



# Halvårsrapport

## 2013



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



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

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



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	4
<b>Koncernregnskab</b> .....	6
<b>Resultatopgørelsen</b> .....	6
Nettorente- og gebyrindtægter .....	6
Kursreguleringer .....	6
Udgifter til personale og administration .....	6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	6
Andre driftsudgifter .....	6
Nedskrivninger på udlån mv. ....	6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	7
<b>Balancen og garantier</b> .....	7
Udlån og garantier .....	7
Aktier og obligationer .....	7
Grunde og bygninger .....	7
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	7
Indlån og anden gæld .....	7
Egenkapital .....	7
<b>Generelt</b> .....	7
Kunder og garantanter .....	7
Usikkerhed ved indregning og måling .....	7
Solvens- og kapitalgrundlag .....	7
Likviditet .....	8
<b>Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning</b> .....	8
<b>Forventninger til andet halvår 2013</b> .....	8
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	9
<b>Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2013</b> .....	10
<b>Balance pr. 30. juni 2013, Aktiver</b> .....	11
<b>Balance pr. 30. juni 2013, Passiver</b> .....	12
<b>Egenkapitalforklaring</b> .....	13
<b>Note 1 – Anvendt regnskabspraksis</b> .....	14
<b>Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici</b> .....	15
<b>Note 3 – 5 års hovedtal</b> .....	21
<b>Note 4 –10</b> .....	25
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	30

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet og mission

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

### Historie

Sparekassen Vendsyssel blev dannet i 2001 som resultatet af en sammenlægning mellem Vrå Sparekasse og Jelstrup-Lyngby Sparekasse. Pr. 1/1-2005 blev Hellevad-Ørum Sparekasse lagt sammen med Sparekassen Vendsyssel. I 2006 var det først Brovst Sparekasse og senere Jerslev Sparekasse som blev en del af Sparekassen Vendsyssel. Ulsted Sparekasse kom med i Sparekassen Vendsyssel i 2008, og i 2009 overtog sparekassen fire afdelinger fra det daværende EBH Bank under afvikling. I 2012 var der yderligere to fusioner, først med Sparekassen Limfjorden pr. 1. januar og senere med Spare-

kassen Hvetbo A/S pr. 1. november.

Da fusionen med Sparekassen Limfjorden pr. 1/1-2012 er gennemført efter sammenlægningsmetoden, er alle tal, inkl. sammenligningstallene i tidligere perioder, genberegnet, så de indeholder de historiske tal fra Sparekassen Limfjorden.

Sparekassen Hvetbo A/S var noteret på OMX, og derfor skulle denne fusion ske efter overtagelsesmetoden. I praksis medfører dette, at Sparekassen Hvetbo A/S ikke er indregnet i de historiske tal for den samlede sparekasse, men regnskabsmæssigt skal indregnes fra fusionsdatoen som om alle aktiver er tilgået via organisk vækst. Driftsresultaterne og balanceposterne indregnes derfor i det samlede regnskab fra og med 1/11-2012.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Tilfredsstillende resultat

Sparekassen Vendsyssel kan for første halvår 2013 fremlægge et tilfredsstillende resultat før skat på 86,0 mio. kr.

#### Sparekassens resultat for første halvår 2013 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	398.434	336.713	293.962	297.119	274.336
Andre driftsindtægter	1.329	1.301	341	180	136
Udgifter til personale og administration	165.147	143.792	146.830	139.876	125.194
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.247	5.646	6.034	6.240	4.149
<b>Primær drift</b>	<b>226.369</b>	<b>188.576</b>	<b>141.439</b>	<b>151.183</b>	<b>145.129</b>
Kursreguleringer	2.380	-884	1.083	23.048	1.285
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-3.610	-1.021	1.977	4.443	-1.136
Andre driftsudgifter ekskl. Bankpakke I/ Indskydergarantifondtab	756	0	0	50	30
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke 1	127.419	75.647	61.062	58.660	64.560
<b>Resultat før udgifter til Bankpakke I/Indskydergarantifondtab</b>	<b>96.964</b>	<b>111.024</b>	<b>83.437</b>	<b>119.964</b>	<b>80.688</b>
Udgift til statsgaranti jf. Bankpakke I/Indskydergarantifondtab	10.952	4.928	22.069	17.785	16.263
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	0	0	1.188	11.112
<b>Resultat før skat</b>	<b>86.012</b>	<b>106.096</b>	<b>61.368</b>	<b>100.991</b>	<b>53.313</b>
Skat af halvårets resultat	22.297	25.215	12.024	25.555	15.674
<b>Halvårets resultat</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>49.344</b>	<b>75.436</b>	<b>37.639</b>

Finanskrisen har endnu ikke sluppet sit tag i verdensøkonomien, og den finansielle sektor har det generelt svært i hele verden – således også i Danmark. I første halvår 2013 har vi desværre igen oplevet, at flere danske pengeinstitutter har måttet opgive selvstændigheden. På europæisk plan er det primært i Sydeuropa problemerne er størst. Inden for alle landbrugets produktionsgrene er der sket forbedringer i forhold til sidste år. Mælkeproducenterne har fået højere afregningspriser på deres produkter, men der er dog stadig udfordringer med at få rentabilitet i driften. For privatkunderne er situationen status quo i forhold til medio 2012.

Nedskrivninger på udlån mv. er større end i første halvår 2012, og dermed stadig markant over niveauet fra før finanskrise. Af stigningen kan ca. 22 mio. kr. henføres til den regnskabsmæssige behandling af overtagne nedskrivninger i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. De overtagne nedskrivninger skal amortiseres over løbetiden på de udlån, hvorpå nedskrivningen er fortaget, og indtægtsføres som en renteindtægt af udlånet. Såfremt boniteten på disse udlån ikke er forbedret, medfører førnævnte periodisering en tilsvarende nedskrivning, som driftsmæssigt bogføres sammen med de øvrige nedskrivninger. Renteindtægterne er forøget med 24,8 mio. kr. som følge heraf.

Resultatet af den primære drift, dvs. resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer og skat, udgør 226,4 mio. kr., hvoraf 24,8 mio. kr. stammer fra førnævnte amortisering. Sammenlignet med første halvår 2012 er der en fremgang på 37,8 mio. kr., hvilket svarer til 20,0 %. Sparekassens resultat af den primære drift er på det forventede niveau ifølge Årsrapporten 2012.

