



Årsrapport

2015



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



Godkendt af repræsentantskabet
den 29. marts 2016

Indhold

Ledelsesberetning	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	5
Regnskabsberetning	6
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov.....	10
Likviditet	10
Koncernregnskab.....	11
Risikoforhold	11
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	12
Forventninger til 2016	12
Lønpolitik.....	12
Revisions - og Risikoudvalg	12
Nomineringsudvalg.....	13
Aflønningsudvalg	13
Corporate Governance	14
Det underrepræsenterede køn	14
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	15
Whistleblower-ordning.....	16
Ledelseshverv	17
Ledelsespåtegning	19
Intern revisions erklæringer	20
Den uafhængige revisors erklæringer	21
Resultatopgørelse for 2015	22
Balance pr. 31.12.2015, Aktiver	23
Balance pr. 31.12.2015, Passiver	24
Egenkapitalforklaring 2015	25
Noteoversigt	26
Væsentlige noter	27
Noter til resultatopgørelse	43
Noter til balance	50
Øvrige noter	60
Sparekassens repræsentantskab fra 1. januar 2016	72
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision	74
Sparekassens afdelinger	75

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokalforankret garant-sparekasse, hvor hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder via professionel rådgivning.

2015 – et tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel

2015 kan betegnes som et tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel. Resultatet af den primære drift stiger med 5,2 % til 406,9 mio. kr., som er budgetsvarende. Resultatet efter skat er i forhold til 2014 forøget med 44,0 mio. kr. til 97,2 mio. kr., svarende til 82,7 %.

Krisen i dansk landbrug har også i 2015 haft stor påvirkning på sparekassens resultat i form af nedskrivninger. Nedskrivningerne i 2015 er dog reduceret i forhold til 2014.

Sammenlægning med Hals Sparekasse

I maj 2015 godkendte repræsentantskaberne i Hals Sparekasse og Sparekassen Vendsyssel, at de to sparekasser kunne sammenlægges med virkning fra 1. januar 2015. Sammenlægningen foretages regnskabsmæssigt efter Sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at de sammenlagte enheder betragtes som om de altid har været en samlet enhed. Alle sammenligningstal i denne årsrapport er derfor omregnet, så de også historisk set indeholder tallene fra Hals Sparekasse.

Hovedtal vedr. Hals Sparekasse ultimo 2014

Balancesum	671,6 mio. kr.
Udlån i alt	211,4 mio. kr.
Værdipapirer	351,8 mio. kr.
Indlån i alt	579,4 mio. kr.
Egenkapital, heraf garantkapital	75,4 mio. kr. 6,2 mio. kr.
Antal kunder	7.419
Antal garanter	2.576
Antal ansatte	17





I praksis blev alle aktiviteterne købt ud af Hals Sparekasse, og købesummen på 69,0 mio. kr blev derefter afregnet. Den tomme sparekasse blev herefter omdannet til en fond. Af det samlede beløb, som blev overført til fonden, blev i alt 36,0 mio. kr. placeret som garantkapital i Sparekassen Vendsyssel.

Hals Sparekasses afdelinger i Hals og Vester Hassing videreføres efter sammenlægningen. Inden sammenlægningen påbegyndte Hals Sparekasse åbning af en afdeling på Kastetvej i Aalborg. Åbningen af afdelingen blev gennemført i september 2015.

Status

Ultimo 2015 beskæftiger sparekassen 359 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 354 medarbejdere. Ved udgangen af 2015 havde sparekassen ca. 98.000 kunder, hvoraf ca. 38.000 var garanter. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 1,1 mia. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på 23,2 mia. kr. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 4,6 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 2,0 mia. kr. ultimo 2015.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og ønsker fortsat at være, en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver finansiel styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen, både i op- og nedgangstider, forbliver solvent og likvid. Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for sparekassen og vores kunder. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner/sammenlæg-

ninger, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer. Med en egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 15,2, en kapitalprocent på 16,7 og en solvensmæssig friværdi på 6,0 procentpoint har sparekassen også ved udgangen af 2015 et særdeles stærkt kapitalgrundlag. Da dette er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen ved en sund vækst i garantkapital og indtjening.

Strategi

Siden finanskrisens begyndelse i 2008 har sparekassens strategi været, at vi vil tjene os ud af krisen frem for at slanke balancen. For at realisere strategien arbejder vi fokuseret ud fra følgende punkter:

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde.
- Øge forretningsomfanget med eksisterende kunder.
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service.
- Balance mellem ind- og udlån.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 115,3 mio. kr. Resultatet betegnes som tilfredsstillende set i relation til situationen for landbruget og de deraf afledte nedskrivninger i året.
- Resultatet af den primære drift udgør 406,9 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne, som meldt ud i Halvårsrapport 2015.
- Sparekassens andel af sektorens indbetalinger til Indskydergarantifondens forsikringsbaserede ordning belaster regnskabet med 21,9 mio. kr.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital) udgør 23,2 mia. kr.
- Det samlede udlån stiger med 1,9 % til 9,0 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2015 steget med 3,6 % til 10,5 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder med 42,7 mio. kr. til 305,1 mio. kr.
- Årets nedskrivningsprocent er 2,4.
- Den samlede egenkapital er steget med 3,0 % til i alt 2,0 mia. kr.
- Sparekassens kapitalprocent er beregnet til 16,7, mens sparekassens solvensbehov beregnet efter 8+ metoden er

Sparekassens resultater for de seneste 5 år kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	2015	2014	2013	2012	2011
Nettorente- og gebyrindtægter	783.025	741.708	779.273	660.026	601.026
Andre driftsindtægter	3.173	2.686	3.401	3.274	1.895
Udgifter til personale og administration	-357.602	-343.899	-357.615	-313.554	-308.739
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-21.726	-13.623	-18.513	-15.469	-16.784
Primær indtjening	406.870	386.872	406.546	334.277	277.398
Kursreguleringer	21.554	11.921	24.758	39.351	-37.171
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14.522	17.308	2.282	-1.224	-7.728
Andre driftsudgifter ekskl. bankpakker, Indskydergarantifond mv.	-575	-630	-876	-500	-640
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke I	-305.143	-347.882	-287.256	-257.517	-234.860
<i>Resultat før udgifter til bankpakker/sektorløsninger</i>	<i>137.228</i>	<i>67.589</i>	<i>145.454</i>	<i>114.387</i>	<i>-3.001</i>
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	-21.946	-19.852	-22.051	-12.184	-14.982
Resultat før skat	115.282	47.737	123.403	102.203	-17.983
Skat af årets resultat	-18.115	5.434	-34.231	-26.923	-18.133
Årets resultat	97.167	53.171	89.172	75.280	-36.116

10,7 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 6,0 procentpoint.

- Den egentlige kernekapitalprocent (CET1) er 15,2.
- Sparekassens LCR er beregnet til 195,5 %.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 159,1 % i forhold til lovkravet i FIL § 152.
- Sparekassen Vendsyssel har god luft til grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici, der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.
- Resultatet af den primære drift i 2016 forventes at ligge i niveauet 370 – 400 mio. kr.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,25 % i garantrent vedr. 2015, hvilket svarer til 33,9 mio. kr.

Sparekassens struktur

For beskrivelse af sparekassen juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/organisation/org_start/

Regnskabsberetning

I 2015 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 115,3 mio. kr. før skat. Resultatet er igen belastet af store nedskrivninger på landbrugskunderne. De store nedskrivninger på landbrugskunderne skyldes primært, at der fortsat er en handelskrise mellem EU og Rusland, som betyder importforbud på landbrugsvarer fra EU-landene i Rusland.

Samtidig hermed er der fortsat en lav efterspørgsel på det kinesiske marked efter mejeriprodukter. Den lave efterspørgsel betyder, at afregningspriserne for mælk fortsat er meget lave. Forventningen er derfor, at en stor del af de danske svine- og mælkeproducenter får svært ved at præstere rentabilitet i bedrifterne for 2015.

Begge produktionsgrene forventes igen i 2016 at have svære vilkår for en rentabel drift, om end de indleverede driftsbudgetter viser en indtjeningsforbedring. De landsdækkende prognoser viser en bedre indtjening hos mælkeproducenterne og kun en mindre bedring for svineproducenterne. Først i

2017 ventes begge produktionsgrene igen at have rentable produktioner. Forventningen til en forbedret rentabilitet skyldes ikke mindst de ændrede rammevilkår, som politisk er blevet vedtaget i slutningen af 2015. En ændring som betyder, at landbruget får mulighed for at tilføre mere gødning til landbrugsjorden med en forventet bedre afgrøde til følge.

Minkavlerne ser ud til at få faldende indtjening i 2015. De seneste minkauktioner er præget af lav købsinteresse samt faldende skindpriser. Det skal dog bemærkes, at auktionerne i januar traditionelt set kun repræsenterer en meget lille andel af de samlede auktioner.

Planteavlerne ventes igen i 2016 at få en rimelig avl med fornuftige afsætningspriser. Samlet forventes således for planteavlerne en rentabel driftssituation.

Den generelle indtjeningskrise i landbruget har nu stået på i adskillige år, og i takt med faldende jordpriser oplever en del landbrug nu en meget anstrengt likviditet og formueforhold tæt på 0 eller negativ. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for disse afviklingsbedrifter. Også 2016 vil medføre behov for finansiering af driften hos en del landmænd. Sparekassen vil imødekomme dette behov for så vidt angår de bedrifter, der vurderes at blive rentable inden for de kommende år.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende i betragtning af de fortsat svære vilkår for landbrugskunderne. Resultatet af den primære drift udgør 406,9 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne på 400 - 430 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2015. Sparekassens gode primære indtjening medfører, at der leveres et pænt overskud på trods af de store nedskrivninger, hvorved der ikke kan stilles spørgsmålstegn ved sparekassens soliditet, ej heller i de kommende år.

Konjunkturerne bevæger sig i den rigtige retning. Beskæftigelsen stiger, olieprisen er faldende, og inflationen er fortsat lav. Antallet af bolighandler og priserne på fast ejendom i de større byer er stigende samtidig med, at liggetiderne er faldende. På trods af optimismen på boligmarkedet er privatforbruget og erhvervslivets investeringslyst fortsat begrænset.

Finanstilsyn

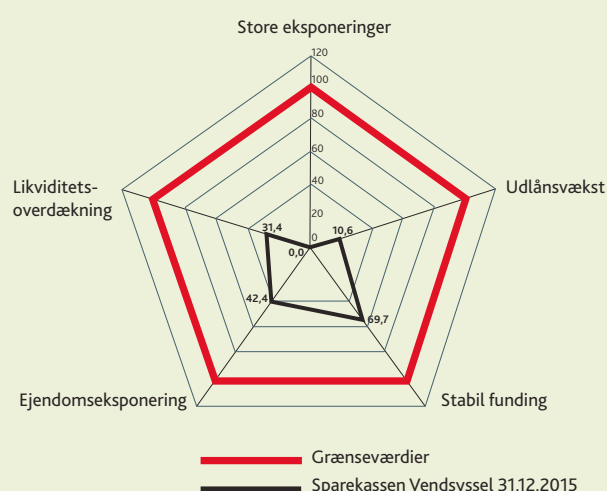
Finanstilsynet har i 1. halvår 2015 foretaget en ordinær undersøgelse af sparekassen, hvor alle væsentlige områder er blevet gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Finanstilsynets værdiansættelser af udvalgte sikkerhedsmæs-

sige aktiver og ejendomsbesiddelser har givet anledning til yderligere nedskrivninger, hvoraf nedskrivninger på udlån til landbrugssektoren udgør den væsentligste del. Undersøgelsens påbudte nedskrivninger, hvoraf en del var konstateret og bogført inden undersøgelsen, er alle udgiftsført i 1. halvår 2015, og fremgik således af Halvårsrapport 2015. Finanstilsynets reducerede værdiansættelse af udvalgte domicilejendomme, og øvrige ejendomsbesiddelser i sparekassen blev ligeledes indregnet i Halvårsrapport 2015. Redegørelsen om Finanstilsynets undersøgelse er offentliggjort og tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

Tilsynsdiamanten

Figuren viser tydeligt Sparekassen Vendsyssels begrænsede risiko, idet der på alle områder er god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne. Pr. 31/12-2017 ændres punktet vedr. store eksponeringer, idet grænsen bliver de 20 største eksponeringer (ekskl. kreditinstitutter og datacentre) opgjort i forhold til den egentlige kernekapital CET1. Den samlede eksponering for de 20 største eksponeringer må ikke overstige 175 % af CET1-kapitalen. Sparekassens opgørelse heraf pr. ultimo 2015 udgør 96,8 %, og sparekassen er således allerede på nuværende tidspunkt inden for denne grænse.

Tilsynsdiamanten - Sparekassen Vendsyssel



Målepunkt	Grænse-værdier	Aktuel værdi 31.12.2015
Sum af store eksponeringer	< 125 % af kapitalgrundlaget	0,0 %
Stabil funding ratio	< 1	0,70
Udlånsvækst	< 20 % årligt	1,9 %
Ejendomseksponering	< 25 %	10,6 %
Likviditetsoverdækning	Overdækning > 50 %	159,1 %

Udvikling i kunder og garantier

Sparekassen har i årets løb haft en tilgang af netto ca. 3.300 nye kunder, og det samlede antal er nu oppe på ca. 98.000. I alt ca. 38.000 af sparekassens kunder er garantier i sparekassen.

