

# Halvårsrapport

2020

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



SPAREKASSEN

Vendsyssel



## Indhold

Ledelsesberetning.....	4
Koncernregnskab.....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	5
<b>Resultatopgørelsen .....</b>	<b>6</b>
Renteindtægter .....	6
Renteudgifter.....	7
Udbytte af kapitalandele.....	7
Gebyrer og provisionsindtægter.....	7
Netto rente- og gebyrindtægter .....	7
Kursreguleringer.....	7
Andre driftsindtægter.....	7
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 .....	8
<b>Balancen og garantier .....</b>	<b>8</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	8
Udlån og garantier.....	8
Obligationer og aktier .....	8
Grunde og bygninger .....	8
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	8
Indlån, anden gæld og puljeindlån .....	8
Egenkapital .....	9
<b>Generelt.....</b>	<b>9</b>
Kunder og garantanter.....	9
Usikkerhed ved indregning og måling .....	9
Kapital og kapitalgrundlag.....	10
Likviditet.....	11
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning .....	11
Forventninger til 2. halvår 2020.....	11
Ledelsespåtegning.....	12
Resultatopgørelse .....	13
Balance – Aktiver.....	14
Balance – Passiver .....	15
Egenkapitalforklaring .....	16
Note 1 – Anvendt regnskabspraksis .....	18
Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici.....	19
Note 3 – 5 års hovedtal.....	24
Note 4 –11.....	26
Sparekassens afdelinger .....	32

## Ledelsesberetning

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokal garantsparekasse, hvis fornemste mål er at styrke sine kunder og lokalområdet. Hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder, offentlige myndigheder 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.

### Sammenlægning med Dronninglund Sparekasse

I 2019 blev den 13. overtagelse/sammenlægning med Sparekassen Vendsyssel som det fortsættende institut en realitet, idet bestyrelserne i Sparekassen Vendsyssel og Dronninglund Sparekasse i august 2019 underskrev en sammenlægningsaftale. Denne aftale blev godkendt af repræsentantskaberne i september 2019 og af Finanstilsynet samt konkurrencemyndighederne i oktober 2019. Aftalen medførte, at de to sparekasser blev lagt sammen med juridisk og skattemæssig virkning fra den 15/10-2019. Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen dog efter Sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at de sammenlagte enheder betragtes, som om de altid har været en samlet enhed. Alle sammenligningstal i denne halvårsrapport er derfor omregnet, så de også historisk set indeholder tallene fra Dronninglund Sparekasse. Den tekniske del af fusionen blev gennemført i maj 2020.

## Koncernregnskab

Sparekassen har siden 2008 udarbejdet koncernregnskab. Sparekassen er vokset meget siden da, både organisk men også pga. fusioner og sammenlægninger med andre pengeinstitutter. Sparekassens 100 % ejede datterselskab, Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, udgør nu kun en uvæsentlig andel af sparekassens resultat, balancesum og egenkapital. Med udgangspunkt i dette forhold udarbejdes der fra og med 1/1-2020 ikke længere koncernregnskab. Alle tal i denne halvårsrapport er derfor opgjort på moderselskabsniveau.



### Sparekassens resultat for 1. halvår 2020 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>575.410</b>	<b>572.201</b>	<b>530.376</b>	<b>481.337</b>	<b>456.658</b>
Andre driftsindtægter	8.267	3.258	144.320	1.957	1.998
Udgifter til personale og administration	-320.824	-306.792	-289.549	-248.800	-225.870
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-12.762	-18.818	-10.372	-8.626	-7.610
<b>Primær drift</b>	<b>250.091</b>	<b>249.849</b>	<b>374.775</b>	<b>225.868</b>	<b>225.176</b>
Kursreguleringer	-4.743	58.179	27.418	46.799	25.575
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	5.379	6.550	8.584	13.076	13.849
Andre driftsudgifter ekskl. udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	0	0	-50	-60	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-34.466	-35.065	-55.751	-63.985	-134.646
<b>Resultat før udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden</b>	<b>216.261</b>	<b>279.513</b>	<b>354.976</b>	<b>221.698</b>	<b>129.954</b>
Udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-669	-520	-440	-450	-528
<b>Resultat før skat</b>	<b>215.592</b>	<b>278.993</b>	<b>354.536</b>	<b>221.248</b>	<b>129.426</b>
Skat af periodens resultat	-45.136	-50.573	-42.436	-38.302	-22.407
<b>Periodens resultat</b>	<b>170.456</b>	<b>228.420</b>	<b>312.100</b>	<b>182.946</b>	<b>107.019</b>

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Halvårets resultat

Sparekassen Vendsyssel har i 1. halvår 2020 realiseret et resultat på 215,6 mio. kr. før skat. Efter skat udgør resultatet 170,5 mio. kr. Resultatet før skat for 1. halvår 2020 er 63,4 mio. kr. lavere end resultatet for 1. halvår 2019, hvilket primært skyldes COVID-19-pandemien i 2020.

### COVID-19-pandemien

De finansielle markeder har i 1. halvår 2020 været kraftigt påvirket af COVID-19-pandemien. I marts var der meget store kursfald på både obligationer og aktier. April var omvendt en historisk god måned for de finansielle markeder. Totalt set er kursreguleringerne dog væsentligt dårligere end i 1. halvår 2019, og de er dermed isoleret set den største årsag til tilbagegangen i resultatet i forhold til 1. halvår 2019. I 1. halvår 2019 var der endvidere ekstraordinært store udbetalinger af udbytte af aktier.

For samfundet generelt har COVID-19-pandemien betydet nedlukning i en kortere periode, og der er fortsat eftervirkninger heraf. Der er også enkelte brancher, som fortsat ikke har fået lov at åbne for alle aktiviteter, hvilket alt andet lige forventes at få en afsmittende effekt på dels virksomhedernes resultater i 2020 og dels deres likviditetsmæssige reserver. Sparekassen er kun i begrænset omfang eksponeret imod brancher inden for oplevelsesindustri, rejseaktiviteter og luftfart, der er nogle af de brancher, som medio 2020 fortsat ikke har fået lov at åbne for alle aktiviteter.

Staten har via forskellige hjælpepakker holdt hånden under erhvervslivet i 1. halvår 2020, og den endelige effekt af nedlukningen af samfundet har endnu ikke vist sig i form af forøgede statistiske nedskrivninger. Med udgangspunkt i den usikkerhed, som samfundet både nationalt og internationalt befinder sig i, har sparekassen valgt at indregne ledelsesmæssige skøn over de endelige konsekvenser af COVID-19-pandemien i nedskrivningerne. De ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra forventningerne til de forskellige brancher, og samlet set udgør beløbet 58,6 mio. kr. Det er primært til brancherne Detailhandel, Transport, Post og kurertjeneste, Hoteller og restauranter samt kunder med erhvervsudlejningsejendomme, at sparekassen har foretaget ovennævnte ledelsesmæssige skøn.

### Landbruget

Landbruget har det generelt bedre nu end på samme tidspunkt sidste år, dog med variationer inden for produktionsgrenene. Bedst ser det ud for svineproducenterne, idet afregningspriserne i 1. halvår 2020 har ligget på et historisk højt niveau. I maj og juni er

noteringen dog faldet lidt igen, men er fortsat på et meget tilfredsstillende niveau, og der forventes generelt flotte regnskabsresultater for 2020 i denne produktionsgren. Likviditetsskabelsen hos svineproducenter er generelt stærk, og der afvikles betydeligt på den rentebærende gæld.

Afregningsprisen for mælk er på et uændret og tilfredsstillende niveau i forhold til 2019. Mælkeprisen er nu for tredje år i træk på et stabilt niveau, hvilket efterlader positive resultater hos langt de fleste mælkeproducenter.

Prisen på minkskind er faldet til under 200 kr. pr. skind. Mange minkproducenter skal afsætte skindene i niveauet 255 kr. pr. stk. for at opnå et nulresultat i driften. I branchen sker der en reduktion i produktionen via lukning af minkfarme, men samlet set er udsigterne for minkproducenterne på nuværende tidspunkt ikke gode.

Med baggrund i de dystre udsigter for minkproducenterne har sparekassen indregnet et ledelsesmæssigt skøn i de samlede nedskrivninger for denne produktionsgren på 24,1 mio. kr. i 1. halvår 2020.

Afgrøderne har generelt fået en rigtig god start i 2020. Efter en meget våd vinter kom der en længere periode med tørt vejr, og sammen med tilstrækkelig varme blev vækstsæsonen rigtig god. Forudsat at høstudbyttet bliver tørt, er der udsigt til et udbytte over normalen. Afregningspriserne forventes at blive gennemsnitlige, hvorfor der for planteavlens generelt forventes gode driftsresultater.

