
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-16.049	-5.742	-8.515	-6.025	-6.173
Andre driftsudgifter	-10.719	-10.047	-12.391	-5.352	-22.863
- Heraf udgift til Indskydergarantifonden o.l.	-10.053	-9.997	-11.635	-5.352	-22.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-232.907	-139.707	-130.500	-76.467	-61.378
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	5.813	12.455	-3.818	-945	2.039
Ordinært halvårsresultat før skat	10.304	105.084	82.330	106.843	60.249
Skat	2.846	-11.796	-21.376	-25.402	-11.744
Halvårets resultat	13.150	93.288	60.954	81.441	48.505

	Koncernen				
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Nettorenteindtægter	278.118	261.062	293.354	236.523	219.748
Nettorente- og gebyrindtægter	412.991	372.897	409.105	347.805	305.531
Kursreguleringer	23.865	46.205	1.385	-3.549	-1.169
Andre driftsindtægter	2.689	2.668	2.231	2.607	1.701
Udgifter til personale og administration	-173.457	-171.720	-173.306	-152.006	-155.207
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-16.192	-5.872	-8.652	-6.163	-6.288
Andre driftsudgifter	-10.719	-10.047	-12.391	-5.352	-22.863
- Heraf udgift til Indskydergarantifonden o.l.	-10.053	-9.997	-11.635	-5.352	-22.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-232.967	-139.950	-130.709	-77.160	-61.518
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	4.531	11.314	-5.453	292	583
Ordinært halvårsresultat før skat	10.740	105.495	82.210	106.474	60.771
Skat	2.410	-12.207	-21.256	-25.033	-12.266
Halvårets resultat	13.150	93.288	60.954	81.441	48.505

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	486.261	964.170	543.582	472.835	511.317
Udlån	8.906.955	8.755.536	8.736.922	7.669.954	7.505.014
Beholdning af værdipapirer	2.245.822	3.002.548	2.803.034	2.947.953	3.744.462
Materielle aktiver	143.152	171.877	162.099	164.312	157.533
Andre aktiver	122.417	102.597	111.452	179.152	164.654
Aktiver i alt	13.656.377	13.956.128	13.022.247	12.011.626	12.499.291
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	50.973	626.040	883.076	255.085	413.257
Indlån inkl. puljer	10.499.137	10.008.041	9.079.886	8.489.710	7.987.741
Andre passiver	471.735	420.804	243.348	292.988	226.402
Egenkapital	1.944.668	1.973.374	1.855.940	1.670.522	1.680.905
Passiver i alt	13.656.377	13.956.128	13.022.247	12.011.626	12.499.291
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.320.816	2.086.938	2.444.890	2.698.185	2.565.020
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0	10.000

Balance fortsat

	Koncernen				
	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	486.261	963.410	543.251	470.956	512.200
Udlån	8.893.110	8.740.716	8.719.440	7.652.628	7.484.694
Beholdning af værdipapirer	2.245.822	3.002.548	2.803.034	2.947.953	3.744.462
Materielle aktiver	207.898	237.289	228.078	229.422	225.722
Andre aktiver	33.716	103.059	111.961	179.791	165.515
Aktiver i alt	13.683.000	13.988.469	13.054.930	12.048.662	12.534.818
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	76.280	652.423	910.499	284.136	442.794
Indlån inkl. puljer	10.498.604	10.007.731	9.079.702	8.488.551	7.986.790
Andre passiver	473.578	422.782	245.187	294.846	241.459
Egenkapital	1.944.668	1.973.374	1.855.940	1.670.522	1.671.116
Passiver i alt	13.683.000	13.988.469	13.054.930	12.048.662	12.534.818
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.305.339	2.070.717	2.427.736	2.680.542	2.389.116
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0	10.000

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Kapitalprocent	pct.	16,4	18,3	19,1	18,6	17,9
Kernekapitalprocent	pct.	14,9	16,8	17,4	16,7	17,4
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	0,5	5,5	4,5	6,6	3,7
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	0,7	4,8	3,3	5,0	3,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,02	1,32	1,25	1,44	1,24
Renterisiko	pct.	0,2	0,0	-0,5	-0,7	3,4
Valutaposition	pct.	0,4	0,8	1,0	1,2	1,9
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	97,6	98,0	106,5	97,9	98,7
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,4	4,7	4,6	4,5
Periodens udlånsvækst	pct.	0,5	3,0	2,0	1,1	1,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	170,6	198,7	145,6	176,2	218,1
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	11,1	12,8
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,9	1,2	1,1	0,7	0,6