Resultatopgørelse

Renteindtægter

De samlede renteindtægter falder med 59,2 mio. kr. til 631,7 mio. kr. Renteindtægterne fra udlån og obligationer falder med hhv. 23,4 mio. kr. og 23,3 mio. kr. og er således den væsentligste årsag til det samlede fald. Renteindtægterne fra udlån falder som følge af faldende bruttorente, men også som følge af reglen om, at renterne på nedskrevne udlån skal føres under nedskrivningerne. Renteindtægterne på nedskrevne udlån, der flyttes til nedskrivningerne, stiger fra 34,2 mio. kr. i 2014 til 36,8 mio. kr. i 2015. Renterne fra obligationsbeholdningen falder både pga. lavere beholdning i løbet af året, men også pga. faldende rente på de variabelt forrentede obligationer, som udgør en stor del af den samlede obligationsbeholdning. I renteindtægterne indregnes amortisering af de overtagne nedskrivninger i forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Hvetbo A/S. I 2015 udgør denne post 12,4 mio. kr. sammenlignet med 24,4 mio. kr. i 2014.

Renteudgifter

De samlede renteudgifter falder med 43,0 % fra 156,4 mio. kr. i 2014 til 89,2 mio. kr. i 2015. Den største del af faldet skyldes faldende renter på indlån. Dette fald er sket dels som følge af det generelt faldende renteniveau i løbet af året, men også pga. udløb af højtforrentede indlånsprodukter, som er refinansieret på et markant lavere renteniveau, samt indfrielse af statslig hybrid kernekapital i 2. halvår 2014.

Gebyr- og provisionsindtægter

De samlede gebyr- og provisionsindtægter udviser, i forhold til 2014, en stigning på 43,5 mio. kr., svarende til 20,2 % til i alt 258,5 mio. kr. Det er især forretningsområderne realkredit og investering, der medvirker til stigningerne i indtægterne i 2015.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer i hhv. 2015 og 2014 udgør 21,6 mio. kr. og 11,9 mio. kr.

Kursreguleringer på obligationer gav i 2015 et tab på i alt 24,9 mio. kr. Størstedelen af sparekassens likviditetsbeholdning er placeret i danske realkreditobligationer. Kursen på størstedelen af sparekassens obligationer er over 100, hvilket giver kurstab ved udtræk. De obligationer, som giver de største udtræk, giver dog samtidig en øget renteindtægt til sparekassen, da kuponrenten på disse obligationer typisk er højere, end det er tilfældet på obligationer med mindre udtræk. Sparekassen forventer også betydelige udtræk i de kommende kvartaler.

Aktierne har i 2015 bidraget positivt til kursreguleringerne med i alt 51,7 mio. kr., hvoraf 50,4 mio. kr. stammer fra sparekassens beholdning af anlægsaktier. Af kursreguleringerne på anlægsaktier udgør DLR Kredit A/S og Sparinvest Holding SE hhv. 17,2 mio. kr. og 11,4 mio. kr.

Værdireguleringer på porteføljen af investeringsejendomme medfører i 2015 nedskrivninger på 7,5 mio. kr. primært som følge af øgede krav til forrentningsprocenterne.

Valutaområdet gav i 2015 positive kursreguleringer på 31,5 mio. kr. Finansielle instrumenter, primært valutaterminsforretninger anvendt til afdækning af valutarisiko, gav et kurstab på 31,9 mio. kr. Sparekassen er således kommet igennem et turbulent år med et meget beskedent kurstab pga. en effektiv afdækning af valutarisici.

Kursreguleringer på udlån til dagsværdi udgør 2,6 mio. kr.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration stiger i 2015 med i alt 13,7 mio. kr. til 357,6 mio. kr. Stigningen skyldes primært ansættelse af medarbejdere, bl.a. til den nyetablerede afdeling i Aalborg Vest.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Stigende afkastkrav til erhvervsjendomme har bl.a. medført, at sparekassens domicilejendomme i 2015 er nedskrevet med 9,5 mio. kr. ud over de ordinære afskrivninger på 1,1 mio. kr. Afskrivninger på kunderelationer og øvrige materielle aktiver udgør hhv. 2,1 mio. kr. og 9,0 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån mv. falder i 2015 med 42,7 mio. kr. til 305,1 mio. kr. Dette niveau er fortsat utilfredsstillende højt. Hovedparten af nedskrivningerne er relateret til landbrugssektoren, som tidligere omtalt. Nedskrivninger er kun i begrænset omfang konstateret tabt.

Af de samlede nedskrivninger udgør individuelle nedskrivninger på landbrug i alt 646,0 mio. kr.

Som nævnt i bemærkningerne til renteindtægterne, så er der amortiseret og reguleret overtagne nedskrivninger i 2015 for i alt 12,4 mio. kr. Boniteten på størstedelen af eksponeringerne med disse nedskrivninger er desværre ikke forbedret tilsvarende, hvilket medfører nedskrivninger på de samme eksponeringer for ca. tilsvarende beløb.

Når der nedskrives på en kunde, intensiveres den kreditmæssige opfølgning, og der udarbejdes handlingsplaner i samarbejde med den enkelte kunde, hvilket i en række tilfælde har medvirket til at forhindre eller begrænse et eventuelt tab.

Årets nedskrivninger svarer til 2,4 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 1.361,6 mio. kr., svarende til 10,5 % af de samlede udlån og garantier. I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S i 2012 blev der bogført overtagne nedskrivninger for i alt 225,9 mio. kr. Ultimo 2015 udgør restsaldoen 17,1 mio. kr., idet der i løbet af året er realiseret 30,3 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 12,4 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent inkl. de overtagne nedskrivninger udgør 10,6 %. Note 10 – Nedskrivninger – viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter på i alt 22,5 mio. kr. består af 21,9 mio. kr. vedr. Indskydergarantifondens forsikringsordning samt regulering til tidligere afviklede institutter. Fra og med 2016 skal der indbetales til en ny afviklingsformue i europæisk regi. Denne betaling vil blive væsentligt mindre end hidtil.

Sparekassen forventer en årlig besparelse på ca. 18 mio. kr. fra og med 2016.

Balance

Den samlede balancesum stiger med 2,2 % til i alt 13,7 mia. kr. Inden for de enkelte poster er der større udsving. Fondsbeholdningen falder med 586,7 mio. kr. Dette fald modsvares af stigninger i udlån til amortiseret kostpris på 168,1 mio. kr. samt aktiver tilknyttet puljeordninger på 581,2 mio. kr.

Indlånet falder med 218,5 mio. kr. til 9,0 mia. kr. Indlånet inkl. puljer stiger med 362,7 mio. kr. til i alt 10,5 mia. kr.

Udstedte obligationer stiger med 227,4 mio. kr. og skyldes hovedsageligt, at der er nyudstedt obligationer for nominelt 230,0 mio. kr. i november 2015.

Ultimo 2015 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Spar Hvetbo Fonden - Pandrup	85.000	7,8
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	5,8
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	5,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	3,7
Fonden for Sparekassen Vendsyssel i Hals	36.000	3,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	20.867	1,9
Snedsted - Nørhå Sparekasses Jubilæumsfond	975	0,1
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
	305.907	28,1
Ca. 38.000 øvrige garanter	780.175	71,9
Samlet garantkapital 31/12-2015	1.086.082	100,0

I henhold til vedtægterne har fondene dispensation til at have garantkapital for mere end tkr. 500.

Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov

Den samlede egenkapital stiger med 59,1 mio. kr. og udgør i alt 2,0 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 1,1 mia. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med netto 58,0 mio. kr., svarende til 5,6 %. Brutto er der nytegnet garantkapital for 143,4 mio. kr. og indfriet 85,4 mio. kr. I disse tal indgår nytegning af garantkapital til Fonden for Sparekassen Vendsyssel i Hals i forbindelse med sammenlægningen med Hals Sparekasse samt indfrielse af 34,9 mio. kr. til Finansiell Stabilitet. Sparekassens forrentning af garantkapital indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 3,25 % p.a. for regnskabsåret 2015, hvilket svarer til 33,9 mio. kr.

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udregnes på baggrund af 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 kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlaget (opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013) udgør 2,0 mia. kr., som i forhold til de samlede risikoeksponeringer på 11,7 mia. kr., giver en kapitalprocent (Tier 2) på 16,7 %. Da den statslige hybride kernekapital er indfriet i 2014, er der ingen forskel mellem kernekapitalprocent (Tier 1) og den egentlige kernekapitalprocent (Core Tier1), som begge udgør 15,2 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2015 opgjort til 10,7 %. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-Vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2015/

Af det samlede solvensbehov på i alt 1.248,9 mio. kr. udgør kreditrisici ud over 8 % af de samlede risikoeksponeringer i alt 315,8 mio. kr.

Sparekassens solvensmæssige friværdi udgør 6,0 %-point. Kapitalgrundlaget er således hele 701,2 mio. kr. større end kapitalkravet. Sparekassen er derfor også ved udgangen af 2015 særdeles godt kapitaliseret. Sparekassens målsætning

er, at den solvensmæssige friværdi til enhver tid skal udgøre mindst 4 %-point. I takt med, at kapitalbevarings- og konjunkturudligningsbufferne indføres de kommende år, vil sparekassen sandsynligvis regulere den interne målsætning mht. solvensmæssig friværdi.

En prognose frem til ultimo 2019, hvor alle CRD IV-reglerne er fuldt implementerede, viser, at sparekassen på intet tidspunkt i perioden har problemer med at overholde målsætningen om en solvensmæssig friværdi på mindst 4 %-point. Dette gælder også, såfremt den midlertidige SME-lettelse i opgørelsen af de vægtede poster bortfalder i 2017. Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Likviditet

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

LCR er et nyt nøgletal for likviditet. Det viser forholdet mellem sparekassens aktuelle beholdning af meget likvide aktiver og den forventede udgående pengestrøm i et stressscenarie på 30 dage. De nærmere kriterier for LCR følger af Kapitalkravsforordningen (CRR). LCR indføres løbende fra 2015 til 2018 med månedlig indberetning til myndighederne. Forholdet skal være større end eller lig med 100 %, når kravet er fuldt indfaset i 2018. I 2015 skal LCR for institutter, som ikke er systemisk vigtige (SIFI), være min. 60 %. I 2016 skal LCR for disse og dermed også for Sparekassen Vendsyssel være min. 70 %, i 2017 min. 80 % og i 2018 min. 100 %. Det er sparekassens målsætning at have en LCR på min. 150 % af det til enhver tid gældende krav, hvilket vil sige $(60 \% \times 150 \%) = 90 \%$ ultimo 2015. Faktuelt er sparekassens beholdning af meget likvide aktiver 1,4 mia. kr. Den beregnede forventede udgående pengestrøm de kommende 30 dage udgør 0,7 mia. kr. Dette giver en overdækning på 0,7 mia. kr. Sparekassens LCR udgør ultimo 2015 derfor 195,5 %. Sparekassen er således særdeles likvid, hvilket ses ved, at den beregnede LCR er mere end tre gange så stor som det gældende krav i henhold til CRR og næsten dobbelt så stor som kravet i henhold til CRR, når dette er fuldt indfaset i 2018. Foruden målet for LCR er det sparekassens målsætning at have en likviditetsoverdækning på min. 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr.

2 i FIL. Ultimo 2015 er sparekassens likviditetskrav 1,4 mia. kr. Til opfyldelse af dette krav har sparekassen i alt 3,6 mia. kr. Likviditetsoverdækningen udgør således 159,1 % mere end lovens krav. Ultimo 2014 var overdækningen på 150,9 %.

Sparekassen optog i september 2012 et lån på 500 mio. kr. via Nationalbankens låneordning mod sikkerhed i obligationer. Sparekassen indfrie i 2014 ekstraordinært halvdelen af dette lån. Restbeløbet på 250 mio. kr. blev indfriet ekstraordinært i 1. halvår af 2015.



Sparekassen har i november 2015 udstedt obligationer for nominelt 230 mio. kr. med en løbetid på tre år. Se note 23 for flere oplysninger.

Sparekassen foretager løbende stresstests af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til, at sparekassen kan modstå et hårdt stressscenarie, hvor det forudsættes, at en bredere del af sparekassens finansiering ikke kan refinansieres. Endvidere er det sparekassens overordnede mål, at indlån inkl. garantkapital skal kunne finansiere det samlede udlån. Ultimo 2015 udgør indlån inkl. garantkapital 111,5 % af det samlede udlån. Sparekassens mål er således opfyldt.

Det er sparekassens forventning, at de gældende likviditetskrav fremadrettet vil blive baseret på LCR. Det forventes, at

§ 152 kravet vil blive udfaset i løbet af 2017. Dette medfører, at sparekassens likviditetspolitik og forretningsgange løbende skal tilpasses i forbindelse hermed. Stresstest og fremskrivning af likviditeten vil også alene skulle baseres på LCR, når § 152 kravet er udfaset. For året 2016 skal sparekassen opfylde både kravet til LCR og § 152 kravet.

