



# Årsrapport

## 2008



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

Sparekassen Vendsyssel ▪ Østergade 15 ▪ Dk-9760 Vrå  
Tel. +45 98 98 16 00 ▪ Fax. +45 98 98 25 51 ▪ CVR. nr. 64806815 ▪ Mail@sparv.dk ▪ www.sparv.dk

<b>Ledelsesberetning</b> .....	side 3
5 års hovedtal .....	side 4
Årets resultat .....	side 5
5 års nøgletal .....	side 7
Sparekassens balance og kapitalforhold .....	side 7
Koncernr egnskab .....	side 10
Bankpakke II .....	side 10
Revisionsudvalg .....	side 11
Kapitaldækningsregler / Basel II .....	side 11
Risikoforhold .....	side 11
Corporate Governance .....	side 13
Forventninger til 2009 .....	side 13
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	side 14
<b>Den uafhængige revisions påtegning</b> .....	side 15
<b>Anvendt regnskabspraksis</b> .....	side 16
<b>Resultatopgørelse for 2008</b> .....	side 21
<b>Balance pr. 31.12.2008</b> .....	side 22
<b>Egenkapitalforklaring 2008</b> .....	side 23
<b>Noter</b> .....	side 24
<b>Ledeshverv</b> .....	side 42
<b>Sparekassens repræsentantskab</b> .....	side 43
<b>Sparekassens bestyrelse, direktion og revision</b> .....	side 45
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	side 46

## Ledelsesberetning

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. Senest i 2008 er Ulsted Sparekasse kommet med i Sparekassen Vendsyssel, hvilket er sket med virkning fra 1/1-2008.

Sparekassen Vendsyssels formål er at udbyde finansielle produkter til privat- og erhvervskunder. Sparekassen Vendsyssel har nu i alt 23 filialer hvoraf de 22 er placeret i Vendsyssel, samt 1 afdeling i København. I 2008 åbnede sparekassen en ny afdeling i Sindal, desuden overtog vi SparBanks afdeling i Frederikshavn. Sparekassen har 246 engagerede medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 239 medarbejdere.

Antallet af kunder er ca. 49.000, heraf er godt 24.000, garanter, som tilsammen har garantikapital i sparekassen for 773,7 mio. kr. - en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre sparekassen til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne er på kr. 13.6 mia. hertil kommer forvaltning af kunders depoter for kr. 1,7 mia.

Egenkapitalen er på kr. 1.331 mio. ultimo 2008, heraf udgør garantikapitalen 774 mio. kr.

### Udviklingen i 2008

2008 blev et stormfuldt år for pengeinstitutsektoren i hele verden. I Danmark har vi også mærket stormen, dog ikke så voldsomt som i mange andre lande som f.eks. Island eller USA.

Finanskrisen kom med en kraft og en hastighed der aldrig er set magen. Det betød at flere store internationale pengeinstitutter måtte lukke, eller har fået hjælp af staten for at kunne fortsætte.

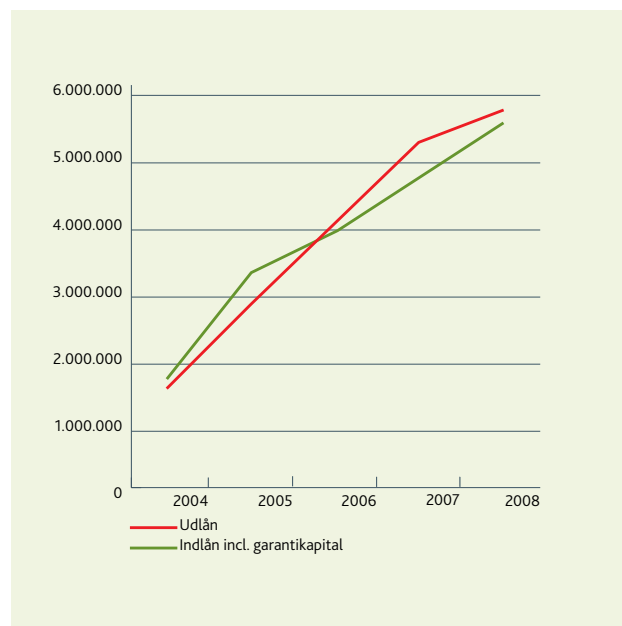
I Danmark har vi i 2008 også set bankkrak, hvilket førte til etableringen af Bankpakke I, som spændte et likviditets- mæssigt sikkerhedsnet ud under de pengeinstitutter, som valgte at deltage i ordningen. Her i starten af 2009 kom bankpakke II, således at den finansielle stabilitet kan fastholdes på det danske finansmarked, selvom flere

pengeinstitutter har måtte opgive deres selvstændighed og nu er under afvikling, eller har søgt samarbejde med andre pengeinstitutter.

Sparekassen Vendsyssel har i 2008 opnået et acceptabelt resultat. Resultat før skat blev 27,3 mio. kr. hvilket er 96 mio. kr. mindre end i 2007. Resultatet før skat excl. nedskrivninger på udlån, resultat af kapitalandele i tilknyttede selskaber og kursreguleringer (herefter kaldet basisindtjeningen) viser et resultat på kr. 146,2 mio., hvilket er en fremgang på 38,9 mio. kr. i forhold til 2007. Sparekassen finder basisindtjeningen særdeles tilfredsstillende.

Sparekassen er naturligvis påvirket af de betydelige kursfald på fondsområdet, og ligeledes har der været behov for øgede nedskrivninger på udlån og garantier, som følge af den accelererende finanskrisen og de forringede konjunkturer i samfundet. Når Sparekassen på trods af den kraftige storm over sektoren præsterer et acceptabelt resultat, er forklaringen ganske simpel:

Sparekassen Vendsyssel har ikke været involveret i långivning til den række af spekulanter indenfor ejendomssektoren, som har resulteret i betydelige tab hos andre pengeinstitutter. Samtidig har sparekassen forsøgt at fastholde den sunde balance mellem indlån, garantkapital og udlån, således vi ikke er afhængig af at låne penge hos andre pengeinstitutter. Vi kan i dag afdække vores udlån med vores kunders indlån og egenkapital.



**Usædvanlige forhold**

Den danske stat har i 2008 udstedt en 2-årig garanti for alle indlån og simple fordringer. Sparekassen Vendsyssel har tilsluttet sig denne garantiordning, der benævnes Bankpakke I.

Ordningen administreres af Det Private Beredskab, som de fleste danske pengeinstitutter var med til at etablere i sommeren 2007. I forbindelse med Bankpakke I's indførelse etablerede staten et afviklingsselskab, der skal stå for afviklingen af eventuelle nødlidende pengeinstitutter.

De tilsluttede pengeinstitutter skal samlet betale en garantiprovision til den danske stat på 7,5 mia. kr. årligt i de to år garantien løber. Det forventes, at sparekassens andel af den årlige garantiprovision vil andrage omkring 35 mio. kr., hvilket vil påvirke sparekassens driftsresultat tilsvarende. I årsrapporten for 2008 er der således udgiftsført 8,6 mio. kr. for årets sidste 3 måneder.

Udover den årlige betaling indestår Det Private Beredskab for betaling af op til 20 mia. kr. til dækning af underskud i Afviklingsselskabet. Sparekassens andel af denne hæftelse er opgjort til 91,8 mio. kr., der er bogført under garantier.

Afviklingsselskabet har meddelt, at underskuddet ultimo 2008 er opgjort til 1 mia. kr. Sparekassen har som konsekvens heraf hensat forholdsmæssigt på den stillede garanti svarende til 4,7 mio. kr. ultimo 2008.

Udover ovennævnte har sparekassen indbetalt 2,3 mio. kr. til Det Private Beredskab i forbindelse med redningen af Roskilde Bank. Beløbet er behandlet som et finansielt aktiv. Bestyrelsen for Roskilde Bank har meddelt, at værdien af aktieposten efter deres opfattelse skal sættes til 0 kr. Sparekassen har således nedskrevet det finansielle aktiv til 0 kr. ultimo 2008.

**5 års hovedtal - resultatopgørelse (Sparekassen Vendsyssel)**

	2008	2007	2006	2005	2004*
Netto renteindtægter	249.736	201.625	179.293	168.354	95.910
Gebyrer og provisionsindtægter m.v. netto	109.771	97.254	79.907	65.445	31.956
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>359.507</b>	<b>299.148</b>	<b>259.200</b>	<b>233.799</b>	<b>127.866</b>
Kursreguleringer	-78.539	8.672	64.140	32.211	12.646
Andre driftsindtægter	1.233	1.941	694	1.065	-2.696
Udgifter til personale og administration	198.019	184.606	165.549	131.789	71.734
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.721	8.425	6.329	6.340	2.885
Andre driftsudgifter	8.797	819	375	348	558
<i>- Heraf betaling til Det Private Beredskab</i>	<i>8.604</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
Nedskrivninger på udlån m.v.	39.042	-5.914	4.148	16.081	14.984
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.333	1.562	14	208	460
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>27.289</b>	<b>123.387</b>	<b>147.646</b>	<b>112.724</b>	<b>48.116</b>
Skat	5.097	25.323	23.041	30.495	12.940
<b>Årets resultat</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>	<b>124.606</b>	<b>82.229</b>	<b>35.176</b>

\* Sammenligningstalene for 2004 er i overensstemmelse med de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, ikke tilpasset de nye regler og derfor ikke fuldt sammenlignelige med 2005-2008. Desuden er 2004 tallene ikke korrigeret vedr. sammenlægningen med Brovst Sparekasse, Jerslev Sparekasse og Ulsted Sparekasse.

**Sparekassens mission**

Sparekassen Vendsyssel har igennem de seneste mange år været tro mod vores mission, nemlig "at vi med udgangspunkt i Vendsyssel, ønsker at tilfredsstille behovet for kapitalformidling overfor såvel privatkunder som mindre og mellemstore erhvervsdrivende. Vore kunder skal hos os finde en optimal løsning på deres samlede finansielle behov, herunder også konkurrencedygtige løsninger og produkter indenfor realkredit, forsikring, pension og investering."

Med vores store egenkapital, vores gode basisindtjening og dygtige medarbejdere står vi, trods den globale finanskriser og økonomiske recession i samfundet, stadig stærkt. Sparekassen Vendsyssel er - og vil fortsat være - en lokal og selvstændig sparekasse.

