



Halvårsrapport

2016



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



SPAREKASSEN
Vendsyssel

www.sparv.dk

Indhold

Ledelsesberetning	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	4
Koncernregnskab	6
Resultatopgørelsen	6
Nettorente- og gebyrindtægter	6
Udbytter	6
Kursreguleringer	6
Udgifter til personale og administration	7
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7
Andre driftsudgifter	7
Nedskrivninger på udlån mv.	7
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	8
Kunder og garantier	8
Usikkerhed ved indregning og måling	8
Kapital og kapitalgrundlag	8
Likviditet	8
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning	9
Forventninger til 2. halvår 2016	9
Ledelsespåtegning	10
Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2016	11
Balance pr. 30. juni 2016, Aktiver	12
Balance pr. 30. juni 2016, Passiver	13
Egenkapitalforklaring	14
Note 1 – Anvendt regnskabspraksis	16
Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	17
Note 3 – 5-års hovedtal	23
Note 4 –10	27
Sparekassens afdelinger	32

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.

Landbruget

Landbrugserhvervet har i en længere periode været i en historisk indtjeningskrise, hvilket har påvirket rentabiliteten og kapitalforholdene i de enkelte bedrifter negativt. Sparekassen Vendsyssel er eksponeret med udlån til branchen, hvilket har haft en negativ effekt på sparekassens nedskrivninger.

I 1. halvår 2016 har specielt mælkeproducenterne fortsat meget svære indtjeningsvilkår, da afregningsprisen på mælk er historisk lav. Branchens økonomer forventer dog, at afregningsprisen løbende skal øges, således det igen kan blive rentabelt at producere mælk. Tidshorizonten kan dog være op til et par år.

Svineproducenterne har i den sidste del af 1. halvår kunne konstatere en pæn stigende afregningspris, hvilket har betydet, at langt de fleste svineproducenter forventes at have balance i driften samlet for 2016.

Sparekassen Vendsyssel har fortsat et relativt højt nedskrivningsniveau på landbrugsbranchen, hvilket primært skyldes de svære vilkår for mælkeproducenterne. På sigt ventes behovet for yderligere nedskrivninger at aftage i takt med forbedrede afregningspriser på primært mælkeprodukter.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**Halvårets resultat**

Sparekassen Vendsyssel har i 1. halvår 2016 realiseret det bedste halvårsresultat i sparekassens historie. Resultatet udgør 120,2 mio. kr. før skat.

Sparekassens eksponering mod landbruget udgør en forholdsvis stor andel af de samlede udlån og garantier. Mælkeproducenterne har stadig udfordringer med meget lave

Sparekassens resultat for 1. halvår 2016 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Nettorente- og gebyrindtægter	396.407	413.108	372.964	409.024	347.782
Andre driftsindtægter	1.486	1.340	1.476	1.329	1.301
Udgifter til personale og administration	-190.308	-174.163	-172.541	-174.202	-152.856
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.440	-16.049	-5.742	-8.515	-6.025
Primær drift	201.145	224.236	196.157	227.636	190.202
Kursreguleringer	23.278	23.881	46.226	1.403	-595
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	13.849	5.813	12.455	-3.818	-945
Andre driftsudgifter ekskl. sektorløsninger	0	-666	-50	-756	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-117.541	-232.907	-139.707	-130.500	-76.467
Resultat før udgifter til sektorløsninger	120.731	20.358	115.081	93.965	112.195
Udgift til sektorløsninger	-509	-10.053	-9.997	-11.635	-5.352
Resultat før skat	120.222	10.304	105.084	82.330	106.843
Skat af periodens resultat	-20.426	2.846	-11.796	-21.376	-25.402
Periodens resultat	99.796	13.150	93.288	60.954	81.441



afregningspriser, hvilket har medført betydelige nedskrivninger i perioden.

Periodens samlede nedskrivningsprocent udgør 1,0 og er reduceret væsentligt i forhold til 2015. Af de samlede nedskrivninger kan ca. 13,5 mio. kr. henføres til den regnskabsmæssige behandling af overtagne nedskrivninger i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S i 2012. Renteindtægterne er forøget med tilsvarende beløb som følge heraf.

Primær drift

Resultatet af den primære drift udgør 201,1 mio. kr. og vurderes som acceptabel på trods af en tilbagegang på 24,1 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Tilbagegangen i den primære drift skyldes bl.a. faldende renteindtægter som følge

af pres på udlånsrenten samt faldende rente på obligationsbeholdningen. Omkostningerne stiger delvist pga. ansættelse af nye medarbejdere, men også som følge af den tekniske del af sammenlægningen med Hals Sparekasse, der blev gennemført i februar 2016.

Udlån og indlån

Sparekassens udlån, som andrager 9,39 mia. kr., er steget med 479,8 mio. kr. siden 30. juni 2015. Stigningen svarer til 5,4 %.

Indlånet stiger med 38,7 mio. kr. til 9,35 mia. kr., og der er således fin balance mellem ind- og udlån.

Indlån i puljeordninger opretholder den store vækst, som vi har set de seneste år, og stiger med 449,2 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2015. Stigningen svarer til 37,8 %.