Koncernregnskab

I koncernregnskabet indgår det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. I forbindelse med sparekassens sammenlægning med Hals Sparekasse er Hals Sparekasses ejendomsselskab, Torvet A/S, fusioneret med Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS.

Sparekassen ejer 25 % af kapitalandelene i Spar Pantebrevsinvest A/S. Spar Pantebrevsinvest A/S er i 2015 fusioneret med Amanah Kredit A/S, som indtil fusionen blev pro rata indregnet i koncernregnskabet på samme måde som Spar Pantebrevsinvest A/S.

Risikoforhold

Som pengeinstitut er Sparekassen Vendsyssel eksponeret mod forskellige risikotyper som kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici.

Kreditrisikoen kan beskrives som risikoen for, at kunderne ikke har evne og vilje til at overholde deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.

Ved markedsrisici er det ændringer i sparekassens aktiver og passiver som følge af forandringer i markedsforholdene, der vurderes.

Ved likviditetsrisici er det sparekassens evne til at leve op til sine betalingsforpligtelser under sparekassens likviditetsberedskab, der vurderes.

De operationelle risici omfatter risikoen for, at sparekassen kan lide økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller i forbindelse med eksterne hændelser. Der kan være tale om enten direkte eller indirekte tab.

På de nævnte risikoområder er det sparekassens overordnede politik, at man alene vil påtage sig risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, sparekassen drives efter, og som man har ressourcer til at styre.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassens drift. Overvågning og styring af sparekassens risici sker i sparekassens stabsfunktioner i henhold til de af bestyrelsen fastsatte rammer. Resultaterne af overvågningen vidererapporteres til direktionen og bestyrelsen.

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret over for særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De generelle forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af sparekassen, udgøres primært af kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på værdipapirbeholdningen og operationelle risici. Der henvises til note 3 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici – for en nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici og styring heraf.

Usædvanlige forhold

Ud over sammenlægningen med Hals Sparekasse har der ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 2 – Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder – for flere oplysninger.

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af Årsrapport 2015.

Forventninger til 2016

I 2016 forventes en svagt stigende efterspørgsel efter sparekassens produkter. Resultatet i 2016 forventes at blive bedre end i 2015, uagtet den stadigvæk vanskelige situation inden for den animalske produktion i landbruget.

Ledelsen forventer, at resultatet af den primære drift i 2016 vil ligge i niveauet 370 – 400 mio. kr. Med vores stærke kapitalbase, særdeles gode basisindtjening og dygtige medarbejdere står vi stærkt.

Lønpolitik

Sparekassen har udarbejdet en lønpolitik, som skal sikre en sund og effektiv risikotagning. Løn bruges som et aktivt redskab i sparekassens strategiske ledelse og honorerer medarbejdernes kvalifikationer og funktioner. Lønpolitikken understøtter sparekassens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål. Der udbetales ikke variable løndelev, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion samt væsentlige risikotagere. Sparekassens lønpolitik findes på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/Loenpolitik/

Revisions- og Risikoudvalg

Sparekassen Vendsyssel har, i overensstemmelse med lovgivningen, et Revisionsudvalg. I 2014 blev udvalgets arbejdsområde udvidet, så udvalget nu også fungerer som Risikoudvalg efter lov om finansiel virksomhed. Udvalget består af fem bestyrelsesmedlemmer.

Revisions- og Risikoudvalgets formand, Søren V. Sørensen, er det uafhængige og kvalificerede medlem. Sparekassens bestyrelse har, med baggrund i Søren V. Sørensens erhvervs erfaring og uddannelse som statsautoriseret revisor, vurderet, at han er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Udvalgets opgaver omfatter som Revisionsudvalg:

- Overvågning af regnskabsafslæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om sparekassens interne kontrol- og



risikostyringssystemer samt interne revision fungerer effektivt.

- Overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten mv.
- Overvågning af og kontrol med den eksterne revisions uafhængighed.

Som Risikoudvalg varetager udvalget følgende opgaver:

- Rådgivning af bestyrelsen om sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som sparekassen handler med, er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler risiciene herved, og udarbejder forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjeningen herved ikke er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil.
- Vurderer, om incitamenterne ved sparekassens aflønningsstruktur tager højde for sparekassens risici, kapital og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidspunkterne herfor.

Udvalget mødes, når et medlem af udvalget ønsker det, og der forventes afholdt møde mindst seks gange årligt. Endvidere afholder udvalget møde, såfremt det ønskes af intern revision, ekstern revision eller af sparekassens risikoansvarlige.

Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget består af fire bestyrelsesmedlemmer. Som formand for Nomineringsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Foreslå kandidater til bestyrelsen og direktionen samt beskrive de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.
- Opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås.
- Fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere bestyrelsens og direktionens størrelse, struktur, sammensætning og

resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.

- Løbende og mindst en gang årligt vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om de enkelte medlemmer lever op til kravene i FIL §§ 64 og 64a og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende sikre, at bestyrelsens beslutningstagning ikke



domineres af en enkelt person eller af en gruppe personer på en måde, der skader sparekassen interesser som helhed.

- Vurdere bestyrelsens kompetencer i forhold til Finanstilsynets vejledninger.
- Vedtage procedure for bestyrelsens selvaluering.
- Vurdere direktionens sammensætning.
- Identificere kandidater til repræsentantskab.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende nominering. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af Nomineringsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Nomineringsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af fem bestyrelsesmedlemmer. Som formand for Aflønningsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Aflønningsudvalget skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på sparekassens risikostyring.
- Udvalget skal i det forberedende arbejde varetage sparekassens langsigtede interesser, herunder også i forhold til garantier og andre investorer samt offentlighedens interesse.
- Andre opgaver vedrørende aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere.
- Kontrol med aflønning af ledelsen, herunder Compliance-funktionen og intern revisionschef.
- Fremkomme med forslag til bestyrelsen vedr. vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens lønpolitik.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende aflønning. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af Aflønningsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Aflønningsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Corporate Governance

Sparekassen Vendsyssel skal forholde sig til følgende:

- Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra maj 2013.
- Finansrådets ledelseskodex af 22. november 2013, som indeholder 12 anbefalinger.

Sparekassen Vendsyssels holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv, idet Sparekassen Vendsyssel og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og

lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for Sparekassen Vendsyssels fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kundekontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der tages hensyn til ønsker hos vores interessenter.

Garanter og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Sparekassen Vendsyssels holdning til Corporate Governance-anbefalingerne. Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Sparekassen Vendsyssel ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "følg eller forklar"-princip.

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/corporate_governance/

Det underrepræsenterede køn

Med henvisning til § 135 a i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. er der udarbejdet nedenstående redegørelse.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køns repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre ca. 25 %. Ultimo december 2015 var kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer uændret i forhold til tidligere:

- 80 % mænd.
- 20 % kvinder.

Det ordinære valg til bestyrelsen i marts 2015 medførte en uændret bestyrelse. Endvidere er Jens Højer indtrådt i bestyrelsen i forbindelse med sammenlægningen med Hals Sparekasse, hvorfor målsætningen ikke er opfyldt.

Politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i sparekassen øvrige ledelsesniveauer.



Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen. Ledelsen omfatter direktører, afdelingsledere/souschefer, stabschefer og gruppeledere i sparekassen.

Mål

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en passende lige fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Sparekassen ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen samt have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat.

Sparekassen betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater. Sparekassen har opstillet følgende konkrete mål:

- Sparekassens medarbejdere skal, uanset køn, opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer skal inden udgangen af 2016 udgøre min. 30 %.

Strategi

- Sparekassen ønsker en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Der skal igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.
- Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.
- Sparekassen ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes, uanset køn.

Karriereudvikling

Sparekassen ønsker at inspirere alle medarbejdere til at blive en del af sparekassens ledelse.

Sparekassen tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kursusaktiviteter. Det er sparekassens mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

Resultater

Der har i 2015 været opslået afdelingsdirektørstillinger, hvor en enkelt af disse blev besat af en kvindelig ansøger. Kønsfordelingen på dette niveau forblev uændret.

I 2015 blev der opslået et nyt job som kredit-controller, hvilket blev besat af en kvindelig ansøger. Ligeledes blev der opslået et nyt job som privatkundechef i Forretningsudvikling, hvilket blev besat af en kvindelig ansøger.

Den samlede fordeling på sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør ultimo 2015:

- 34 % kvinder.
- 66 % mænd.

Målet for andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer på min. 30 % er hermed opfyldt.

Nærværende lovpligtige redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på sparekassens hjemmeside: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/underrepræsenterede_koen

Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Det lokale engagement er en hjørnesten i vores forretningsfilosofi, og derfor blev der, i forbindelse med de sammenlægninger/fusioner, som sparekassen deltog i før finanskrisen, etableret en række fonde, som hvert år uddeler både større og mindre beløb til almennyttige og velgørende formål i lokalområderne, hvorfra midlerne stammer. Vi ønsker, også i årene fremover, at kanalisere midler tilbage til de lokalsamfund, som altid har været en vigtig del af vores eksistensgrundlag. Sparekassen har altid udvist samfundsansvar gennem det forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter, som rækker ud over dette. Som en lokal garant sparekasse ligger samfundsansvar så at sige i vores DNA, idet vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve dette, som vi kun kan opnå ved at drive en sund forretning. Vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere. I 2015 har vi, med udgangspunkt i eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

Sparekassen bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder. CSR-redegørelsen for 2015

findes på: https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2015/

112,9 mio. kr. i bidrag til "statskassen"

I samfundet har der, især under finanskrisen, været en kritisk holdning til pengeinstitutterne. Branchen kritiseres ofte for at låne for meget ud, tjene for meget og dermed få for store tab, når konjunktoren vender, og enkeltbrancher kommer i problemer. Samtidig med kritikken for ekspansiv udlånsvirksomhed kritiseres branchen også for, at sunde virksomheder har svært ved at få nye lån og end ikke få fornyet de gamle.

De seneste år er det blevet stadig tydeligere, at en veldrevet finansiel sektor er en forudsætning for velstand og vækst i erhvervslivet. Ud over dette er der i pengeinstitutsektoren mange arbejdspladser og dermed bidrag til statskassen i form af skatter mv.

Hvor stort er det samlede økonomiske bidrag fra Sparekassen Vendsyssel til samfundet? Der har været overskud i Sparekassen Vendsyssel hvert eneste år siden 1994 og dermed en skattebetaling til samfundet¹⁾. I sparekassen har der i 2015 i gennemsnit været ansat 364 heltidsbeskæftigede medarbejdere. Alle medarbejderne betaler naturligvis skat af den løn, som de får udbetalt fra sparekassen. Medarbejdernes skattebetaling i Sparekassen Vendsyssel i form af A-skat og arbejdsmarkedsbidrag udgjorde i 2015 i alt 69,8 mio. kr.

Finansielle virksomheder skal betale lønsumsafgift, som er en skat af udgifterne til hovedparten af lønninger, pensionsbidrag mv. Lønsumsafgiften var i 2015 på 12,2 % (2014 = 11,4 %), og den blev i alt til 25,2 mio. kr. Satsen for lønsumsafgift

Bidrag til statskassen i mio. kr.	2015
Selskabsskat af årets resultat	5,9
Medarbejdernes indkomsskat og arbejdsmarkedsbidrag	69,8
Lønsumsafgift	25,2
Manglende momsfradrag	15,6
-Lønrefusion fra det offentlige	-3,6
Nettobidrag til statskassen	112,9

1) I oversigten over 5-års hovedtal fra resultatopgørelsen udviser 2011 et underskud. Ifølge Årsrapporten 2011 fra Sparekassen Vendsyssel var der et overskud. Fusionen med Sparekassen Limfjorden, som blev gennemført i henholdt til reglerne for fusioner efter Sammenlægningsmetoden, medfører, at alle nøgletal tilpasses historisk, hvilket medfører, at den samlede sparekasse fremkommer med et underskud i 2011.

stiger gradvist til 15,3 % frem mod 2021.

Pengeinstitutter er endvidere underlagt specielle momsregler, som medfører, at hele den opkrævede salgsmoms skal afregnes til staten, mens kun en brøkdel af købsmomsen kan fradrages. Det medførte, at sparekassen i 2015 ikke har kunnet afløfte moms for 15,6 mio. kr.

Pengestrømmen går dog også den anden vej. Sparekassen modtager på samme vilkår som andre virksomheder lønrefusion for de ansatte, der er på sygedagpenge, og refusion i forbindelse med uddannelse af elever og ved graviditeter. I alt modtog sparekassen 3,6 mio. kr. fra det offentlige.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvor sparekassens medarbejdere kan indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret hos sparekassens Compliance Officer, som har mulighed for at drøfte eventuelle forhold med sparekassens direktion og/eller bestyrelsesformand. Der har i 2015 ikke været indberetninger til sparekassens Whistleblower-ordning.