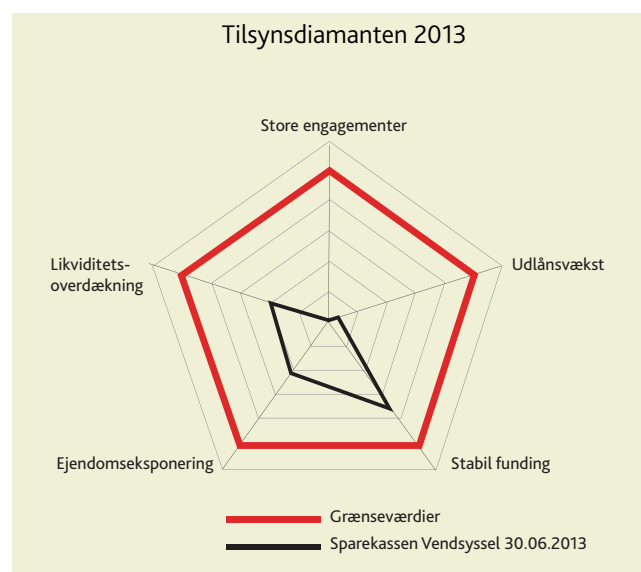
Fremgangen i den primære drift skyldes, bortset fra periodiseringen af de overtagne nedskrivninger, især nettorenterne. Rentemarginalen er udvidet, og hovedparten af lånene med statsgaranti, der blev optaget i 2010, er nu indfriet, hvilket medfører en betydelig besparelse. Gebyrer og provisionsindtægter stiger med beskedne 2,1 %. I 2012 var denne post kraftigt påvirket af en ekstraordinær høj aktivitet på boligområdet. I 2013 er driftsresultatet fra Sparekassen Hvetbo A/S indregnet. Udgifterne til personale og administration stiger med 21,4 mio. kr. og skyldes udelukkende indregning af Sparekassen Hvetbo A/S i 2013.

Bidraget til Indskydergarantifonden i første halvår 2013 udgør 11,0 mio. kr. og består hovedsageligt af sparekassens andel af den finansielle sektors indbetaling til den nye "forsikringsordning" under Indskydergarantifonden. Den likviditetsmæssige

overdækning udgør 126,5 %.

### Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. figuren nedenfor. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne pr. 30/6-2013.



### Pr. 30/6-2013 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
Snedsted-Nørhå Sparekasses Fond	975	0,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.253	2,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	4,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	6,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	6,4
Finansiel Stabilitet	69.815	7,1
Spar Hvetbo Fonden	86.908	8,8
33.936 øvrige garantier med maksimalt tkr. 500 hver	642.939	65,4
<b>Samlet garantkapital pr. 30/6-2013</b>	<b>982.955</b>	<b>100,0</b>

Sparekassens samlede egenkapital er i forhold til 31/12-2012 steget med 69,7 mio. kr. til 1,77 mia. kr. Af den samlede egenkapital pr. 30/6-2013 udgør garantkapitalen 983,0 mio. kr. svarende til 55,5 %.



## Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, udover moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS samt de associerede selskaber Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S, der pro rata konsolideres. Ejendomsselskabet Vendsyssel ejer og driver en del af de ejendomme som sparekassen anvender som domicilejendomme. Herudover er der en betydelig indtægt fra udlejning af en investeringsejendom til en uafhængig part. Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S udøver ejendomsfinansiering.

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

## Resultatopgørelsen

### Nettorente- og gebyrindtægter

Nettorente- og gebyrindtægterne stiger i første halvår samlet set med 23,2 % fra 323,5 mio. kr. i 2012 til 398,4 mio. kr. i 2013 som følge af fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. Nettorenterne stiger med 32,9 %. Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 2,1 %. I første halvår 2012 var der ekstraordinær stor aktivitet på boligområdet og dermed afledt indtjening herfra. Korrigeret for den højere indtjening

i første halvår 2012 samt fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S er de samlede nettorente- og gebyrindtægter på niveau med tilsvarende periode i 2012.

### Kursreguleringer

Sparekassen har i første halvår 2013 haft positive kursreguleringer på i alt 2,4 mio. kr. I samme periode 2012 var der negative kursreguleringer for i alt 0,9 mio. kr. Obligationsbeholdningen medfører kurstab på 6,3 mio. kr. Aktierne bidrager positivt med 7,4 mio. kr. Af den samlede kursregulering på aktierne kan 1,1 mio. kr. henføres til beholdningen af anlægsaktier.

Kursreguleringer på valuta udgør 0,7 mio. kr.

### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 165,1 mio. kr. mod 143,8 mio. kr. i 2012. Stigningen på 14,9 % kan henføres til fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

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

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver i første halvår stiger fra 5,7 mio. kr. i 2012 til 8,2 mio. kr. i 2013. Heraf udgør nedskrivninger på domicilejendomme 2,1 mio. kr.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør i alt 11,7 mio. kr., hvoraf 11,0 mio. kr. kan henføres til Indskydergarantifonden, herunder sparekassens andel af sektorens betaling til den kollektive "forsikringsordning".

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør i første halvår 2013 i alt 127,4 mio. kr., hvilket er 51,7 mio. mere end samme periode i 2012. Af de samlede nedskrivninger kan ca. 22 mio. kr. henføres til periodiseringen af overtagne nedskrivninger fra Sparekassen Hvetbo A/S. Generelt kan stigningen i forhold til 2012 forklares ved Finanstilsynets præcisering af reglerne for værdiansættelse af sikkerheder mv. og dermed nedskrivningsbehovet på udlån og garantier.

Periodens nedskrivningsprocent er 1,1, og den akkumulerede nedskrivningsprocent er 7,8. Den akkumulerede nedskrivningsprocent inkl. overtagne nedskrivninger er 9,2.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I første halvår 2013 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et underskud på 3,6 mio. kr., hvoraf 5,1 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber. Ejendomsselskabet Vendsyssel bidrager positivt med 1,5 mio. kr.

## Balancen og garantier

### Udlån og garantier

I første halvår 2013 er der sket en beskeden og kontrolleret udlånsvækst på i alt 178,5 mio. kr. til 8,52 mia. kr. De samlede garantier falder med 113,7 mio. kr. til 2,38 mia. kr.