**Årets resultat****Basisindtægterne stiger tilfredsstillende**

Den i medierne meget omtalte finanskriser har sammen med den generelle stagnation i økonomien sat sine tydelige spor på de finansielle markeder. Det har blandt andet betydet at:

- Der i 2008 pludselig var knaphed på likviditet og dermed højere priser for at låne, og som følge heraf er rente på såvel indlån som udlån i pengeinstitutterne steget.
- Der har været markante fald i aktie- og obligationskurser, OMX20 er faldet med næsten 50 % til et niveau svarende til ultimo 2003.

**5 års hovedtal - Balancen (Sparekassen Vendsyssel)**

	2008	2007	2006	2005	2004*
Balancesum	7.919.052	6.979.625	5.384.963	4.247.705	2.253.661
Udlån	5.734.486	5.252.572	3.872.138	2.808.873	1.539.304
Beholdning af værdipapirer	1.398.484	1.239.819	1.174.789	1.157.684	592.311
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.313.981	1.231.585	749.418	397.141	255.028
Indlån incl. puljer	4.758.761	3.750.245	3.193.363	2.760.922	1.454.156
Egenkapital	1.330.545	1.577.946	1.216.907	1.019.331	502.774
- heraf garantkapital	773.715	983.698	720.723	522.087	231.848
Garantier	2.983.558	4.009.036	2.952.876	2.488.280	1.372.432
Uigenkaldelige kredittilsagn	69.217	0	0	0	0

\* Sammenligningstalene for 2004 er i overensstemmelse med de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, ikke tilpasset de nye regler og derfor ikke fuldt sammenlignelige med 2005-2008. Desuden er 2004 tallene ikke korrigeret vedr. sammenlægningen med Brovst Sparekasse, Jerslev Sparekasse og Ulsted Sparekasse.

Sparekassens netto rente- og gebyrindtægter er steget i 2008 med 60,4 mio. kr., til trods for et væsentligt lavere aktivitetsniveau indenfor fondsområdet. Det betyder at sparekassens netto rente- og gebyrindtægter ender på 359,5 mio. kr.

Regnskabsposten "andre driftsindtægter" faldt 0,7 mio. kr. i forhold til 2007.

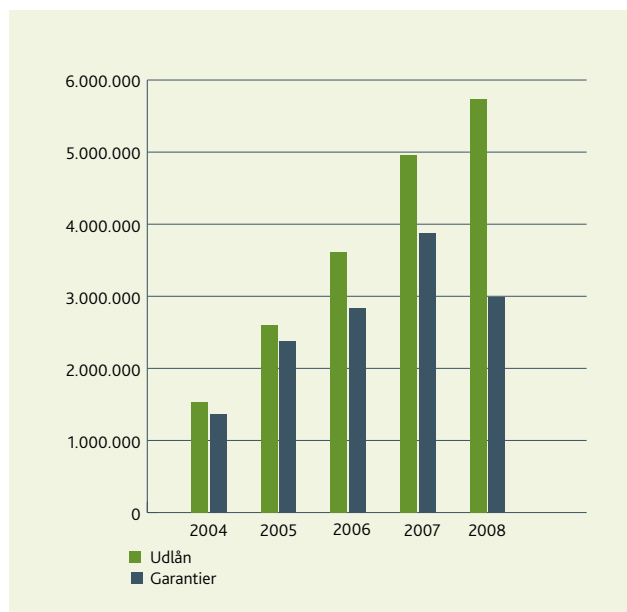
Samlet set er basisindtægterne forøget med 18,8 pct. eller 59,7 mio. kr. til i alt 360,7 mio. kr.

### Omkostningerne er steget mindre i 2008

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør 198,0 mio. kr. mod 184,6 mio. kr. i 2007. Stigningen på 7,3 % skal primært findes i lønstigninger relateret til den i 2008 vedtagne overenskomst, samt omkostninger i forbindelse med sparekassens etablering af en ny afdeling i Sindal og overtagelse af SparBanks afdeling i Frederikshavn.

Stigningen i udgifter til personale og administration på 7,3 % i 2008 er tilfredsstillende i forhold til 2007 hvor posten steg med 11,7 %. Afskrivninger på aktiver er på samme niveau som tidligere år, idet der i 2007 var en ekstraordinær afskrivning på 0,5 mio. kr.

2008 var året hvor pengeinstitutterne begyndte at indbetale til Det Private Beredskab og Afviklingselskabet til sikring af finansiel stabilitet. Sparekassens bidrag hertil er i 2008 på godt 8,6 mio. kr. - svarende til 35 mio. kr. om



året - i form af garantiprovision til Det Private Beredskab i henhold til Lov om Finansiell Stabilitet.

### Basisindtjeningen – er særdeles tilfredsstillende.

Basisindtjeningen er forøget med 38,9 mio. kr. til i alt 146,2 mio. kr. Resultatet ligger 12 mio. kr. over det primo 2008 udarbejdede budget for 2008. Hvilket ledelsen finder særdeles tilfredsstillende.

### Uro på børsmarkederne

I 2008 var der en generel negativ udvikling på værdipapirmarkedet, primært relateret til den nationale og internationale finanskriser. Især aktiemarkedet oplevede tilbagegang over hele verden. Dette har medført et kurstab på sparekassens beholdning af obligationer og aktier på 78,5 mio. kr. mod en positiv kursregulering i 2007 på 8,7 mio. kr.

### Ekstraordinære kursreguleringer

Sparekassen indgik i 2008 en aftale med Nykredit vedr. slutafregningen af Nykredits køb af sparekassens aktier i Totalkredit. Denne aftale gav en ekstraordinær kursgevinst på 14,5 mio. kr. som indgår i regnskabsposten kursreguleringer.

### Nedskrivninger på udlån og garantier

Sparekassen foretager løbende vurderinger af boniteten i udlån og garantier, med henblik på opgørelse af behovet for nedskrivninger og tilbageførsler heraf.

I 2008 har denne post i regnskabet påvirket resultatet negativt, efter en årrække med positive eller meget små nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån og garantier påvirker således resultatet negativt med 39 mio. kr. i 2008, hvor der i 2007 var en positiv effekt på 5,9 mio. kr.

Udviklingen i nedskrivninger skyldes primært den generelle finansielle krise i samfundet, der har medført, at en række af sparekassens erhvervs-kunder, de seneste måneder har mødt store vanskeligheder i form af faldende priser og stigende omkostninger.

Desuden har Sparekassen på linie med stort set alle øvrige pengeinstitutter stillet garantier eller foretaget indskud i forbindelse med oprydningen efter Roskilde Bank og ehb-bank, poster der i 2008 har belastet sparekassens regnskab med i alt 7,0 mio. kr.

Nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2008	2007	2006	2005	2004*
Solvensprocent	pct.	16,9	17,6	16,8	17,6	17,0
Kernekapitalprocent	pct.	16,1	16,7	17,1	17,8	17,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,9	8,8	11,6	12,4	10,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,5	7,0	11,2	9,0	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,11	1,66	1,84	1,73	1,53
Renterisiko	pct.	4,0	2,2	4,0	5,1	3,5
Valutaposition	pct.	12,0	15,3	7,9	4,6	4,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	122,8	142,6	124,5	105,3	110,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	112,9	61,5	74,9	96,3	83,8
Summen af store engagementer	pct.	15,8	15,9	22,2	21,2	14,1
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	1,0	0,9	0,6	0,6	0,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	1,5	1,0	1,5	1,9	2,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,4	-0,1	0,1	0,3	0,5
Årets udlånsvækst	pct.	9,2	35,7	37,9	20,0	30,0
Udlån i forhold til egenkapital		4,3	3,3	3,2	2,8	3,1
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger		239,0	225,8	215,5	188,6	101,5

\* Sammenligningstalene for 2004 er i overensstemmelse med de ændrede regnskabsbestemmelser, der trådte i kraft primo 2005, ikke tilpasset de nye regler og derfor ikke fuldt sammenlignelige med 2005-2008. Desuden er 2004 tallene ikke korrigeret vedr. sammenlægningen med Brovst Sparekasse, Jerslev Sparekasse og Ulsted Sparekasse.

Det skal i den forbindelse understreges, at sparekassen ikke har engagementer med det mere spekulative segment af ejendomsmarkedet, som formentlig er den væsentligste årsag til de problemer der ses i en del andre pengeinstitutter.

### Årets resultat er acceptabelt

Sparekassen fik i 2008 et resultat før skat på i alt 27,3 mio. kr.

Årets resultat efter skat andrager i alt 22,2 mio. kr. mod 98,1 mio. kr. i 2007. Sparekassens ledelse finder resultatet for acceptabelt, de vanskelige forhold i samfundet taget i betragtning.

Resultatet før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

samt kursreguleringer og skat på 144,9 mio. kr. ligger på niveau med ledelsens forventninger på 145-150 mio. kr. som meddelt i forbindelse med offentliggørelse af sparekassens halvårsrapport pr. 30. juni 2008.

### Sparekassens balance og kapitalforhold

Som en følge af finanskrisen har sparekassen især i 2. halvår oplevet en afdæmpet vækst i aktivitetsniveauet. Sparekassens balancesum er ultimo 2008 på 7,9 mia. kr. mod sidste års 6,9 mia. kr. Stigningen på 1 mia. kr. svarer til 13,5 % mod en stigning på 29,6 % i 2007.

Den afdæmpede vækst ses tydeligt på posten udlån. Det samlede udlån stiger med 9,2 % svarende til 482 mio. kr. mod en stigning på 1.380 mio. kr. svarende til 35,5 % i 2007. Det samlede udlån er herefter på 5,7 mia. kr. Sparekassens udlån er tæt på at være ligeligt fordelt på privat og erhvervs-kunder.

Udlånet til erhvervs-kunder er bredt funderet på alle brancher. Den største branche er landbrugssektoren som udgør 14,1 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens engagementer med landbrugssektoren er fordelt med ca. 1/3 på svineavl, ca. 1/3 på kvægavl og den sidste 1/3 på pelsdyr og planteavl. Den næststørste branche er ejendomsadministration og -handel, som udgør 13,3 % af de samlede udlån og garantier. Det skal i den forbindelse understreges, at sparekassen ikke har engagementer med det mere spekulative segment af ejendomsmarkedet, bortset fra finansiering af udlån til K/S-selskaber med personlig hæftelse.

På indlånsområdet er der en tilfredsstillende udvikling, indlån incl. pulje er steget med 1 mia. kr. svarende til 26,9 %. Til sammenligning steg indlån i 2007 med 557 mio. kr. eller 17,4 %.