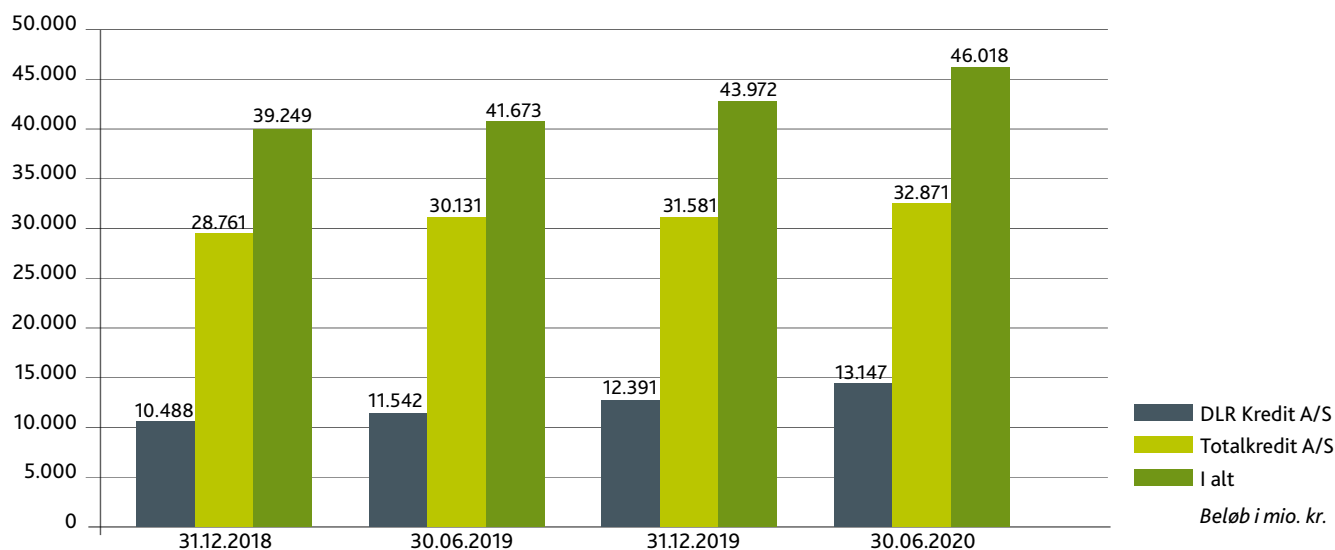
De samlede nedskrivninger i 1. halvår for landbruget er dels tynget af minkavlernes udfordringer med afsætning til fornuftige priser, og dels at specielt svineproducenterne har afviklet ekstraordinært på deres gæld i sparekassen. Samlet set giver de individuelle nedskrivninger fra landbrugsbranchen en neutral driftspåvirkning.

### Primær drift

Resultatet af den primære drift er 0,2 mio. kr. bedre end 1. halvår 2019 og udgør kr. 250,1 mio. kr. Udgifterne til personale og administration indeholder i 2020 betydelige omkostninger i forbindelse med den tekniske indkonvertering af tidligere Østjydsk Bank A/S og Dronninglund Sparekasse, som blev gennemført i 2. kvartal 2020.



## Formidlede realkreditlån



### Udlån og indlån

Sparekassens udlån (inkl. repoforretninger) er faldet med i alt 119,9 mio. kr. siden ultimo 2019 og udgør nu 14,1 mia. kr. Faldet svarer til 0,8 %. I forhold til 30/6-2019 er det samlede udlån faldet med 361,2 mio. kr., som svarer til 2,5 %. Nøgletallet for udlånsvækst og pejlemærket for udlånsvækst i Tilsynsdiamanten opgøres ekskl. repoforretninger, og faldet kan derfor opgøres til hhv. 0,9 % og 2,4 %. Sparekassens udlånsvækst er dermed inden for pejlemærket i Tilsynsdiamanten.

Der har i 2019 og 2020 været meget høj aktivitet på realkreditområdet, hvilket også har medført indfrielse af lån i sparekassen, når realkreditlånet er lagt om. Af ovenstående tabel ses det, at realkreditlån i Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S, som er formidlet af sparekassen, udviser en samlet vækst i perioden.

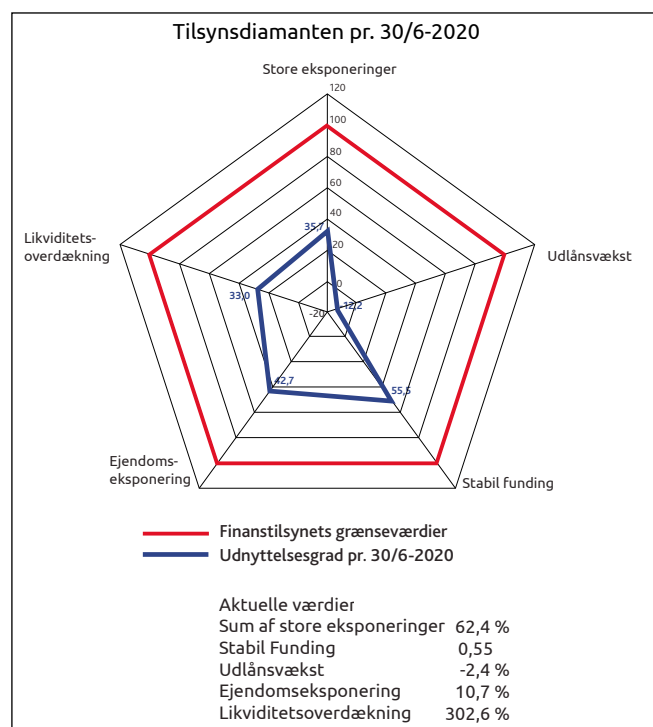
Den økonomiske usikkerhed pga. COVID-19-pandemien har, ud over faldende efterspørgsel efter udlån, forstærket opsparingen i samfundet. Det samlede indlån er i 1. halvår 2020 steget med 618,1 mio. kr. til i alt 16,9 mia. kr. På trods af et negativt afkast på puljeordningerne på 281,1 mio. kr. i 1. halvår 2020 er det samlede indlån i puljeordninger kun faldet med 98,7 mio. kr., hvilket svarer til 2,6 %.

### Likviditet

Den likviditetsmæssige overdækning er solid. Sparekassens beregnede LCR ultimo juni udgør 292,5 %, og den er således væsentligt over lovkravet på 100 % og sparekassens interne målsætning på 150 %.

### Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. den viste figur. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 30/6-2020.



### Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital inkl. hybrid kernekapital udgør 4,5 mia. kr. pr. 30/6-2020. I kapitaldækningsopgørelsen indregnes den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen (Tier1). Af den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital udgør garantkapitalen 2,2 mia. kr., som svarer til 51,0 %.

## Resultatopgørelsen

### Renteindtægter

I forhold til 1. halvår 2019 falder de positive renteindtægter med 14,1 mio. kr. til 335,4 mio. kr. Dette fald kan næste udelukkende henføres til renter af udlån. Faldet skyldes dels mindre udlånsvolumen, men også

faldende renteniveau.

Sparekassens beholdning af obligationer og indskudsbeviser er steget i takt med indlånsoverskuddet. Da indskudsbeviserne og mange obligationer er negativt forrentet, er de negative renteindtægter steget fra 2,6 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 5,8 mio. kr. i samme periode 2020.

### Renteudgifter

Renteudgifter til indlån falder fra 6,9 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 3,5 mio. kr. i samme periode 2020. Sparekassens efterstillede kapital har variabel rente, og det faldende renteniveau har medført en besparelse på renterne hertil på 1,9 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019.

Som følge af den negative rente på mange obligationer samt indskudsbeviser har sparekassen indført negativ rente på de fleste indlånstyper. Dette har medført positive renteudgifter for 13,2 mio. kr. i 1. halvår 2020.

### Udbytte af kapitalandele

Udbytte af kapitalandele falder med 19,2 mio. kr. i forhold til samme periode 2019. Det store fald skyldes et ekstraordinært stort udbytte fra Sparinvest Holdings SE i 1. halvår 2019. Beløbet i 2020 er højere end budgetteret.

### Gebyrer og provisionsindtægter

I forhold til 1. halvår 2019 stiger de samlede gebyrer og provisionsindtægter med 13,2 mio. kr. til i alt 246,9 mio. kr. Det er primært investerings- og forsikringsaktiviteterne, som udviser fremgang.

### Netto rente- og gebyrindtægter

De samlede netto rente- og gebyrindtægter udgør 575,4 mio. kr. for 1. halvår 2020 mod 572,2 mio. kr. for 1. halvår 2019, hvilket er en stigning på 0,6 %. I relation til det ekstraordinært høje udbytte af kapitalandele i 2019 samt COVID-19-pandemien i 2020 anser sparekassen udviklingen som tilfredsstillende.

### Kursreguleringer

COVID-19-pandemien har haft stor indflydelse på de finansielle markeder i 1. halvår 2020. På trods af sparekassens forsigtige investeringsstrategi er de samlede kursreguleringer faldet fra en gevinst på 58,2 mio. kr. i 1. halvår 2019 til et tab på 4,7 mio. kr. i samme periode 2020. Det er således den største årsag til tilbagegangen i det samlede resultat.