### Aktier og obligationer

Obligationens beholdningen udgør 2,02 mia. kr., hvilket er en reduktion på 385,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2012. Aktiebeholdningen er steget med 22,3 mio. kr. til 460,7 mio. kr. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit A/S, PBS, SDC A/S, Multidata Holding, PRAS A/S, Sparinvest, Garanti Invest A/S, Letpension mv., i alt 394,8 mio. kr.

### Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 102,3 mio. kr., og øvrige ejendomme udgør 29,9 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 127,4 mio. kr. og 67,4 mio. kr. Ejendomme overtaget som følge af nødlidende udlånsengagementer udgør 62,2 mio. kr. i sparekassen og 63,1 mio. kr. på koncernniveau.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

I forhold til ultimo 2012 er gælden til andre pengeinstitutter steget med 51,0 mio. kr. til 883,1 mio. kr.

### Indlån og anden gæld

Det samlede indlån inkl. puljer er i første halvår faldet med 594,5 mio. kr. til 8,53 mia. kr., hvilket svarer til et fald på 6,5 %. I første halvår er der indfriet lån med statsgaranti for 596,7 mio. kr. som har været indregnet i denne regnskabspost.

### Egenkapital

I forhold til ultimo 2012 er den samlede egenkapital steget med 69,7 mio. kr. til i alt 1,77 mia. kr. Garantkapitalen er steget med 25,5 mio. kr., og de frie reserver er steget med 44,2 mio. kr.

## Generelt

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold, udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke, efter periodens afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på sparekassens resultat for halvåret, sparekassens aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 30/6-2013.



### Kunder og garanter

Sparekassen har i første halvår 2013 haft en nettotilgang på 268 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2013 ca. 81.400. Sparekassen har i første halvår 2013 mistet netto 100 garanter og har nu i alt 33.944 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.

### Solvens- og kapitalgrundlag

Sparekassens solvensprocent udgør 19,0 og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der pr. 30/6-2013 er beregnet til 10,1 %. I første halvår er der indfriet ansvarlig kapital for 80 mio. kr. Ultimo andet kvartal har sparekassen optaget et nyt ansvarligt lån på 83 mio. kr. med en løbetid på 10 år. I tredje kvartal forventes hybrid kernekapital for 64,2 mio. kr. indfriet.

Sparekassen skal have et kapitalgrundlag, der understøtter den aktuelle risikoprofil. Sparekassen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter Standardmetoden og operationel risiko efter Basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter

Standardmetoden. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Sparekassen arbejder dog med gradvist at indføre mere avancerede modeller i risikostyringen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i henhold til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.

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

#### Likviditet

Det er sparekassens politik at have en likviditetsreserve på mindst 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør pr. 30/6-2013 i alt 126,5 %. Med baggrund i sparekassens stærke likviditetsberedskab fortsætter den planmæssige nedbringelse af lån med statsgaranti. I første halvår 2013 er der således førtidsindfriet lån med statsgaranti for 596,7 mio. kr. Den samlede restgæld på udstedelserne med statsgaranti udstedt i 2010 efter udløb af Bankpakke I udgør nu kun ca. 110 mio. kr., som blev indfriet den 16/7-2013.

I første halvår 2013 er der udstedt obligationer for 125,0 mio. kr. med en løbetid på 3 år for at styrke den langsigtede likviditet.



Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af sparekassens pris- og kreditfølsomme finansiering ikke kan refinansieres. Det er endvidere sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån og sparekassens garantkapital skal kunne finansiere kundeudlånene. De samlede udlån i forhold til det samlede indlån udgør 99,8 %. Hvis garantkapitalen medregnes som indlån, er tallet 89,5 %, og målsætningen er således opfyldt pr. 30/6-2013.

## Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser siden halvårets afslutning.

## Forventninger til andet halvår 2013

Sparekassens ledelse forventer, at resultatet af den primære drift vil ligge i niveauet 360 – 410 mio. kr. for hele regnskabsåret 2013, hvilket svarer til forventningerne iht. Årsrapporten 2012.



## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2013 for koncernen og Sparekassen Vendsyssel.

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

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske for-

hold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og finder, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2013.

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 20. august 2013

<p><b>Direktionen:</b></p>  <p>Vagn Hanse Administrerende direktør</p>	 <p>Jan Skov Direktør</p>	
<p><b>Bestyrelsen:</b></p>  <p>Svend Westergaard Formand</p>  <p>Søren W. Sørensen</p>	 <p>Peter Høve Næstformand</p>  <p>Arne Andersen</p>	 <p>Christian Hem Næstformand</p>  <p>Birte Dyrberg</p>
 <p>Dorthe F. Skole</p>	 <p>Henrik Ole Pedersen</p>	 <p>Mogens Nedergaard</p>
 <p>Poul D. Højsen</p>	 <p>Muriel Pilegaard</p>	 <p>Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)</p>
 <p>Tøger Thomsen (medarbejdervalgt)</p>		