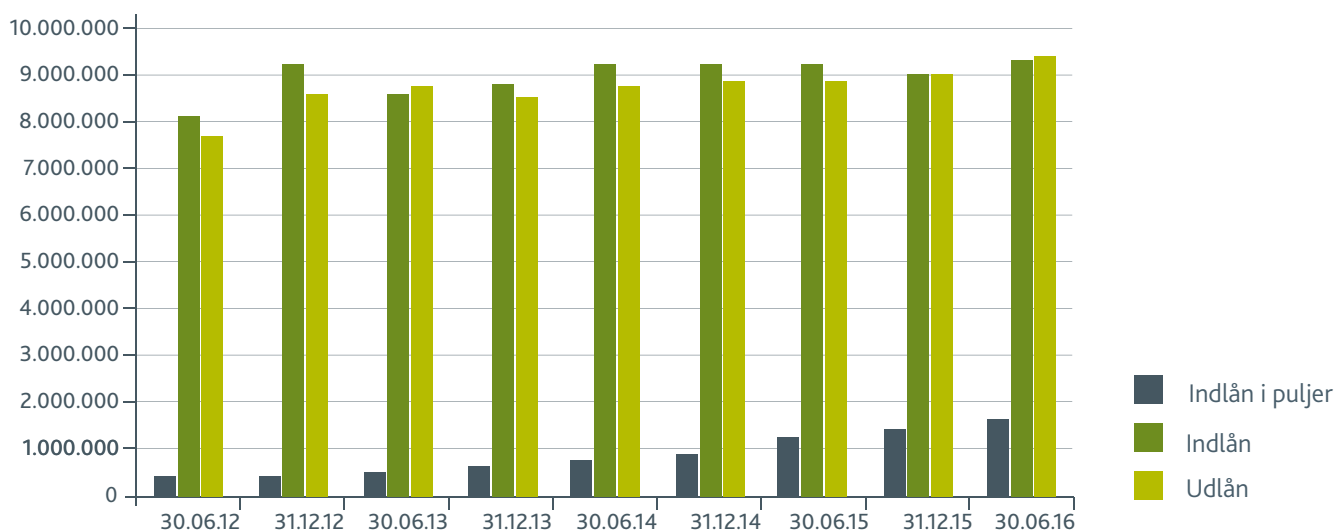
Bidrag til sektorens sikringsløsninger

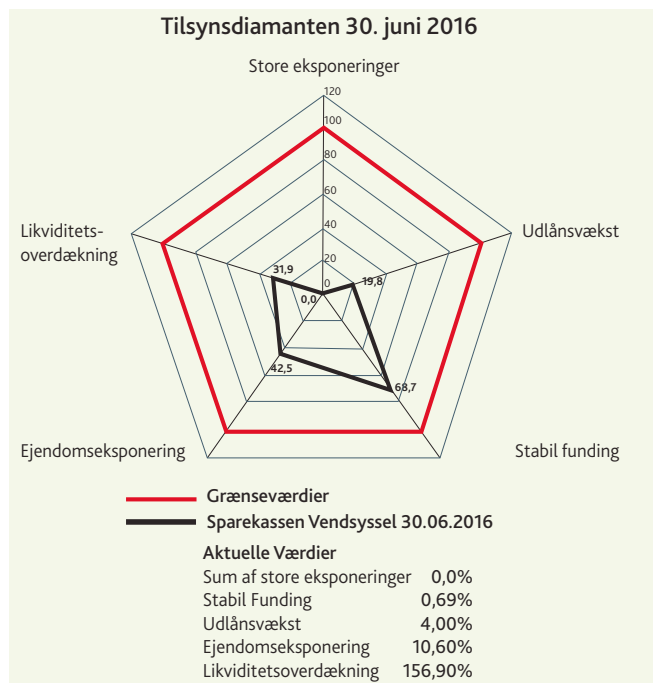
Bidraget til Afviklingsformuen udgør 0,5 mio. kr. i 1. halvår 2016, hvilket er en væsentlig besparelse i forhold til 1. halvår 2015, hvor der blev betalt til forsikringsordningen under Indskydergarantifonden, og beløbet udgjorde 10,1 mio. kr.

Likviditet

Den likviditetsmæssige overdækning er solid. Opgjort efter § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed udgør overdækningen ultimo juni 156,9 %, svarende til 2,34 mia. kr. Sparekassens beregnede LCR er 188,5 %, og denne er således også væsentligt over det aktuelle lovkrav, som er 70 %.

Beløb i 1.000 kr.





Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. viste figur. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 30/6-2016.

Pr. 30/6-2016 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
Snedsted-Nørhå Sparekasses Jubilæumsfond	975	0,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkerholm	20.867	1,8
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hals	36.000	3,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	3,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	5,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	5,6
Spar Hvetbo Fonden	85.000	7,6
Fonde i alt	305.907	27,1
37.911 øvrige garanter	823.426	72,9
Samlet garantkapital pr. 30/6-2016	1.129.333	100,0

Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital udgør 2,13 mia. kr. pr. 30/6-2016. Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 1,13 mia. kr., svarende til 53,0 %.

Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, de 100 % ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS og Gl. Industrivej A/S, hvoraf sidstnævnte er blevet en del af koncernen med virkning pr. 1. januar 2016. Det associerede selskab Spar Pantebrevsinvest A/S 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. Gl. Industrivej A/S ejer og udlejer beboelsesejendomme. 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 396,4 mio. kr. for 1. halvår 2016 mod 413,1 mio. kr. for 1. halvår 2015. Det er et fald på 4,0 %. Nettorenterne falder med 3,0 %. Gebyr- og provisionsindtægterne falder med 9,6 %, hvilket primært skyldes lavere aktivitet på investerings- og realkreditområdet.

Udbytter

Sparekassen har en begrænset beholdning af børsnoterede aktier. De unoterede aktier giver typisk ikke udbytte, men i 1. halvår 2016 har Sparinvest A/S valgt at udlodde et ekstraordinært stort udbytte. Sparekassen Vendsyssels andel heraf udgør 8,3 mio. kr. De samlede udbytter for 1. halvår 2016 udgør 9,1 mio. kr.

Kursreguleringer

Sparekassen har i 1. halvår 2016 haft positive kursreguleringer på i alt 23,3 mio. kr. I samme periode i 2015 udgjorde kursreguleringerne 23,9 mio. kr. Obligationer samt udlån og tilgodehavender til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne negativt med 3,1 mio. kr. Aktier bidrager positivt med 24,3 mio. kr., hvoraf 24,1 mio. kr. henføres til beholdningen af sektoraktier og strategiske ejerandele. DLR Kredit A/S

bidrager positivt med 12,5 mio. kr. Sparekassen har investeret i en række ejendomsselskaber, hvilket har givet positive kursreguleringer for 22,0 mio. kr. i 1. halvår. Sparinvest A/S bidrager negativt med 18,0 mio. kr., men bidrager også med et udbytte på 8,3 mio. kr. Kursreguleringer på valuta inkl. af-dækning af de væsentligste positioner udgør for perioden 1,9 mio. kr. Investeringssejendomme påvirker kursreguleringerne negativt med 0,1 mio. kr.

Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 190,3 mio. kr. mod 174,2 mio. kr. i 2015. Stigningen på 9,3 % svarer til budgettet, når der korrigeres for den tekniske del af sammenlægningen med Hals Sparekasse, som blev gennemført og dermed udgiftsført i 1. kvartal 2016 mod oprindeligt forventet 4. kvartal 2015.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er udgiftsført med 6,4 mio. kr. mod 16,0 mio. kr. for 1. halvår 2015. Faldet skyldes et ekstraordinært højt niveau i 2015.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør for perioden 0,5 mio. kr., som er betalt til Afviklingsformuen.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør i 1. halvår 2016 i alt 117,5 mio. kr. mod 232,9 mio. kr. for samme periode sidste år. Af de samlede nedskrivninger kan 13,5 mio. kr. henføres til periodiseringen af overtagne nedskrivninger fra fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

Faldet i nedskrivningerne skyldes bedring for såvel privat- som erhvervskunderne med undtagelse af mælkeproducenterne. I 2016 er vilkårene for svineproducenterne blevet væsentligt bedre, og udsigterne for såvel privatkunder som erhvervskunder ser generelt fornuftige ud. Periodens nedskrivningsprocent udgør 1,0. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 10,3.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I 1. halvår 2016 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 13,8 mio. kr., hvoraf 13,4 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber, herunder Egnsinvest Holding A/S, som bidrager med 9,2 mio. kr. Ejendomsselskabet Vendsyssel bidrager positivt med 0,4 mio. kr.

Balancen og garantier

Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 9,39 mia. kr. i 1. halvår 2016 mod 9,03 mia. kr. ultimo 2015. Garantier udgør 2,83 mia. kr. mod 2,59 mia. kr. ultimo 2015.

Obligationer og aktier

Obligationer til dagsværdi andrager 1,48 mia. kr., hvilket er en reduktion på 140,8 mio. kr. i forhold til ultimo 2015. Aktiebeholdningen er steget med 157,8 mio. kr. til 754,7 mio. kr. Ca. 90 mio. kr. af stigningen kan forklares ved, at sparekassen har investeret i nogle egenbeholdningsprodukter, der er udstedt af Sparinvest A/S, som primo 2016 undergik en ændring, der medførte, at de regnskabsmæssigt blev flyttet fra "Udlån til dagsværdi" til "Aktier". Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, SDC A/S, Bankernes Kontantservice A/S, Swipp Holding, PRAS A/S, Letpension A/S m.fl., i alt 522,4 mio. kr.

Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 79,5 mio. kr. Øvrige ejendomme udgør 40,3 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 104,3 mio. kr. og 114,1 mio. kr. Ejendomme, der er overtaget som følge af nødlidende eksponeringer, udgør 68,4 mio. kr. i såvel sparekassen som koncernen.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassens gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 38,7 mio. kr. ultimo 1. halvår 2016, hvilket er en reduktion på 12,3 mio. kr. i forhold til ultimo 2015.

Indlån, anden gæld og puljeindlån

Det samlede indlån inkl. puljer er i 1. halvår 2016 steget med 529,5 mio. kr. til 10,99 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 5,1 %. Med en stigning på 4,1 % i 1. halvår 2016 udgør indlån og anden gæld 9,35 mia. kr. Puljeindlån er i samme periode steget med 11,1 % og udgør 1,64 mia. kr.

Egenkapital

Egenkapitalen udgør 2,13 mia. kr. ultimo 1. halvår 2016 og danner baggrund for en tilfredsstillende kapitalprocent på 15,7. Garantkapitalen udviser i 1. halvår 2016 en stigning på 43,2 mio. kr. og udgør således 1,13 mia. kr. De frie reserver udgør 979,0 mio. kr. Øvrige beløb under egenkapitalen udgør 20,2 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 2016 haft en nettotilgang på 1.265 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2016 99.030. Sparekassen har i 1. halvår 2016 fået netto 418 nye garanter og har nu i alt 37.919 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

Overgangen til Kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR medfører stadigt stigende stramninger til kapitalforholdene og opgørelsen af de vægtede poster. Sparekassens kapitalprocent pr. 30/6-2016 er beregnet efter CRD IV-reglerne og udgør 15,7 og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der er beregnet til 10,3 %. Den solvensmæssige friværdi udgør således 5,4 og 4,7 procentpoint hhv. før og efter opfyldelse af kapitalbevaringsbufferen på 0,625 procentpoint.

Efter overgangen til de nye regler er det væsentligste pejlemærke den overskydende egentlige kernekapital efter opfyldelse af alle krav, da dette nu er det hårdeste krav. Efter opfyldelse af det hårde krav på 4,5 % samt Søjle II-tillæg og buffere, så har Sparekassen Vendsyssel en overskydende egentlig kernekapital (CET1) på 4,7 procentpoint.

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 finansiel 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

Efter at reglerne for Liquidity Coverage Ratio (LCR) trådte i kraft pr. 1. oktober 2015, anvendes dette nøgletal i sparekassens likviditetsovervågning på lige fod med kravet til likviditetsoverdækning, jf. § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed.

Det er sparekassens politik, at likviditetsreserven som minimum skal udgøre 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør 156,9 % ultimo juni 2016. Dette svarer til en overdækning på 2,34 mia. kr.

Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og Kapitalkravsforordningen (CRR) berører også kravet til likviditet. Sparekassen skal ifølge CRD IV og CRR besidde en mængde meget likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække ubalancen mellem de forventede indgående og udgående pengestrømme 30 dage frem i et finansielt stress-scenarie, hvori det forudsættes, at der ikke er adgang til likviditet. De nye regler til opgørelsen af dette kortsigtede likviditetsmål LCR (Liquidity Coverage Ratio) trådte i kraft pr. 1. oktober 2015 og indføres løbende frem til 2018 med månedlig indberetning til myndighederne. Pt. skal LCR for sparekassens vedkommende ifølge lovkravet være over 70 %. Kravet stiger løbende frem til 2018. Lovkravet er 80 % i 2017 og 100 % ved fuld indfasning i 2018.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum $(70 \% \times 150 \%) = 105 \%$ i 2016.

Ultimo juni 2016 er LCR for sparekassen beregnet til 188,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er lidt over 1,6 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er knap 0,9 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid og opfylder allerede nu det lovkrav, som vil være gældende ved fuld indfasning i 2018.