Den store vækst i indlånet skyldes en strategisk beslutning om at skabe balance imellem sparekassens indlån og

udlån, samt den generelle finanskriser, som medfører at flere kunder vælger at placere deres midler i kontanter i stedet for at investere i værdipapirer.

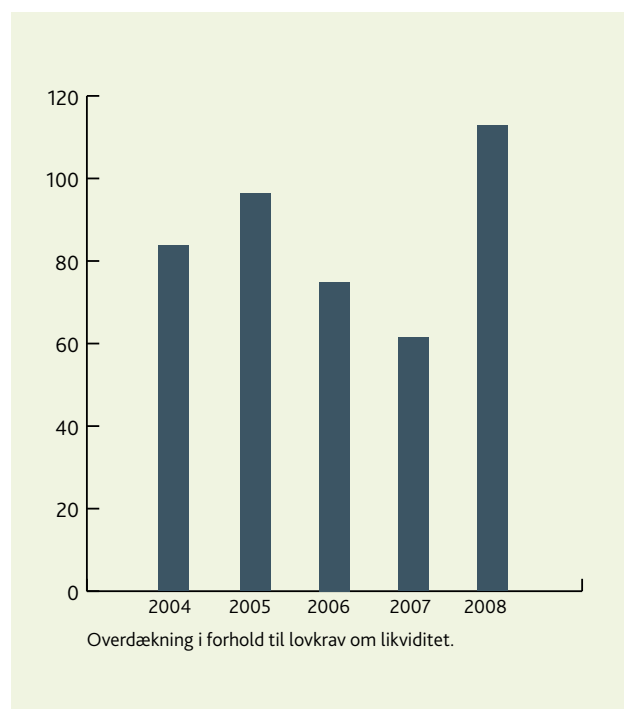
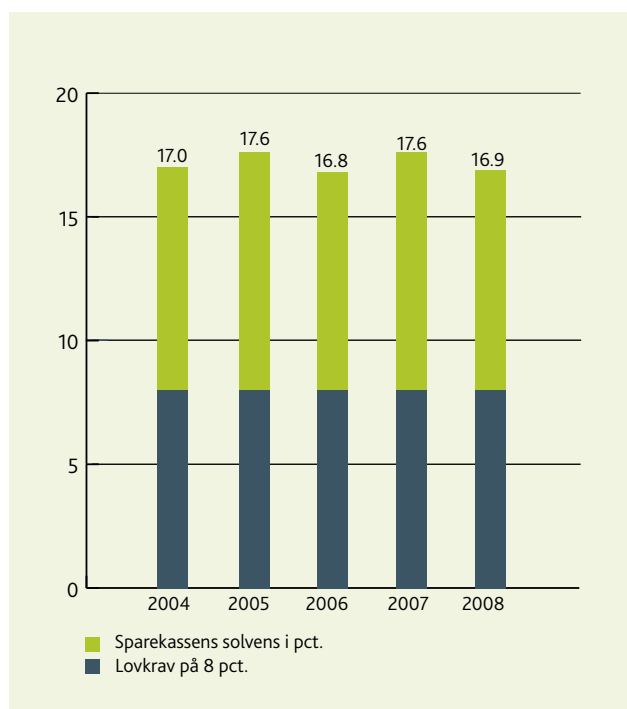
Egenkapitalen er i forhold til ultimo 2007 faldet med 248,3 mio. kr. til i alt 1,33 mia. kr. Det skyldes hovedsageligt, at garantikapitalen er faldet med 210 mio. kr. og der i forbindelse med sammenlægningen med Ulsted Sparekasse blev etableret en fond på kr. 60 mio. kr.

Der er etableret en ny samarbejdsaftale med Totalkredit der medfører at tabsgarantier for realkreditlån bortfalder. Dette betyder at sparekassens garantier falder med ca. 959 mio. kr. i forhold til 2007. Sparekassens samlede garantier udgør 2,983 mia. kr. ultimo 2008.

### Solvens

Sparekassen Vendsyssel havde ultimo 2008 en basiskapital på 1.371 mio. kr. som sammenholdt med de vægtede aktiver på i alt 8.090 mio. kr. giver en solvens på 16,9 % mod 17,6 % året før. Sammenlignet med lovens krav på 8 % har Sparekassen fortsat et solidt kapitalgrundlag.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkelig til at dække de risici, der påhviler sparekassens vægtede poster.





**Sparekassens likviditetsmæssige situation**

Sparekassen har i hele 2008 haft en god likviditetssituation.

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 sparekassens politik at have en likviditetsreserve på mindst 40 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed. Ultimo 2008 havde sparekassen en likviditetsreserve på 112,9 % mere end lovens krav. Likviditetsreserven var 61,5 % ultimo 2007.

Det er endvidere sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån og sparekassens garantikapital skal kunne finansiere kundeudlånene. Sparekassens udlånsoverskud andrager 975 mio. kr. dette tal skal sammenholdes med garantikapitalen på 773 mio. kr.

I forlængelse af finanskrisen har Danmarks Nationalbank givet pengeinstitutterne mulighed for at optage lån i Nationalbanken på baggrund af pengeinstitutternes overskydende lovmæssige solvens, Sparekassen Vendsyssel har i den forbindelse fået en låneramme på kr. 550 mio. kr. i Nationalbanken.

Med baggrund i den finansielle uro på likviditetsmarkedet skal ledelsen fastslå, at Sparekassen Vendsyssel med en overdækning på 112,9 % ikke har problemer med at skaffe likviditet.

**Usikkerhed ved indregning og måling**

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold - udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke, efter regnskabsårets afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på sparekassens resultat for 2008, sparekassens aktiver og passiver samt den finansielle stilling ultimo 2008.

Koncernen	2008	2007
<b>Hovedtal - resultatopgørelse</b>		
Netto renteindtægter	248.213	201.625
Gebyrer og provisionsindtægter m.v. netto	109.770	97.523
Netto rente- og gebyrindtægter	357.983	297.533
Kursreguleringer	-78.539	8.672
Andre driftsindtægter	4.106	4.927
Udgifter til personale og administration	198.301	184.854
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.393	9.036
Andre driftsudgifter	8.797	819
<i>- Heraf betaling til Det Private Beredskab</i>	<i>8.604</i>	<i>0</i>
Nedskrivninger på udlån m.v.	39.042	-5.914
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.631	842
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>27.386</b>	<b>123.179</b>
Skat	5.194	25.115
<b>Årets resultat</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>

Koncernen	2008	2007
<b>Hovedtal - Balancen</b>		
Balancesum	7.919.052	7.001.806
Udlån	5.734.604	5.235.533
Beholdning af værdipapirer	1.398.484	1.239.819
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.313.981	1.231.585
Indlån incl. puljer og anden gæld	4.758.761	3.765.768
Egenkapital	1.330.545	1.577.946
<i>- heraf garantkapital</i>	<i>773.715</i>	<i>983.698</i>
Garantier	2.974.806	4.000.286
Ujgenkaldelige kredittilsagn	69.217	0

Koncernen		2008	2007
<b>Nøgletal</b>			
Solvensprocent	pct.	16,9	17,5
Kernekapitalprocent	pct.	16,1	16,7
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,9	8,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,5	7,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,1	1,7
Renterisiko	pct.	4,0	2,2
Valutaposition	pct.	12,0	15,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	112,5	61,2
Summen af store engagementer	pct.	15,8	15,9
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	pct.	1,0	0,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	1,5	1,0
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,4	-0,1
Årets udlånsvækst	pct.	8,7	35,2
Udlån i forhold til egenkapital		4,3	3,3
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger		239,0	225,79

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 årsrapporten.

## Koncernregnskab

Sparekassen har i 2008 valgt at udarbejde koncernregnskab, idet forretningsomfanget i datterselskabet Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS, er stigende og dermed udgør en større andel af den samlede sparekasse. I koncernen indgår foruden moderselskabet Sparekassen Vendsyssel det 100 % ejede datterselskab Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS, det 100 % ejede selskab Holdingsselskabet af 9. Maj 1983 A/S samt det 100 % ejede selskab Ulsted Invest A/S. De 3 selskaber ejer og driver en del af sparekassens domicil og investeringsejendomme.

Da 2008 er første gang der udarbejdes koncernregnskab er der kun udarbejdet sammenligningstal for 2007 og 2008.



## Bankpakke II

I februar 2009 har Folketinget vedtaget Bankpakke II. Denne bankpakke giver Sparekassen Vendsyssel mulighed for at optage et lån på ca. 235 mio. kr. i form af hybrid kernekapital og hermed forøge sparekassens kernekapitalprocent.

Da sparekassen i øjeblikket ikke mangler kernekapital eller likviditet, er en endelig stillingtagen til at optage ansvarlig lånekapital fra staten udskudt. Ansøgningen herom skal

være indgivet senest 30. juni 2009. I forbindelse med Bankpakke II blev det besluttet, at indskydergarantien fra 1/10-2010, hvor den midlertidige statsgaranti udløber, hæves til kr. 750.000,-.

## Revisionsudvalg

I 2008 er der vedtaget nye regler, der betyder, at sparekassens bestyrelse fra 2009 skal nedsætte et revisionsudvalg. På det ordinære repræsentantskabsmøde i marts 2009 vil der blive stillet forslag om ændring af sparekassens vedtægter, således at det sikres, at der i bestyrelsen er mindst ét uafhængigt medlem, som samtidig har de i bekendtgørelsen krævede kvalifikationer.

## Nye kapitaldækningsregler/ Basel II

Pr. 1. januar 2007 trådte nye kapitaldækningsregler i kraft. Sparekassen Vendsyssel anvendte i 2007 overgangsordningen, således at sparekassen først fra 1. januar 2008 fuldt ud anvender de nye regler.

Sparekassen anvender fra 1. januar 2008 standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Sparekassen vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på sparekassens hjemmeside [www.sparv.dk](http://www.sparv.dk).

## Risikoforhold

I forbindelse med driften af Sparekassen Vendsyssel er de primære risikotyper kreditrisikoen på sparekassens udlån samt markedsrisici (renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, likviditetsrisiko og ejendomsrisiko).

Kreditrisikoen kan defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser overfor sparekassen ikke skønnes at kunne inddrives på grund af kundens manglende evne eller vilje til at betale til aftalt tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markeds-

værdien af sparekassens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af en ændring i markedsforholdene. Udover ovennævnte risici har sparekassen også operationelle risici, der dækker over de ikke-finansielle risici, som kan opstå ud fra sparekassens aktiviteter.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassens drift. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring. Efterfølgende beskrives nærmere omkring sparekassens kreditrisici, de forskellige markedsrisici samt operationelle risici.