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>Resultatopgørelse</b>						
4. Renteindtægter	371.487	325.522	655.310	371.774	325.872	655.968
5. Renteudgifter	85.419	97.053	192.485	85.634	97.382	193.100
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>286.068</b>	<b>228.469</b>	<b>462.825</b>	<b>286.140</b>	<b>228.490</b>	<b>462.868</b>
Udbytte af aktier mv.	5.493	2.680	2.737	5.493	2.680	2.737
6. Gebyrer og provisionsindtægter	111.967	109.701	182.172	111.982	109.715	182.171
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.094	4.137	8.062	5.100	4.149	8.082
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>398.434</b>	<b>336.713</b>	<b>639.672</b>	<b>398.515</b>	<b>336.736</b>	<b>639.694</b>
7. Kursreguleringer	2.380	-884	37.947	2.362	-3.838	34.964
Andre driftsindtægter	1.329	1.301	3.194	2.487	2.554	5.614
8. Udgifter til personale og administration	165.147	143.792	296.085	164.299	142.990	294.705
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.247	5.646	15.006	8.384	5.784	15.280
Andre driftsudgifter	11.708	4.928	11.776	11.708	4.928	11.776
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	127.419	75.647	256.454	127.628	76.340	257.565
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-3.610	-1.021	-1.038	-5.453	292	172
<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>86.012</b>	<b>106.096</b>	<b>100.454</b>	<b>85.892</b>	<b>105.702</b>	<b>101.118</b>
Skat	22.297	25.215	26.385	22.177	24.821	27.049
<b>Periodens resultat</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>74.069</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>74.069</b>
<b>Resultatdisponering</b>						
Foreslået garantrente	0	0	27.249	0	0	27.249
Skat heraf	0	0	-6.812	0	0	-6.812
Overført til næste periode	63.715	80.881	53.632	63.715	80.881	53.632
Henlagt til reserver	0	0	0	0	0	0
<b>Anvendt i alt</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>74.069</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>74.069</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
<b>Periodens resultat</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>74.069</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>74.069</b>
<b>Anden totalindkomst</b>						
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.233	3.608	589	1.233	2.406	589
Skat af anden totalindkomst	-308	-601	-147	-308	-601	-147
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>925</b>	<b>3.007</b>	<b>442</b>	<b>925</b>	<b>1.805</b>	<b>442</b>
<b>Periodens totalindkomst efter skat</b>	<b>64.640</b>	<b>83.888</b>	<b>74.511</b>	<b>64.640</b>	<b>82.686</b>	<b>74.511</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	99.252	58.269	266.569	99.252	58.269	266.569
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	359.141	323.778	370.395	358.810	321.899	368.895
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	98.869	66.483	113.421	98.869	66.483	113.421
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.417.888	7.387.373	8.229.680	8.400.406	7.370.047	8.212.272
Obligationer til dagsværdi	2.021.903	1.112.888	2.407.576	2.021.903	1.112.888	2.407.576
Obligationer til amortiseret kostpris	0	1.165.786	0	0	1.165.786	0
Aktier mv.	460.678	385.263	438.368	460.678	385.263	438.368
Kapitalandele i associerede virksomheder	58.571	74.571	82.343	51.363	67.872	75.508
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.860	4.424	4.391	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	480.660	398.504	444.055	480.660	398.504	444.055
Immaterielle aktiver	25.479	15.641	26.553	25.479	15.641	26.553
Grunde og bygninger i alt	132.198	134.560	135.600	194.803	196.753	198.318
Heraf						
Investeringsejendomme	29.874	28.877	27.264	67.420	65.750	64.793
Domicilejendomme	102.324	105.683	108.336	127.383	131.003	133.525
Øvrige materielle aktiver	24.893	24.667	25.934	24.954	24.740	26.002
Aktuelle skatteaktiver	11.498	0	22.838	11.146	0	23.055
Udsudte skatteaktiver	3.730	6.350	3.832	3.717	10.049	0
Midlertidige overtagne aktiver	62.241	72.260	53.470	63.084	74.047	54.987
Andre aktiver	106.998	175.325	114.565	107.502	175.961	115.076
Periodeafgrænsningsposter	11.447	0	9.623	11.447	0	9.623
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.381.306</b>	<b>11.406.142</b>	<b>12.749.213</b>	<b>12.414.073</b>	<b>11.444.202</b>	<b>12.780.278</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>Passiver</b>						
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	883.076	255.085	832.028	910.499	284.136	860.688
Indlån og anden gæld	8.051.657	7.582.221	8.682.809	8.051.657	7.582.221	8.682.809
Indlån i puljeordninger	480.660	398.504	444.055	480.660	398.504	444.055
Udstedte obligationer til amotiseret kostpris	379.091	751.531	254.392	379.091	751.531	254.392
Aktuelle skatteforpligtelser	0	12.301	0	0	12.228	0
Andre passiver	234.691	283.984	239.173	236.430	285.707	241.062
Periodeafgrænsningsposter	5.082	5.965	6.658	5.082	5.965	6.658
<b>Gæld i alt</b>	<b>10.034.257</b>	<b>9.289.591</b>	<b>10.459.115</b>	<b>10.063.419</b>	<b>9.320.292</b>	<b>10.489.664</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.833	5.747	5.833	5.833	5.747	5.833
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	3.605	7.359	516
Hensættelser til tab på garantier	12.022	23.804	28.094	12.022	23.804	28.094
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>17.855</b>	<b>29.551</b>	<b>33.927</b>	<b>21.460</b>	<b>36.910</b>	<b>34.443</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>557.141</b>	<b>502.890</b>	<b>553.855</b>	<b>557.141</b>	<b>502.890</b>	<b>553.855</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	982.955	829.838	957.421	982.955	829.838	957.421
Akkumulerede værdiændringer	400	400	400	400	400	400
Overført overskud eller underskud	788.698	753.872	724.058	788.698	753.872	724.058
Foreslået garantrente	0	0	20.437	0	0	20.437
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.772.053</b>	<b>1.584.110</b>	<b>1.702.316</b>	<b>1.772.053</b>	<b>1.584.110</b>	<b>1.702.316</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.381.306</b>	<b>11.406.142</b>	<b>12.749.213</b>	<b>12.414.073</b>	<b>11.444.202</b>	<b>12.780.278</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>Egenkapital</b>						
<b>Garantkapital</b>						
Garantkapital primo	957.421	829.946	829.946	957.421	829.946	829.946
Tilgang i årets løb	48.946	42.775	202.019	48.946	42.775	202.019
Afgang i årets løb	23.412	42.883	74.544	23.412	42.883	74.544
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>982.955</b>	<b>829.838</b>	<b>957.421</b>	<b>982.955</b>	<b>829.838</b>	<b>957.421</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>						
Primo	400	400	400	400	400	400
Periodens reguleringer	0	0	0	0	0	0
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Overført overskud</b>						
Overført overskud primo	724.058	669.984	669.984	724.058	669.984	669.984
Overført af periodens resultat	63.715	80.881	53.632	63.715	80.881	53.632
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	1.233	3.608	589	1.233	3.608	589
Skat heraf	-308	-601	-147	-308	-601	-147
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>788.698</b>	<b>753.872</b>	<b>724.058</b>	<b>788.698</b>	<b>753.872</b>	<b>724.058</b>
<b>Foreslået garantrente efter skat</b>						
Foreslået garantrente efter skat primo	20.437	0	0	20.437	0	0
Foreslået garantrente efter skat	0	0	20.437	0	0	20.437
Udbetalt garantrente efter skat	-20.437	0	0	-20.437	0	0
<b>Foreslået garantrente efter skat ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.437</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.437</b>
<b>Egenkapital i alt</b>						
<b>Primo egenkapital i alt</b>	<b>1.702.316</b>	<b>1.500.330</b>	<b>1.500.330</b>	<b>1.702.316</b>	<b>1.500.330</b>	<b>1.500.330</b>
Garantkapital tilgang i perioden	48.946	42.775	202.019	48.946	42.775	202.019
Garantkapital afgang i perioden	23.412	42.883	74.544	23.412	42.883	74.544
Periodens resultat	63.715	80.881	74.069	63.715	80.881	74.069
Anden totalindkomst	925	3.007	442	925	3.007	442
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>64.640</i>	<i>83.888</i>	<i>74.511</i>	<i>64.640</i>	<i>83.888</i>	<i>74.511</i>
Udbetalt garantudbytte efter skat	-20.437	0	0	-20.437	0	0
<b>Ultimo egenkapital i alt</b>	<b>1.772.053</b>	<b>1.584.110</b>	<b>1.702.316</b>	<b>1.772.053</b>	<b>1.584.110</b>	<b>1.702.316</b>

## Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til Årsrapporten 2012.

## Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

### Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici, som instituttet bevidst har påtaget sig, såsom udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer eller opførelse af en ejendom. De forskellige risici er alle påvirket af samfundsmæssige elementer, som kan være mere eller mindre forudsigelige. Derfor er det vigtigt at kunne identificere, analysere og styre de risici der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

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

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

### Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

### Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassens udlån og garantistillelse er jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervs-kunder inden for mange forskellige sektorer. Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af

direktionen til relevante personer. Kreditafdelingen er i 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 hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke Credit Score-modeller.

### Kreditrisici på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens kreditafdeling. Krediteksponeringen overvåges i kreditafdelingen og af direktionen. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for værdiforringelser, der kan give problemer med engagementet. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.



### Kreditpolitik

Der er udfærdiget en udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af bestyrelsen. Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder i de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en filial. For kunder, geografisk placeret uden for sparekassens primære område, forudsættes det, at disse har en anden tilknytning til sparekassen eller dennes medarbejdere.

### Opfølgning og styring

Kreditafdelingen overvåger løbende udviklingen i engage-

menternes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje. For engagementer, 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 engagementer

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

Opfølgning over for svage engagementer og overførsel af engagementer til retslig inkasso sker i kreditafdelingen. Det vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af et nødlidende engagement skal ske i kreditafdelingen eller overføres til en af de advokater, der samarbejdes med på området.

Sikkerheder i forbindelse med et nødlidende engagement forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende engagementer. Såfremt dette sker, forsøges aktiverne videresolgt hurtigst og bedst muligt.

### Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten nedenfor. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 30/6-2013 i alt 252,1 mio. kr.

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

Relativ fordeling af udlån og garantier (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,9	17,1	16,1
Industri og råstofudvinding	4,5	5,5	5,1
Energiforsyning	2,9	3,3	3,2
Bygge og anlæg	4,5	5,3	4,6
Handel	4,1	4,2	4,1
Transport, hotel og restaurant	2,3	2,5	2,4
Information og kommunikation	0,2	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	5,1	4,1	4,3
Fast ejendom	10,6	6,7	9,4
Øvrige erhverv	5,8	6,9	6,9
<b>Erhverv i alt</b>	<b>56,8</b>	<b>55,8</b>	<b>56,4</b>
<b>Private</b>	<b>43,2</b>	<b>44,2</b>	<b>43,6</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>



er primært fordelt på et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtelser. Eksponeringen overfor ejendomsbranchen er øget i 2012, hvilket udelukkende skyldes fusionen med



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

#### Store engagementer

Engagementer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derved klassificeres som store engagementer, overvåges løbende. Sparekassen har ingen store engagementer pr. 30/6-2013.

#### Solvens reservation

Nedskrivningsreglerne, i henhold til §§ 51 – 54 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse (OIV), betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko beregnet ud fra det enkelte engagements størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage engagementer, hvor der endnu ikke er 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 kundeengagementer. Fra og med ultimo 2012 har Sparekassen Vendsyssel anvendt "Kreditreservationsmetoden".

I Kreditreservationsmodellen skal reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke nedskrevne del af de engagementer, som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIV.

Reservationen fra kreditrisici i henhold til Kreditreservationsmetoden udgør pr. 30/6-2013 i alt 902,2 mio. kr. mod 890,4 mio. kr. ultimo 2012.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør pr. 30/6-2013 i alt 918,4 mio. kr., og der er således afsat i alt 1.820,6 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og kreditreservation pr. 30/6-2013 hhv. 310,3 mio. kr. og 206,1 mio. kr., hvilket svarer til 24,0 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 14,4 %.

#### 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 2.151,9 mio. kr. svarende til 18,2 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. Der foretages en løbende vurdering af engagementer, og i henhold til regnskabsreglerne foretages en vurdering af nedskrivningsbehovet for de engagementer, der udviser objektiv indikation for værdiforringelse.

I vurdering af de enkelte landbrugs bonitet har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser.

Produktionsgrenen "mælkeproducenter" har fortsat svære vilkår for at skabe rentabilitet i bedrifterne. Det skyldes dels en fortsat lav afregningspris for mælkeprodukter, og dels et stigende prisniveau for foder. Ydermere har en udfasning af mælkekvote i år 2015 betydet, at der løbende er behov for

nerelt nu kun udfordringer for de største mælkeproducenter. Der vil dog stadig være enkelte bedrifter, hvor gældsbyrden er blevet for stor, eller effektiviteten er for lav. Disse landbrug vil på sigt skulle afvikles. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og kreditreservationen i det væsent-

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,00</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.151,9	309,2	1,1	14,42
Industri og råstofudvinding	536,7	49,2	2,4	9,61
Energiforsyning	327,9	11,4	1,3	3,87
Bygge og anlæg	570,5	71,5	4,7	13,36
Handel	500,5	55,6	1,3	11,37
Transport, hotel og restaurant	320,8	65,4	0,6	20,57
Information og kommunikation	25,7	0,9	0,0	3,50
Finansiering og forsikring	616,5	62,0	4,1	10,72
Fast ejendom	1.211,3	53,9	4,5	4,82
Øvrige erhverv	657,1	50,2	1,4	7,85
<b>Private</b>	<b>4.895,7</b>	<b>162,9</b>	<b>4,8</b>	<b>3,43</b>
<b>I alt</b>	<b>11.814,6</b>	<b>892,2</b>	<b>26,2</b>	<b>7,77</b>

en tilpasning af værdiansættelsen på mælkekvote. I første halvår 2013 spores dog en spirende optimisme, da prisen på mælk er steget over to omgange, uden at produktionsomkostningerne er steget tilsvarende. Der er således udsigt til, at de fleste mælkeproducenter kan realisere resultater i 2013, som er lidt bedre end forventningen primo 2013.