Det forventes, at § 152 kravet udfases ved udgangen af 2016, hvorefter LCR vil være det primære nøgletal for den kortsigtede likviditet.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktion og bestyrelse. Disse stresstests baseres pt. primært på reglerne i § 152, men vil blive baseret på LCR, når § 152 kravet er udfaset.

Sparekassen udstedte i november 2015 et seniorlån på 230 mio. kr. Dette lån er forhøjet til i alt 300 mio. kr. i februar 2016.

Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo juni overstiger indlån og garantikapital det samlede udlån med 1,1 mia. kr., hvilket er tegn på en tilfredsstillende likviditetssituation.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til underskriftdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Forventninger til 2. halvår 2016

Sparekassens ledelse forventer for hele regnskabsåret 2016 et resultat af den primære drift i niveauet 370 – 400 mio. kr. Dette er på niveau med de udmeldte forventninger til 2016, jf. Årsrapport 2015.



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2016 for koncernen og Sparekassen Vendsyssel.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

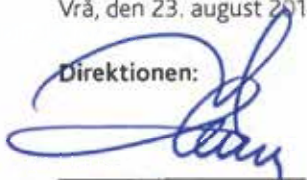
Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici

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 2016.

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

Vrå, den 23. august 2016

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør



Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:



Birte Dyrberg
Formand



Svend Westergaard
Næstformand



Søren V. Sørensen



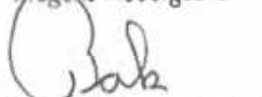
Mogens Nedergaard



Martin Valbirk



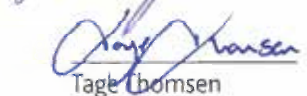
Jens Højer



Ole S. Bak



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard
(medarbejdervalgt)

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Resultatopgørelse						
4. Renteindtægter	306.532	326.546	631.726	304.621	326.605	631.768
5. Renteudgifter	-36.541	-48.305	-89.186	-36.700	-48.487	-89.443
Nettorenteindtægter	269.991	278.241	542.540	267.921	278.118	542.325
Udbytte af aktier mv.	9.053	832	832	9.053	832	832
6. Gebyrer og provisionsindtægter	128.165	141.821	258.461	128.174	141.832	258.477
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-10.802	-7.786	-18.808	-10.815	-7.791	-18.818
Nettorente- og gebyrindtægter	396.407	413.108	783.025	394.333	412.991	782.816
7. Kursreguleringer	23.278	23.881	21.554	23.267	23.865	22.875
Andre driftsindtægter	1.486	1.340	3.173	2.231	2.689	5.681
8. Udgifter til personale og administration	-190.308	-174.163	-357.603	-189.565	-173.457	-356.212
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.440	-16.049	-21.726	-6.521	-16.192	-22.868
Andre driftsudgifter	-509	-10.719	-22.520	-509	-10.719	-22.520
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-117.541	-232.907	-305.143	-115.757	-232.967	-305.277
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13.849	5.813	14.522	13.003	4.531	11.983
Periodens resultat før skat	120.222	10.304	115.282	120.482	10.740	116.478
Skat	-20.426	2.846	-18.115	-20.686	2.410	-19.311
Periodens resultat	99.796	13.150	97.167	99.796	13.150	97.167
Resultatdisponering						
Henlagt til nettoopskrivning	8.831	0	9.353	13.685	0	9.652
Foreslået garantrente	0	0	33.889	0	0	33.889
Skat heraf	0	0	-7.456	0	0	-7.456
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-64	3	-44	-64	3	-44
Overført til næste periode	91.029	13.147	61.425	86.175	13.147	61.126
Anvendt i alt	99.796	13.150	97.167	99.796	13.150	97.167
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat	99.796	13.150	97.167	99.796	13.150	97.167
Anden totalindkomst						
Værdiregulering af domicilejendom	0	-500	450	0	-500	450
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
Anden totalindkomst i alt	0	-500	450	0	-500	450
Periodens totalindkomst efter skat	99.796	12.650	97.617	99.796	12.650	97.617

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	491.135	486.261	529.838	491.135	486.261	529.838
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	261.394	303.079	243.881	261.395	303.662	243.881
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	19.414	118.502	115.944	19.414	118.502	115.944
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9.367.332	8.788.453	8.913.794	9.323.414	8.774.608	8.901.033
Obligationer til dagsværdi	1.483.890	1.670.829	1.343.084	1.483.890	1.670.829	1.343.084
Aktier mv.	754.720	574.993	597.443	754.720	574.993	597.443
Kapitalandele i associerede virksomheder	113.355	98.940	103.278	109.990	91.074	95.162
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	14.594	12.988	13.997	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.637.835	1.188.609	1.474.285	1.637.835	1.188.609	1.474.285
Immaterielle aktiver	19.037	21.185	20.111	19.037	21.185	20.111
Grunde og bygninger i alt	119.899	121.968	119.817	218.329	186.714	184.921
Heraf						
Investeringsejendomme	40.355	46.332	41.483	114.061	85.288	81.789
Domicilejendomme	79.544	75.636	78.334	104.268	101.426	103.132
Øvrige materielle aktiver	29.546	28.880	31.290	29.570	28.917	31.321
Aktuelle skatteaktiver	0	25.151	3.500	18	24.294	3.041
Udsudte skatteaktiver	2.997	19.333	1.462	2	15.695	0
Midlertidige overtagne aktiver	68.400	41.077	34.493	68.400	41.077	34.493
Andre aktiver	85.240	122.417	103.306	85.427	122.867	103.527
Periodeafgrænsningsposter	25.195	33.716	39.877	25.195	33.716	39.877
Aktiver i alt	14.493.983	13.656.377	13.689.400	14.527.771	13.683.000	13.717.961