Øvrige ledelseshverv - direktionen, godkendt iht. FIL § 80

Vagn Hansen Adm. direktør	Bestyrelsesformand:	DLR Kredit A/S HN Invest Tyskland 1 A/S EgnsINVEST Holding A/S og to datterselskaber
	Bestyrelsesmedlem:	Sparinvest Holding SE SDC A/S Spar Pantebrevsinvest A/S Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter Lokale Pengeinstitutter
Jan Skov Direktør	Bestyrelsesmedlem:	EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S Lokal Puljepension

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Birte Dyrberg Bestyrelsesformand og formand for Nominerings- udvalget og Aflønningsudvalget	Direktør:	Advokatfirmaet Dyrberg og Brinkmann A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Advokatfirmaet Dyrberg og Brinkmann A/S Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S EUC NORD Vækstforum Mål - 2 Lånefonden Nordjysk Lånefond Behandlingscenter Vendsyssel
Svend Westergaard	Direktør:	SW Limtræ ApS
	Bestyrelsesmedlem:	Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S
Christian Hem	Direktør:	C. H. Holding Blokhuis ApS Christian Hem Invest ApS HT Invest, Aalborg ApS
	Bestyrelsesmedlem:	Feriehotel Nordsøen Bei Holding A/S Blokhuis Ejendomsinvest A/S Hvetbo Ejendomsinvest A/S Blokhuset (Blokhuis) A/S BSF 2 ApS Spar Hvetbo Fonden Kommunalbestyrelsesmedlem i Jammerbugt Kommune

Martin Valbirk	Bestyrelsesmedlem:	Nyfors Holding A/S og fire datterselskaber
Niels Tørslev	Bestyrelsesnæstformand:	Trelleborg Fonden
Jens Højer	Direktør:	Højer Invest ApS FurnX A/S Højer Møbler A/S OJ Skolemøbler A/S Højer A/S
	Bestyrelsesmedlem:	FurnX A/S Højer Møbler A/S OJ Skolemøbler A/S Højer A/S
Søren V. Sørensen Formand for Revisions- og Risikoudvalget	Direktør:	KIRK KAPITAL AG, Schweiz A. KIRK Switzerland, AG KIRK Aviation A/S og tre datterselskaber KIRK Shipping A/S og fem datterselskaber Christina Kirk A/S
	Bestyrelsesformand:	Rohden A/S Kirk Farm A/S
	Bestyrelsesnæstformand:	Hafnia Management A/S
	Bestyrelsesmedlem:	NK Aviation Ltd., Ireland KN Operating Ltd., Ireland K/S Høje-Taastrup Høje-Taastrup ApS KIRK Aviation A/S og tre datterselskaber KIRK Shipping A/S og fem datterselskaber

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2015.

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 årsregnskab og koncernregnskab giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle

stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2015.

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

Vrå, den 23. februar 2016

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør



Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:



Birte Dyrberg
Formand



Svend Westergaard
Næstformand



Søren V. Sørensen



Poul D. Hansen



Christian Hem



Mogens Nedergaard



Hans Ole Pedersen



Dorte F. Skole



Niels Tørslev



Martin Valbirk



Jens Højer



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)

Intern revisions erklæringer

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Koncernregnskabet og årsregnskabet for sparekassen udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og sparekassens rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt at resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 er i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vrå, 23. februar 2016

Lars Vestergård Cramer
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for instituttets udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion

om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vrå, den 23. februar 2016

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Hans Trærup
Statsautoriseret revisor

Resultatopgørelse for 01.01.2015 - 31.12.2015

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Resultatopgørelse				
5. Renteindtægter	631.726	690.904	631.768	691.047
6. Renteudgifter	-89.186	-156.354	-89.443	-156.659
Nettorenteindtægter	542.540	534.550	542.325	534.388
Udbytte af aktier mv.	832	5.188	832	5.188
7. Gebyrer og provisionsindtægter	258.461	215.010	258.477	215.002
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-18.808	-13.040	-18.818	-13.052
Nettorente- og gebyrindtægter	783.025	741.708	782.816	741.526
8. Kursreguleringer	21.554	11.921	22.875	11.400
Andre driftsindtægter	3.173	2.686	5.681	5.325
9. Udgifter til personale og administration	-357.603	-343.899	-356.212	-342.512
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-21.726	-13.623	-22.868	-13.951
Andre driftsudgifter	-22.520	-20.482	-22.520	-20.482
10. Nedskrivninger på udlån mv.	-305.143	-347.882	-305.277	-348.286
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14.522	17.308	11.983	15.458
Ordinært resultat før skat	115.282	47.737	116.478	48.478
12. Skat	-18.115	5.434	-19.311	4.693
Årets resultat	97.167	53.171	97.167	53.171
Resultatdisponering				
Henlagt til nettoopskrivninger	9.353	0	9.652	8.325
Foreslået garantrente	33.889	32.206	33.889	32.206
- Skat heraf	-7.456	-7.571	-7.456	-7.571
Korrektion af garantrente tidligere år	-57	-53	-57	-53
- Skat heraf	13	13	13	13
Overført til næste periode	61.425	28.576	61.126	20.251
Anvendt i alt	97.167	53.171	97.167	53.171
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	97.167	53.171	97.167	53.171
Anden totalindkomst				
Opskrivninger på domicilejendomme	450	1.600	450	1.600
Anden totalindkomst i alt	450	1.600	450	1.600
Årets totalindkomst	97.617	54.771	97.617	54.771

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2015	2014	2015	2014
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	529.838	327.945	529.838	327.945
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	243.881	293.439	243.881	292.997
14.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	115.944	114.468	115.944	114.468
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.913.794	8.745.694	8.901.033	8.730.929
15.	Obligationer til dagsværdi	1.343.084	1.996.561	1.343.084	1.996.561
16.	Aktier mv.	597.443	530.691	597.443	530.691
17.	Kapitalandele i associerede virksomheder	103.278	85.618	95.162	78.009
17.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.997	11.766	0	0
18.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.474.285	893.130	1.474.285	893.130
	Immaterielle aktiver	20.111	22.258	20.111	22.258
	Grunde og bygninger i alt	119.817	141.138	184.921	205.809
	Heraf:				
19.	Investeringsejendomme	41.483	54.936	81.789	93.680
19.	Domicilejendomme	78.334	86.202	103.132	112.129
20.	Øvrige materielle aktiver	31.290	26.979	31.321	27.022
	Aktuelle skatteaktiver	3.500	21.344	3.041	20.900
24.	Udskudte skatteaktiver	1.462	8.977	0	5.327
	Aktiver i midlertidig besiddelse	34.493	43.028	34.493	43.708
	Andre aktiver	103.306	100.089	103.527	100.431
	Periodeafgrænsningsposter	39.877	35.128	39.877	35.128
	Aktiver i alt	13.689.400	13.398.253	13.717.961	13.425.313

Balance pr. 31.12.2015 - Passiver

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Passiver				
Gæld				
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.974	325.713	46.696	351.188
22. Indlån og anden gæld	8.983.168	9.201.633	8.983.561	9.201.168
Indlån i puljeordninger	1.474.285	893.130	1.474.285	893.130
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	654.244	426.892	654.244	426.892
Andre passiver	276.742	329.848	278.367	331.898
Periodeafgrænsningsposter	2.212	2.434	2.212	2.434
Gæld i alt	11.413.625	11.179.650	11.439.365	11.206.710
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.966	5.919	5.966	5.919
24. Hensættelser til udskudt skat	0	0	2.821	0
Hensættelser til tab på garantier	5.600	5.510	5.600	5.510
Hensatte forpligtelser i alt	11.566	11.429	14.387	11.429
25. Efterstillede kapitalindskud	252.277	254.366	252.277	254.366
Egenkapital				
Garantkapital	1.086.082	1.028.065	1.086.082	1.028.065
Opskrivningshenlæggelser	2.050	1.600	2.050	1.600
Andre reserver	9.353	0	17.977	8.325
Overført overskud eller underskud	888.014	898.461	879.390	890.136
Foreslået garantrente efter skat	26.433	24.682	26.433	24.682
Egenkapital i alt	2.011.932	1.952.808	2.011.932	1.952.808
Passiver i alt	13.689.400	13.398.253	13.717.961	13.425.313

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Egenkapital				
Garantkapital				
Garantkapital primo	1.028.065	979.372	1.028.065	979.372
Tilgang i årets løb	143.441	115.454	143.441	115.454
Afgang i årets løb	-85.424	-66.761	-85.424	-66.761
Garantkapital ultimo	1.086.082	1.028.065	1.086.082	1.028.065
Opskrivningshenlæggelser				
Opskrivningshenlæggelser primo	1.600	0	1.600	0
Tilgang ved omvurdering	950	1.600	450	1.600
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	-500	0	0	0
Opskrivninghenlæggelser i alt	2.050	1.600	2.050	1.600
Andre reserver				
Andre reserver primo	0	0	8.325	0
Årets regulering	9.353	0	9.652	8.325
Andre reserver ultimo	9.353	0	17.977	8.325
Overført overskud				
Overført overskud primo	898.461	869.885	890.136	869.885
Overført af årets resultat	61.425	28.576	61.126	20.251
Anden afgang, jf. sammenlægning med Hals Sparekasse	-71.872	0	-71.872	0
Overført overskud ultimo	888.014	898.461	879.390	890.136
Foreslået garantrente efter skat				
Foreslået garantrente efter skat primo	24.682	24.436	24.682	24.436
Udbetalt garantrente efter skat	-24.638	-24.397	-24.638	-24.397
Korrektion af tidligere års foreslået garantrente efter skat	-44	-39	-44	-39
Foreslået garantrente efter skat	26.433	24.682	26.433	24.682
Foreslået garantrente efter skat ultimo	26.433	24.682	26.433	24.682
Egenkapital i alt				
Primo	1.952.808	1.873.741	1.952.808	1.873.741
Garantkapital, tilgang i året	143.441	115.454	143.441	115.454
Garantkapital, afgang i året	-85.424	-66.761	-85.424	-66.761
Årets resultat	97.167	53.171	97.167	53.171
Anden totalindkomst	450	1.600	450	1.600
Årets totalindkomst	97.617	54.771	97.617	54.771
Anden afgang, jf. sammenlægning med Hals Sparekasse	-71.872	0	-71.872	0
Udbetalt garantrente efter skat	-24.638	-24.397	-24.638	-24.397
Ultimo	2.011.932	1.952.808	2.011.932	1.952.808

Noteoversigt

Note		Side
Væsentlige noter		
1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis	27
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	29
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	31
4	5-års hovedtal	40
Noter til resultatopgørelse		
5	Renteindtægter	43
6	Renteudgifter	43
7	Gebyrer og provisionsindtægter	43
8	Kursreguleringer	44
9	Udgifter til personale og administration	44
10	Nedskrivninger	48
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	49
12	Skat	49
Noter til balance		
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50
14	Udlån og andre tilgodehavender	51
15	Obligationer til dagsværdi	53
16	Aktier mv.	53
17	Kapitalandele i associerede virksomheder	54
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	55
19	Grunde og bygninger	55
20	Øvrige materielle aktiver	56
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56
22	Indlån og anden gæld	57
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	57
24	Udskudte skatteaktiver	58
25	Efterstillede kapitalindskud	59
Øvrige noter		
26	Kapitalforhold	60
27	Eventualforpligtelser	61
28	Sikkerhedsstillelse	61
29	Afledte finansielle instrumenter	62
30	Renterisiko	65
31	Nærtstående parter	66
32	Øvrig anvendt regnskabspraksis	67

Note 1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i 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 præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Der er i 2015 ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Gennemgangen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 32.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning 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 vurderes årligt. Derudover sker der løbende en vurdering af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats, og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes den aktuelle rentesats. Nedskrivningen udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse som indtruffet, f.eks.:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder,

- eksempelvis negativ egenkapital eller negativ indtjening.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for renter og afdrag.
- Sparekassen yder låntager lempelser i lånevilkårene, som ikke ville have været ydet, hvis det ikke var pga. låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

For udlån og tilgodehavender, som 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, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervs kunder, hvor erhvervs kunderne er opdelt efter branche. 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 variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler 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 vurderet, at modellens estimer passer på egne forhold. Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevise nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancen dagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko samt 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.

Afledte finansielle instrumenter

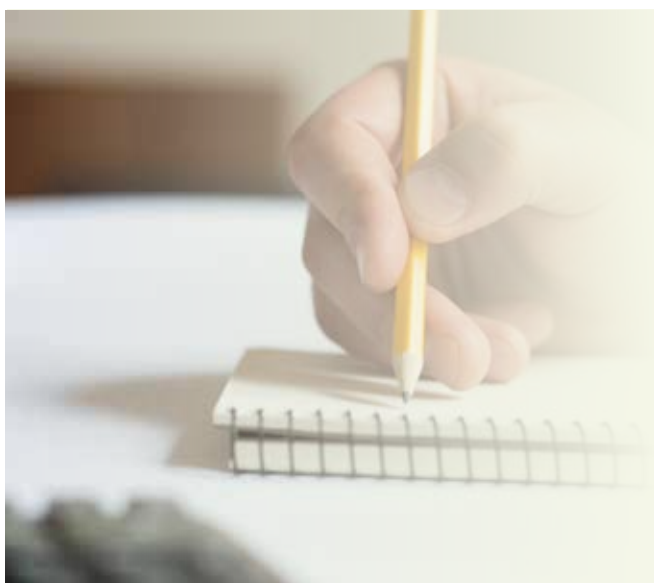
Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang der er tale om ikke noterede instrumenter opgøres dagsværdien efter almindeligt anerkendte principper, som bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter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

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. For illikvide og unoterede obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, beregnes dagsværdien på baggrund af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabsandsynligheder for underliggende aktiver eller ud fra ekstern vurdering af prisen.

Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, 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 eller alternativt den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt værdiansættelse til kostpris.



Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2015, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014:

- Måling af udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier
- Dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af ejendomme

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side eller ændrede principper fra ledelsen, herunder f.eks. tidshorizonten.

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for f.eks.

landbruget, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag, fremover kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

I de situationer, hvor sparekassen har pant i en udlejnings- ejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvender sparekassen afkastkrav indhentet hos anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt genudlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrappporter. Hvor der foreligger en konkret ekstern vurdering fra anerkendt valuar/mægler af den pågældende udlejningsejendom, anvendes denne vurdering i værdifastsættelsen. I de foretagne nedskrivningstests forudsættes ejendommen solgt inden for 6 måneder.

De væsentligste værdier i et landbrug er jord og driftsbygninger. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvendes som udgangspunkt de HA-priser på jorden, som er anvist af Finanstilsynet. For Vendsyssel gælder f.eks., at jordprisen medtages som udgangspunkt til tkr. 145/HA på EU-støtteberettiget jord og tkr. 80/HA på andet jord. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed for værdiansættelse af jordværdierne i det enkelt landbrug, når der generelt anvendes de af Finanstilsynet anviste jordpriser. Hvor der foreligger en konkret vurdering foretaget af valuar/mægler, anvender sparekassen denne vurdering. I forholdet omkring værdiansættelse af driftsbygninger anvender sparekassen generelt standarden anvist af Lokale Pengeinstitutter. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparat (inventar og bygninger) og vedligeholdelsesstanden. Sidstnævnte er i vid udstrækning ud fra en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være en vis usikkerhed.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Vi kan konstatere, at der for en del af kunderne sandsynligvis vil opstå problemer med at betale de aftalte låneydelser, såfremt der kommer stigende krav til

afdrag og rentestigninger, selvom de på nuværende tidspunkt overholder de indgåede aftaler.

Når sparekassen konstaterer "Objektiv Indikation for Værdiforringelse" (OIV) på en kundeeksponering, beregnes en individuel nedskrivning på eksponeringen. I beregningen af den nødvendige nedskrivning indgår bl.a. de forventede fremtidige betalingsrækker, hvilket vil sige de betalinger, som kunden via sin drift forventes at kunne erlægge. Betalingsrækkerne tager dels udgangspunkt i historik og dels i kundens budgetter. Da betalingsrækkerne delvist tager udgangspunkt i budgetter, vil der være et vist element af usikkerhed i disse betalinger, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres. Dette kan dels betyde en for positiv og dels en for negativ indregning af betalingsrækker. Specielt for udlejnings-ejendomme gælder, at der ikke medtages betalingsrækker fra ejendommens drift, da disse er indbygget i værdisætningen af ejendommen, jf. ovenfor omkring afkastkrav. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.

Når det skal vurderes, om der skal ske hensættelser til tab på garantier, er der et væsentligt skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med IFRS7-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammenhæng, herunder børsnoterede aktier og obligationer.

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baserede på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Unoterede aktier i selskaber, som sparekassen ejer i fællesskab med en række andre kreditinstitutter (sektoraktier), indregnes til dagsværdi. Ved fastsættelse af denne dagsværdi,

tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, f.eks. i forbindelse med omfordeling mellem aktionærerne (niveau 2). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (niveau 3).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, optages værdipapiret til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Måling af ejendomme

I måling af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et væsentligt skøn. Ejendommene værdi måles generelt under hensynstagen til omsættelighed inden for en periode på 6 måneder. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel uafhængig part på alle domicil- og investeringsejendomme hvert 3. år.



Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

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

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

Direktionen er den øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i direktionens instruks. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører

tilsyn med koncernens risikostyring. Derudover rapporterer direktionen om koncernens risici til bestyrelsen, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner, herunder kreditbevillinger op til en specifik grænse. Rapportering til bestyrelsen sker bl.a. fra sparekassens risikoansvarlige, hvis arbejdsområder omfatter sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede.

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine

Maksimal krediteksponering		
Balanceførte poster i 1.000 kr.	2015	2014
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	444.469	251.925
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	243.881	293.439
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	115.944	114.468
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.913.794	8.745.694
Obligationer til dagsværdi	1.343.084	1.996.561
Aktier mv.	597.443	530.691
Kapitalandele i associerede virksomheder	103.278	85.618
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	13.997	11.766
	11.775.890	12.030.162
Ikke-balanceførte poster i 1.000 kr.		
Garantier	2.586.147	2.026.487
Uudnyttede kreditter	2.627.462	2.339.867
Krediteksponering i alt	16.989.499	16.396.516

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser	2015		2014	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0	0,1
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14,9	1.727,9	16,4	1.790,3
Industri og råstofudvinding	2,2	248,1	2,2	244,9
Energiforsyning	2,5	295,3	2,7	298,4
Bygge og anlæg	2,8	324,2	3,4	365,5
Handel	3,8	441,1	3,9	422,5
Transport, hotel og restaurant	2,0	233,5	2,1	233,7
Information og kommunikation	0,3	34,7	0,4	47,5
Finansiering og forsikring	3,4	392,1	3,8	414,1
Fast ejendom	10,7	1.248,5	11,9	1.291,5
Øvrige erhverv	6,2	722,3	6,2	663,8
Erhverv i alt	48,8	5.667,7	53,0	5.772,2
Privat	51,2	5.948,0	47,0	5.117,5
I alt	100,0	11.615,9	100,0	10.889,8

forpligtelser. Sparekassens udlån og garantistillelse er jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervskunder inden for mange forskellige sektorer. Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer.

Kreditaafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditaafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

Al kreditgivning beror på en tilbundsgående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke automatiske Credit Score-modeller.

	2015	2014
Udlån og garantier fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategori (ekskl. udlån til dagsværdi)		
Utvivlsomt gode kunder/gode kunder (3/2a)	4.995.851	4.718.080
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	3.454.877	3.129.960
Svage kunder uden nedskrivninger/hensættelser (2c)	1.478.990	1.381.752
Eksponeringer med nedskrivninger/hensættelser (1)	2.931.847	2.671.635
Nedskrivninger/hensættelser i alt	-1.361.624	-1.129.247
Udlån og garantier i alt	11.499.941	10.772.180

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Branche	Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr.	Gruppevise nedskrivninger i mio. kr.	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,1	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.381,7	646,0	7,8	27,5
Industri og råstofudvinding	267,8	18,3	1,4	7,4
Energiforsyning	315,2	19,9	0,1	6,3
Bygge og anlæg	375,8	48,6	2,9	13,7
Handel	482,6	39,5	2,0	8,6
Transport, hotel og restaurant	292,7	58,3	0,9	20,2
Information og kommunikation	34,9	0,1	0,1	0,6
Finansiering og forsikring	428,6	33,6	2,9	8,5
Fast ejendom	1.320,6	67,3	4,8	5,5
Øvrige erhverv	778,5	53,8	2,6	7,2
Erhverv i alt	6.678,4	985,4	25,5	15,1
Private	6.298,8	334,4	16,3	5,6
I alt	12.977,3	1.319,8	41,8	10,5

Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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

Kreditpolitik

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

Opfølgning og styring

Kreditafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af hele sparekassens eksponeringsportefølje. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder den kundeansvarlige i samarbejde med Kreditafdelingen en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller en garanti, sker i Kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Svage eksponeringer

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

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Kreditafdelingen. Det

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

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af tabellerne på side 32 og 33. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S ultimo 2015 udgør i alt 337,8 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån.

Store eksponeringer

Eksponeringer, opgjort i henhold til CRD IV-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag, og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Ultimo 2015 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

Solvensreservation

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

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

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

Udlån til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	% af udlån til landbrug	% af udlån i alt
Mælkeproduktion	40,0	7,4
Svineproduktion	30,2	5,6
Fjerkræproduktion	1,6	0,3
Minkavl	4,9	0,9
Planteavl	12,2	2,2
Fiskeri	2,5	0,4
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	8,6	1,6
I alt	100,0	18,4

Sparekassen Vendsyssel anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den uækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIV eller har væsentlige svaghestegn, uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

For beløbsmæssig angivelse af solvensreservation vedr. kreditrisici henvises til afsnittet "Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov" i ledelsesberetningen.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør i alt 2.381,7 mio. kr., svarende til 18,4 % af de samlede udlån og garantier før

nedskrivninger og hensættelser. De tilsvarende tal ultimo 2014 er 2.268,2 mio. kr., svarende til 18,9 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. I forbindelse med den årlige gennemgang af eksponeringer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for værdiforringelse.

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Der er anvendt tilsvarende værdier af jordbesiddelser ved indregning af eksponeringer med OIV eller væsentlige svaghedstegn i sparekassens individuelle solvensbehov.

For de primære produktionsgrene "Mælkeproducenter" og "Svineproducenter" startede 2015 med lave afregningspriser pga. stop for import af svinekød i Rusland samt en meget lav efterspørgsel efter mejeriprodukter i Kina. De lave priser fortsatte gennem hele 2015, og der er forventning om underskud i en del af bedrifterne som helhed for året.

Udsigterne for 2016 er fortsat dystre, da afregningspriserne primo 2016 fortsat ligger lavt. Der er dog i markedet forventninger om svagt stigende afregningspriser fra 2. halvår 2016. Prognoserne er udarbejdet af landbrugets egen organisation, SEGES. Disse prognoser er generelt grundlaget i landbrugsbudgetter. For 2016 forventes derfor fortsat en del budgetter med negativt resultat og konsolidering, men landbrugets likviditetssituation ser dog ud til at blive lidt bedre end i 2015.

Indtjeningskrisen i landbruget har nu stået på i adskillige år, og i takt med faldende jordpriser oplever en del landbrug nu såvel en anstrengt likviditet som formueforhold tæt på 0 eller negativt. Likviditeten i 2016 ser dog ud til at blive marginalt bedre end tilfældet var i 2015 pga. lidt stigende afregningspriser, fortsat øget effektivitet og en stram omkostningsstyring.

Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for de tab, der måtte opstå som følge af landbrugets nuværende situation.

Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 653,8 mio. kr. ultimo 2015 mod 477,9 mio. kr. ultimo 2014.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt forpligtelser, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb til at kunne afvikle denne negative formue over en rimelig periode. Der er indregnet en aktuell vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

Gruppevise nedskrivninger

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

Modellen er verificeret som valid af Finanstilsynet, og sparekassen har vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold. Til beregning af de gruppevise nedskrivninger indgår en række objektive faktorer som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteutvikling, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2015 indregnet i balancen med i alt 248,2 mio. kr. Ultimo 2014 udgjorde beløbet 203,4 mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 645,3 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkelige nedskrevet.

Tabsudviklingen

I 2015 har sparekassen konstateret tab på 131,4 mio. kr. inkl. overtagne nedskrivninger. Af de samlede tab var der nedskrevet eller hensat i alt 128,0 mio. kr.

Note 3 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Valutarisici				
Mellemværender i fremmed valuta (netto)				
EUR	-1.510	4.096	-3.455	1.792
SEK	-574	-275	-574	-240
GBP	-35	-1.485	-35	-1.457
NOK	-67	-110	-67	-11
USD	574	-363	574	-322
Øvrige valutaer	-2	36	-2	37
I alt	-1.614	1.899	-3.559	-201
Aktiver i fremmed valuta i alt	3.545	3.073	5.490	2.786
Passiver i fremmed valuta i alt	1.931	4.972	1.931	2.585
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	3.545	4.972	5.490	2.786
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,2	0,3	0,3	0,2

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskel. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, aktie- og valutarisiko. Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Herudover modtager bestyrelsen løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen ikke vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse

på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype, inden for markedsrisikoen, fastsat konkrete rammer for, hvilke risici sparekassen må påtage sig, og det indgår således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og balanceret forhold mellem risici og afkast. Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Både direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	8.670	-285	9.647	1.002
USD	-21	-4	-21	-4
EUR	1.336	1.584	1.628	1.990
Øvrige valutaer	-243	-98	-243	-98
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	9.742	1.197	11.011	2.890

Se note 30 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

Følsomhed over for markedsrisici

I note 3 er de risici, som sparekassen er eksponeret over for, nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb, som det vurderes, at sparekassens resultat og egenkapital vil blive påvirket af under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle.

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015		2014	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 % point	-9.742	-7.453	-577	-435
Et fald i renten på 1 % point	9.742	7.453	577	435
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	59.744	58.195	53.069	51.751
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-59.744	-58.195	-53.069	-51.751
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	161	123	-190	-143
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-161	-123	190	143

Renterisiko

Størstedelen af sparekassens renterisiko stammer fra handelsbeholdningen, der består af danske obligationer, og i mindre grad fra positioner uden for handelsbeholdningen, da renterisikoen på disse aktiver og passiver i udstrakt grad udligner hinanden.