Selvom der er sket forbedringer af de nuværende afregningspriser inden for visse segmenter af landbruget, vil der fortsat være mange landmænd, som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Det har således i de senere år været nødvendigt, at sparekassen finansierede driftsunderskud for en række landmænd. Fremtidsudsigterne for alle landbrugs-grene er mere positive end i de forrige 2-3 år, hvorfor der forventes en positiv udvikling i langt de fleste landbrugsbedrifter. Medio 2013 er indtjeningsudsigterne for landbrugs-erhvervet generelt positive, og fra branchen ventes der ge-

ligste er taget højde for disse afviklingsbrug. På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

#### Gruppevise nedskrivninger

De gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevise nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 11 grupper, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche.

Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet, og spare-

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

## 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 -13,8 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 påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 19,0 mio. kr. (netto) svarende til 1,0 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR.

### Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Handelsbe-

holdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsfor- eningsbeviser på i alt 62,6 mio. kr. Derudover har sparekas- sen unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) med en samlet kursværdi på 398,0 mio. kr. Disse unoterede aktier anses for at være uden for handelsbeholdningen.

## Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker dels via indlån, garantkapi- tal fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og dels via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån, puljeind- skud og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt. Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, ud- stedelse af obligationer og via efterstillet kapital i såvel DKK som EUR. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fast- lægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. i lov om finansiell virksomhed. Sparekas- sen har pr. 30/6-2013 en likviditetsoverdækning på 126,5 %. Likviditetsberedskabet udgør 2.817 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.244 mio.kr.



## Operationelle risici

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

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

For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne procedurer løbende af ledelsen, herunder vurderes, om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen.



Skandinavisk Data Center A/S (SDC) er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

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

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Nettorenteindtægter	286.068	228.469	210.625	212.717	196.987
Nettorente- og gebyrindtægter	398.434	336.713	293.962	297.119	274.336
Kursreguleringer	2.380	-884	1.083	23.048	1.285
Andre driftsindtægter	1.329	1.301	341	180	136
Udgifter til personale og administration	165.147	143.792	146.830	139.876	125.194
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	8.247	5.646	6.034	6.240	4.149
Andre driftsudgifter	11.708	4.928	22.069	17.836	16.294
- Heraf betaling til Det Private Beredskab o.l.	10.952	4.928	22.069	17.786	16.263
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	127.419	75.647	61.062	59.847	75.671
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-3.610	-1.021	1.977	4.443	- 1.136
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>86.012</b>	<b>106.096</b>	<b>61.368</b>	<b>100.991</b>	<b>53.313</b>
Skat	22.297	25.215	12.024	25.555	15.674
<b>Halvårets resultat</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>49.344</b>	<b>75.436</b>	<b>37.639</b>

	Koncernen				
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Nettorenteindtægter	286.140	228.490	210.837	212.927	196.188
Nettorente- og gebyrindtægter	398.515	336.736	294.170	297.323	273.535
Kursreguleringer	2.362	-3.838	1.032	22.999	1.285
Andre driftsindtægter	2.487	2.554	1.666	1.512	1.528
Udgifter til personale og administration	164.299	142.990	146.162	138.636	124.567
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	8.384	5.784	6.149	6.242	6.019
Andre driftsudgifter	11.708	4.928	22.069	17.861	16.293
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	10.952	4.928	22.069	17.786	16.294
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	127.628	76.340	61.202	60.142	75.671
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-5.453	292	583	2.822	- 262
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>85.892</b>	<b>105.702</b>	<b>61.869</b>	<b>101.593</b>	<b>53.537</b>
Skat	22.177	24.821	12.525	26.157	15.898
<b>Halvårets resultat</b>	<b>63.715</b>	<b>80.881</b>	<b>49.344</b>	<b>75.436</b>	<b>37.639</b>

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	458.393	382.047	462.488	411.629	448.185
Udlån	8.516.757	7.453.856	7.296.373	6.959.770	6.689.308
Beholdning af værdipapirer	2.482.581	2.663.937	3.452.113	4.143.008	1.947.248
Materielle aktiver	157.091	159.228	152.552	151.691	156.853
Andre aktiver	106.998	175.325	160.050	144.598	66.707
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.381.306</b>	<b>11.406.142</b>	<b>11.933.443</b>	<b>12.074.945</b>	<b>9.488.170</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	883.076	255.085	413.257	493.951	1.003.589
Indlån inkl. puljer	8.532.317	7.980.725	7.514.446	7.960.750	6.3777.958
Andre passiver	234.691	283.984	217.646	205.315	139.274
Egenkapital	1.772.053	1.584.110	1.597.928	1.464.840	1.447.356
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.381.306</b>	<b>11.406.142</b>	<b>11.933.443</b>	<b>12.074.945</b>	<b>9.488.170</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	2.379.449	2.596.547	2.500.402	3.162.084	3.120.909
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	10.000	30.000	30.058

Balance fortsat

	Koncernen				
	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	458.062	380.168	463.371	412.233	448.185
Udlån	8.499.275	7.436.530	7.276.053	6.934.828	6.637.416
Beholdning af værdipapirer	2.482.581	2.663.937	3.452.133	4.143.008	1.947.248
Materielle aktiver	219.757	221.493	217.841	227.243	238.124
Andre aktiver	107.502	175.961	160.903	147.331	68.615
<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.414.073</b>	<b>11.444.202</b>	<b>11.969.805</b>	<b>12.112.575</b>	<b>9.512.680</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	910.499	284.136	442.794	524.521	1.023.999
Indlån inkl. puljer	8.532.317	7.980.725	7.514.446	7.960.428	6.377.921
Andre passiver	236.430	285.707	232.588	219.540	157.135
Egenkapital	1.772.053	1.584.110	1.588.139	1.455.812	1.434.155
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.414.073</b>	<b>11.444.202</b>	<b>11.969.805</b>	<b>12.112.575</b>	<b>9.512.680</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	2.362.295	2.578.904	2.324.498	3.142.710	3.112.405
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	10.000	30.000	30.058