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Passiver						
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.720	50.973	22.974	68.601	76.280	46.696
Indlån og anden gæld	9.349.109	9.310.528	8.983.168	9.349.109	9.309.996	8.983.561
Indlån i puljeordninger	1.637.835	1.188.609	1.474.285	1.637.835	1.188.609	1.474.285
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	599.326	424.621	654.244	599.326	424.621	654.244
Aktuelle skatteforpligtelser	7.032	0	0	7.361	0	0
Andre passiver	447.315	471.735	276.742	449.229	473.578	278.367
Periodeafgrænsningsposter	22.060	1.841	2.212	22.060	1.846	2.212
Gæld i alt	12.101.397	11.448.307	11.413.625	12.133.521	11.474.929	11.439.365
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.975	5.919	5.966	5.975	5.919	5.966
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	1.288	0	2.821
Hensættelser til tab på garantier	5.482	5.447	5.600	5.482	5.447	5.600
Hensatte forpligtelser i alt	11.457	11.367	11.566	12.745	11.367	14.387
Efterstillet kapitalindskud	252.519	252.036	252.277	252.519	252.036	252.277
Egenkapital						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	1.129.333	1.100.707	1.086.082	1.129.333	1.100.707	1.086.082
Opskrivningshenlæggelser	2.050	1.100	2.050	2.050	1.100	2.050
Lovpligtige reserver	18.184	0	9.353	31.662	0	17.977
Overført overskud eller underskud	979.043	842.861	888.014	965.941	842.861	879.390
Foreslået garantrente	0	0	26.433	0	0	26.433
Egenkapital i alt	2.128.610	1.944.668	2.011.932	2.128.986	1.944.668	2.011.932
Passiver i alt	14.493.983	13.656.377	13.689.400	14.527.771	13.683.000	13.717.961

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Egenkapital						
Garantkapital						
Garantkapital primo	1.086.082	1.028.065	1.028.065	1.086.082	1.028.065	1.028.065
Tilgang i årets løb	66.454	94.047	143.441	66.454	94.047	143.441
Afgang i årets løb	-23.203	-21.405	-85.424	-23.203	-21.405	-85.424
Garantkapital ultimo	1.129.333	1.100.707	1.086.082	1.129.333	1.100.707	1.086.082
Opskrivningshenlæggelser						
Primo	2.050	1.600	1.600	2.050	1.600	1.600
Periodens reguleringer	0	-500	450	0	-500	450
Opskrivningshenlæggelser i alt	2.050	1.100	2.050	2.050	1.100	2.050
Andre reserver						
Andre reserver primo	9.353	0	0	17.977	0	8.325
Årets regulering	8.831	0	9.353	13.685	0	9.652
Andre reserver ultimo	18.184	0	9.353	31.662	0	17.977
Overført overskud						
Overført overskud primo	888.014	898.508	898.461	879.390	898.508	890.136
Overført af periodens resultat	91.029	13.147	61.425	86.175	13.147	61.126
Anden tilgang	0	0	0	376	0	0
Anden afgang	0	-68.794	-71.872	0	-68.794	-71.872
Overført overskud ultimo	979.043	842.861	888.014	965.941	842.861	879.390
Foreslået garantrente efter skat						
Foreslået garantrente efter skat primo	26.433	24.635	24.682	26.433	24.635	24.682
Udbetalt garantrente efter skat	-26.369	-24.638	-24.638	-26.369	-24.638	-24.638
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-64	3	-44	-64	3	-44
Foreslået garantrente efter skat	0	0	26.433	0	0	26.433
Foreslået garantrente efter skat ultimo	0	0	26.433	0	0	26.433

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Egenkapital						
forts.						
Egenkapital i alt						
Primo egenkapital i alt	2.011.932	1.952.808	1.952.808	2.011.932	1.952.808	1.952.808
Garantkapital tilgang i perioden	66.454	94.047	143.441	66.454	94.047	143.441
Garantkapital afgang i perioden	-23.203	-21.405	-85.424	-23.203	-21.405	-85.424
Periodens resultat	99.860	13.150	97.167	99.860	13.150	97.167
Anden totalindkomst	0	-500	450	0	-500	450
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>99.796</i>	<i>12.650</i>	<i>97.617</i>	<i>99.796</i>	<i>12.650</i>	<i>97.617</i>
Udbetalt garantudbytte efter skat	-26.369	-24.638	-24.638	-26.369	-24.638	-24.638
Anden tilgang	0	0	0	376	0	0
Anden afgang	0	-68.794	-71.872	0	-68.794	-71.872
Ultimo egenkapital i alt	2.128.610	1.944.668	2.011.932	2.128.986	1.944.668	2.011.932

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til Årsrapport 2015.

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 ejendomme. 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 risikoansvarlige, 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
- Lividetsrisici
- 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 tilbundsgående 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 erhvervs-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 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 på modsatte side. 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. 30/6-2016 i alt 366,9 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" 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.

Store eksponeringer

Eksponeringer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Sparekassen har ingen store eksponeringer pr. 30/6-2016.

Solvensreservation

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 risikovægtede eksponeringer 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 landbrugseksponeringer, som enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

Reservationen fra kreditrisici i henhold til 8+metoden udgør pr. 30/6-2016 i alt 1.156,5 mio. kr. mod 1.119,9 mio. kr. pr. 30/6-2015.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør pr. 30/6-2016 i alt 1.402,2 mio. kr., og der er således afsat i alt 2.558,7 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og kreditreservation pr. 30/6-2016 hhv. 701,4 mio. kr. og 302,6 mio. kr., hvilket svarer til 39,3 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 27,5 %.

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 2.552,9 mio. kr., svarende til 18,7 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. Samlet set er der 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. I vurderingen af de enkelte landbrugs bonitet har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser. I 1. halvår 2016 konstateres en forværring af afsætningspriser

for mælkeproducenter. Prisen, som er afregnet til producenten for 1 liter mælk, er faldet ca. 1,25 kr. siden primo 2014, hvilket gør, at de fleste mælkeproducenter ikke har rentabilitet i bedriften.