### Kreditrisici

Sparekassens kreditrisici styres med udgangspunkt i sparekassens kreditpolitik, der skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

En central kreditafdeling overvåger udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Denne afdeling gennemfører en løbende og systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje.

Individuelle nedskrivninger 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.

Gruppevis nedskrivninger af porteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne.



Engagementer, hvorpå sparekassen har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, nedskrives engagementet helt eller delvist. Sparekassen har historisk set haft en sund kreditpolitik, og sparekassen vil også i fremtiden fokusere på, at der gennem sparekassens centrale kreditaftdeling sikres en effektiv styring af sparekassens udlånsportefølje. Sparekassens ledelse har fastsat rammerne for styring af den samlede kreditrisiko. Direktionen modtager løbende rapportering om sparekassens kreditrisiko.

### Markedsrisici

Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed mv. Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype indenfor markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast. Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Direktionen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.



### Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør 52,4 mio. kr. svarende til 4,0 % af kernekapitalen efter fradrag. Af den samlede renterisiko på obligationer på 45 mio. kr. kan 33,6 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris og påvirker ikke posten kursreguleringer.

### Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risiko i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 156,7 mio. kr. (netto) svarende til 12% af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen er meget begrænset, da størstedelen af positionerne er i Euro.

### Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Sparekassens aktiebeholdning omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger. Derudover er der unoterede aktier i en række sektor-selskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren).

### Likviditetsrisiko

Sparekassens finansiering, sker dels via, indlån, garantikapital fra kunder og sparekassens egenkapital og dels via pengemarkedet.

Kapitalfremskaffelse på pengemarkedet sker via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og efterstillet kapital i såvel DKK som Euro. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter.

Det er af bestyrelsen besluttet, at sparekassen skal have en likviditetsoverdækning på mindst 40% i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har ultimo 2008 en likviditetsoverdækning på 112,9 %.

### Risici på ejendomsporteføljen

Sparekassens ejendomsportefølje består af både domicilejendomme og investeringsejendomme. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift.

Investeringsejendommene er anskaffet til udlejningsformål. Der laves minimum 1 gang årligt afkastberegning på hver enkelt ejendom med henblik på korrekt værdiansættelse.

### 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 sparekassens ledelse, 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 compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne- såvel som interne krav.

## Corporate Governance

Corporate Governance eller god selskabsledelse er en disciplin, som bestyrelsen i børsnoterede og andre større virksomheder skal forholde sig til. I de senere år er bestyrelsens ansvar i stigende grad kommet i fokus, bl.a. som følge af en række virksomhedskollapser, som måske kunne have været undgået ved en hurtigere indgriben fra bestyrelsens side.

Bestyrelsen i Sparekassen Vendsyssel har forholdt sig til Corporate Governance "anbefalingerne om god selskabsledelse", samt Finansrådet's anbefalinger vedr. god selskabsledelse. Sparekassens holdning til anbefalingerne er generelt positiv, og det er bestyrelsens opfattelse, at sparekassen i vid udstrækning efterlever anbefalingerne. De 3 områder som Finansrådet anbefaler at bestyrelsen forholder sig til er kommenteret efterfølgende.

### Bestyrelsens opgaver og ansvar

Det er bestyrelsens opgave og ansvar at forestå den overordnede ledelse samt udøve tilsyn og kontrol med direktionens daglige ledelse. Bestyrelsens opgaver og ansvar er i øvrigt fastlagt i en forretningsorden, som følger de lovbestemte krav for pengeinstitutter. Bestyrelsen holder mindst 11 ordinære møder om året. Hertil kommer deltagelse i 2 årlige repræsentantskabsmøder samt i én årlig kreditgennemgang.

### Bestyrelsens sammensætning

Det tilstræbes, at bestyrelsen har faglig kompetence, en god aldersfordeling, samt bred erhvervsmæssig baggrund. Lovgivningen stiller krav om, at ledelsen i et pengeinstitut opfylder en række krav om egnethed samt hæderlighed. Rekruttering af bestyrelsesmedlemmer sker på baggrund af ovennævnte kriterier. Sparekassens bestyrelse benytter ikke udvalg og komitéer,

idet bestyrelsen finder, at mødefrekvensen muliggør, at alle væsentlige drøftelser og beslutninger kan træffes af den samlede bestyrelse.

Bestyrelsen foretager en gang årligt en evaluering af samarbejdet i bestyrelsen, direktionens arbejde samt samarbejdet mellem bestyrelse og direktion.

### Bestyrelsens og direktionens vederlag

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar, som fremgår af årsrapporten.

Direktionen er kontraktansat. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for hverken bestyrelse eller direktion.

## Forventninger til 2009

2009 vil stadig være præget af finanskrisen. Derfor forventer sparekassen i 2009 en lavere vækst i forretningsomfanget end vi har set i de foregående år.

Sparekassen forventer i 2009 at have en solid basisindtjening før skat, nedskrivninger på udlån og kursregulering på 160-180 mio. kr.

Det samlede resultat vil naturligvis være påvirket af nedskrivningsposten på udlån og kursudviklingen på sparekassens beholdning af værdipapirer.



Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for Sparekassen Vendsyssel.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens og

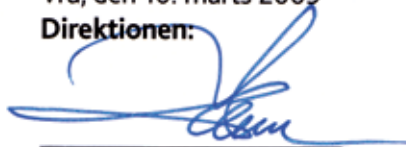
koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2008.

Ledelsesberetningen anses endvidere at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Vrå, den 10. marts 2009

**Direktionen:**



Vagn Hansen  
Administrerende direktør



John Olsson  
Sparekassedirektør



Karsten Olsen  
Sparekassedirektør



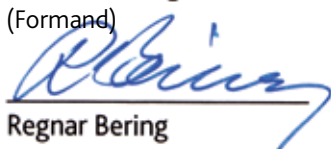
Svend Westergaard  
(Formand)



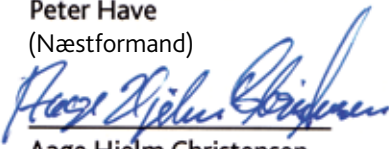
Peter Have  
(Næstformand)



Arne Andersen



Regnar Bering



Aage Hjelms Christensen



Louis Holt Christensen



Poul Dahlgaard



Birte Dyrberg



Poul Hansen



Evald Haven



Hans Jørgen Jensen



Peter Larsen



Mogens Nedergaard



Dorte Folden Skole



Helle S. Sørensen



Hans Henrik Toft Sørensen



Mona Lykke Thomsen

Vi har revideret årsrapporten for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar 31. december 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som modervirksomheden. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

#### Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

#### Revisors ansvar og den udførte revision

Vort ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vor revision. Vi har udført vor revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for sparekassens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.


Det er vor opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vor konklusion. Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vor opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Frederikshavn, den 10. marts 2009

**BDO ScanRevision**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Peter Have Jensen  
Statsautoriseret revisor

Aalborg, den 10. marts 2009

**Deloitte**  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Henning Kjeldsen  
Statsautoriseret revisor

## Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten er aflagt i 1.000 kr.

Hoved- og nøgletal for 2004 er i overensstemmelse med overgangsreglerne i regnskabs-bekendtgørelsen ikke tilpasset nuværende regnskabspraksis. Brovst-, Jerslev- og Ulsted Sparekasse er indregnet i alle tal fra og med 2005. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.



### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt

tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendomme, direkte på egenkapitalen.

### Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån.

Værdiansættelse af ejendommene sker ud fra regnskabs-bekendtgørelsens bestemmelser, men de enkelte faktorer i beregningen vurderer på et skøn.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. For nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Unoterede aktier i selskaber, som sparekassen ejer i fællesskab med andre pengeinstitutter, måles til dagsværdi. Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, er værdien baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening i selskabet. Der er derfor et væsentligt skøn forbundet med værdiansættelsen af visse unoterede aktier.

Det er ledelsens vurdering, at der herudover ikke er usikkerhed med hensyn til indregning og måling.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Balanceposter i



valuta indregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

### Konsolidering

I årsrapporten 2008 foretages der for første gang konsolidering af Sparekassen Vendsyssel og datterselskaberne Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S samt Ulsted Invest A/S. Selskaberne konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab. Der er udarbejdet sammenligningstal på koncernniveau vedr. 2007.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter.

Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomheden) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.



## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Stiftelsesprovisioner vedr. udlån indregnes som en integreret del af den effektive rente af udlånet. Stiftelsesprovisionen periodiseres over udlånets løbetid. Det periodiserede beløb indregnes i renteindtægterne.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Sparekassen har indgået ydelsesbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionsselskab. Herudover har sparekassen ingen yderligere forpligtelser til nuværende eller tidligere medarbejdere.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Sparekassen Vendsyssel er sambeskattet med Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS samt Ulsted Invest A/S. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Der betales 25 % i selskabsskat.

## Balancen

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter og centralbanker, herunder tidsindskud. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter lån hos øvrige kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til dagsværdi. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### Udlån

Børsnoterede udlån og udlån der indgår i en handelsbeholdning måles til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision, samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og tilgodehavender til erhvervs kunder gennemgås årligt, idet disse lån betragtes som signifikante. Herudover sker der løbende en gennemgang af lån og tilgodehavender, hvorpå der er objektiv indikation for værdiforringelse for privatkunder.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalinger fra låntagere i økonomiske vanskeligheder er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald, herunder værdier af stillede sikkerheder. De forventede be-

talinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes den aktuelle rentesats.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervs kunder, hvor erhvervs kunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimaterne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje.

Sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold.

Modellens estimater danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Årets samlede nedskrivninger og tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.



### Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Obligationer, der holdes til udløb, måles til amortiseret kostpris. Det vil sige, at forskellen mellem kostpris og aktivets indfrielseskurs periodiseres over restløbetiden. Denne forskel samt de løbende rentetilskrivninger indregnes i resultatopgørelsen som en konstant effektiv rente over løbetiden. Markedsmæssige udsving i kursen på disse obligationer indregnes således ikke under kursreguleringer.

### Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening alternativt den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt værdiansættelse til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

### Kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve en betydelig men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. For tilknyttede virksomheder indregnes et fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab. Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og sparekassens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill. Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede virksom-



heder" overføres til lovpligtige reserver i det omfang, den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i. Nedskrivninger herudover modregnes i overført overskud.

### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

### Goodwill

Den bogførte goodwill er opstået i forbindelse med erhvervelse af afdeling fra et andet pengeinstitut. Goodwill måles ved første indregning til kostpris. Goodwill beløbet vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse. Værdiforringelsestesten har i 2008 ikke medført nedskrivninger.

### Ejendomme

Koncernens ejendomme opdeles i investeringsejendomme og ejendomme som Sparekassen Vendsyssel selv benytter til administration, filial eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m<sup>2</sup>, faste udgifter til ejendoms-skat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom

diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien

Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendommene sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicil ejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Investeringsjendomme omfatter ejendomme der ikke er klassificeret som domicilejendomme.

Der laves en beregning på hver investeringsejendom efter samme model som domicilejendommene. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives ikke på investeringsejendomme og grunde.



#### **Øvrige materielle aktiver**

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 20 år.

#### **Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver bestemt for salg omfatter anlægsaktiver eller en

gruppe af aktiver mv., som afhændes ved en transaktion indenfor 12 måneder og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og en evt. nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives herefter ikke på disse aktiver klassificeret som "bestemt for salg". Aktiver bestemt for salg vises i en særskilt linie i balancen og tilsvarende vises eventuelle tilknyttede forpligtelser.

#### **Udstedte obligationer**

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden.

#### **Hensatte forpligtelser**

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

#### **Leasingforpligtelser**

Ydelser vedrørende operationel leasing og andre lejeaftaler indregnes i resultatopgørelsen over kontraktens løbetid.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder. Beløbet udgøres udelukkende af forudbetalt garantiprovision.

#### **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom. Sammenlæggelserne med Brovst-, Jerslev- og Ulsted Sparekasse er indregnet i nøgletallene fra og med 2005.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
1. Renteindtægter	525.146	387.688	524.629	386.303
2. Renteudgifter	275.410	186.063	276.416	186.292
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>249.736</b>	<b>201.625</b>	<b>248.213</b>	<b>200.011</b>
Udbytte af aktier m.v.	3.562	3.461	3.562	3.461
3. Gebyrer og provisionsindtægter	111.906	98.634	111.906	98.634
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	5.697	4.572	5.698	4.573
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>359.507</b>	<b>299.148</b>	<b>357.983</b>	<b>297.533</b>
4. Kursreguleringer	-78.539	8.672	-78.539	8.672
Andre driftsindtægter	1.233	1.941	4.106	4.927
5. Udgifter til personale og administration	198.019	184.606	198.301	184.854
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	7.721	8.425	8.393	9.036
Andre driftsudgifter	8.797	819	8.797	819
6. Nedskrivninger på udlån m.v.	39.042	-5.914	39.042	-5.914
7. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.333	1.562	-1.631	842
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>27.289</b>	<b>123.387</b>	<b>27.386</b>	<b>123.179</b>
8. Skat	5.097	25.323	5.194	25.115
<b>Årets resultat</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>
<b>Resultat disponering</b>				
Henlagt til nettoopskrivninger	1.362	1.575	872	842
Overført til næste år	20.830	96.488	21.319	97.222
<b>Anvendt i alt</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>	<b>22.192</b>	<b>98.064</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	48.904	42.848	48.904	42.848
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	422.629	55.185	422.629	55.185
6,10. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	33.861	5.918	33.861	5.918
6,10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.700.625	5.246.654	5.656.467	5.229.615
11. Obligationer til dagsværdi	623.315	709.202	623.315	709.202
11. Obligationer til amortiseret kostpris	496.915	238.349	496.915	238.349
12. Aktier m.v.	278.253	292.269	278.253	292.269
13. Kapitalandele i associerede virksomheder	39.245	30.153	39.245	30.153
13. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.478	7.180	0	0
14. Aktiver tilknyttet puljeordninger	48.625	77.762	48.625	77.762
Immaterielle aktiver	4.189	0	4.189	0
15. Grunde og bygninger i alt	114.077	112.699	183.059	155.378
Heraf				
Investeringsjendomme	23.393	17.546	92.375	59.561
Domicilejendomme	90.684	95.153	90.684	95.817
16. Øvrige materielle aktiver	23.391	23.713	23.391	23.713
Aktuelle skatteaktiver	11.292	2.681	11.292	2.681
17. Udskudte skatteaktiver	0	4.143	0	4.514
Midlertidigt overtagne aktiver	5.527	0	5.527	0
Andre aktiver	60.607	130.530	63.415	133.880
Periodeafgrænsningsposter	0	339	0	339
<b>Aktiver i alt</b>	<b>7.918.933</b>	<b>6.979.625</b>	<b>7.939.087</b>	<b>7.001.806</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
18. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.313.981	1.231.585	1.313.981	1.231.585
19. Indlån og anden gæld	4.710.136	3.672.483	4.728.076	3.688.006
Indlån i puljeordninger	48.625	77.762	48.625	77.762
20. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	300.049	149.955	300.049	149.955
Aktuelle skatteforpligtelser	0	314	0	564
Midlertidigt overtagne forpligtelser	4.653	0	4.653	0
Andre passiver	99.965	181.526	98.302	183.112
Periodeafgrænsningsposter	3.548	2.842	3.548	3.580
<b>Gæld i alt</b>	<b>6.480.957</b>	<b>5.316.467</b>	<b>6.497.234</b>	<b>5.334.564</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til udskudt skat	212	0	4.089	4.084
6. Hensættelser til tab på garantier	22.285	4.784	22.285	4.784
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>22.497</b>	<b>4.784</b>	<b>26.374</b>	<b>8.868</b>
Efterstillede kapitalindskud	84.934	80.428	84.934	80.428
<b>Egenkapital</b>				
Aktiekapital/andelskapital/garantikapital	773.715	983.698	773.715	983.698
Opskrivningshenlæggelser	400	1.214	400	1.214
Lovpligtige reserver	3.634	2.733	1.402	1.591
Øvrige reserver	0	20	0	20
Overført overskud eller underskud	552.796	590.281	555.028	591.423
21. <b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.330.545</b>	<b>1.577.946</b>	<b>1.330.545</b>	<b>1.577.946</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>7.918.933</b>	<b>6.979.625</b>	<b>7.939.087</b>	<b>7.001.806</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>Egenkapital</b>				
<b>Garantikapital</b>				
Garantikapital primo	983.698	720.723	983.698	720.723
Tilgang i årets løb	272.042	484.120	272.042	484.120
Afgang i årets løb	482.025	221.145	482.025	221.145
<b>Garantikapital ultimo</b>	<b>773.715</b>	<b>983.698</b>	<b>773.715</b>	<b>983.698</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>				
Opskrivningshenlæggelser primo	1.214	1.214	1.214	1.214
Tilbageført ifbm. fusion	814	0	814	0
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>400</b>	<b>1.214</b>	<b>400</b>	<b>1.214</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>				
Lovpligtig reserve primo	2.733	1.158	842	0
Henlagt af årets resultat	1.362	1.575	872	842
Andre reguleringer	-461	0	-312	0
<b>Lovpligtig reserver ultimo</b>	<b>3.634</b>	<b>2.733</b>	<b>1.402</b>	<b>842</b>
<b>Øvrige reserver</b>				
Øvrige reserver primo	20	20	20	20
Tilbageført ifbm. fusion	20	0	20	0
<b>Øvrige reserver ultimo</b>	<b>0</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>20</b>
<b>Overført overskud</b>				
Overført overskud primo	590.281	493.793	592.172	494.951
Overført af årets resultat	20.830	96.488	21.320	97.221
Tilbageførsel af reserver vedr. fusion	834	0	834	0
Tilbageførsel af reserver	851	0	702	0
Andre reguleringer				
Overført til Ulsted Sparekasse´s Fond	60.000	0	60.000	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>552.795</b>	<b>590.281</b>	<b>555.028</b>	<b>592.172</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.330.545</b>	<b>1.577.946</b>	<b>1.330.545</b>	<b>1.577.946</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>1. Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11.208	3.164	11.208	3.164
Udlån og andre tilgodehavender	460.868	343.114	460.351	371.713
Obligationer	53.066	40.920	53.066	40.920
Øvrige renteindtægter	4	490	4	506
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>525.146</b>	<b>387.688</b>	<b>524.629</b>	<b>386.303</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>2. Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	74.484	43.194	74.484	43.194
Indlån og anden gæld	149.512	96.753	150.492	96.982
Udstedte obligationer	8.983	7.118	8.983	7.118
Efterstillede kapitalindskud	4.834	3.220	4.834	3.220
Garantikapital	37.517	35.636	37.517	35.636
Øvrige renteudgifter	80	142	106	142
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>275.410</b>	<b>186.063</b>	<b>276.416</b>	<b>186.292</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>3. Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	19.576	23.161	19.576	23.161
Betalingsformidling	2.162	2.015	2.162	2.015
Lånesagsgebyr	7.617	6.172	7.617	6.172
Garantiprovision	35.350	28.057	35.350	28.057
Øvrige gebyrer og provisioner	47.201	39.229	47.201	39.229
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>111.906</b>	<b>98.634</b>	<b>111.906</b>	<b>98.634</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>4. Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-24.586	0	-24.586	0
Obligationer	-16.750	-10.234	-16.750	-10.234
Aktier m.v.	-35.271	17.609	-35.271	17.609
Valuta	-1.932	1.136	-1.932	1.136
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-17.474	2.333	-17.474	2.333
Indlån i puljeordninger	17.474	-2.333	17.474	-2.333
Øvrige aktiver	0	161	0	161
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-78.539</b>	<b>8.672</b>	<b>-78.539</b>	<b>8.672</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>5. Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab.</b>				
Direktion	7.167	6.249	7.167	6.249
Bestyrelse	1.312	995	1.312	995
<b>I alt</b>	<b>8.479</b>	<b>7.244</b>	<b>8.479</b>	<b>7.244</b>
<b>Personale udgifter</b>				
Lønninger	96.773	91.459	96.821	91.507
Pensioner	11.401	9.898	11.400	9.898
Udgifter til social sikring	11.201	9.969	11.202	9.969
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>119.375</b>	<b>111.326</b>	<b>119.423</b>	<b>111.374</b>
Øvrige administrationsudgifter	70.165	66.036	70.399	66.237
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>198.019</b>	<b>184.606</b>	<b>198.301</b>	<b>184.855</b>
Antal ansatte ultimo året omregnet til heltidsbeskæftigede	239	226	239	226
<b>Ad. Revisionshonorar</b>				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision.	1.272	1.361	1.346	1.466
Heraf andre ydelser end revision	387	326	387	326