		Koncernen				
		30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011
Kapitalprocent	pct.	16,4	18,3	19,2	18,6	17,7
Kernekapitalprocent	pct.	14,9	16,8	17,4	16,7	17,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	0,6	5,5	4,5	6,6	3,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	0,7	4,8	3,3	5,0	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,02	1,32	1,25	1,44	1,30
Renterisiko	pct.	0,3	0,0	-0,4	-0,6	3,6
Valutaposition	pct.	0,6	0,8	1,1	1,4	2,2
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	97,5	97,8	106,2	97,8	101,8
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,4	4,7	4,6	4,3
Periodens udlånsvækst	pct.	0,5	3,0	2,0	1,1	1,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	170,5	198,3	145,3	175,8	197,1
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	11,0	12,7
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,9	1,2	1,1	0,7	0,6

Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
4. Renteindtægter						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	311	572	1.193	49	559	1.170
Udlån og andre tilgodehavender	299.943	307.500	609.794	300.263	307.591	609.959
Obligationer	18.318	28.171	55.504	18.318	28.171	55.504
Afledte finansielle instrumenter	-11	-282	-281	-11	-282	-281
- heraf valutakontrakter	0	0	-281	0	0	-281
- heraf rentekontrakter	-11	-282	0	-11	-282	0
Øvrige renteindtægter	7.985	12.329	24.695	7.985	12.329	24.695
Renteindtægter i alt	326.546	348.290	690.905	326.605	348.368	691.047
5. Renteudgifter						
Kreditinstitutter og centralbanker	405	1.191	3.045	844	1.340	3.347
Indlån og anden gæld	33.159	56.618	107.474	32.901	56.618	107.474
Udstedte obligationer	4.252	7.470	12.523	4.252	7.470	12.523
Efterstillede kapitalindskud	10.467	21.848	33.171	10.467	21.848	33.171
Øvrige renteudgifter	23	30	142	23	30	144
Renteudgifter i alt	48.305	87.157	156.355	48.487	87.306	156.659
6. Gebyrer og provisionsindtægter						
Værdipapirhandel og depoter	30.454	16.408	43.340	30.454	16.408	43.340
Betalingsformidling	5.297	5.317	10.697	5.297	5.317	10.697
Lånesagsgebyrer	17.219	13.059	31.654	17.219	13.059	31.654
Garantiprovision	6.213	12.319	19.825	6.213	12.319	19.825
Øvrige gebyrer og provisioner	82.638	64.522	109.494	82.649	64.531	109.486
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	141.821	111.625	215.010	141.832	111.634	215.002

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
7. Kursreguleringer						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	7.677	4.131	-1.199	7.661	4.110	-1.220
Obligationer	-15.851	-6.259	-45.892	-15.851	-6.259	-45.892
Aktier mv.	37.589	48.613	59.045	37.589	48.613	59.045
Investeringsejendomme	-5.055	-400	-2.356	-5.055	-400	-2.856
Valuta	32.610	110	2.506	32.610	110	2.506
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-33.090	31	-183	-33.090	31	-183
Aktiver tilknyttet puljeordninger	80.033	54.398	79.139	80.033	54.398	79.139
Indlån i puljeordninger	-80.033	-54.398	-79.139	-80.033	-54.398	-79.139
Kursreguleringer i alt	23.881	46.226	11.921	23.865	46.205	11.400
8 Udgifter til personale og administration						
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab						
Direktion*	4.792	4.271	8.032	4.792	4.271	8.032
Bestyrelse	1.127	1.005	2.022	1.179	1.005	2.070
I alt	5.918	5.276	10.054	5.970	5.276	10.102
Personaleudgifter						
Lønninger	87.135	83.843	165.977	81.135	83.843	165.977
Pensioner	10.183	9.841	19.781	10.183	9.841	19.781
Udgifter til social sikring	13.866	12.446	24.420	13.866	12.446	24.420
Personaleudgifter i alt	111.185	106.130	210.178	111.185	106.130	210.178
Øvrige administrationsudgifter	57.060	61.135	123.667	56.302	60.314	122.232
Udgifter til personale og administration i alt	174.163	172.541	343.899	173.457	171.720	342.512
Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	355	357	353	355	357	353
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	3	3	2	3	3
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	13	19	19	16	24	23

*Lønninger til direktionen er for halvåret 2015 betydeligt påvirket af fusionen med Hals Sparekasse og dermed det i perioden foretagne direktionskifte i Hals Sparekasse. Inden fusionen havde Hals Sparekasse således i en periode 2 direktionsmedlemmer.

Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
9. Nedskrivninger						
Individuelle nedskrivninger på udlån						
Individuelle nedskrivninger primo	1.072.604	966.621	966.621	1.073.779	967.545	967.545
Nye nedskrivninger i periodens løb	265.948	187.541	406.734	266.163	187.693	407.187
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	-20.254	-29.673	-46.199	-20.418	-29.727	-46.402
Endelig tabt	-23.912	-112.405	-254.586	-24.399	-112.405	-254.586
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.294.386	1.012.084	1.072.570	1.295.125	1.013.106	1.073.744
Gruppevise nedskrivninger på udlån						
Gruppevise nedskrivninger primo	51.168	33.552	33.552	51.256	33.698	33.698
Nye nedskrivninger i perioden	10.199	3.815	22.340	10.209	3.815	22.340
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	-10.670	-1.038	-4.725	-10.670	-1.038	-4.783
Andre bevægelser	0	0	0	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån	50.697	36.329	51.167	50.795	36.475	51.255
Nedskrivninger på udlån i alt	1.345.083	1.048.413	1.123.737	1.345.920	1.049.581	1.124.999
Individuelle hensættelser til tab på garantier						
Individuelle hensættelser primo	5.510	14.539	14.539	5.510	14.539	14.539
Nye hensættelser i perioden	917	150	4.786	917	150	4.786
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	-980	-13.355	-13.815	-980	-13.355	-13.815
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	5.447	1.334	5.510	5.447	1.334	5.510
Hensættelser til tab på garantier i alt	5.447	1.334	5.510	5.447	1.334	5.510
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.350.531	1.049.747	1.129.247	1.351.368	1.050.915	1.130.509

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
Nedskrivninger i perioden	-276.147	-191.356	-429.074	-276.373	-191.508	-429.527
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-887	-3.641	-11.771	-887	-3.714	-11.891
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	30.924	30.711	50.924	31.088	30.765	51.185
Indgået på tidligere afskrevne fordringer,	938	6.047	7.964	939	6.047	7.965
Renter på nedskrevne fordringer	17.705	13.119	33.198	17.729	13.148	33.267
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-5.503	-7.792	-8.152	-5.527	-7.893	-8.314
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-232.970	-152.912	-356.911	-233.030	-153.155	-357.315
Hensat til tab på garantier i perioden	-917	-150	-4.786	-917	-150	-4.786
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	980	13.355	13.815	980	13.355	13.815
Resultatpåvirkning af tab på garantier	63	13.205	9.029	63	13.205	9.029
Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.	-232.907	-139.707	-347.882	-232.967	-139.950	-348.286

Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014	30.06.2015	30.06.2014	31.12.2014
10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)						
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	16,0	17,3	16,4	16,0	17,4	16,5
Industri og råstofudvinding	2,3	2,7	2,2	2,3	2,7	2,3
Energiforsyning	2,6	2,7	2,7	2,6	2,7	2,7
Bygge og anlæg	3,2	3,8	3,4	3,2	3,8	3,4
Handel	4,0	3,8	3,9	4,0	3,8	3,9
Transport, hoteller og restauranter	2,1	2,3	2,1	2,1	2,3	2,1
Information og kommunikation	0,5	0,5	0,4	0,5	0,5	0,4
Finansiering og forsikring	3,3	3,9	3,8	3,2	3,7	3,7
Fast ejendom	11,1	11,8	11,9	10,9	11,6	11,7
Øvrige erhverv	6,1	5,9	6,1	6,1	5,9	6,1
Erhverv i alt	51,1	54,7	53,0	50,9	54,4	52,8
Private	48,9	45,3	47,0	49,1	45,6	47,2
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100

Hovedkontor

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

Bedsted

Vestervigvej 79
7755 Bedsted
Tlf.: 82 22 97 60
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

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

Hals

Torvet 1
9370 Hals
Tlf.: 98 25 14 44
E-mail: post@halsspar.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

Hvidbjerg

Nørregade 9, Hvidbjerg
7790 Thyholm
Tlf.: 82 22 97 70
E-mail: hvidbjerg@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

Lemvig

Østergade 16
7620 Lemvig
Tlf.: 82 22 97 83
E-mail: lemvig@sparv.dk

Lønstrup

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

Pandrup

Bredgade 7
9490 Pandrup
Tlf.: 82 22 94 90
E-mail: pandrup@sparv.dk

Saltum

Tinghøjgade 12
9493 Saltum
Tlf.: 82 22 94 93
E-mail: saltum@sparv.dk

Sindal

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

Skagen

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

Snedsted

Hovedgaden 50
7752 Snedsted
Tlf.: 82 22 97 90
E-mail: snedsted@sparv.dk

Struer

Kirkegade 3
7600 Struer
Tlf.: 82 22 97 30
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

Vester Hassing

Halsvej 270, Vester Hassing
9310 Vodskov
Tlf.: 98 25 64 44
E-mail: post@halsspar.dk

Aabybro

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

Aalborg

Algade 42
9000 Aalborg
Tlf.: 82 22 90 10
E-mail: aalborg@sparv.dk

Aalborg Vestby

Kastetvej 40
9000 Aalborg
Tlf.: 82 22 90 41
E-mail: aalborgvest@sparv.dk