Afsætningsprisen på grise har i sidste del af 1. halvår 2016 rettet sig pænt, og hovedparten af svineproducenterne har udsigter til positiv likviditet og balance i rentabiliteten. Disse udsigter for primært mælkeproducenterne har naturligt også påvirket boniteten af landbrugseksponeringerne og resulteret i fortsat relativt store nedskrivninger og kreditreservations. På trods af forventninger om en svagt stigende mælkepris og en konstateret stigende 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 acceptabelt indtjeningsniveau i forhold til 2015. I alle produktionsgrene vil der dog stadig være enkelte bedrifter,

Relativ fordeling af udlån og garantier efter nedskrivninger/hensættelser (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	15,2	16,0	14,9
Industri og råstofudvinding	2,0	2,3	2,2
Energiforsyning	2,5	2,6	2,5
Bygge og anlæg	3,2	3,2	2,8
Handel	4,1	4,0	3,8
Transport, hotel og restaurant	2,0	2,1	2,0
Information og kommunikation	0,2	0,5	0,3
Finansiering og forsikring	3,1	3,2	3,4
Fast ejendom	10,4	11,1	10,7
Øvrige erhverv	5,4	6,1	6,2
Erhverv i alt	48,1	51,1	48,8
Private	51,9	48,9	51,2
I alt	100,0	100,0	100,0

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,3	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.552,9	691,0	10,5	27,5
Industri og råstofudvinding	257,1	13,3	1,6	5,8
Energiforsyning	321,9	19,1	0,0	5,9
Bygge og anlæg	444,1	45,4	3,4	11,0
Handel	542,0	44,2	2,0	8,5
Transport, hotel og restaurant	287,8	44,6	1,1	15,9
Information og kommunikation	24,8	0,4	0,1	2,0
Finansiering og forsikring	425,0	32,7	2,7	8,3
Fast ejendom	1.334,9	58,7	5,4	4,8
Øvrige erhverv	724,3	65,9	2,8	9,5
Erhverv	6.914,8	1.015,3	29,6	15,1
Private	6.703,8	342,1	15,3	5,3
I alt	13.618,9	1.357,4	44,9	10,3

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

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	38,4	7,2
Svineproduktion	30,7	5,7
Fjerkræproduktion	1,5	0,3
Minkavl	5,2	1,0
Planteavl	13,1	2,4
Fiskeri	2,2	0,4
Øvrige	8,9	1,7
I alt	100,0	18,7

baggrund i en beregning, hvor kunden har sin realkreditgæld 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 erhvervs-kunder, hvor erhvervs-kunderne 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, renteudvikling, 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 12,9 mio. kr., svarende til 0,7 % 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 ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 10,8 mio. kr. (netto), svarende til 0,6 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, hvor risikoen betragtes som beskeden. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

Aktierisiko

En del af sparekassens aktiver består af aktier, som generelt vurderes at have 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, hvorfor disse ikke handles aktivt.

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør 1,4 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 753,3 mio. kr., som kan specificeres således:

- Unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) udgør 675,4 mio. kr.
- Børsnoterede aktier udgør 77,9 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier udstedt af lokale virksomheder 11,4 mio. kr.

Likviditetsrisici

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

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab styres ved opretholdelse af tilstrækkelige likvide midler, 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 sparekassens politik, at likviditetsreserven som minimum skal udgøre 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør 156,9 % ultimo juni 2016. Dette svarer til en overdækning på 2,34 mia. kr.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum $(70 \% \times 150 \%) = 105 \%$ i 2016.

Ultimo juni 2016 er LCR for sparekassen beregnet til 188,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er lidt over 1,6 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm

i et finansielt stress-scenarie er knap 0,9 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid og opfylder allerede nu det lovkrav, som vil være gældende ved fuld indfasning i 2018.

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.

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



	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Nettorenteindtægter	269.991	278.241	261.133	293.282	236.502
Nettorente- og gebyrindtægter	396.407	413.108	372.965	409.024	347.782
Kursreguleringer	23.278	23.881	46.226	1.403	-595
Andre driftsindtægter	1.486	1.340	1.476	1.329	1.301
Udgifter til personale og administration	-190.308	-174.163	-172.542	-174.202	-152.856
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-6.440	-16.049	-5.742	-8.515	-6.025
Andre driftsudgifter	-509	-10.719	-10.047	-12.391	-5.352
- Heraf udgift til sektorløsninger	-509	-10.053	-9.997	-11.635	-5.352
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-117.541	-232.907	-139.707	-130.500	-76.467
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	13.849	5.813	12.455	-3.818	-945
Ordinært halvårsresultat før skat	120.222	10.304	105.084	82.330	106.843
Skat	-20.426	2.846	-11.796	-21.376	-25.402
Halvårets resultat	99.796	13.150	93.288	60.954	81.441

	Koncernen				
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Nettorenteindtægter	267.921	278.118	261.062	293.354	236.523
Nettorente- og gebyrindtægter	394.333	412.991	372.897	409.105	347.805
Kursreguleringer	23.267	23.865	46.205	1.385	-3.549
Andre driftsindtægter	2.231	2.689	2.668	2.231	2.607
Udgifter til personale og administration	-189.565	-173.457	-171.720	-173.306	-152.006
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-6.521	-16.192	-5.872	-8.652	-6.163
Andre driftsudgifter	-509	-10.719	-10.047	-12.391	-5.352
- Heraf udgift til sektorløsninger	-509	-10.053	-9.997	-11.635	-5.352
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-115.757	-232.967	-139.950	-130.709	-77.160
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	13.003	4.531	11.314	-5.453	292
Ordinært halvårsresultat før skat	120.482	10.740	105.495	82.210	106.474
Skat	-20.686	2.410	-12.207	-21.256	-25.033
Halvårets resultat	99.796	13.150	93.288	60.954	81.441

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	752.529	486.261	964.170	543.582	472.835
Udlån	9.386.746	8.906.955	8.755.536	8.736.922	7.669.954
Beholdning af værdipapirer	2.238.610	2.245.822	3.002.548	2.803.034	2.947.953
Materielle og immaterielle aktiver	168.482	143.152	171.877	162.099	164.312
Andre aktiver	85.240	122.417	102.597	111.452	179.152
Aktiver i alt	14.493.983	13.656.377	13.956.128	13.022.247	12.011.626
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.720	50.973	626.040	883.076	255.085
Indlån inkl. puljer	10.986.944	10.499.137	10.008.041	9.079.886	8.489.710
Andre passiver	447.315	471.735	420.804	243.348	292.988
Egenkapital	2.128.610	1.944.668	1.973.374	1.855.940	1.670.522
Passiver i alt	14.493.983	13.656.377	13.956.128	13.022.247	12.011.626
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.829.955	2.320.816	2.086.938	2.444.890	2.698.185
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0	0