Kursreguleringen på obligationsbeholdningen er positiv med 0,4 mio. kr., men udviser et fald på 11,4 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2019.

Aktierne har medført negative kursreguleringer på 7,7 mio. kr. i 1. halvår 2020. Dette er et fald på 49,6 mio. kr. i forhold til samme periode 2019. Beholdningen af sektoraktier har givet positive kursreguleringer på 17,7

mio. kr. Sparekassens største aktieeksponering, som er DLR Kredit A/S, bidrager positivt med 17,3 mio. kr. Øvrige aktier uden for handelsbeholdningen har givet negative kursreguleringer på 25,4 mio. kr.

Kursreguleringer på valuta inkl. afdækning af de væsentligste positioner udgør for perioden 2,5 mio. kr.

### Andre driftsindtægter

Denne regnskabspost indeholder driftsresultatet fra porteføljen af investeringsejendomme. Siden overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S i 2018 har ejendomsporteføljen været stigende. Den stigende ejendomsportefølge er årsagen til stigningen i denne regnskabspost fra 3,3 mio. kr. i 1. halvår 2019 til 8,3 mio. kr. i 1. halvår 2020.

### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 320,8 mio. kr. mod 306,8 mio. kr. i 1. halvår 2019. Stigningen skyldes primært ekstraordinære omkostninger til de systemmæssige sammenlægninger med tidligere Østjysk Bank A/S og Dronninglund Sparekasse, som blev gennemført i 2. kvartal 2020. De samlede omkostninger svarer til det budgetterede.

Sparekassen har pr. 1/1-2020 implementeret IFRS16 og dermed ændret regnskabspraksis vedr. udgifter til lejede domicilejendomme. Lejeudgifterne indregnes fra og med 1. januar 2020 ikke længere i denne regnskabspost, men i stedet under renteudgifter samt af- og nedskrivninger på materielle aktiver. Sammenligningstal for tidligere perioder er ikke tilpasset denne ændring i regnskabspraksis.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 12,8 mio. kr. mod 18,8 mio. kr. for 1. halvår 2019. Tallene er dog ikke direkte sammenlignelige, idet tallet for 1. halvår indeholder 3,7 mio. kr. som følge af implementeringen af IFRS16 pr. 1/1-2020. I 1. halvår 2019 blev der indregnet nedskrivninger på domicilejendomme for 8,6 mio. kr. Korrigeret for disse forhold er de ordinære afskrivninger i 1. halvår 2020 på niveau med 1. halvår 2019.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør for perioden 0,7 mio. kr., som udelukkende vedrører betaling til Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån udgør 34,5 mio. kr. i 1. halvår 2020 og er dermed reduceret, men på niveau med sammenligningsperioden i 2019. Som omtalt indledningsvist, har 1. halvår 2020



været præget af COVID-19-pandemien. Den økonomiske krise, som verdensøkonomien befinder sig i, er endnu ikke opfanget af modellerne, som beregner de statistiske nedskrivninger. Der vil dog med stor sandsynlighed ske en stigning i antallet af konkurser og en forværring af de økonomiske forhold senere på året, når de offentlige hjælpepakker udløber. Ledelsen har derfor indregnet ledelsesmæssige skøn for i alt 58,6 mio. kr. pga. COVID-19-pandemien. Det ledelsesmæssige skøn er hovedsageligt foretaget på ejendomsseksponeringer.

De samlede driftsmæssige nedskrivninger kan primært henføres til ejendomsseksponeringer samt pelsdyravl (mink). De øvrige produktionsgrene inden for landbruget udviser netto tilbageførte nedskrivninger i 1. halvår 2020.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,1. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 7,8.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I 1. halvår 2020 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 5,4 mio. kr., hvoraf 4,3 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber. Ejendomselskabet Vendsyssel ApS bidrager positivt med 1,1 mio. kr.

## Balancen og garantier

### Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Likviditetsudsvingene i sparekassen, der primært opstår som følge af udviklingen i indlån og udlån, styres under hensyntagen til nøgletallet LCR. Et af redskaberne i likviditetsstyring er indskudsbeviser i Nationalbanken. Den aktuelle beholdning af indskudsbeviser pr. 30/6-2020 udgør 1.049,0 mio. kr.

### Udlån og garantier

Ultimo 1. halvår 2020 udgør det samlede udlån 14,1 mia. kr. mod 14,2 mia. kr. ultimo 2019. Det er dermed et lille fald på 0,8 % i perioden.

Garantier udgør 8,2 mia. kr. mod 8,1 mia. kr. ultimo 2019.

### Obligationer og aktier

Obligationer til dagsværdi udgør 4,5 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 857,0 mio. kr. i forhold til ultimo 2019. Den kraftige vækst i obligationsbeholdningen samt indskudsbeviser skyldes udviklingen i forholdet mellem indlån og udlån. Obligationsbeholdningen har samlet set en meget lav renterisiko, hvilket også medfører, at det direkte afkast i form af kuponrente er meget lavt.

Aktiebeholdningen er i alt steget med 123,5 mio. kr. til 1,3 mia. kr. Stigningen skyldes primært køb af aktier i

### Pr. 30/6-2020 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	21.267	1,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hals	36.000	1,6
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	40.000	1,8
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hvetbo	55.005	2,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	2,7
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.710	2,9
Sparekassen Vendsyssels Fond	100.000	4,6
Sparekassen Vendsyssels Fond - Dronninglund	116.000	5,3
<b>Fonde i alt</b>	<b>490.982</b>	<b>22,4</b>
48.211 øvrige garantier	1.704.035	77,6
<b>Samlet garantkapital pr. 30/6-2020</b>	<b>2.195.017</b>	<b>100,0</b>
I henhold til vedtægterne har fondene dispensation til at have garantkapital for mere end 500.000 kr.		

DLR Kredit A/S i forbindelse med den årlige omfordeling inden for aktionærkredsen i 1. halvår 2020.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fælles-ejede selskaber, som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, SDC A/S, PRAS A/S, Letpension A/S, Opendo A/S m.fl., i alt 968,2 mio. kr.

### Grunde og bygninger

Domicilejendomme, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 167,3 mio. kr. Investeringsejendomme udgør 410,6 mio. kr. Som følge af implementeringen af IFRS16 pr. 1/1-2020 skal værdien af lejede domicilejendomme nu indregnes i balancen. Pr. 30/6-2020 udgør dette beløb 55,5 mio. kr.

Ejendomme, der er overtaget som følge af nødlidende eksponeringer, udgør 17,8 mio. kr.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassens gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 107,7 mio. kr. ultimo 1. halvår 2020, hvilket primært skyldes mellemværende med andre kreditinstitutter i forbindelse med clearing.

### Indlån, anden gæld og puljeindlån

Væksten i den samlede balance er også i 2020 drevet af udviklingen i indlånet. Det samlede indlån inkl. puljer er i 1. halvår 2020 steget med 0,5 mia. kr. til 20,6 mia. kr. Indlån og anden gæld stiger med 3,8 %, og indlån i puljer falder med 2,6 %. Samlet set udgør stigningen 2,6 %.



## Egenkapital

Sparekassens udstedte hybride kernekapital på nominelt 200 mio. kr. har indbygget en triggerhændelse, der medfører, at udstedelsen nedskrives, såfremt sparekassens CET1 % bliver mindre end 5,125 %. Denne egenskab bevirker, at kapitalen regnskabsmæssigt er en del af egenkapitalen.

Egenkapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 4,3 mia. kr. ultimo 1. halvår 2020 og danner dermed grundlaget for sparekassens solide kapitalberedskab.

Garantkapitalen stiger i 1. halvår 2020 med 130,3 mio. kr. og udgør i alt 2,2 mia. kr. Nettotilgangen i garantkapital er inkl. 25,0 mio. kr., som sparekassen har udloddet fra resultatdisponeringen 2019 til Sparekassen Vendsyssels Fond, der blev stiftet i foråret 2017. Fondens midler er udelukkende placeret i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel. De frie reserver udgør efter indregning af periodens resultat i alt 2,0 mia. kr.

Opskrivningshenlæggelser og lovpligtige reserver udgør i alt 90,1 mio. kr.