Sparekassens samlede renterisiko udgør 9,7 mio. kr., svarende til 0,5 % af kernekapitalen (Tier 1). Risikoen er et udtryk for det forventede tab ved en generel stigning i renteniveauet på ét procentpoint.

Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 3,5 mio. kr., svarende til 0,2 % af kernekapitalen (Tier 1). Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR og i mindre omfang CHF, SEK og USD.

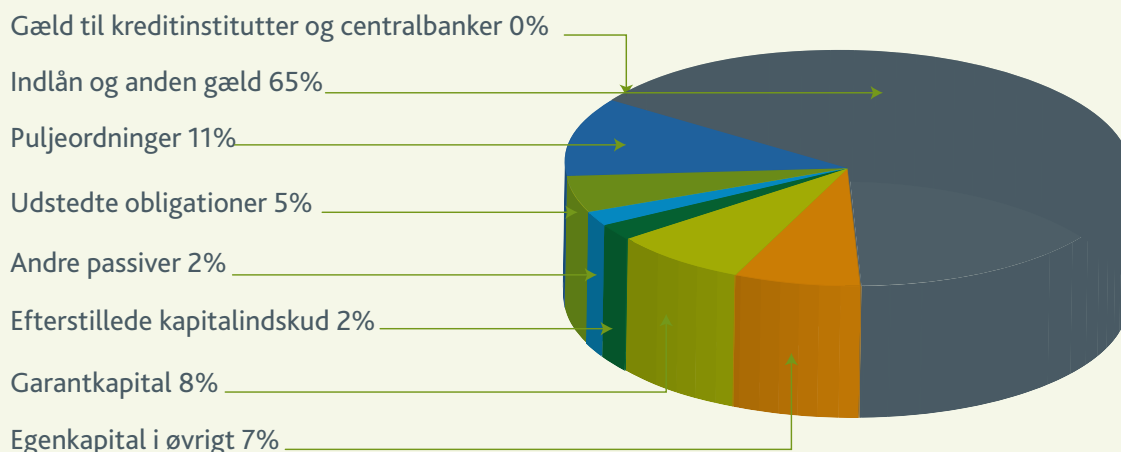
Alle væsentlige valutapositioner afdækkes for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker primært via køb hhv. salg af valuta på termin.

Aktierisiko

Det er sparekassens strategi, at investering i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation i kursgevinster. Derfor består sparekassens egentlige handelsbeholdning kun af obligationer. Aktier indgår derfor kun i handelsbeholdningen via sparekassens deldepot til handel med sparekassens kunder og udgør kun et beskedent beløb. Beholdningen af aktier i dette deldepot udgør således kun 1,9 mio. kr. ultimo 2015.



Sammensætning af sparekassens passiver kan illustreres således:



Sparekassens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen udgør 595,5 mio. kr. Størstedelen af aktierne uden for handelsbeholdningen består af unoterede aktier i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor) med en samlet kursværdi på 483,0 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (337,8 mio. kr.) og Sparinvest Holding SE (84,3 mio. kr.).

Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker primært via indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og kun i mindre omfang via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån inkl. garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Likviditetsfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved besiddelse af tilstrækkelige likvide midler, likvide obligationer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således at sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Det er sparekassens målsætning at have en LCR på min. 150

% af det til enhver tid gældende krav, hvilket vil sige (60 % x 150 %) = 90 % ultimo 2015. Ultimo 2015 er sparekassens likviditetsbuffer 1.416 mio. kr., og den forventede udgående pengestrøm de kommende 30 dage i et stressscenarie er 724 mio. kr. Sparekassens LCR udgør således 195,5 % ultimo 2015.

Det er sparekassens målsætning, at likviditetsoverdækningen skal være på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har ultimo 2015 en likviditetsoverdækning på 159,1 %. Likviditetsberedskabet udgør 3.631 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.401 mio. kr.

Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør nominelt 425,0 mio. kr. Beløbet består af to obligationslån, som udløber hhv. 1. februar 2016 (nominelt 125 mio. kr.) og 30. september 2016 (nominelt 300 mio. kr.). Der foretages løbende nye udstedelser med løbetid på typisk 36 måneder for at styrke og vedligeholde det langsigtede likviditetsberedskab. Senest har sparekassen udstedt et nyt obligationslån i november 2015.

Ultimo 2015 udgør de 10 største indlån samlet set 3,8 % af det samlede indlån ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er derfor ikke baseret på enkelte store indlån.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Operationelle risici

Sparekassen ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen.

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

SDC er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som min. en gang årligt af bestyrelsen.

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

Note 4 - 5-års hovedtal

5-års hovedtal - Resultatopgørelse					
(Sparekassen Vendsyssel)	2015	2014	2013	2012	2011
Nettorenteindtægter	542.540	534.550	568.492	477.857	449.635
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	240.485	207.158	210.781	182.169	151.391
Nettorente- og gebyrindtægter	783.025	741.708	779.273	660.026	601.026
Kursreguleringer	21.554	11.921	24.758	39.351	-37.171
Andre driftsindtægter	3.173	2.686	3.401	3.274	1.895
Udgifter til personale og administration	-357.603	-343.899	-357.615	-313.554	-308.739
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-21.726	-13.623	-18.513	-15.469	-16.784
Andre driftsudgifter	-22.520	-20.482	-22.927	-12.684	-15.622
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	-21.944	-19.574	-22.051	-12.184	-14.981
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-305.143	-347.882	-287.256	-257.517	-234.860
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	14.522	17.308	2.282	-1.224	-7.728
Ordinært resultat før skat	115.282	47.737	123.403	102.203	-17.983
Skat	-18.115	5.434	-34.231	-26.923	-18.133
Årets resultat	97.167	53.171	89.172	75.280	-36.116

5-års hovedtal - Resultatopgørelse					
(Koncernen)	2015	2014	2013	2012	2011
Nettorenteindtægter	542.325	534.388	568.536	477.901	449.904
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	240.491	207.138	210.765	182.148	151.380
Nettorente- og gebyrindtægter	782.816	741.526	779.301	660.049	601.284
Kursreguleringer	22.875	11.400	24.121	36.368	-37.293
Andre driftsindtægter	5.681	5.325	5.955	5.837	4.864
Udgifter til personale og administration	-356.212	-342.512	-355.974	-312.103	-307.417
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-22.868	-13.950	-19.124	-16.097	-17.091
Andre driftsudgifter	-22.520	-20.483	-22.927	-12.684	-15.623
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	-21.944	-19.575	-22.051	-12.184	-14.982
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-305.277	-348.286	-287.885	-258.628	-235.812
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11.983	15.458	-407	172	-9.964
Ordinært resultat før skat	116.478	48.478	123.060	102.914	-17.052
Skat	-19.311	4.693	-33.888	-27.634	-19.064
Årets resultat	97.167	53.171	89.172	75.280	-36.116

5-års hovedtal - Balance

(Sparekassen Vendsyssel)	2015	2014	2013	2012	2011
Udlån	9.029.738	8.860.162	8.501.535	8.569.679	7.584.401
Beholdning af værdipapirer	1.940.527	2.527.252	3.144.217	3.130.635	3.261.277
Materielle aktiver	151.107	168.117	182.860	167.471	157.563
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22.974	325.713	606.164	832.028	549.426
Indlån inkl. puljer	10.457.453	10.094.763	9.424.336	9.644.906	8.204.812
Egenkapital	2.011.932	1.952.808	1.873.742	1.789.340	1.586.551
Balancesum	13.689.400	13.398.253	13.433.533	13.363.233	12.384.812

5-års hovedtal - Balance

(Koncernen)	2015	2014	2013	2012	2011
Udlån	9.016.977	8.845.397	8.485.795	8.552.271	7.567.153
Beholdning af værdipapirer	1.940.527	2.527.252	3.144.217	3.130.635	3.261.277
Materielle aktiver	216.242	232.831	248.262	233.570	224.989
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	46.696	351.188	633.321	860.688	578.365
Indlån inkl. puljer	10.457.846	10.094.298	9.424.059	9.644.513	8.203.759
Egenkapital	2.011.932	1.952.808	1.873.742	1.789.340	1.586.551
Balancesum	13.717.961	13.425.313	13.465.606	13.394.004	12.415.248

Note 4 - 5-års hovedtal

5-års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocent	pct.	16,7	16,9	19,4	18,9	17,3
Kernekapitalprocent	pct.	15,2	15,4	17,7	17,3	16,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,8	2,5	6,7	6,1	-1,1
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,9	2,8	4,9	4,5	-2,3
Afkastgraden	pct.	0,7	0,4	0,7	0,6	-0,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,16	1,11	1,18	1,17	0,97
Renterisiko	pct.	0,5	0,0	0,2	-0,7	0,3
Valutaposition	pct.	0,2	0,3	0,7	1,0	1,7
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	99,3	98,9	100,8	97,0	99,5
Udlån i forhold til egenkapital		4,5	4,5	4,5	4,8	4,8
Årets udlånsvækst	pct.	1,9	4,2	-0,8	13,0	2,9
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	pct.	159,1	150,9	187,6	150,0	223,3
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	10,7	14,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	2,4	2,7	2,4	2,2	2,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	10,5	9,4	8,6	6,8	5,7
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		363,8	352,9	357,6	329,3	333,6

5-års nøgletal (Koncernen)		2015	2014	2013	2012	2011
Kapitalprocent	pct.	16,7	17,0	19,5	18,9	17,3
Kernekapitalprocent	pct.	15,2	15,5	17,7	17,3	16,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,9	2,5	6,7	6,1	-1,1
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,9	2,8	4,9	4,5	-2,3
Afkastgraden	pct.	0,7	0,4	0,7	0,6	-0,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,16	1,11	1,18	1,17	0,97
Renterisiko	pct.	0,6	0,1	0,3	-0,6	0,4
Valutaposition	pct.	0,3	0,2	0,8	0,9	1,5
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	99,2	98,8	100,7	96,8	99,3
Udlån i forhold til egenkapital		4,5	4,5	4,5	4,8	4,8
Årets udlånsvækst	pct.	1,9	4,2	-0,8	13,0	2,9
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	pct.	158,9	150,7	187,2	149,6	222,8
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	10,7	14,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	2,4	2,7	2,4	2,2	2,2
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	10,5	9,4	8,6	6,8	5,7
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		363,8	352,9	357,6	329,3	333,6

For så vidt angår noterne 5-8 er opdeling på aktiviteter og markedsområder ikke specificeret, idet sparekassen alene driver almindelig pengeinstitutvirksomhed inden for sparekassens lokalområde.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
5. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	615	1.192	616	1.170
Udlån og andre tilgodehavender	586.356	609.794	586.397	609.959
Obligationer	32.165	55.504	32.165	55.504
Afledte finansielle instrumenter	-8	-281	-8	-281
heraf				
Valutakontrakter	0	-281	0	-281
Rentekontrakter	-8	0	-8	0
Øvrige renteindtægter	12.598	24.695	12.598	24.695
Renteindtægter i alt	631.726	690.904	631.768	691.047

Renteindtægterne indeholder ikke indtægter fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
6. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	668	3.044	922	3.347
Indlån og anden gæld	58.810	107.474	58.810	107.473
Udstedte obligationer	8.544	12.523	8.544	12.523
Efterstillede kapitalindskud	21.105	33.171	21.105	33.171
Øvrige renteudgifter	59	142	62	145
Renteudgifter i alt	89.186	156.354	89.443	156.659

Renteudgifterne indeholder ikke indtægter fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
7. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	58.246	43.340	58.246	43.340
Betalingsformidling	11.369	10.697	11.369	10.697
Lånesagsgebyr	32.821	31.654	32.821	31.654
Garantiprovision	12.959	19.825	12.959	19.825
Øvrige gebyrer og provisioner	143.066	109.494	143.082	109.486
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	258.461	215.010	258.477	215.002

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
8. Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2.569	-1.199	2.540	-1.220
Obligationer	-24.878	-45.892	-24.878	-45.892
Aktier mv.	51.721	59.045	51.721	59.045
Investeringsjendomme	-7.479	-2.356	-6.129	-2.856
Valuta	31.477	2.506	31.477	2.506
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-31.856	-183	-31.856	-183
Aktiver tilknyttet puljeordninger	131.113	79.139	131.113	79.139
Indlån i puljeordninger	-131.113	-79.139	-131.113	-79.139
Kursreguleringer i alt	21.554	11.921	22.875	11.400

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
9. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion*				
- Direktion løn **	8.843	8.032	8.843	8.032
Bestyrelse	2.205	2.022	2.357	2.070
I alt	11.048	10.054	11.200	10.102
Personaleudgifter				
- Lønninger	176.384	165.977	176.384	165.977
- Pensioner	21.237	19.781	21.237	19.781
- Udgifter til social sikring	27.293	24.420	27.293	24.420
Personaleudgifter i alt	224.914	210.178	224.914	210.178
Øvrige administrationsudgifter	121.641	123.667	120.098	122.232
Udgifter til personale og administration i alt	357.603	343.899	356.212	342.512
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	364	353	364	353
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	3	2	3
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	13	19	17	23

* Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31.12.2015 er der hensat t.kr. 5.147 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.