Balance fortsat

	Koncernen				
	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	752.530	486.261	963.410	543.251	470.956
Udlån	9.342.828	8.893.110	8.740.716	8.719.440	7.652.628
Beholdning af værdipapirer	2.238.610	2.245.822	3.002.548	2.803.034	2.947.953
Materielle og immaterielle aktiver	266.936	207.898	237.289	228.078	229.422
Andre aktiver	25.195	33.716	103.059	111.961	179.791
Aktiver i alt	14.527.771	13.683.000	13.988.469	13.054.930	12.048.662
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	68.601	76.280	652.423	910.499	284.136
Indlån inkl. puljer	10.986.944	10.498.604	10.007.731	9.079.702	8.488.551
Andre passiver	449.229	473.578	422.782	245.187	294.846
Egenkapital	2.128.986	1.944.668	1.973.374	1.855.940	1.670.522
Passiver i alt	14.527.771	13.683.000	13.988.469	13.054.930	12.048.662
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.812.216	2.305.339	2.070.717	2.427.736	2.680.542
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0	0

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Kapitalprocent	pct.	15,7	16,4	18,3	19,1	18,6
Kernekapitalprocent	pct.	14,2	14,9	16,8	17,4	16,7
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,8	0,5	5,5	4,5	6,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,8	0,7	4,8	3,3	5,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,38	1,02	1,32	1,25	1,44
Renterisiko	pct.	0,7	0,2	0,0	-0,5	-0,7
Valutaposition	pct.	0,6	0,4	0,8	1,0	1,2
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	98,1	97,6	98,0	106,5	97,9
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,4	4,6	4,4	4,7	4,6
Periodens udlånsvækst	pct.	4,0	0,5	3,0	2,0	1,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	156,9	170,6	198,7	145,6	176,2
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	11,1
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,0	1,9	1,2	1,1	0,7

		Koncernen				
		30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012
Kapitalprocent	pct.	15,7	16,4	18,3	19,2	18,6
Kernekapitalprocent	pct.	14,2	14,9	16,8	17,4	16,7
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,8	0,6	5,5	4,5	6,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,8	0,7	4,8	3,3	5,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,39	1,02	1,32	1,25	1,44
Renterisiko	pct.	0,8	0,3	0,0	-0,4	-0,6
Valutaposition	pct.	0,7	0,6	0,8	1,1	1,4
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	97,7	97,5	97,8	106,2	97,8
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,4	4,6	4,4	4,7	4,6
Periodens udlånsvækst	pct.	3,6	0,5	3,0	2,0	1,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	156,6	170,5	198,3	145,3	175,8
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	11,0
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,0	1,9	1,2	1,1	0,7

Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
4. Renteindtægter						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-19	311	615	-19	49	616
Udlån og andre tilgodehavender	282.783	299.943	586.356	280.872	300.263	586.397
Obligationer	10.149	18.318	32.165	10.149	18.318	32.165
Afledte finansielle instrumenter	0	-11	-8	0	-11	-8
- heraf valutakontrakter	0	0	0	0	0	0
- heraf rentekontrakter	0	-11	-8	0	-11	-8
Øvrige renteindtægter	13.619	7.985	12.598	13.619	7.985	12.598
Renteindtægter i alt	306.532	326.546	631.726	304.621	326.605	631.768
5. Renteudgifter						
Kreditinstitutter og centralbanker	209	405	668	367	844	922
Indlån og anden gæld	20.806	33.159	58.810	20.807	32.901	58.810
Udstedte obligationer	4.998	4.252	8.544	4.998	4.252	8.544
Efterstillede kapitalindskud	10.479	10.467	21.105	10.479	10.467	21.105
Øvrige renteudgifter	49	23	59	49	23	62
Renteudgifter i alt	36.541	48.305	89.186	36.700	48.487	89.443
6. Gebyrer og provisionsindtægter						
Værdipapirhandel og depoter	27.161	30.454	58.246	27.161	30.454	58.246
Betalingsformidling	5.635	5.297	11.369	5.635	5.297	11.369
Lånesagsgebyrer	14.195	17.219	32.821	14.195	17.219	32.821
Garantiprovision	5.830	6.213	12.959	5.830	6.213	12.959
Øvrige gebyrer og provisioner	75.344	82.638	143.066	75.353	82.649	143.082
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	128.165	141.821	258.461	128.174	141.832	258.477

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
7. Kursreguleringer						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-8.505	7.677	2.569	-8.516	7.661	2.540
Obligationer	5.447	-15.851	-24.878	5.447	-15.851	-24.878
Aktier mv.	24.332	37.589	51.721	24.332	37.589	51.721
Investeringsejendomme	103	-5.055	-7.479	103	-5.055	-6.129
Valuta	-2.121	32.610	31.477	-2.121	32.610	31.477
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	4.022	-33.090	-31.856	4.022	-33.090	-31.856
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.137	80.033	131.113	10.137	80.033	131.113
Indlån i puljeordninger	-10.137	-80.033	-131.113	-10.137	-80.033	-131.113
Kursreguleringer i alt	23.278	23.881	21.554	23.267	23.865	22.875
8 Udgifter til personale og administration						
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab						
Direktion*	3.667	4.792	8.843	3.667	4.792	8.843
Bestyrelse	905	1.127	2.205	905	1.179	2.357
I alt	4.572	5.918	11.048	4.572	5.970	11.200
Personaleudgifter						
Lønninger	92.631	87.135	176.384	92.631	87.135	176.384
Pensioner	10.796	10.183	21.237	10.796	10.183	21.237
Udgifter til social sikring	15.953	13.866	27.293	15.953	13.866	27.293
Personaleudgifter i alt	119.380	111.185	224.914	119.380	111.185	224.914
Øvrige administrationsudgifter	66.356	57.060	121.641	65.613	56.302	120.098
Udgifter til personale og administration i alt	190.308	174.163	357.603	189.565	173.457	356.212
Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	372	355	364	372	355	364
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	2	2	2	2	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	10	13	13	10	16	17