## Generelt

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

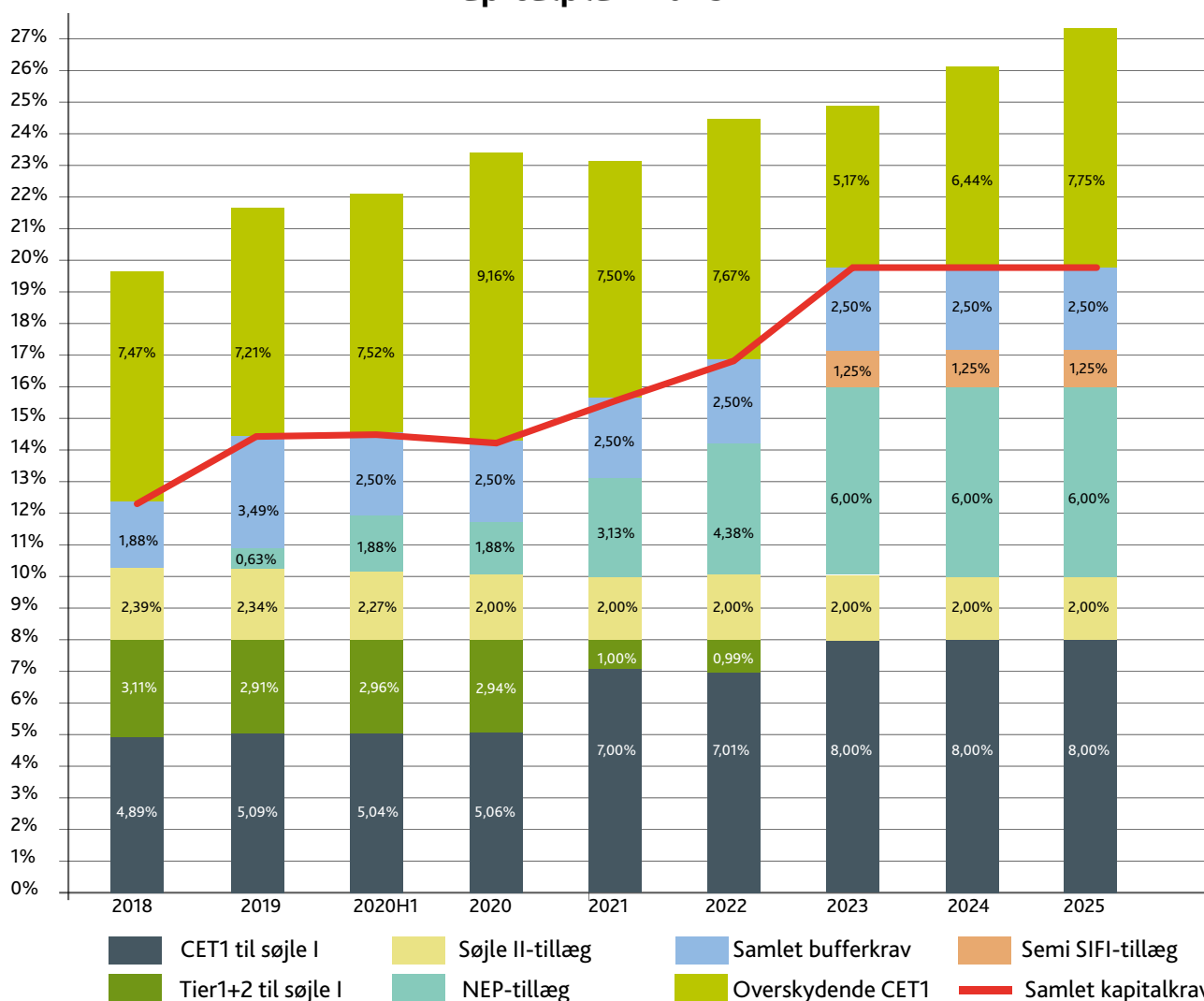
## Kunder og garanter

Sparekassen har i 1. halvår 2020 haft en nettotilgang på 1.546 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør 150.393 pr. 30/6-2020. Sparekassen har i 1. halvår 2020 fået 270 nye garanter (netto) og har nu i alt 48.219 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.

## Kapitalplan 2025





### Kapital og kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag består hovedsageligt af egenkapitalen og i mindre grad hybrid kernekapital og efterstillet kapital. I forbindelse med implementeringen af IFRS9 valgte sparekassen at anvende den statiske og den dynamiske overgangsordning, hvorved effekten på egenkapitalen primo 2018 indføres over en 5-årig periode plus løbende regulering. I 2020 er der som følge af COVID-19-pandemien blevet forbedrede vilkår for indregning af stigningerne i stadie 1 og 2 nedskrivningerne i forhold til ultimo 2019. Denne mulighed har sparekassen anvendt i opgørelsen af kapitalgrundlaget pr. 30/6-2020.

COVID-19-pandemien har endvidere bevirket, at EBA har valgt at fremrykke implementeringen af en udvidet mulighed for nedvægtning af eksponeringer mod SME-segmentet. Muligheden for nedvægtning er en del af CRD V, og den er fremrykket fra 1/1-2023 til 30/6-2020. Sparekassen har implementeret denne mulighed, hvilket isoleret set har forbedret kapitalprocenten med ca. 0,6 procentpoint.

Finanstilsynet har som følge af COVID-19-pandemien forlænget indfasningsperioden af NEP-tillægget med et ½ år. I praksis medfører det, at den forventede stigning pr. 1/1-2021 først gennemføres med virkning fra 1/7-2021. NEP-tillægget er institutspecifikt og udgør 6,0 % for Sparekassen Vendsyssel, når det er fuldt indfaset

Konjunkturudligningsbufferen, som ultimo 2019 udgjorde 1,0 % og var varslet forhøjet til 1,5 % pr. 30/6-2020, er blevet nulstillet som følge af COVID-19-pandemien. Den varslede stigning på yderligere 0,5 % pr. ultimo 2020 er også nulstillet. En eventuel forhøjelse af konjunkturudligningsbufferen skal varsles med minimum 12 måneder.

Der henvises til note 11 for flere oplysninger om kapitalforholdene, som er beregnet hhv. med og uden overgangsordningerne.

Sparekassens kapitalprocent pr. 30/6-2020 er beregnet efter CRD IV-reglerne samt ovenstående COVID-19-pandemi afledte effekter og udgør 22,2. Kapitalprocenten er dermed væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der er beregnet til 10,3 %.

Den solvensmæssige friværdi udgør således 11,9 procentpoint og 7,5 procentpoint opgjort hhv. før og efter opfyldelse af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 procentpoint og NEP-tillægget på 1,875 procentpoint. Førnævnte kapitalprocenter er opgjort ekskl. indregning af periodens resultat. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør kapitalprocenten hhv. den solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af bufferkrav 23,1 % og 8,5 procentpoint.

Sparekassens væsentligste kapitaldækningsmæssige pejlemærke er den overskydende egentlige kernekapital. Efter opfyldelse af alle kapitalkrav har sparekassen en overskydende egentlig kernekapital (CET1) på 7,5 procentpoint. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør overdækningen 8,5 procentpoint.

Sparekassens kapitalplan viser, at der til og med 2020 er en stor overdækning af egentlig kernekapital. I 2021, hvor der er mulighed for at indfri supplerende kapital (Tier2) for nominelt 375 mio. kr., vil den overskydende egentlige kernekapital blive reduceret med ca. 1,7 procentpoint til ca. 7,5 procentpoint, såfremt der ikke udstedes alternativ finansiering. 2023 bliver kapitalmæssigt meget krævende pga. indfasning af den sidste del af NEP-tillægget, forventet semi SIFI-buffer samt indfrielse af hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr.

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.

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 Foreningen for Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at

dække de risici, der påhviler sparekassens risikovægtede eksponeringer.

### **Likviditet**

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. Dette nøgletal benævnes LCR.

Den beregnede LCR skal være over 100 %. Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum 150 %.

Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 292,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør 5,2 mia. kr., og den forventede udgående netto-pengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 1,8 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Sparekassen følger LCR dagligt, og der udarbejdes løbende stresstests af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktion og bestyrelse.

Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo juni 2020 overstiger indlån og garantikapital det samlede udlån med 5,0 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 2020**

Sparekassens ledelse forventer for hele regnskabsåret 2020 et resultat af den primære indtjening i niveauet 450 - 475 mio. kr. Dette er samme niveau som de udmeldte forventninger for 2020, jf. Årsrapport 2019.