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Solvensprocent	pct.	19,0	18,4	17,7	17,4	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	17,2	16,4	17,2	16,8	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,0	6,9	3,9	6,8	3,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,7	5,2	3,2	5,1	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,28	1,46	1,26	1,45	1,24
Renterisiko	pct.	-0,7	-0,9	3,2	-0,7	4,0
Valutaposition	pct.	1,0	1,2	2,0	3,6	10,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	110,4	101,3	102,0	91,9	107,8
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,8	4,7	4,6	4,6	4,5
Periodens udlånsvækst	pct.	2,1	1,2	1,8	2,3	3,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	126,5	160,5	206,1	291,2	152,0
Summen af store engagementer	pct.	0,0	11,6	13,4	24,3	14,2
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,1	0,7	0,6	0,6	0,8

		Koncernen				
		30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010	30.06.2009
Solvensprocent	pct.	19,0	18,4	17,7	17,3	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	17,2	16,4	17,2	16,8	15,9
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	4,9	6,9	3,9	6,8	3,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,7	5,2	3,1	5,1	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,28	1,46	1,26	1,46	1,24
Renterisiko	pct.	-0,6	-0,8	3,3	-0,7	4,0
Valutaposition	pct.	1,1	1,5	2,3	3,6	10,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	110,2	102,0	101,8	91,5	107,0
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,8	4,7	4,6	4,6	4,4
Periodens udlånsvækst	pct.	2,1	1,2	1,8	2,4	2,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	126,2	160,1	205,7	290,6	151,7
Summen af store engagementer	pct.	0,0	11,5	13,3	24,3	14,3
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,1	0,7	0,6	0,6	0,8



## Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>4. Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	444	1.666	3.123	558	1.635	3.068
Udlån og andre tilgodehavender	324.697	292.405	595.358	324.870	292.786	596.071
Obligationer	22.101	32.632	58.567	22.101	32.632	58.567
Afledte finansielle instrumenter	-512	-1.182	-1.956	-512	-1.182	-1.956
- heraf valutakontrakter	121	-137	-75	121	-137	-75
- heraf rentekontrakter	-633	-1.045	-1.881	-633	-1.045	-1.881
Øvrige renteindtægter	24.757	1	218	24.757	1	218
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>371.487</b>	<b>325.522</b>	<b>655.310</b>	<b>371.774</b>	<b>325.972</b>	<b>655.968</b>
<b>5. Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker	2.464	3.225	4.660	2.679	3.554	5.275
Indlån og anden gæld	55.812	60.342	123.506	55.812	60.342	123.506
Udstedte obligationer	3.933	18.448	27.951	3.933	18.448	27.951
Efterstillede kapitalindskud	23.201	15.035	36.248	23.201	15.035	36.248
Øvrige renteudgifter	9	3	120	9	3	120
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>85.419</b>	<b>97.053</b>	<b>192.485</b>	<b>85.634</b>	<b>97.382</b>	<b>193.100</b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>						
Værdipapirhandel og depoter	10.652	12.952	25.363	10.652	12.952	25.363
Betalingsformidling	4.329	3.632	7.897	4.329	3.632	7.897
Lånesagsgebyrer	10.489	13.102	22.980	10.489	13.102	22.980
Garantiprovision	15.278	19.833	38.976	15.278	19.833	38.976
Øvrige gebyrer og provisioner	71.219	60.182	86.956	71.234	60.196	86.955
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>111.967</b>	<b>109.701</b>	<b>182.172</b>	<b>111.982</b>	<b>109.715</b>	<b>182.171</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>7. Kursreguleringer</b>						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	4.281	346	9.821	4.263	332	9.779
Obligationer	-10.209	-3.659	29.906	-10.209	-3.659	29.906
Aktier mv.	7.361	8.651	6.083	7.361	8.651	6.083
Investeringsjendomme	0	0	-1.162	0	-2.940	-4.103
Valuta	692	1.504	3.588	692	1.504	3.588
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	255	-7.726	-10.289	255	-7.726	-10.289
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.349	13.239	43.446	15.349	13.239	43.446
Indlån i puljeordninger	-15.349	-13.239	-43.446	-15.349	-13.239	-43.446
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>2.380</b>	<b>-884</b>	<b>37.947</b>	<b>2.362</b>	<b>-3.838</b>	<b>34.964</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>						
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>						
Direktion*	2.713	2.540	4.919	2.713	2.540	4.919
Bestyrelse**	712	656	1.277	712	656	1.325
<b>I alt</b>	<b>3.425</b>	<b>3.196</b>	<b>6.196</b>	<b>3.425</b>	<b>3.196</b>	<b>6.244</b>
Personaleudgifter						
Lønninger	82.970	71.385	147.923	82.970	71.385	147.923
Pensioner	9.653	8.333	17.469	9.653	8.333	17.469
Udgifter til social sikring	11.956	9.715	19.342	11.956	9.715	19.342
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>104.579</b>	<b>89.433</b>	<b>184.734</b>	<b>104.579</b>	<b>89.433</b>	<b>184.734</b>
Øvrige administrationsudgifter	57.143	51.163	105.155	56.295	50.361	103.727
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>165.147</b>	<b>143.792</b>	<b>296.085</b>	<b>164.299</b>	<b>142.990</b>	<b>294.705</b>
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	343	308	314	343	308	314
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	1	1	2	1	1
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	13	11	13	17	15	17

\* Direktionen er pr. 1/6-2013 udvidet fra 1 til 2 medlemmer. Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde.

\*\* Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen fratrædelsesordninger. Der er ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsen.

## Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>9. Nedskrivninger</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Individuelle nedskrivninger primo	753.030	553.565	553.565	753.867	555.511	555.511
Nye nedskrivninger i periodens løb	164.430	84.911	285.159	164.637	85.564	285.601
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	18.774	6.799	17.798	18.849	6.887	17.887
Endelig tabt	18.555	14.027	67.896	18.728	15.004	69.358
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>880.131</b>	<b>617.650</b>	<b>753.030</b>	<b>880.927</b>	<b>619.184</b>	<b>753.867</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>						
Gruppevise nedskrivninger primo	19.638	16.812	16.812	19.707	16.862	16.862
Nye nedskrivninger i perioden	6.661	1.581	2.786	6.679	1.596	2.805
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	60	2.195	2.976	60	2.195	2.976
Andre bevægelser	0	0	3.016	0	0	3.016
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>	<b>26.239</b>	<b>16.198</b>	<b>19.638</b>	<b>26.326</b>	<b>16.263</b>	<b>19.707</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>906.370</b>	<b>633.848</b>	<b>772.668</b>	<b>907.253</b>	<b>635.447</b>	<b>773.574</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>						
Individuelle hensættelser primo	28.094	18.928	18.928	28.094	18.928	18.928
Nye hensættelser i perioden	1.755	6.036	10.813	1.755	6.036	10.813
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	17.827	1.160	1.647	17.827	1.160	1.647
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>12.022</b>	<b>23.804</b>	<b>28.094</b>	<b>12.022</b>	<b>23.804</b>	<b>28.094</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>12.022</b>	<b>23.804</b>	<b>28.094</b>	<b>12.022</b>	<b>23.804</b>	<b>28.094</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>918.392</b>	<b>657.652</b>	<b>800.762</b>	<b>919.275</b>	<b>659.251</b>	<b>801.668</b>
<b>Overtagne nedskrivninger</b>	<b>178.783</b>	<b>0</b>	<b>225.938</b>	<b>178.783</b>	<b>0</b>	<b>225.938</b>