** Sparekassens kapitalindskud i medfør af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er tilbagebetalt pr. 10.07.2014. Der er i 2014 foretaget skattemæssigt fradrag for 50% af lønnen til direktionen.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
9.	Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen			
forts.				
Fast vederlag	9.484	6.423	9.484	5.131
Pension	970	753	970	511
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	10.454	7.176	10.454	5.642
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	10	7	10	7
Specifikation af vederlag og pensionstilsgagn til direktion og bestyrelse				
Direktion				
Vagn Hansen, administrerende direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	4.489	4.448	4.489	4.448
- Pensionsbidrag	567	562	567	562
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	2	25	2	25
- Løn og pensionsbidrag i alt	5.058	5.035	5.058	5.035
Jan Skov, direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	1.699	1.689	1.699	1.689
- Pensionsbidrag	233	233	233	233
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	21	21	21	21
- Løn og pensionsbidrag i alt	1.953	1.943	1.953	1.943
Einar Larsen, direktør udtrådt af direktionen 13.02.2015				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	1.372	1.221	1.372	1.221
- Pensionsbidrag	59	177	59	177
- Løn og pensionsbidrag i alt	1.431	1.398	1.431	1.398

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
9.	Specifikation af vederlag og pensionstil-				
forts.	sagn til direktion og bestyrelse				
	Bo Bojer, direktør udtrådt af direktionen 18.05.2015				
	- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	361	0	361	0
	- Pensionsbidrag	40	0	40	0
	- Løn og pensionsbidrag i alt	401	0	401	0
	Direktion i alt	8.843	8.376	8.843	8.376
	Værdi af fri bil til direktionen				
	Vagn Hansen	129	143	129	143
	Jan Skov	136	133	136	133
	Einar Larsen	21	67	21	67
	Bo Bojer	8	0	8	0

For yderligere oplysninger om aflønning henvises til lønpolitikken på sparekassens hjemmeside.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
9.				
forts. Bestyrelse				
Birte Dyrberg (formand for bestyrelsen, Nominerings- og Aflønningsudvalget)	337	272	375	284
Svend Westergaard (næstformand)	225	225	263	237
Christian Hem	100	113	100	113
Søren V. Sørensen (formand for Revisions- og Risikoudvalget)	237	215	237	215
Dorte F. Skole	100	94	100	94
Mogens Nedergaard	100	94	138	106
Poul D. Hansen	100	94	138	106
Niels Tørslev	225	169	225	169
Martin Valbirk	112	84	112	84
Hans Ole Pedersen	112	103	112	103
Jens Højer	237	33	237	33
Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)	125	100	125	100
Tage Thomsen (medarbejdervalgt)	104	87	104	87
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel	91	339	91	339
Bestyrelse i alt	2.205	2.022	2.357	2.070
Ad. revisionshonorar				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	907	1.405	968	1.478
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	55	77	55	77
Honorar for skatterådgivning	32	31	37	36
Honorar for andre ydelser	75	76	78	78
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.069	1.589	1.138	1.669

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
10. Nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	1.072.570	966.621	1.073.744	967.545
Nye nedskrivninger i årets løb	389.024	406.734	389.384	407.187
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-48.888	-46.199	-49.067	-46.402
Endeligt tabt	-98.512	-254.586	-99.230	-254.586
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.314.194	1.072.570	1.314.831	1.073.744
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger primo	51.167	33.552	51.255	33.698
Nye nedskrivninger i årets løb	10.495	22.340	10.509	22.340
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-19.832	-4.725	-19.832	-4.783
Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	41.830	51.167	41.932	51.255
Nedskrivninger på udlån i alt ultimo	1.356.024	1.123.737	1.356.763	1.124.999
Individuelle hensættelser til tab på garantier				
Individuelle hensættelser primo	5.510	14.539	5.510	14.539
Nye hensættelser i årets løb	1.365	4.786	1.365	4.786
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	-1.275	-13.815	-1.275	-13.815
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	5.600	5.510	5.600	5.510
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.361.624	1.129.247	1.362.363	1.130.509
Nedskrivninger i året	-399.519	-429.074	-399.893	-429.527
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-3.413	-11.771	-3.413	-11.891
Tilbageførte nedskrivninger i året	68.720	50.924	68.899	51.185
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.720	6.961	1.757	6.962
Renter på nedskrevne fordringer	36.809	34.201	36.857	34.270
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-9.370	-8.152	-9.394	-8.314
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-305.053	-356.911	-305.187	-357.315

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
10.	Hensat til tab på garantier i året	-1.365	-4.786	-1.365	-4.786
forts.	Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	1.275	13.815	1.275	13.815
	Resultatpåvirkning af tab på garantier	-90	9.029	-90	9.029
	Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.	-305.143	-347.882	-305.277	-348.286

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
11.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	12.489	15.813	11.983	15.458
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2.033	1.495	0	0
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	14.522	17.308	11.983	15.458

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
12.	Skat				
	Beregnet skat af årets indkomst	5.945	39	6.500	586
	Ændring i udskudt skat	3.582	-10.635	4.262	-10.476
	Ændring af i udskudt skat som følge af af ændring i skatteprocent	-424	762	-441	797
	Skat vedr. garantrente udbetalt i året	8.395	7.868	8.395	7.868
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	617	-3.468	595	-3.468
	Skat i alt	18.115	-5.434	19.311	-4.693
	Aktuel skatteprocent	23,5	24,5	23,5	24,5
	Resultat af kapitalandele	-3,0	-9,1	-2,4	-7,8
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-8,2	-24,5	-8,2	-23,6
	Øvrige permanente afvigelser	3,5	2,9	3,9	2,9
	Regulering af tidligere års skatter	-0,2	-5,8	-0,2	-5,7
	Effektiv skatteprocent	15,7	-12,0	16,6	-9,7

12.
forts.

Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25 % til 22 % over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2015 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	243.881	293.439	243.881	292.997
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	243.881	293.439	243.881	292.997
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	224.004	275.529	224.004	275.087
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	205	0	205
Over 1 år og til og med 5 år	17.500	15.205	17.500	15.205
Over 5 år	2.377	2.500	2.377	2.500
Fordelt i alt	243.881	293.439	243.881	292.997

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
14. Udlån og andre tilgodehavender				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	115.944	114.468	115.944	114.468
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.913.794	8.745.694	8.901.033	8.730.929
Udlån og andre tilgodehavender i alt	9.029.738	8.860.162	9.016.977	8.845.397
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Anfordring	96.083	17.622	96.083	17.622
Til og med 3 måneder	1.277.725	1.434.750	1.277.725	1.434.750
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.752.946	1.620.207	1.752.954	1.620.213
Over 1 år og til og med 5 år	3.283.931	3.168.672	3.284.257	3.168.875
Over 5 år	2.619.053	2.618.911	2.605.958	2.603.937
Udlån og andre tilgodehavender i alt	9.029.738	8.860.162	9.016.977	8.845.397
Direktionen, bestyrelse og repræsentantskab				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
Lån mv.				
Direktion	226	613	226	613
Bestyrelse	33.477	45.646	33.477	45.646
Sikkerhed				
Direktion	0	44	0	44
Bestyrelse	25.907	30.550	25.907	30.550
Eksponeringerne er bevilget på markeds-mæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
Rentesatser ultimo 2015 % p.a.				
Direktion	5,4			
Bestyrelse	2,4-13,0			

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår.

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
14. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier				
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14,9	16,4	14,9	16,5
Industri og råstofudvinding	2,2	2,2	2,2	2,3
Energiforsyning	2,5	2,7	2,5	2,7
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,8	3,4	2,8	3,4
Handel	3,8	3,9	3,8	3,9
Transport, hoteller og restauranter	2,0	2,1	2,0	2,1
Information og kommunikation	0,3	0,4	0,3	0,4
Finansiering og forsikring	3,4	3,8	3,3	3,7
Fast ejendom	10,7	11,9	10,5	11,7
Øvrige erhverv	6,2	6,2	6,2	6,1
Erhverv i alt	48,8	53,0	48,5	52,8
Private	51,2	47,0	51,5	47,2
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	2.931.847	2.677.788	2.932.498	2.679.157
Nedskrivning	1.319.808	1.078.080	1.320.445	1.079.255
Indregnet i balancen	1.612.039	1.599.708	1.612.053	1.599.902
Standset renteberegning				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	248.237	203.394	248.313	203.559

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der ingen opsigelsesvarsel fra sparekassens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Ved lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 30 dage. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici henvises til note 3.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
15. Obligationer til dagsværdi				
Andre realkreditobligationer	1.326.320	1.957.505	1.326.320	1.957.505
Øvrige obligationer	16.764	39.056	16.764	39.056
Obligationer til dagsværdi i alt	1.343.084	1.996.561	1.343.084	1.996.561

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
16. Aktier mv.				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	65.787	53.688	65.787	53.688
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	531.624	476.980	531.624	476.980
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	32	23	32	23
Aktier mv. i alt	597.443	530.691	597.443	530.691

Note					
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
17.	Egnsinvest Holding pr. 31/12-2014 (investering og forretningsudvikling)	Horsens	36,25%	135.495	41.115
	Spar Pantebrevsinvest A/S* (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2014	Vest-himmerland	25,00%	22.957	1.073
	Forsikringsselskabet Vendsyssel (forsikring) pr. 31/12-2014	Hjørring	25,53%	129.354	9.797
Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter.					
Spar Pantebrevsinvest A/S indregnes pro rata med 25% i koncernregnskabet jf. lov om finansiel virksomhed § 176.					
*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	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2015	Hjørring	100,00%	13.997	2.033
Sparekassen Vendsyssel har ingen udenlandske datterselskaber og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henholdt til §124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades.					

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2015	2014	2015	2014
Lån og lånetilsagn	23.000	96.729	23.000	23.000
Indlån	15.861	10.668	0	465
Ikke balanceførte poster				
Stillede garantier	0	0	15.320	15.884

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Aktier	329.946	205.447	329.946	205.447
investeringsforeningsandele	353.718	253.913	353.718	253.913
Obligationer	706.728	393.724	706.728	393.724
Ikke placerede midler	83.893	40.046	83.893	40.046
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	1.474.285	893.130	1.474.285	893.130

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
19. Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	54.936	71.584	93.680	110.702
Tilgang, herunder forbedringer	917	5.269	931	5.408
Afgang i årets løb	-6.891	-20.417	-6.891	-20.417
Årets regulering til dagsværdi	-7.479	-1.500	-5.931	-2.013
Dagsværdi ultimo	41.483	54.936	81.789	93.680
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	86.202	86.937	112.129	113.166
Tilgang, herunder forbedringer	1.728	704	1.728	704
Årets afskrivninger	-1.054	-1.139	-1.283	-1.441
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	450	1.600	450	1.600
Nedskrivninger ved omvurdering	-8.992	-1.900	-9.892	-1.900
Omvurderet værdi ultimo	78.334	86.202	103.132	112.129
Grunde og bygninger i alt	119.817	141.138	184.921	205.809

I 2015 har der været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicilejendomme.