Det samlede resultat for 2020 forventes at udgøre 300 - 350 mio. kr. efter skat. Regnskabsposterne kursreguleringer og nedskrivninger er dog forbundet med stor usikkerhed.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2020 for 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 sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for 1. halvår 2020.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Vrå, den 18. august 2020

### Direktionen:



Vagn Hansen  
Administrerende direktør



Jan Skov  
Direktør

### Bestyrelsen:



Birte Dyrberg  
Formand



Søren V. Sørensen  
Næstformand



Ole S. Bak



Henrik Steen



Inge Møller Ernst



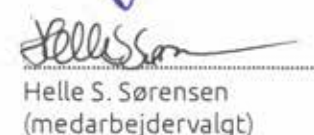
Jens Rasmussen



Martin Valbirk



Mogens Nedergaard



Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard  
(medarbejdervalgt)



Bo Bojer  
(medarbejdervalgt)



Steffen Dahl  
(medarbejdervalgt)

Note	Resultatopgørelse	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
4.	Renteindtægter	335.402	349.503	691.547
	Negative renteindtægter	-5.849	-2.594	-9.592
5.	Renteudgifter	-14.341	-20.368	-36.856
	Positive renteudgifter	13.245	26	125
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>328.457</b>	<b>326.567</b>	<b>645.224</b>
	Udbytte af aktier mv.	6.412	25.626	31.691
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	246.949	233.704	490.383
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-6.408	-13.696	-26.604
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>575.410</b>	<b>572.201</b>	<b>1.140.694</b>
7.	Kursreguleringer	-4.743	58.179	242.582
	Andre driftsindtægter	8.267	3.258	8.604
8.	Udgifter til personale og administration	-320.824	-306.792	-636.692
	AF- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-12.762	-18.818	-29.981
	Andre driftsudgifter	-669	-520	-1.582
9.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-34.466	-35.065	-135.062
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	5.379	6.550	17.568
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>215.592</b>	<b>278.993</b>	<b>606.131</b>
	Skat	-45.136	-50.573	-81.105
	<b>Periodens resultat</b>	<b>170.456</b>	<b>228.420</b>	<b>525.026</b>
	<b>Resultatdisponering</b>			
	Foreslået garantrente	0	0	60.405
	Skat heraf	0	0	-13.289
	Korrektion af garantrente tidligere år før skat	-143	-134	-134
	Skat heraf	31	30	30
	Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	5.379	6.551	17.742
	Overført til andre reserver	0	0	25.000
	Rente og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	5.121	5.830	11.152
	- Skat heraf	-30	-1.271	-2.453
	Overført til næste periode	160.098	217.414	426.573
	<b>Anvendt i alt</b>	<b>170.456</b>	<b>228.420</b>	<b>525.026</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
	<b>Periodens resultat</b>	<b>170.456</b>	<b>228.420</b>	<b>525.026</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>			
	Værdiregulering af domicilejendom	0	-730	70
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>-730</b>	<b>70</b>
	<b>Periodens totalindkomst efter skat</b>	<b>170.456</b>	<b>227.690</b>	<b>525.096</b>

Note		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	314.755	341.674	306.419
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.274.620	1.060.512	1.062.722
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	61.551	39.103	46.931
10.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.083.609	14.467.473	14.218.339
	Obligationer til dagsværdi	4.547.087	2.734.131	3.690.123
	Aktier mv.	1.278.159	1.230.023	1.154.679
	Kapitalandele i associerede virksomheder	172.913	154.227	166.455
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.117	19.043	18.006
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.691.217	3.469.591	3.789.894
	Immaterielle aktiver	38.440	42.135	40.291
	Grunde og bygninger i alt	633.471	396.345	547.765
	Heraf			
	Investeringsejendomme	410.624	230.601	380.658
	Domicilejendomme	167.312	165.744	167.107
	Leasede domicilejendomme	55.535	0	0
	Øvrige materielle aktiver	34.762	35.397	32.261
	Aktuelle skatteaktiver	30.119	4.578	55.946
	Udsbudte skatteaktiver	4.199	20.302	3.505
	Aktiver i midlertidig besiddelse	17.762	41.700	23.118
	Andre aktiver	164.241	177.212	164.509
	Periodeafgrænsningsposter	45.688	39.512	77.618
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.411.710</b>	<b>24.272.958</b>	<b>25.398.581</b>

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	107.651	60.059	70.296
Indlån og anden gæld	16.899.834	15.802.924	16.281.739
Indlån i puljeordninger	3.691.217	3.469.591	3.789.894
Aktuelle skatteforpligtelser	0	23.545	0
Andre passiver	763.864	491.061	532.182
Periodeafgrænsningsposter	26.327	23.789	8.177
<b>Gæld i alt</b>	<b>21.488.893</b>	<b>19.870.969</b>	<b>20.682.288</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.687	11.613	11.286
Hensættelser til tab på garantier	33.602	24.895	30.031
Andre hensatte forpligtelser	1.310	23.360	21.838
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>45.599</b>	<b>59.868</b>	<b>63.155</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>374.214</b>	<b>415.588</b>	<b>373.936</b>
<b>Egenkapital</b>			
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	2.195.017	1.858.901	2.064.763
Opskrivningshenlæggelser	9.489	8.689	9.489
Lovpligtige reserver	80.618	64.048	75.239
Øvrige reserver	0	0	25.000
Overført overskud eller underskud	2.018.579	1.780.927	1.858.481
Foreslået garantudbytte efter skat	0	0	47.116
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>4.303.703</b>	<b>3.712.565</b>	<b>4.080.088</b>
Hybrid kernekapital	199.301	213.968	199.114
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.503.004</b>	<b>3.926.533</b>	<b>4.279.202</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>26.411.710</b>	<b>24.272.958</b>	<b>25.398.581</b>



	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Egenkapital</b>			
<b>Garantkapital</b>			
Garantkapital primo	2.064.763	1.726.080	1.726.080
Tilgang i årets løb	209.286	176.950	434.423
Afgang i årets løb	-79.032	-44.129	-95.740
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>2.195.017</b>	<b>1.858.901</b>	<b>2.064.763</b>
<b>Opskrivningshælgelser</b>			
Primo	9.489	9.419	9.419
Periodens reguleringer	0	-730	70
<b>Opskrivningshælgelser i alt</b>	<b>9.489</b>	<b>8.689</b>	<b>9.489</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>			
Lovpligtige reserver primo	75.239	57.497	57.497
Periodens regulering	5.379	6.551	17.742
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>80.618</b>	<b>64.048</b>	<b>75.239</b>
<b>Andre reserver</b>			
Andre reserver primo	25.000	25.000	25.000
Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	-25.000	-25.000
Overført fra resultatdisponering	0	0	25.000
<b>Andre reserver ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>
<b>Overført overskud</b>			
Overført overskud primo	1.858.481	1.563.514	1.563.514
Overført af periodens resultat	160.098	217.413	426.573
Regulering, jf. sammenlægning med Dronninglund Sparekasse	0	0	-131.606
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>2.018.579</b>	<b>1.780.927</b>	<b>1.858.481</b>
<b>Foreslået garantrente efter skat</b>			
Foreslået garantrente efter skat primo	47.116	41.774	41.774
Udbetalt garantrente efter skat	-47.005	-41.670	-41.670
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-111	-104	-104
Foreslået garantrente efter skat	0	0	47.116
<b>Foreslået garantrente efter skat ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>47.116</b>
<b>Hybrid kernekapital</b>			
Hybrid kernekapital primo	199.114	213.779	213.779
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto	0	0	-14.932
Overført fra resultatdisponering	5.121	5.830	11.152
Betalte renter	-4.934	-5.641	-10.885
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>199.301</b>	<b>213.968</b>	<b>199.114</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.503.004</b>	<b>3.926.533</b>	<b>4.279.202</b>

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Primo egenkapital i alt inkl. hybrid kernekapital</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>	<b>3.637.063</b>
Garantkapital tilgang i perioden	209.286	176.950	434.423
Garantkapital afgang i perioden	-79.032	-44.129	-95.740
Regulering, jf. sammenlægning med Dronninglund Sparekasse	0	0	-131.606
Periodens resultat	170.456	228.419	525.026
Anden totalindkomst	0	-730	70
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>170.456</b>	<b>227.689</b>	<b>525.096</b>
Udbetalt garantrente efter skat	-47.005	-41.670	-41.670
Renter og periodiserede omkostninger vedr. hybrid kernekapital efter skat	-5.090	-4.559	-8.699
Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	-25.000	-25.000
<b>Egenkapital i alt inkl. hybrid kernekapital</b>	<b>4.502.817</b>	<b>3.926.344</b>	<b>4.293.867</b>
Ændringer i hybrid kernekapital	187	189	-14.665
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.503.004</b>	<b>3.926.533</b>	<b>4.279.202</b>

## Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til ultimo 2019, bortset fra indregningen af leje- og leasingkontrakter, som i henhold til Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3/12-2018 er implementeret pr. 1/1-2020. Sparekassen har ikke benyttet muligheden for at førtidsimplementere reglerne, og sammenligningstallene i Halvårsrapport 2020 er derfor ikke tilpasset denne ændring i regnskabspraksis.

Ændringen medfører, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel- og operationel leasing. De nye regler gælder også for lejeaftaler, dog anvendes benævnelsen "leasing" i dette afsnit som

fællesbetegnelse for leje- og leasingaftaler. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten og afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse, der efterfølgende amortiseres med renter og afdrag over leasingperioden.

Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For koncerninternt leasede aktiver, f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed, foretages i henhold til reglerne de eliminerings, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser.

Ovenstående ændring i regnskabspraksis har i 1. halvår 2020 haft følgende effekt:

Regnskabspost	Effekt	Beløb i 1.000 kr.
Renteudgifter	Forøget med	414
Udgifter til personale og administration	Reduceret med	3.948
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	Forøget med	3.727
Udskudt skat, resultatopgørelsen	Reduceret med	194
Domicilejendomme, leasede	Forøget med	55.535
Udskudte skatteaktiver	Forøget med	43
Andre passiver	Forøget med	55.729
Risikovægtede eksponeringer	Forøget med	55.578

## 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 Vendsyssel til alle tider skal fremstå solid og velpolstret, så det bliver en tryk arbejdsplads, med mulighed for at være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner for et stadigt stigende antal gode kunder.