*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		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
9. Nedskrivninger						
Individuelle nedskrivninger på udlån						
Individuelle nedskrivninger primo	1.314.194	1.072.570	1.072.570	1.314.831	1.073.744	1.073.744
Nye nedskrivninger i periodens løb	154.509	265.948	389.024	152.747	266.163	389.384
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	-26.299	-20.254	-48.888	-26.305	-20.418	-49.067
Andre bevægelser	0	0	0	-4.396	0	0
Endelig tabt	-90.505	-23.912	-98.512	-90.758	-24.399	-99.230
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.351.899	1.294.352	1.314.194	1.346.119	1.295.091	1.314.831
Gruppevise nedskrivninger på udlån						
Gruppevise nedskrivninger primo	41.831	51.167	51.167	41.932	51.255	51.255
Nye nedskrivninger i perioden	6.267	10.199	10.495	6.274	10.209	10.509
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	-3.235	-10.670	-19.832	-3.235	-10.670	-19.832
Andre bevægelser	0	0	0	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån	44.863	50.696	41.830	44.971	50.794	41.932
Nedskrivninger på udlån i alt	1.396.762	1.345.048	1.356.024	1.391.090	1.345.885	1.356.763
Individuelle hensættelser til tab på garantier						
Individuelle hensættelser primo	5.600	5.510	5.510	5.600	5.510	5.510
Nye hensættelser i perioden	190	917	1.365	190	917	1.365
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	-308	-980	-1.275	-308	-980	-1.275
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	5.482	5.447	5.600	5.482	5.447	5.600
Hensættelser til tab på garantier i alt	5.482	5.447	5.600	5.482	5.447	5.600
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.402.244	1.350.495	1.361.624	1.396.572	1.351.332	1.362.363

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
Nedskrivninger i perioden	-160.776	-276.147	-399.519	-159.021	-276.373	-399.893
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-3.552	-887	-3.413	-3.549	-887	-3.413
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	29.534	30.924	68.720	29.540	31.088	68.899
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.713	938	1.720	1.715	939	1.757
Renter på nedskrevne fordringer	15.248	17.705	36.809	15.266	17.729	36.857
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	174	-5.503	-9.370	174	-5.527	-9.394
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-117.659	-232.970	-305.053	-115.875	-233.030	-305.187
Hensat til tab på garantier i perioden	-190	-917	-1.365	-190	-917	-1.365
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	308	980	1.275	308	980	1.275
Resultatpåvirkning af tab på garantier	118	63	-90	118	63	-90
Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.	-117.541	-232.907	-305.143	-115.757	-232.967	-305.277

Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015	30.06.2016	30.06.2015	31.12.2015
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	15,2	16,0	14,9	15,2	16,0	14,9
Industri og råstofudvinding	2,0	2,3	2,2	2	2,3	2,2
Energiforsyning	2,5	2,6	2,5	2,5	2,6	2,5
Bygge og anlæg	3,2	3,2	2,8	3,3	3,2	2,8
Handel	4,1	4,0	3,8	4,1	4,0	3,8
Transport, hoteller og restauranter	2,0	2,1	2,0	2	2,1	2,0
Information og kommunikation	0,2	0,5	0,3	0,2	0,5	0,3
Finansiering og forsikring	3,1	3,2	3,4	3,1	3,2	3,3
Fast ejendom	10,4	11,1	10,7	9,8	10,9	10,5
Øvrige erhverv	5,4	6,1	6,2	5,4	6,1	6,2
Erhverv i alt	48,1	51,1	48,8	47,6	50,9	48,5
Private	51,9	48,9	51,2	52,4	49,1	51,5
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Hovedkontor

Østergade 15
9760 Vrå
82 22 90 00
vraa@sparv.dk

Bedsted

Vestervigvej 79
7755 Bedsted
82 22 97 60
bedsted@sparv.dk

Brovst

Stationsvej 8
9460 Brovst
82 22 94 60
brovst@sparv.dk

Brønderslev

Albani Plads 1
9700 Brønderslev
82 22 97 00
broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev

Søndergade 13
9690 Fjerritslev
82 22 96 90
fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn

Parallelvej 23
9900 Frederikshavn
82 22 99 00
frederikshavn@sparv.dk

Hals

Torvet 1
9370 Hals
82 22 99 44
hals@sparv.dk

Hirtshals

Jyllandsgade 14
9850 Hirtshals
82 22 98 50
hirtshals@sparv.dk

Hjørring

Brinck Seidelins Gade 10
9800 Hjørring
82 22 98 00
hjoerring@sparv.dk

Hvidbjerg

Nørregade 9
7790 Thyholm
82 22 97 70
hvidbjerg@sparv.dk

Jerslev

Voldgade 11
9740 Jerslev J.
82 22 97 40
jerslev@sparv.dk

Klokkerholm

Borgergade 19
9320 Hjallerup
82 22 93 20
klokkerholm@sparv.dk

København

Gammel Strand 42, 1.
1202 København K.
82 22 98 88
koebenhavn@sparv.dk

Lemvig

Østergade 16
7620 Lemvig
82 22 97 83
lemvig@sparv.dk

Lønstrup

Strandvejen 62
9800 Hjørring
82 22 92 66
loenstrup@sparv.dk

Pandrup

Bredgade 7
9490 Pandrup
82 22 94 90
pandrup@sparv.dk

Saltum

Tinghøjgade 12
9493 Saltum
82 22 94 93
saltum@sparv.dk

Sindal

Nørre Torv 11
9870 Sindal
82 22 98 70
sindal@sparv.dk

Skagen

Sct. Laurentii Vej 33
9990 Skagen
82 22 99 90
skagen@sparv.dk

Snedsted

Hovedgaden 50
7752 Snedsted
82 22 97 90
snedsted@sparv.dk

Struer

Kirkegade 3
7600 Struer
82 22 97 30
struer@sparv.dk

Sæby

Grønnegade 4
9300 Sæby
82 22 93 00
saeby@sparv.dk

Ulsted

Jyllensgade 14
9370 Hals
82 22 93 70
ulsted@sparv.dk

Vester Hassing

Springvandspladsen 3
9310 Vodskov
82 22 98 44
vesterhassing@sparv.dk

Aabybro

Østergade 27
9440 Aabybro
82 22 94 40
aabybro@sparv.dk

Aalborg

Algade 42
9000 Aalborg
82 22 90 10
aalborg@sparv.dk

Aalborg Vest

Kastetvej 40
9000 Aalborg
82 22 90 40
aalborgvest@sparv.dk