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>6. Nedskrivninger</b>				
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>				
Individuelle nedskrivninger primo	91.846	98.105	91.846	98.105
Nye nedskrivninger i årets løb	41.727	36.532	41.727	36.532
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år.	17.810	36.829	17.810	36.829
Endelig tabt	10.326	5.962	10.326	5.962
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>105.437</b>	<b>91.846</b>	<b>105.337</b>	<b>91.846</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>				
Gruppevise nedskrivninger primo	1.951	4.300	1.951	4.300
Nye nedskrivninger i årets løb	2.792	103	2.792	103
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år.	1.015	2.452	1.015	2.452
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>3.728</b>	<b>1.951</b>	<b>3.728</b>	<b>1.951</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>109.165</b>	<b>93.797</b>	<b>109.065</b>	<b>93.797</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>				
Individuelle hensættelser primo	4.784	0	4.784	0
Nye hensættelser i årets løb	20.371	4.784	20.371	4.784
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år.	2.870	0	2.870	0
Endelig tabt	0	0	0	0
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>22.285</b>	<b>4.784</b>	<b>22.285</b>	<b>4.784</b>
<b>Gruppevise hensættelser til tab på garantier</b>				
Gruppevise hensættelser primo	0	1.200	0	1.200
Nye hensættelser i årets løb	0	0	0	0
Tilbageførsel hensættelser fra tidligere år.	0	1.200	0	1.200
<b>Gruppevise hensættelser til tab på garantier</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>22.285</b>	<b>4.784</b>	<b>22.285</b>	<b>4.784</b>
<b>Nedskrivninger / hensættelser i alt</b>	<b>131.450</b>	<b>98.581</b>	<b>131.350</b>	<b>98.581</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>6. Driftsmæssig påvirkning</b>				
Nedskrivninger i året	-44.520	-36.635	-44.520	-36.635
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	-1.289	-734	-1.289	-734
Tilbageførte nedskrivninger i året	18.826	39.281	18.826	39.281
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	5.442	7.586	5.442	7.586
heraf renter på nedskrevne fordringer	4.019	4.279	4.019	4.279
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-21.541</b>	<b>9.498</b>	<b>-21.541</b>	<b>9.498</b>
Hensat til tab på garantier i året	-20.371	-4.784	-20.371	-4.784
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	2.870	1.200	2.870	1.200
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-17.501</b>	<b>-3.584</b>	<b>-17.501</b>	<b>-3.584</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-39.042</b>	<b>5.914</b>	<b>-39.042</b>	<b>5.914</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>7. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-1.631	842	-1.631	842
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	298	720	0	0
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>-1.333</b>	<b>1.562</b>	<b>-1.631</b>	<b>842</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>8. Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst	851	27.150	785	26.991
Udskudt skat	4.355	-1.873	4.518	-1.956
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-109	-234	-109	-234
Ændring selskabsskat fra 28% til 25%	0	280	0	314
<b>Skat i alt</b>	<b>5.097</b>	<b>25.323</b>	<b>5.194</b>	<b>25.115</b>
<b>Aktuel skatteprocent</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>	<b>25,0</b>
Resultat af kapitalandele	1,2	-0,3	1,2	-0,3
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-8,2	-4,4	-7,9	-4,5
Øvrige permanente afvigelser	1,1	0,2	1,1	0,2
Regulering af tidligere års skatter	-0,4	-0,2	-0,4	-0,2
Ændring selskabsskat fra 28% til 25%	0,0	0,2	0,0	0,2
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>18,7</b>	<b>20,5</b>	<b>19,0</b>	<b>20,4</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>9 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker.	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	422.629	55.185	422.629	55.185
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	422.629	55.185	422.629	55.185
<b>Fordelt på Anfordring.</b>	<b>422.629</b>	<b>38.688</b>	<b>422.629</b>	<b>38.688</b>
Til og med 3 måneder.	0	15.000	0	15.000
Over 3 måneder og til og med 1 år.	0	201	0	201
Over 1 år og til og med 5 år.	0	804	0	804
Over 5 år.	0	492	0	492
<b>I alt</b>	<b>422.629</b>	<b>55.185</b>	<b>422.629</b>	<b>55.185</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>10. Udlån og andre tilgodehavender</b>				
Anfordring.	256.236	125.778	212.078	108.739
Til og med 3 måneder.	715.190	918.713	715.190	918.713
Over 3 måneder og til og med 1 år.	976.162	1.094.429	976.162	1.094.429
Over 1 år og til og med 5 år.	1.886.682	1.824.619	1.886.682	1.824.619
Over 5 år.	1.866.355	1.283.115	1.866.355	1.283.115
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>5.700.625</b>	<b>5.246.654</b>	<b>5.656.467</b>	<b>5.229.615</b>
<b>Direktionen, bestyrelse og Repræsentantskab</b>				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
<b>Lån m.v.</b>				
Direktion	600	1.654	600	1.654
Bestyrelse	63.917	55.143	63.917	55.143
<b>Sikkerhed</b>				
Direktion	0	779	0	779
Bestyrelse	12.285	17.054	12.285	17.054
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
<b>Rentesatser ultimo 2008 % p.a.</b>				
Direktion	8,00 - 9,5			
Bestyrelse	5,00 - 15,25			

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	1,4	3,1	1,4	3,1
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt og skovbrug	14,1	13,0	14,2	13,0
Fiskeri	0,6	0,5	0,6	0,5
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	3,8	4,2	3,9	4,3
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,9	3,5	3,9	3,5
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,2	6,0	6,3	6,0
Transport, post og telefon	1,7	1,6	1,8	1,6
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	1,7	1,5	1,7	1,5
Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	13,3	9,0	12,4	8,8
Øvrige erhverv	11,0	10,1	11,1	10,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>56,3</b>	<b>49,4</b>	<b>55,9</b>	<b>49,3</b>
Private	42,3	47,5	42,7	47,6
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	258.757	319.422	258.757	319.422
Nedskrivning	111.658	98.581	111.658	98.581
Indregnet i balancen	147.099	220.841	147.099	220.841
<b>Standset renteberegning</b>				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	93.327	46.280	93.327	46.280

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>11. Obligationer</b>				
Obligationer til dagsværdi	623.315	709.202	623.315	709.202
Obligationer til amortiseret kostpris	496.915	238.349	496.915	238.349
Forskellen mellem obligationer målt til amortiseret kostpris under og dagsværdien på opgørelsestidspunktet for samme aktiver	-9.465	-11.312	-9.465	-11.312
Dagsværdi af obligationer målt til amortiseret kostpris	487.450	227.037	487.450	227.037
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>1.110.765</b>	<b>936.239</b>	<b>1.110.765</b>	<b>936.239</b>
<b>Obligationer til dagværdi</b>				
Andre realkreditobligationer	1.036.068	694.608	1.036.068	694.608
Statsobligationer	6.490	41.852	6.490	41.852
Øvrige obligationer	68.207	199.779	68.207	199.779
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>1.110.765</b>	<b>936.239</b>	<b>1.112.948</b>	<b>936.239</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>12. Aktier m.v.</b>				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns fondsbørs	45.453	111.136	45.453	111.136
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	6.636	28.742	6.636	28.742
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	224.072	132.247	224.072	132.247
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	2.092	663	2.092	663
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>278.253</b>	<b>272.788</b>	<b>278.253</b>	<b>272.788</b>



Note					
Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat	
13. HSV Finans A/S (finansiering af K/S projekter)	Hjørring	12.696	50,00%	-4.709	
Spar Pantebrevsinvest A/S (ejendomsfinansiering)*	Aalborg	16.378	25,00%	719	
Forsikringselskabet Vendsyssel (Forsikring) Pr. 31/12-2007	Hjørring	72.300	25,53%	4.620	
Amanah Kredit A/S (finansieringsvirksomhed)	Aalborg	20.431	25,00%	431	
HN Invest Tyskland 1 A/S (ejendomme)	Odense	24.000	16,67%	0	
Matchpoint Virksomhedsmægler A/S (corporate finance)	Gribskov	9.116	13,33%	-884	
* I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat	
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme)	Hjørring	1.296	100,00%	-148	
Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S (ejendomme)	Hjørring	1.239	100,00%	490	
Ulsted Invest A/S (ejendomme)	Aalborg	4.944	100,00%	-43	
		Associerede virksomheder		Tilknyttede Virksomheder	
		2008	2007	2008	2007
Lån og lånetilsagn		135.262	78.816	45.409	41.700
Indlån		48.871	43.180	2.633	5.134
Stillede garantier		24.672	29.452	8.572	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>14. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Aktier	23.580	57.145	23.580	57.145
Obligationer	23.281	16.314	23.281	16.314
Ikke placerede midler	1.764	4.303	1.764	4.303
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>48.625</b>	<b>77.762</b>	<b>48.625</b>	<b>77.762</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>15. Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsjendomme</b>				
Dagsværdi primo	17.546	14.010	59.561	49.190
Tilgang, herunder forbedringer	6.007	3.536	32.974	8.969
Opskrivninger	0	0	0	2.509
Afgang i årets løb	160	0	160	1.107
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>23.393</b>	<b>17.546</b>	<b>92.375</b>	<b>59.561</b>
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	95.153	92.558	95.817	92.558
Tilgang, herunder forbedringer	3.659	5.446	3.659	6.110
Afgang i årets løb	6.994	1.114	7.658	1.114
Årets afskrivninger	1.134	1.262	1.134	1.262
Stigninger i omvurderet værdi	0	0	0	0
Nedskrivninger ved omvurdering	0	475	0	475
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>90.684</b>	<b>95.153</b>	<b>90.684</b>	<b>95.817</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>114.077</b>	<b>112.699</b>	<b>183.059</b>	<b>155.378</b>
Der har ikke medvirket uafhængig vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.				