Direktionen er den øverste, daglige ledelse af sparekassen og agerer inden for de specifikke rammer, som bestyrelsen formulerer i direktionsinstruksen. Direktionen fastlægger herudfra de operative politikker for sparekassens risikostyring og har pligt til at føre tilsyn med sparekassens risikostyring. På den baggrund rapporterer direktionen til bestyrelsen om sparekassens risici, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner som bl.a. kreditbevillinger op til en grænse, der er afstukket af bestyrelsen.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede, samt at der sker rapportering til bestyrelsen om sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder.

Sparekassens Compliance-funktion er 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
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

## Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at de sikkerheder, sparekassen har pant i, ikke står mål med den bagvedliggende og evt. nødlidende gæld. 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 tilbunds-gående økonomisk indsigt i kundens forhold. I Sparekassen Vendsyssel anvendes 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 kreditforringelse (OIK), der kan give problemer med eksponeringen. 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, der er 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 kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti sker i Kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en

Relativ fordeling af udlån og garantier efter nedskrivninger/hensættelser (%)			
	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>2,6</b>	<b>1,2</b>	<b>2,0</b>
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,5	13,1	12,2
Industri og råstofudvinding	2,6	2,6	2,7
Energiforsyning	2,0	1,7	1,8
Bygge og anlæg	2,4	2,5	2,6
Handel	3,2	4,0	3,7
Transport, hotel og restaurant	1,6	2,0	1,7
Information og kommunikation	0,2	0,3	0,2
Finansiering og forsikring	3,2	3,2	3,1
Fast ejendom	10,4	11,6	10,7
Øvrige erhverv	4,0	4,4	4,3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>42,1</b>	<b>45,2</b>	<b>43,0</b>
<b>Private</b>	<b>55,3</b>	<b>53,6</b>	<b>55,0</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

eventuel nedskrivning.

### Kreditkomité

Sparekassens kreditkomité består af direktionen, kreditdirektøren, souschefen i Kreditafdelingen, direktørerne fra Storkunde- og Landbrugsafdelingen. Formålet med komitéen er bl.a. at drøfte principielle kreditmæssige holdninger og politikker. Det er også et forum, hvor input til f.eks. kreditpolitik og forretningsgange ud fra afdelingsnettets synsvinkel bliver drøftet.

### 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 nedskrivningsbeholdningerne. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvensreservation".

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Inkassoafdelingen/Særlige engagementer. 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 ovenfor. 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. 30/6-2020 i alt 795,5 mio. kr. Herudover har sparekassen eksponeringer i form af seniorlån og Senior Secure Bonds, som er udstedt af DLR Kredit A/S, for i alt 87,7 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et 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. Hertil kommer udlån til finansiering af primært boligejendomme samt erhvervskunders egne ejendomsselskaber.

Af sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder.

### Store eksponeringer

Eksponeringer, der er opgjort i henhold til CRD IV-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Pr. 30/6-2020 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

De 20 største eksponeringer, som er opgjort i henhold til pejlemærket i Tilsynsdiamanten, udgør pr. 30/6-2020 i alt 62,4 %. Grænseværdien i Tilsynsdiamanten er 175 %, og sparekassens aktuelle opgørelse er dermed langt fra grænseværdien. Den største eksponering, som indgår i denne opgørelsesmetode for store eksponeringer, udgør 6,7 %.

### IFRS9

Efter implementering af IFRS9 skal der ikke længere kun nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for kreditforringelse (OIK). IFRS9-nedskrivningsreglerne er implementeret i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter i §§ 50 - 54, hvoraf det fremgår, at der skal foretages nedskrivninger for forventede kredittab, der udgør forskellen mellem nutidsværdien af de kontraktmæssige betalinger og en vægtet beregning af de forventede betalinger.

Sparekassen Vendsyssel anvender en model, som er udarbejdet af SDC A/S. I beregningen af det forventede tab indgår adskillige parametre, bl.a. kundens adfærd. Det betyder bl.a., at kundens ubevilgede overtræk har en negativ indflydelse på kundens indplacering i IFRS9-modellen og dermed den teoretisk beregnede nedskrivning. Det beregnede statistiske tab beregnes således:

Forventet tab =  
Sandsynlighed for mislighold x tabsprocent ved mislighold x blankoeksponering ved mislighold

De stillede sikkerheder har således betydning for størrelsen af den beregnede nedskrivning.

Sparekassen Vendsyssel leverer egne historiske tal vedr. tabsprocent ved default til beregningen, men anvender de leverede tal på de øvrige parametre. I beregningen af det forventede tab indgår også forventninger til fremtiden. Disse parametre leveres af LOPI og indgår i den samlede beregning.

### Solvensreservation

Nedskrivningsreglerne, i henhold til §§ 50 – 54 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for kreditforringelse (OIK), 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 OIK. 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 der reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget, og som udviser OIK eller har væsentlige svaghestegn, uden der dog er indtruffet OIK. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget. Reservationen fra kredit- og modpartsrisici i henhold til 8+ metoden udgør pr. 30/6-2020 i alt 312,3 mio. kr.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør pr. 30/6-2020 i alt 1.903,7 mio. kr. Der er således afsat i alt 2.216,0 mio. kr. til afdækning af sparekassens kredit- og modpartsrisici. På landbrugseksponeringer udgør den samlede korrektivkonto og individuelle kreditreservationer pr. 30/6-2020 hhv. 902,7 mio. kr. og 87,0 mio. kr., hvilket svarer til 26,8 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 24,4 %. Nedskrivninger, som er overtaget i forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S i 2018, indregnes ikke i korrektivkontoen, men modregnes i bruttoudlånet som overtagne nedskrivninger. Den samlede korrektivkonto samt overtagne nedskrivninger udgør i alt 8,4 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser.

### Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån og garantier udgør før nedskrivninger og hensættelser i alt 3.695,6 mio. kr., svarende til 15,3 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. Der foretages en løbende vurdering af eksponeringerne, og i henhold til regnskabsreglerne foretages en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for kreditforringelse (OIK). I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne

	Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse	Stadie 3 Nedskrivninger/ hensættelser	Stadie 2 Nedskrivninger/ hensættelser	Stadie 1 Nedskrivninger/ hensættelser	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>585,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,5</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.695,6	883,4	11,5	7,9	24,4
Industri og råstofudvinding	608,0	27,6	2,9	2,1	5,4
Energiforsyning	482,4	33,0	0,8	2,2	7,5
Bygge og anlæg	558,1	17,6	2,7	2,6	4,1
Handel	840,9	83,6	30,7	3,7	14,0
Transport, hotel og restaurant	402,8	29,2	10,4	3,7	10,7
Information og kommunikation	47,2	0,5	0,9	0,2	3,4
Finansiering og forsikring	774,1	50,5	3,0	2,0	7,2
Fast ejendom	2.499,9	132,0	45,8	6,2	7,4
Øvrige erhverv	961,6	59,0	11,4	1,8	7,5
<b>Erhverv</b>	<b>10.870,6</b>	<b>1.316,4</b>	<b>120,1</b>	<b>32,4</b>	<b>13,5</b>
<b>Private</b>	<b>12.784,5</b>	<b>389,6</b>	<b>14,1</b>	<b>29,4</b>	<b>3,4</b>
<b>I alt</b>	<b>24.240,7</b>	<b>1.706,0</b>	<b>134,2</b>	<b>62,3</b>	<b>7,8</b>

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	38,0 %	5,8 %
Svineproduktion	18,2 %	2,8 %
Fjerkræproduktion	4,3 %	0,7 %
Pelsdyravl	11,2 %	1,7 %
Planteavl	16,5 %	2,5 %
Fiskeri	1,5 %	0,2 %
Øvrige	10,3 %	1,6 %
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>15,3 %</b>

højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Der er anvendt tilsvarende værdier af jordbesiddelser ved indregning af eksponeringer med OIK eller væsentlige svaghedstegn i sparekassens individuelle solvensbehov.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt eksponeringen, eller der med baggrund i en beregning, hvor kunden har sin realkreditgæld i fast rente og med ordinær afvikling, er et utilstrækkeligt rådighedsbeløb. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

## Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforhold. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, kreditspænds-, aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. 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 sparekassens renterisiko vedrører på aktivsiden danske obligationer og udlån og på passivsiden indlån og egne udstedelser. Den samlede renterisiko i sparekassens handelsbeholdning udgør 40,2 mio. kr., og den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen udgør 23,0 mio. kr. Dette giver en samlet renterisiko på 63,2 mio. kr., svarende til 1,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved en stigning i renteniveauet på ét procentpoint. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

## Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisiko er risikoen for, at kreditspændene på positioner i sparekassens beholdning ændrer sig til ugunst for sparekassen. Kreditspændsrisikoen måles med nøgletallet OAS RISK, der er et udtryk for kursændring pr. 100 kr. nominelt ved en kreditspændsændring på 1 %.