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
Nedskrivninger i perioden	-171.091	-86.492	-287.945	-171.316	-87.160	-288.406
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	-2.201	-1.404	-3.753	-2.197	-1.416	-4.244
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	18.834	8.994	20.774	18.909	9.082	20.863
Indgået på tidligere afskrevne fordringer,	10.761	10.154	25.682	10.789	10.204	25.757
heraf renter på nedskrevne fordringer	10.434	9.960	25.184	10.461	10.009	25.259
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	206	-2.023	-2.046	116	-2.174	-2.369
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-143.491</b>	<b>-70.771</b>	<b>-247.288</b>	<b>-143.699</b>	<b>-71.464</b>	<b>-248.339</b>
Hensat til tab på garantier i perioden	-1.755	-6.036	-10.813	-1.755	-6.036	-10.813
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	17.827	1.160	1.647	17.827	1.160	1.647
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>16.072</b>	<b>-4.876</b>	<b>-9.166</b>	<b>16.072</b>	<b>-4.876</b>	<b>-9.166</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-127.419</b>	<b>-75.647</b>	<b>-256.454</b>	<b>-127.627</b>	<b>-76.340</b>	<b>-257.565</b>

## Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012	30.06.2013	30.06.2012	31.12.2012
<b>10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	16,9	17,1	16,1	17,0	17,2	16,1
Industri og råstofudvinding	4,5	5,5	5,1	4,5	5,5	5,1
Energiforsyning	2,9	3,3	3,2	2,9	3,3	3,2
Bygge og anlæg	4,5	5,3	4,6	4,6	5,3	4,6
Handel	4,1	4,2	4,1	4,1	4,2	4,1
Transport, hoteller og restauranter	2,3	2,5	2,4	2,3	2,5	2,4
Information og kommunikation	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	5,1	4,1	4,3	4,8	4,1	4,2
Fast ejendom	10,6	6,7	9,4	10,2	6,8	9,1
Øvrige erhverv	5,8	6,9	6,9	5,8	6,9	6,9
<b>Erhverv i alt</b>	<b>56,8</b>	<b>55,8</b>	<b>56,4</b>	<b>56,4</b>	<b>56,0</b>	<b>56,0</b>
<b>Private</b>	<b>43,2</b>	<b>44,2</b>	<b>43,6</b>	<b>43,6</b>	<b>44,0</b>	<b>44,0</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Hovedkontor**

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

**Bedsted**

Vestervigvej 79  
7755 Bedsted  
Tlf.: 82 22 97 60  
E-mail: bedsted@sparv.dk

**Brovst**

Stationsvej 8  
9460 Brovst  
Tlf.: 82 22 94 60  
E-mail: brovst@sparv.dk

**Brønderslev**

Albani Plads 1  
9700 Brønderslev  
Tlf.: 82 22 97 00  
E-mail: broenderslev@sparv.dk

**Fjerritslev**

Søndergade 13  
9690 Fjerritslev  
Tlf.: 82 22 96 90  
E-mail: fjerritslev@sparv.dk

**Frederikshavn Centrum**

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

**Frederikshavn Vestby**

Maigårdsvej 2F  
9900 Frederikshavn  
Tlf.: 82 22 93 30  
E-mail: vestby@sparv.dk

**Halvrimmen**

Aalborgvej 8, Halvrimmen  
9460 Brovst  
Tlf.: 82 22 91 00  
E-mail: halvrimmen@sparv.dk

**Hirtshals**

Jyllandsgade 14  
9850 Hirtshals  
Tlf.: 82 22 98 50  
E-mail: hirtshals@sparv.dk

**Hjørring**

Brinck Seidelins Gade 10  
9800 Hjørring  
Tlf.: 82 22 98 00  
E-mail: hjoerring@sparv.dk

**Hundelev**

Vennebjergvej 7, Hundelev  
9800 Hjørring  
Tlf.: 82 22 90 66  
E-mail: hundelelev@sparv.dk

**Hvidbjerg**

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

**Jerslev**

Voldgade 11  
9740 Jerslev J.  
Tlf.: 82 22 97 40  
E-mail: jerslev@sparv.dk

**Klokkerholm**

Borgergade 19, Klokkerholm  
9320 Hjallerup  
Tlf.: 82 22 93 20  
E-mail: klokkerholm@sparv.dk

**København**

Gammel Strand 42,<sup>1</sup>  
1202 København K.  
Tlf.: 82 22 98 88  
E-mail: koebenhavn@sparv.dk

**Kaas**

Nørregade 1, Kaas  
9490 Pandrup  
Tlf.: 98 24 55 88  
E-mail: kaas@sparv.dk

**Lemvig**

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

**Lønstrup**

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

**Pandrup**

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

**Saltum**

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

**Sindal**

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

**Sjørring**

Vorupørvej 46, Sjørring  
7700 Thisted  
Tlf.: 82 22 97 24  
E-mail: sjoerring@sparv.dk

**Skagen**

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

**Skovsgård**

Hovedgaden 19, Skovsgård  
9460 Brovst  
Tlf.: 82 22 94 70  
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

**Snedsted**

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

**Struer**

Kirkegade 3  
7600 Struer  
Tlf.: 82 22 97 30  
E-mail: struer@sparv.dk

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
Tlf.: 82 22 93 00  
E-mail: saeby@sparv.dk

**Ulsted**

Jyllensgade 14, Ulsted  
9370 Hals  
Tlf.: 82 22 93 70  
E-mail: ulsted@sparv.dk

**Aabybro**

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

**Aalborg**

Vesterbro 52  
9000 Aalborg  
Tlf.: 82 22 90 10  
E-mail: aalborg@sparv.dk