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>16. Øvrige materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	55.226	57.895	55.226	57.895
Tilgang, herunder forbedringer	6.265	7.854	6.265	7.854
Afgang i årets løb	0	-10.523	0	-10.523
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>61.491</b>	<b>55.226</b>	<b>61.491</b>	<b>55.226</b>
Afskrivninger primo	31.514	34.874	31.514	34.874
Årets afskrivninger	6.586	6.647	6.586	6.647
Årets nedskrivninger	0	191	0	191
Tilbageførte afskrivninger vedr. afgang	0	-10.198	0	-10.198
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>38.100</b>	<b>31.514</b>	<b>38.100</b>	<b>31.514</b>
<b>Dagsværdien ultimo</b>	<b>23.391</b>	<b>23.712</b>	<b>23.391</b>	<b>23.712</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>17. Udskudte skatteaktiver</b>				
Primo	4.143	2.611	4.514	2.933
Ændring i hensættelse til udskudt skat	-4.143	1.532	-4.514	1.581
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>4.143</b>	<b>0</b>	<b>4.514</b>
<b>Der kan forklares således:</b>				
Materielle anlægsaktiver	0	-2.319	0	-2.319
Gebyrer og provisioner	0	5.170	0	5.170
Gageforpligtelse	0	865	0	865
Øvrige	0	428	0	798
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>4.143</b>	<b>0</b>	<b>4.514</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>18. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Anfordring.	375.867	292.585	375.867	292.585
Til og med 3 måneder.	440.000	689.000	440.000	689.000
Over 3 måneder og til og med 1 år.	200.000	50.000	200.000	50.000
Over 1 år og til og med 5 år.	298.024	200.000	298.024	200.000
Over 5 år.	0	0	0	0
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.313.891</b>	<b>1.231.585</b>	<b>1.313.891</b>	<b>1.231.585</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>19. Indlån og anden gæld</b>				
Anfordring	2.161.251	2.307.209	2.179.191	2.322.732
Med opsigelsesvarsel	483.277	24.375	483.277	24.375
Tidsindsud	1.342.374	797.630	1.342.374	797.630
Særlige indlånsformer	723.234	543.269	723.234	543.269
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>4.710.136</b>	<b>3.672.483</b>	<b>4.728.076</b>	<b>3.688.006</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring.	2.161.251	2.307.209	2.179.191	2.322.732
Til og med 3 måneder.	1.176.286	675.421	1.176.286	675.421
Over 3 måneder og til og med 1 år.	667.259	145.528	667.259	145.528
Over 1 år og til og med 5 år.	218.012	126.273	218.012	126.273
Over 5 år.	487.328	418.052	487.328	418.052
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>4.710.136</b>	<b>3.672.483</b>	<b>4.728.076</b>	<b>3.688.006</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>20. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Nom. DKK t.kr. 150.000 - 6,39% udløb 11.08.2009	149.963	149.869	149.963	149.869
Nom. DKK t.kr. 150.000 - 5,60% udløb 10.12.2011	150.000	0	150.000	0
Nom. DKK t.kr. 42 - 5,58% udløb 01.01.2012	42	42	42	42
Nom. DKK t.kr. 44 - 5,75% udløb 01.01.2013	44	44	44	44
<b>Udstedte obligationer ultimo</b>	<b>300.049</b>	<b>149.955</b>	<b>300.049</b>	<b>149.955</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	149.963	0	149.963	0
Over 1 år og til og med 5 år	150.086	149.955	150.086	149.955
Over 5 år	0	0	0	0
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>300.049</b>	<b>149.955</b>	<b>300.049</b>	<b>149.955</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>21. Hensættelser til udskudt skat</b>				
Primo	0	922	4.084	4.376
Ændring i hensættelse til udskudt skat	212	-922	5	-292
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>212</b>	<b>0</b>	<b>4.089</b>	<b>4.084</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>22. Efterstillede kapitalindskud</b>				
Nom. DKK t.kr. 1.691 - 5,35% udløb 02.01.2012	1.691	1.691	1.691	1.691
Nom. DKK t.kr. 4.171 - 5,35% udløb 02.01.2013	4.171	4.171	4.171	4.171
Nom. DKK t.kr. 4.566 - 5,50% udløb 02.01.2014	4.566	0	4.566	0
Nom. EUR 10 mio. - 6,85% udløb 31.03.2012 / 31.03.2015 *	74.506	74.566	74.506	74.566
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>84.934</b>	<b>80.428</b>	<b>84.934</b>	<b>80.428</b>
* Lånet er hjemtaget i marts 2007 med udløb til april 2015, men kan førtidsindfries efter 5 år, dvs. 31.03.2012.				
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>				
Etableringsomkostninger	0	149	0	149
Årets renter til efterstillede kapitalindskud	4.834	3.220	4.834	3.220
<b>Afholdte omkostninger i alt</b>	<b>4.834</b>	<b>3.369</b>	<b>4.834</b>	<b>3.369</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen</b>	<b>84.934</b>	<b>80.428</b>	<b>84.934</b>	<b>80.428</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>23. Kernekapital, Basiskapital og Solvensprocent</b>				
Kernekapital	1.330.145	1.579.733	1.330.131	1.577.946
Fradrag	-24.701	-4.143	-24.702	-3.642
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>1.305.444</b>	<b>1.575.590</b>	<b>1.305.429</b>	<b>1.574.304</b>
Efterstillede kapitalindskud	84.934	80.428	84.934	80.428
Opskrivningshenlæggelser	400	1.214	400	1.214
Basiskapital før fradrag	1.390.778	1.657.232	1.390.763	1.655.946
Fradrag	-19.872	0	-19.873	0
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>1.370.906</b>	<b>1.657.232</b>	<b>1.370.890</b>	<b>1.655.946</b>
<b>Vægtede poster</b>	<b>8.090.361</b>	<b>9.434.515</b>	<b>8.100.306</b>	<b>9.454.828</b>
Kernekapitalprocent	16,1	16,7	16,1	16,7
Solvensprocent	16,9	17,6	16,9	17,5
Minimumskrav til basiskapital jfr. lov om finansiel virksomhed §124	647.229	754.761	648.024	756.386

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>24. Valutarisici</b>				
Mellemværender i fremmed valuta				
EUR	156.236	171.653	156.236	171.653
SEK	219	12.697	219	12.697
GBP	35	1.281	35	1.281
NOK	3.723	9.820	3.723	9.820
USD	1.594	457	1.594	457
Øvrige valutaer	-12.360	23.358	-12.360	23.358
<b>I alt</b>	<b>149.447</b>	<b>219.266</b>	<b>149.447</b>	<b>219.266</b>
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>156.717</b>	<b>293.772</b>	<b>156.717</b>	<b>293.772</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>7.270</b>	<b>74.506</b>	<b>7.270</b>	<b>74.506</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>156.717</b>	<b>241.252</b>	<b>156.717</b>	<b>241.252</b>
<b>Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag</b>	<b>12,0</b>	<b>15,3</b>	<b>12,0</b>	<b>15,3</b>
<b>Valutakursindikator 2 (valutarisiko)</b>	<b>93</b>	<b>342</b>	<b>93</b>	<b>342</b>
<b>Valutakursindikator 2 i procent af kernekapital efter fradrag</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>25. Eventual forpligtelser</b>				
Finansgarantier	1.726.054	1.458.576	1.726.054	1.458.576
Tabsgarantier for realkreditlån	456.944	1.252.206	456.944	1.243.456
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	262.194	984.036	253.442	984.036
Øvrige garantier	538.366	314.218	538.366	314.218
<b>Garantier i alt</b>	<b>2.983.558</b>	<b>4.009.036</b>	<b>2.974.806</b>	<b>4.000.286</b>
<b>Andre forpligtende aftaler</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn	69.217	0	69.217	0
<b>I alt</b>	<b>69.217</b>	<b>0</b>	<b>69.217</b>	<b>0</b>
<p>Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens filialer. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør 10,9 mio kr.</p>				

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2008	2007	2008	2007
<b>26. Sikkerhedsstillelse</b>				
<p>Til sikkerhed for lån kr. 270 mio. i Danmarks Nationalbank er der deponeret værdipapirer med følgende kursværdi til sikkerhed</p>				
Aktier	105.105	0	105.105	0
Obligationer	206.849	0	206.849	0
<b>I alt</b>	<b>311.954</b>	<b>0</b>	<b>311.954</b>	<b>0</b>

### Øvrige ledelseshverv - direktionen

Adm. Direktør Vagn Hansen

Direktionsposter: -

Bestyrelsesposter: Spar Pantebrevsinvest A/S  
HN Invest Tyskland 1 A/S  
Skandinavisk Data Center A/S  
Amanah Kredit A/S  
Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S  
Egns-Invest Holding A/S (formand)  
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS  
Lokal Puljepension  
Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinst.  
Finanssektorens arbejdgiverforening

Direktør Karsten Olsen

Direktionsposter: Ulsted Invest A/S

Bestyrelsesposter: Forsikrings Samarbejde A/S

### Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Formand Svend Westergaard

Direktionsposter: -

Bestyrelsesposter: HSV Finans A/S  
VHH Holding A/S

Arne Andersen

Direktionsposter: Arne Andersen Vrå A/S (1 datterselskab)

ABH Byg A/S  
A.A., Vrå A/S  
Kimbo, Tyrkiet A/S  
Ventisol A/S

Bestyrelsesposter: Arne Andersen Vrå A/S (2 datterselskaber)  
A.A., Vrå A/S  
Kimbo, Tyrkiet A/S  
Ventisol A/S

Aage Hjelm Christensen

Direktionsposter: Ulsted El-forretning A/S

Bestyrelsesposter: Netlon A/S  
Express Shipping A/S  
Plast Express A/S  
Ulsted El-forretning A/S

Poul Dahlgaard

Direktionsposter: -

Bestyrelsesposter: Forsikrings selskabet Vendsyssel A/S

Birte Dyrberg

Direktionsposter: Advokatfirmaet Dyrberg & Partnere A/S

Bestyrelsesposter: Forsikrings selskabet Vendsyssel A/S  
Mål 2 lånefonden  
Advokatfirmaet Dyrberg & Partnere A/S

Peter Have

Bestyrelsesposter: Placeringsforeningen EgnsINVEST  
Investeringsforeningen EgnsINVEST