Med udgangspunkt i de kreditspændsudvidelser, som Finanstilsynet anbefaler i deres vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter, er sparekassens kreditspændsrisiko opgjort til 54,3 mio. kr. Dette svarer til 1,4 % af kernekapitalen efter fradrag.

### 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.

Børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser i handelsbeholdningen udgør 0,0 mio. kr.

Aktier, som er placeret uden for handelsbeholdningen og er af strategisk karakter, udgør samlet 1.278,2 mio. kr., som kan specificeres således:

- Unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) udgør 1.194,1 mio. kr.
- Børsnoterede aktier mv. udgør 84,1 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, som er udstedt af lokale virksomheder, 22,1 mio. kr.

### Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 40,2 mio. kr., svarende til 1,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR og SEK. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

## Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via indlån, garantkapital, sparekassens øvrige egenkapital og kun i beskedent omfang via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån skal kunne finansieres via indlån og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån hos 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 den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige 150 %. Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 292,5 %.

## 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 en Risikostyringsfunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav.

	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Netto renteindtægter	328.457	326.567	326.112	298.221	311.677
Netto rente- og gebyrindtægter	575.410	572.201	530.376	481.337	456.658
Kursreguleringer	-4.743	58.179	27.418	46.799	25.575
Andre driftsindtægter	8.267	3.258	144.320	1.957	1.998
Udgifter til personale og administration	-320.824	-306.792	-289.549	-248.800	-225.870
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-12.762	-18.818	-10.372	-8.626	-7.610
Andre driftsudgifter	-669	-520	-490	-510	-528
- Heraf udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergaranti-fonden	-669	-520	-440	-450	-524
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-34.456	-35.065	-55.751	-63.985	-134.646
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	5.379	6.550	8.584	13.076	13.849
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>215.592</b>	<b>278.993</b>	<b>354.536</b>	<b>221.248</b>	<b>129.426</b>
Skat	-45.136	-50.573	-42.436	-38.302	-22.407
<b>Halvårsresultat</b>	<b>170.456</b>	<b>228.420</b>	<b>312.100</b>	<b>182.946</b>	<b>107.019</b>

	30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.589.375	1.402.186	1.589.109	1.047.024	993.100
Udlån	14.145.160	14.506.576	13.485.664	11.884.034	10.887.808
Beholdning af værdipapirer	5.825.246	3.964.154	4.031.081	3.320.055	2.609.685
Materielle og immaterielle aktiver	685.995	473.422	350.728	277.101	205.151
Andre aktiver	164.241	177.212	135.256	92.065	94.609
<b>Aktiver i alt</b>	<b>26.411.710</b>	<b>24.272.958</b>	<b>22.945.494</b>	<b>19.337.716</b>	<b>16.677.812</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	107.651	60.059	54.516	35.532	44.240
Indlån inkl. puljer	20.591.051	19.272.515	18.206.831	15.320.694	12.776.468
Andre passiver	763.865	491.061	407.861	345.646	489.016
Egenkapital (ekskl. hybrid kernekapital)	4.303.702	3.712.565	3.315.903	2.794.238	2.417.103
<b>Passiver i alt</b>	<b>26.411.710</b>	<b>24.272.958</b>	<b>22.945.494</b>	<b>19.337.716</b>	<b>16.677.812</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	8.205.883	7.755.749	5.632.873	4.239.633	3.281.633
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0	0

		30.06.2020	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent*	pct.	22,2	18,7	18,5	18,0	16,0
Kernekapitalprocent*	pct.	20,2	16,6	16,2	15,0	14,4
<b>Indtjening</b>						
Halvårets egenkapitalforrentning før skat**	pct.	5,0	7,8	11,4	8,3	5,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat**	pct.	4,1	6,4	10,0	6,8	4,5
Halvårets afkastgrad	pct.	0,7	0,9	1,5	1,0	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,59	1,77	2,00	1,69	1,35
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,6	0,9	1,0	1,2	0,9
Valutaposition	pct.	1,0	0,2	0,4	0,5	0,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store eksponeringer***	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
20 største eksponeringer i forhold til egentlig kernekapital***	pct.	62,4	78,9	86,2		
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	7,8	7,6	8,3	8,9	10,1
Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,1	0,1	0,3	0,4	0,9
Halvårets udlånsvækst	pct.	-0,9	3,8	14,3	9,6	2,9
Udlån i forhold til egenkapital*	pct.	3,1	3,7	4,0	4,2	4,5
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	77,7	84,5	83,4	87,9	97,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet****	pct.	-	-	205,7	186,7	155,8
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	292,5	242,5	441,2	325,5	188,5

\* Nøgletallene vedr. kapital er fra og med 2018 beregnet inkl. IFRS9-overgangsordningen.

\*\* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

\*\*\* Nøgletallet er pr. 30/6-2018 tidligere opgjort i henhold til FIL § 145, stk. 1 nr. 2. Fra og med 30/6-2019 er nøgletallet opgjort i henhold til pejlemærket i Tilsynsdiamanten.

\*\*\*\* Nøgletal om overdækning i forhold til lovkrav om likviditet i henhold til §152 er udgået fra og med 1/7-2018.

Note  
4 - 8

		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>4.</b>	<b>Renteindtægter</b>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	49	186	230
	Udlån og andre tilgodehavender	328.534	342.460	677.320
	Obligationer	6.832	6.915	14.114
	Afledte finansielle instrumenter	-69	-58	-119
	- heraf rentekontrakter	-69	-58	-119
	Øvrige renteindtægter	56	0	2
	<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>335.402</b>	<b>349.503</b>	<b>691.547</b>
	- heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	0	3	13
	<b>Negative renteindtægter</b>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3.092	-1.316	-6.895
	Obligationer	-2.757	-1.278	-2.688
	Øvrige negative renteindtægter	0	0	-9
	<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-5.849</b>	<b>-2.594</b>	<b>-9.592</b>
	- heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	-3	0	0
<b>5.</b>	<b>Renteudgifter</b>			
	Kreditinstitutter og centralbanker	13	1.196	89
	Indlån og anden gæld	3.533	6.866	12.228
	Efterstillede kapitalindskud	10.226	12.153	24.249
	Øvrige renteudgifter	569	153	290
	<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>14.341</b>	<b>20.368</b>	<b>36.856</b>
	- heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	3	13
	<b>Positive renteudgifter</b>			
	Kreditinstitutter og centralbanker	-118	-26	-125
	Indlån og anden gæld	-13.127	0	0
	<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>-13.245</b>	<b>-26</b>	<b>-125</b>
	- heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	-3	0	0
<b>6.</b>	<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
	Værdipapirhandel og depoter	43.061	34.833	79.189
	Betalingsformidling	18.256	16.504	32.838
	Lånesagsgebyrer	16.563	38.267	88.781
	- heraf fra kreditforeninger	7.949	8.921	23.630
	Garantiprovision	103.646	89.162	195.108
	- heraf fra kreditforeninger	91.801	79.686	173.068
	Øvrige gebyrer og provisioner	65.423	54.938	94.467
	<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>246.949</b>	<b>233.704</b>	<b>490.383</b>

Note 4 - 8		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>7.</b>	<b>Kursreguleringer</b>			
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	13	166	267
	Obligationer	392	11.758	9.222
	Aktier mv.	-7.699	41.888	230.447
	Investeringsejendomme	69	-70	-3.500
	Valuta	1.732	2.140	7.571
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	750	2.340	-1.384
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-281.122	238.790	385.962
	Indlån i puljeordninger	281.122	-238.841	-386.013
	Øvrige aktiver	0	8	10
	<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-4.743</b>	<b>58.179</b>	<b>242.582</b>
<b>8.</b>	<b>Udgifter til personale og administration</b>			
	<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>			
	Direktion	4.130	4.964	9.304
	Bestyrelse	1.736	1.663	3.482
	Repræsentantskab	0	0	0
	<b>I alt</b>	<b>5.866</b>	<b>6.627</b>	<b>12.786</b>
	Personaleudgifter			
	Lønninger	151.166	147.020	298.405
	Pensioner	17.327	16.496	33.361
	Udgifter til social sikring	28.270	27.213	54.298
	<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>196.763</b>	<b>190.729</b>	<b>386.064</b>
	Øvrige administrationsudgifter	118.194	109.436	237.842
	<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>320.823</b>	<b>306.792</b>	<b>636.692</b>
	Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	567	545	562
	Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	2	3	2
	Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	12	18	12

Note  
9

		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>9.</b>	<b>Nedskrivninger</b>			
	<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>			
	Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	47.523	49.297	49.297
	Periodens ændring	6.346	-2.961	-1.774
	<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>53.869</b>	<b>46.336</b>	<b>47.523</b>
	<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>			
	Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	88.731	96.946	96.946
	Periodens ændring	41.538	-5.772	-8.215
	<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>130.269</b>	<b>91.174</b>	<b>88.731</b>
	<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>			
	Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.705.984	1.659.307	1.659.307
	Nye nedskrivninger i perioden	236.141	175.803	492.593
	Tilbageførte nedskrivninger i perioden	-184.020	-48.475	-157.623
	Endelig tabt	-73.271	-127.630	-288.293
	<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.684.834</b>	<b>1.659.005</b>	<b>1.705.984</b>
	<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.868.972</b>	<b>1.796.515</b>	<b>1.842.238</b>
	<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>			
	Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) primo	202.207	495.855	495.855
	Tilbageført/amortiseret	-41.798	-60.965	-147.696
	Endelig tabt	-33.447	-37.883	-145.952
	<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) ultimo</b>	<b>126.962</b>	<b>397.007</b>	<b>202.207</b>
	<b>Nedskrivninger og dagsværdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>1.995.934</b>	<b>2.193.522</b>	<b>2.044.445</b>
	<b>Hensættelser</b>			
	<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>			
	Stadie 1 hensættelser på garantier primo	6.092	4.539	4.539
	Periodens ændring	2.421	431	1.553
	<b>Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>8.513</b>	<b>4.970</b>	<b>6.092</b>
	<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>			
	Stadie 2 hensættelser på garantier primo	5.390	5.056	5.056
	Periodens ændring	-1.496	1.201	334
	<b>Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>3.894</b>	<b>6.257</b>	<b>5.390</b>

Note  
9

	30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>			
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	18.549	19.970	19.970
Nye hensættelser i perioden	7.607	3.460	9.424
Tilbageførte hensættelser i perioden	-4.961	-5.805	-10.617
Endelig tabt	0	0	-228
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>21.195</b>	<b>17.625</b>	<b>18.549</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>33.602</b>	<b>28.852</b>	<b>30.031</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>			
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>			
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	1.276	570	570
Periodens ændring	-1.081	-51	706
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>195</b>	<b>519</b>	<b>1.276</b>
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>			
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	241	489	489
Periodens ændring	371	-94	-248
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>612</b>	<b>395</b>	<b>241</b>
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>			
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	456	121	121
Periodens ændring	-167	72	335
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>289</b>	<b>193</b>	<b>456</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>1.096</b>	<b>1.107</b>	<b>1.973</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.903.670</b>	<b>1.826.474</b>	<b>1.874.242</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>	<b>126.962</b>	<b>397.007</b>	<b>202.207</b>
<b>Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>2.030.632</b>	<b>2.223.481</b>	<b>2.076.449</b>
Nedskrivninger i perioden	-284.396	-175.875	-493.634
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	-1.346	-8.128	-8.969
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	185.268	57.353	167.860
Tilbageført/amortiserede overtagne nedskrivninger	41.798	60.965	147.696
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.492	3.099	7.825
Renter på nedskrevne fordringer	24.350	26.864	52.491
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktier	-61	-56	-7.637
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-30.895</b>	<b>-35.778</b>	<b>-134.368</b>



Note 9				
		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
	Hensat til tab på garantier i året	-10.028	-5.092	-11.311
	Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	6.457	5.805	10.617
	<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-3.571</b>	<b>713</b>	<b>-694</b>
	<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-34.466</b>	<b>-35.065</b>	<b>-135.062</b>

Note 10				
		30.06.2020	30.06.2019	31.12.2019
<b>10.</b>	<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)</b>			
	<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>2,6</b>	<b>1,2</b>	<b>2,0</b>
	Erhverv, herunder:			
	Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	12,5	13,1	12,2
	Industri og råstofudvinding	2,6	2,6	2,7
	Energiforsyning	2,0	1,7	1,8
	Bygge og anlæg	2,4	2,5	2,6
	Handel	3,2	4,0	3,7
	Transport, hoteller og restauranter	1,6	2,0	1,7
	Information og kommunikation	0,2	0,3	0,2
	Finansiering og forsikring	3,2	3,2	3,1
	Fast ejendom	10,4	11,6	10,7
	Øvrige erhverv	4,0	4,4	4,3
	<b>Erhverv i alt</b>	<b>42,1</b>	<b>45,2</b>	<b>43,0</b>
	<b>Private</b>	<b>55,3</b>	<b>53,6</b>	<b>55,0</b>
	<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Note  
11

	30.06.2020		31.12.2019	
	Med IFRS9- overgangs- ordning	Uden IFRS9- overgangs- ordning	Med IFRS9- overgangs- ordning	Uden IFRS9- overgangs- ordning
<b>11. Kapitalforhold</b>				
Garantkapital	2.195.017	2.195.017	2.064.763	2.064.763
Opskrivningshenlæggelser	9.489	9.489	9.489	9.489
Lovpligtige reserver	80.618	80.618	75.239	75.239
Øvrige reserver	0	0	25.000	25.000
Overført resultat	2.023.565	2.023.565	1.905.597	1.905.597
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>4.308.689</b>	<b>4.308.689</b>	<b>4.080.088</b>	<b>4.080.088</b>
IFRS9-overgangsordning	109.028	0	65.353	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>4.417.717</b>	<b>4.308.689</b>	<b>4.145.441</b>	<b>4.080.088</b>
Resultat der ikke er kvalificeret til indregning	-165.084	-165.084	-47.116	-47.116
Immaterielle aktiver	-33.618	-33.618	-36.132	-36.132
Andre primære fradrag	-15.927	-15.927	-5.105	-5.105
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>4.203.088</b>	<b>4.094.060</b>	<b>4.057.088</b>	<b>3.991.735</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-501.895	-501.895	-377.752	-384.241
<b>Egentlig kernekapital (CET1)</b>	<b>3.701.193</b>	<b>3.592.165</b>	<b>3.679.336</b>	<b>3.607.494</b>
Hybrid kernekapital	199.301	199.301	199.114	199.114
Fradrag for finansielle kapitalandele	-3.049	-3.049	-2.672	-2.718
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier1)</b>	<b>3.897.445</b>	<b>3.788.417</b>	<b>3.875.778</b>	<b>3.803.890</b>
Supplerende kapital	374.214	374.214	373.936	373.936
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>4.271.659</b>	<b>4.162.631</b>	<b>4.249.714</b>	<b>4.177.826</b>
<b>Risikoeksponering</b>				
Kreditrisiko	16.398.811	16.289.783	17.099.621	17.052.379
Markedsrisiko	887.533	887.533	791.497	791.497
Operationel risiko	1.985.008	1.985.008	1.716.380	1.716.380
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	2.085	2.085	3.372	3.372
<b>I alt</b>	<b>19.273.437</b>	<b>19.164.409</b>	<b>19.610.870</b>	<b>19.563.628</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>19,2</b>	<b>18,7</b>	<b>18,8</b>	<b>18,4</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>20,2</b>	<b>19,8</b>	<b>19,8</b>	<b>19,4</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>22,2</b>	<b>21,7</b>	<b>21,7</b>	<b>21,4</b>

**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

**Dronninglund**

Slotsgade 42  
9330 Dronninglund  
82 22 93 30  
dronninglund@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

**Hadsund**

Storegade 55-61  
9560 Hadsund  
82 22 95 97  
hadsund@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

**Hjallerup**

Søndergade 10 A  
9320 Hjallerup  
82 22 93 22  
hjallerup@sparv.dk

**Hjørring**

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

**Hobro**

Adelgade 8  
9500 Hobro  
82 22 95 00  
hobro@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**

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

**København, Rådhuspladsen**

Rådhuspladsen 45, 4.  
1550 København V.  
82 22 98 99  
raadhuspladsen@sparv.dk

**Lem**

Vesterbrogade 24  
7860 Spøttrup  
82 22 94 00  
lem@sparv.dk

**Lemvig**

Havnen 62  
7620 Lemvig  
82 22 97 83  
lemvig@sparv.dk

**Læsø**

Byrum Hovedgade 67  
9940 Læsø  
82 22 99 50  
laesoe@sparv.dk

**Lønstrup**

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

**Mariager**

Østergade 6-8  
9550 Mariager  
82 22 99 40  
mariager@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

**Skive**

Torvegade 8e  
7800 Skive  
82 22 92 80  
skive@sparv.dk

**Snedsted**

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

**Struer**

Tegltorvet 1  
7600 Struer  
82 22 97 30  
struer@sparv.dk

**Sæby**

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

**Tårs**

Halvej 14  
9830 Tårs  
82 22 98 30  
taars@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

**Vinderup**

Søndergade 3  
7830 Vinderup  
82 22 91 80  
vinderup@sparv.dk

**Aabybro**

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

**Aalborg Centrum**

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

**Aalborg Syd**

Hobrovej 412  
9200 Aalborg SV.  
82 22 92 00  
aalborgsyd@sparv.dk

**Aalborg Vest**

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