Gårdejer	Hans Abildgaard	Hørby	9300 Sæby
Gårdejer	Anders Vestergaard Andersen		9740 Jerslev J.
Tømrermester	Arne Andersen		9000 Aalborg
Fhv. borgmester	Birthe Andersen		9480 Løkken
Bygmester	Hans Torp Andersen	Halvrimmen	9460 Brovst
Montagearbejder	Pia Bak Andersen		9750 Østervrå
Produktions Formand	Søren Batsberg	Ulsted	9370 Hals
Uddeler	Bent Boelskifte	Hørby	9300 Sæby
Viceborgmester	Jens Broen		9800 Hjørring
Direktør	Frank Bræmer		9760 Vrå
Lektor	Anna Marie Burholt	Ravnstrup	9320 Hjallerup
Tømrermester	Carsten B. Christensen		9460 Brovst
Chauffør	Chr. Engberg Christensen	Øland	9460 Brovst
Advokat	Jens Christian Christensen		9300 Sæby
El-montør	Louis Holt Christensen		9850 Hirtshals
Førehundeinstruktør	Preben Christensen		9850 Hirtshals
Fiskeskipper	Torsten Christensen	Kjul	9850 Hirtshals
Tøjhandler	Viggo Krath Christensen		9800 Hjørring
El-installatør	Aage Hjelm Christensen	Ulsted	9370 Hals
Advokat	Birte Dyrberg		9800 Hjørring
Gårdejer	Henrik Erlandsen		9352 Dybvad
Direktør	Søren Grøn	Slettestrand	9690 Fjerritslev
Gårdejer	Poul Dahlgaard Hansen		9460 Brovst
El-installatør	Poul Hansen	Klokkerholm	9320 Hjallerup
Vildkonsulent	Peter Have		9760 Vrå
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven		9700 Brønderslev
Direktør	Jan Holmsgaard		9800 Hjørring
Afdelingschef	Johannes Hovaldt	Klokkerholm	9320 Hjallerup
Stats.aut. ejendomsmægler	Morten Hove	Hørmested	9870 Sindal
Elektriker	Karsten Høgh		9460 Brovst
Overlæge	Ole Ingvarsdén	Serritslev	9700 Brønderslev
Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Ulsted	9370 Hals
Udviklingskonsulent	Andy Jensen	Langholt	9310 Vodskov
Læderhandler	Arne Jensen		9760 Vrå
Fhv. overassistent	Bodil Jensen	Ulsted	9370 Hals
IT-medarbejder	Hanne Jensen	Halvrimmen	9460 Brovst
Tømrermester	Hans J. Jensen	Poulstrup	9760 Vrå
Vagtmester	Hans Jørgen Jensen		9800 Hjørring
Slagteriarbejder	Hans-Herman G. Jensen	Hørby	9300 Sæby
Autoforhandler	Jens Ole Jensen	Hou	9370 Hals
Gårdejer	Kristian Bastholm Jensen		9760 Vrå
Gårdejer	Peter Lunde Jensen	Øland	9460 Brovst
Regnskabschef	Sven Jensen		9362 Gandrup
Lærer	Hans Peter Johansen		9760 Vrå
VVS-installatør	Niels Erik Johansen	Poulstrup	9760 Vrå
Murermester	Svend A. Jørgensen		9760 Vrå
Graver	Lars Kirkedal	Jelstrup	9480 Løkken

Elektriker	Jens Koldkjær		9362	Gandrup
Kok	Lene Kongerslev	Horne	9850	Hirtshals
Lærer	Frede Krogsgaard		9340	Aså
Købmand	Martin Kærsgaard	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Økonomikonsulent	Malene S. Lagergaard		9382	Tylstrup
Major	Bjarke Steen Larsen	Hellum	9740	Jerslev J.
Fhv. bankrådgiver	Grete Larsen		9800	Hjørring
Landmand	Peter Larsen	Ulsted	9370	Hals
Vognmand	Carl Lauritzen	Lønstrup	9800	Hjørring
Tømrermester	Vang Lundegaard	Hørby	9300	Sæby
Uddeler	Vilfred Lynglund		9760	Vrå
Produktchef	Jens Mathiasen	Hundelev	9480	Løkken
Taxavognmand	Kai Melgaard		9760	Vrå
Rådg. Ingeniør	Ole Møgelose		9850	Hirtshals
Fabrikant	Peter Mølbjerg	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Gårdejer	Mogens Nedergaard		9740	Jerslev J.
Forvaltningsdirektør	Carsten Sand Nielsen		9300	Sæby
Formand	Ernst Enevold Nielsen	Hou	9370	Hals
Sygehjælper	Gerda K. Nielsen		9460	Brovst
Tømrermester	Jens Jørgen Nielsen	Halvrimmen	9460	Brovst
Gårdejer	Niels Ole Nielsen	Ulsted	9370	Hals
Selvstændig	Tina Mølbjerg Pape		9800	Hjørring
Elinstallatør	Erik Pedersen	Vennebjerg	9800	Hjørring
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Ulsted	9370	Hals
Stationsleder	Jacob Pedersen		9850	Hirtshals
El-installatør	Niels Erik Pedersen	Nr. Harritslev	9800	Hjørring
Civilingeniør	Thomas Østergaard R. Pedersen		9460	Brovst
	Birthe P. Poulsen		9760	Vrå
SOS-assistent	Kirsten Qvist	Ulsted	9370	Hals
Kriminalassistent	Kaj Rafn		9800	Hjørring
Gårdejer	Jens Kristian Risager	Hæstrup	9800	Hjørring
Medhjælpende ægtefælle	Inge Lis Saksager	Årup	9760	Vrå
Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn		9300	Sæby
Lærer	Jette Skiveren	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Kontorassistent	Dorte Folden Skole	Arentsminde	9460	Brovst
Slagtersvend	Bøje Sørensen		9800	Hjørring
Falckredder	Finn M. Sørensen		9800	Hjørring
Murermester	Svend Aa. Sørensen		9760	Vrå
Tømmerhandler	Søren G. Sørensen	Sterup	9740	Jerslev J.
Entreprenør	Søren Ulrik Sørensen		9760	Vrå
Børnehaveklasseleder	Karin Thomsen	Hundelev	9480	Løkken
Viceskoleinspektør	Mona Lykke Thomsen	Sterup	9740	Jerslev J.
Fhv. boghandler	Ejner Toft		9760	Vrå
Kantinebestyrer	Elsa Toftelund		9300	Sæby
Gårdejer	Jan Ulrich		9700	Brønderslev
Gårdejer	Henrik Vadsholt	Ulsted	9370	Hals
Farvehandler	Lars Villadsen		9300	Sæby
Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev	9480	Løkken

## Bestyrelse

Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev (formand)
Vildtkonsulent	Peter Have	Vrå (næstformand)
Tømrermester	Arne Andersen	Aalborg
Sparekassebetjent	Regnar Bering	Hundelev (medarbejdervalgt)
Elinstallatør	Aage H. Christensen	Ulsted
Elektronikmekaniker	Louis Holt Christensen	Hirtshals
Gårdejer	Poul Dahlgaard	Brovst
Advokat	Birte Dyrberg	Hjørring
El-installatør	Poul Hansen	Klokkerholm
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven	Brønderslev
Vagtmester	Hans Jørgen Jensen	Hjørring
Gårdejer	Peter Larsen	Ulsted
Gårdejer	Mogens Nedergaard	Jerslev J
Kontorassistent	Dorte Folden Skole	Arentsminde
Forsikringschef	Helle S. Sørensen	Hjørring (medarbejdervalgt)
Privatkundechef	Hans Henrik Toft Sørensen	Hundelev (medarbejdervalgt)
Viceskoleinspektør	Mona L. Thomsen	Sterup

## Direktion

Administrerende direktør	Vagn Hansen
Sparekassedirektør	John Olsson
Sparekassedirektør	Karsten Olsen

## Revision

BDO Scanrevision  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Peter Have Jensen  
statsautoriseret revisor

Deloitte  
Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
Henning Kjeldsen  
statsautoriseret revisor

Hovedkontor  
Østergade 15  
9760 Vrå  
Tlf. 9898 1600  
E-mail: vraa@sparv.dk

Brovst  
Stationsvej 8  
9460 Brovst  
Tlf. 9823 1322  
E-mail: brovst@sparv.dk

Brønderslev  
Albani Plads 1  
9700 Brønderslev  
Tlf. 9882 4811  
E-Mail: broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev  
Søndergade 13  
9690 Fjerritslev  
Tlf. 9650 0270  
E-mail: fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn  
Søndergade 12  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 9842 4111  
E-mail: frederikshavn@sparv.dk

Frederikshavn Vestby  
Maigårdsvej 2F  
9900 Frederikshavn  
Tlf. 9622 2330  
E-mail: vestby@sparv.dk

Halvrimmen  
Aalborgvej 8, Halvrimmen  
9460 Brovst  
Tlf. 9823 8166  
E-mail: halvrimmen@sparv.dk

Hirtshals  
Jyllandsgade 14  
9850 Hirtshals  
Tlf. 9894 5766  
E-mail: hirtshals@sparv.dk

Hjørring  
Brinck Seidelins gade 10  
9800 Hjørring  
Tlf. 9891 0166  
E-mail: hjoerring@sparv.dk

Hou  
Brogade 20, Hou  
9370 Hals  
Tlf. 98 25 34 11  
E-mail: ulsted@sparv.dk

Hundelev  
Vennebjergvej 7, Hundelev  
9800 Hjørring  
Tlf. 9899 9066  
E-mail: hundelelev@sparv.dk

Hørby  
Hjørringvej 105, Hørby  
9300 Sæby  
Tlf. 9846 6233  
E-mail: hoerby@sparv.dk

Jerslev  
Voldgade 11  
9740 Jerslev J  
Tlf. 9883 1411  
E-mail: jerslev@sparv.dk

Klokkerholm  
Borgergade 19, Klokkerholm  
9320 Hjallerup  
Tlf. 9828 4400  
E-mail: klokkerholm@sparv.dk

København  
Gammel Strand 42,<sup>1</sup>  
1202 København K  
Tlf. 3319 3850  
E-mail: koebenhavn@sparv.dk

Lønstrup  
Strandvejen 62, Lønstrup  
9800 Hjørring  
Tlf. 9896 0266  
E-mail: loenstrup@sparv.dk

Poulstrup  
Hovedgaden 73, Poulstrup  
9760 Vrå  
Tlf. 9898 8100  
E-mail: poulstrup@sparv.dk

Serritslev  
Syrenvej 21, Serritslev  
9700 Brønderslev  
Tlf. 9883 7355  
E-mail: serritslev@sparv.dk

Sindal  
Nørre Torv 11  
9870 Sindal  
Tlf. 9623 2700  
E-mail: sindal@sparv.dk

Skagen  
Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen  
Tlf. 9845 4900  
E-mail: skagen@sparv.dk

Skovsgård  
Nordvangsvej 2, Skovsgård  
9460 Brovst  
Tlf. 9823 2333  
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

Sæby  
Grønnegade 4  
9300 Sæby  
Tlf. 9846 4733  
E-mail: saeby@sparv.dk

Ulsted  
Jyllensgade 14, Ulsted  
9370 Hals  
Tlf. 9825 4111  
E-mail: ulsted@sparv.dk

Aabybro  
Østergade 27  
9440 Aabybro  
tlf. 9696 5401  
E-mail: aabybro@sparv.dk