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
20. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	106.356	95.607	106.454	95.705
Tilgang, herunder forbedringer	13.549	11.216	13.549	11.216
Afgang i årets løb	-1.678	-467	-1.678	-467
Kostpris ultimo	118.227	106.356	118.325	106.454
Afskrivninger primo	-79.377	-71.268	-79.432	-71.311
Årets afskrivninger	-9.009	-8.570	-9.021	-8.582
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	1.450	461	1.450	461
Afskrivninger ultimo	-86.936	-79.377	-87.003	-79.432
Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.291	26.979	31.322	27.022

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	6.530	4.379	6.110	4.317
Til og med 3 måneder	754	35.053	754	35.053
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.902	252.349	8.902	252.349
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	6.788	33.932	30.930	59.469
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	22.974	325.713	46.696	351.188

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
22. Indlån og anden gæld				
Anfordring	5.233.540	4.905.380	5.233.933	4.904.915
Med opsigelsesvarsel	372.266	466.649	372.266	466.649
Tidsindskud	2.331.959	2.618.125	2.331.959	2.618.125
Særlige indlånsformer	1.045.403	1.211.479	1.045.403	1.211.479
Indlån og anden gæld i alt	8.983.168	9.201.633	8.983.561	9.201.168
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	5.246.658	4.925.011	5.247.051	4.924.546
Til og med 3 måneder	416.688	488.929	416.688	488.929
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.085.671	2.359.044	2.085.671	2.359.044
Over 1 år og til og med 5 år	387.743	430.930	387.743	430.930
Over 5 år	846.408	997.719	846.408	997.719
Indlån og anden gæld i alt	8.983.168	9.201.633	8.983.561	9.201.168

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Nom. DKK t.kr. 1.145 - var. rente, udløb 01.01.2015	0	1.145	0	1.145
Nom. DKK t.kr. 1.305 - var. rente, udløb 01.01.2015	0	1.305	0	1.305
Nom. DKK t.kr. 125.000 - var. rente, udløb 01.02.2016	124.991	124.887	124.991	124.887
Nom. DKK t.kr. 300.000 - var. rente, udløb 30.09.2016	299.809	299.555	299.809	299.555
Nom. DKK t.kr. 230.000 - var. rente, udløb 26.11.2018	229.444	0	229.444	0
Udstedte obligationer i alt	654.244	426.892	654.244	426.892

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
23.				
forts. Fordeling efter restløbetid				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	124.991	2.450	124.991	2.450
Over 3 måneder og til og med 1 år	299.809	0	299.809	0
Over 1 år og til og med 5 år	229.444	424.442	229.444	424.442
Over 5 år	0	0	0	0
Udstedte obligationer i alt	654.244	426.892	654.244	426.892

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
24.				
Udskudte skatteaktiver				
Primo	8.977	922	5.327	922
Ændring i udskudte skatteaktiver	-7.515	8.055	-5.327	4.405
Udskudte skatteaktiver i alt	1.462	8.977	0	5.327
Hensættelser til udskudt skat				
Primo	0	1.865	0	5.321
Ændring i hensættelser til udskudt skat	0	-1.865	2.721	-5.321
Hensættelser til udskudt skat i alt	0	0	2.721	0
Der kan forklares således:				
Immaterielle aktiver	3.331	2.946	3.331	2.946
Materielle anlægsaktiver	-724	-117	3.526	3.492
Udlån	-7.308	-6.831	-7.308	-6.790
Medarbejderforpligtelser	-1.313	-1.306	-1.313	-1.306
Øvrige	4.552	432	4.485	432
Skattemæssigt underskud	0	-4.101	0	-4.101
Udskudt skat i alt	-1.462	-8.977	2.721	-5.327

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
25. Efterstillede kapitalindskud				
Nom. DKK t.kr. 2.572, 2,14% udløb 02.01.2015	0	2.572	0	2.572
Nom. DKK 170. mio. kr., 8,4175% udløb 10.05.2022	169.422	168.997	169.442	168.997
Nom. DKK 83. mio kr., 7,6065 % udløb 27.06.2023	82.855	82.797	82.855	82.797
Efterstillede kapitalindskud i alt	252.277	254.366	252.277	254.366
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
Årets renter og periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	21.105	33.171	21.105	33.171
Efterstillede kapitalindskud der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	252.277	251.794	252.277	251.794

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
26. Kapitalforhold				
Garantkapital	1.086.082	1.028.065	1.086.082	1.028.065
Opskrivningshenlæggelser	2.050	1.600	2.050	1.600
Andre reserver	9.353	0	17.977	0
Overført resultat	914.447	923.143	905.823	923.143
Egentlig kernekapital før primære afdrag	2.011.932	1.952.808	2.011.932	1.952.808
Foreslået garantrente	-26.433	-24.682	-26.433	-24.682
Udskudte skatteaktiver	0	-4.027	0	-3.440
Immaterielle aktiver	-17.420	-19.953	-16.780	-19.313
Andre primære fradrag	-7.269	-8.347	-7.246	-8.329
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning	1.960.810	1.895.799	1.961.473	1.897.044
Fradrag for finansielle kapitalandele	-183.093	-131.049	-183.047	-130.975
Egentlig kernekapital (CET 1)	1.777.717	1.764.750	1.778.426	1.766.069
Hybrid kernekapital	0	0	0	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	1.777.717	1.764.750	1.778.426	1.766.069
Supplerende kapital	252.277	251.794	252.277	251.794
Fradrag for finansielle kapitalandele	-79.901	-88.707	-79.881	-84.430
Kapitalgrundlag	1.950.093	1.927.837	1.950.822	1.933.433
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	10.053.847	9.835.493	10.056.015	9.831.870
Markedsrisiko	264.930	312.206	266.875	309.222
Operationel risiko	1.341.254	1.252.920	1.343.674	1.238.137
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	1.554	1.894	1.554	1.894
I alt	11.661.585	11.402.513	11.668.118	11.381.123
Egentlig kernekapitalprocent	15,2	15,5	15,2	15,5
Kernekapitalprocent	15,2	15,5	15,2	15,5
Kapitalprocent	16,7	16,9	16,7	17,0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
27. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	523.150	493.144	523.150	493.144
Tabsgarantier for realkreditlån	1.307.660	951.241	1.292.339	935.359
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	172.838	164.538	172.838	164.538
Øvrige eventualforpligtelser	582.499	417.564	582.499	417.564
Garantier i alt	2.586.147	2.026.487	2.570.826	2.010.605
Andre forpligtede aftaler				
Uigenkaldelige kreditilsagn	0	0	0	0
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens afdelinger. Huslejeoplygtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	61.651	66.118	53.840	56.702
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	257	1.566	257	1.566

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 278,6 mio. kr., svarende til den normale betaling til SDC A/S i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Sparekassen Vendsyssel i Indskydergarantifonden, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Indskydergarantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. Ultimo 2015 udgør Sparekassen Vendsyssels andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden ca. 0,2 %.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
28. Sikkerhedsstillelse				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing	0	252.349	0	252.349
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	0	564.788	0	564.788
I alt	0	564.788	0	564.788
Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	2.708	5.821	60.853	63.268

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld i alt 24,7 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2015	2014	2015	2014	
29.	Afledte finansielle instrumenter				
	Opdeling efter type				
	Rente- og valutaswaps				
	Købte kontrakter				
	Nominal værdi	533.803	732.083	533.803	732.083
	Positiv markedsværdi	39.543	49.558	39.543	49.558
	Negativ markedsværdi	-39.543	-49.558	-39.543	-49.558
	Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
	Solgte kontrakter				
	Nominal værdi	533.803	732.083	533.803	732.083
	Positiv markedsværdi	39.543	49.558	39.543	49.558
	Negativ markedsværdi	-39.543	-49.558	-39.543	-49.558
	Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
	Valutaterminsforretninger				
	Købte kontrakter				
	Nominal værdi	86.098	54.065	86.098	54.065
	Positiv markedsværdi	7.032	4.626	7.032	4.626
	Negativ markedsværdi	-7.023	-4.626	-7.023	-4.626
	Nettomarkedsværdi	9	0	9	0
	Solgte kontrakter				
	Nominal værdi	793.601	834.729	793.601	834.729
	Positiv markedsværdi	7.069	4.742	7.069	4.742
	Negativ markedsværdi	-8.610	-5.114	-8.610	-5.114
	Nettomarkedsværdi	-1.541	-372	-1.541	-372
	Købte renteinstrumenter i alt				
	Nominal værdi	619.901	786.148	619.901	786.148
	Positiv markedsværdi	46.575	54.184	46.575	54.184
	Negativ markedsværdi	-46.566	-54.184	-46.566	-54.184
	Nettomarkedsværdi	9	0	9	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
29. Solgte renteinstrumenter i alt				
forts. Nominel værdi	1.327.405	1.566.812	1.327.405	1.566.812
Positiv markedsværdi	46.612	54.300	46.612	54.300
Negativ markedsværdi	-48.153	-54.672	-48.153	-54.672
Nettomarkedsværdi	-1.541	-372	-1.541	-372
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominel værdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	113.700	261.408	113.700	261.408
Over 1 år til og med 3,6 år	336.386	347.456	336.386	347.456
Over 3,6 år	169.815	177.284	169.815	177.284
Nominel værdi i alt	619.901	786.148	619.901	786.148
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	821.204	1.042.073	821.204	1.042.073
Over 1 år til og med 3,6 år	336.386	347.456	336.386	347.456
Over 3,6 år	169.815	177.283	169.815	177.283
Nominel værdi i alt	1.327.405	1.566.812	1.327.405	1.566.812
Positiv markedsværdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	14.510	14.182	14.510	14.182
Over 1 år til og med 3,6 år	18.309	24.143	18.309	24.143
Over 3,6 år	13.756	15.859	13.756	15.859
Positiv markedsværdi i alt	46.575	54.184	46.575	54.184
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	14.547	14.298	14.547	14.298
Over 1 år til og med 3,6 år	18.309	24.143	18.309	24.143
Over 3,6 år	13.756	15.859	13.756	15.859
Positiv markedsværdi i alt	46.612	54.300	46.612	54.300

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
29. Negativ markedsværdi				
forts. Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	14.501	14.182	14.501	14.182
Over 1 år til og med 3,6 år	18.309	24.143	18.309	24.143
Over 3,6 år	13.756	15.859	13.756	15.859
Negativ markedsværdi i alt	46.566	54.184	46.566	54.184
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	16.088	14.670	16.088	14.670
Over 1 år til og med 3,6 år	18.309	24.143	18.309	24.143
Over 3,6 år	13.756	15.859	13.756	15.859
Negativ markedsværdi i alt	48.153	54.672	48.153	54.672
Netto markedsværdi i alt				
Til og med 1 år	-1.532	-372	-1.532	-372
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
Netto markedsværdi i alt	-1.532	-372	-1.532	-372

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
30. Renterisiko				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.644.351	1.989.593	1.644.642	1.993.367
Over 3 måneder til og med 6 måneder	32.338	135.071	32.338	135.071
Over 6 måneder til og med 12 måneder	278.829	461.098	282.021	461.098
Over 1 år til og med 2 år	305.246	403.107	305.246	403.107
Over 2 år til og med 3 år	229.195	278.306	229.195	279.077
Over 3 år til og med 4 år	40.722	75.711	41.545	75.711
Over 4 år til og med 5 år	126.413	24.232	126.413	24.232
Over 5 år	369.715	354.326	386.598	377.691
Lange positioner med renterisiko i alt	3.046.809	3.721.444	3.067.998	3.749.354
Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	2.259.425	2.246.624	2.267.273	2.272.650
Over 3 måneder til og med 6 måneder	202.567	326.098	219.395	326.098
Over 6 måneder til og med 12 måneder	771.731	714.409	771.731	714.409
Over 1 år til og med 2 år	590.498	507.966	590.498	507.966
Over 2 år til og med 3 år	328.170	488.780	328.170	488.780
Over 3 år til og med 4 år	65.919	285.114	65.919	285.114
Over 4 år til og med 5 år	96.814	2.578	96.814	2.578
Over 5 år	97.931	162.763	97.931	162.763
Korte positioner med renterisiko i alt	4.413.055	4.734.332	4.437.731	4.760.358
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	-2.039	-1.113	-2.058	-1.221
Over 3 måneder til og med 6 måneder	-634	-708	-717	-708
Over 6 måneder til og med 12 måneder	-3.147	-1.437	-3.116	-1.437
Over 1 år til og med 2 år	-3.677	-1.060	-3.677	-1.060
Over 2 år til og med 3 år	-2.438	-4.573	-2.438	-4.545
Over 3 år til og med 4 år	-786	-6.688	-760	-6.688
Over 4 år til og med 5 år	1.308	935	1.308	935
Over 5 år	21.155	15.841	22.469	17.614
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt	9.742	1.197	11.011	2.890

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2015	2014	2015	2014
30. forts.	Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta			
	DKK	3.494.131	2.866.908	3.517.143
	USD	24.039	40.918	24.039
	EUR	102.852	82.634	107.750
	Øvrige valutaer	100.422	57.538	100.422
	Lange positioner med renterisiko i alt	3.721.444	3.047.998	3.749.354
	Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta			
	DKK	3.830.651	3.633.190	3.856.677
	USD	28.322	51.828	28.322
	EUR	638.921	527.829	638.921
	Øvrige valutaer	236.438	224.884	236.438
	Korte positioner med renterisiko i alt	4.734.332	4.437.731	4.760.358
	Renterisiko fordelt efter valuta			
	DKK	-285	9.647	1.002
	USD	-4	-21	-4
	EUR	1.584	1.628	1.990
	Øvrige valutaer	-98	-243	-98
	Renterisiko fordelt efter valuta i alt	1.197	11.011	2.890
Note				

31. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

For yderligere oplysninger vedr. pensionsforpligtelser over for ledelsen henvises til note 9.

For yderligere oplysninger vedr. ledelsens lån og sikkerhedsstillelser henvises til note 14.

For yderligere oplysninger vedr. mellemværende med associerede og tilknyttede selskaber henvises til note 17.

Note 32 – Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor:

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. Sparekassen anvender ikke reglerne, der giver mulighed for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

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, efterfølgende.

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 på domicilejendomme og regnskabsmæssig sikring direkte på totalindkomsten.

Fastlæggelse af dagsværdier

Dagsværdien er det beløb som et aktiv kan omsættes til eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

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

Der foretages konsolidering af Sparekassen Vendsyssel og datterselskabet Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Selskaberne konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab. Spar Pantebrevsinvest A/S pro rata konsolideres med 25 %.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomhed samt det pro rata konsoliderede selskab. 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 (modervirksomhedens) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet og gjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under immaterielle aktiver som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af andre kreditinstitutter, som ikke er sparekasser, anvendes Overtagelsesmetoden som hovedregel, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende Sammenlægningsmetoden. Efter Overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn

til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill. Ved overtager af sparekasser er Sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter Sammenlægningsmetoden aflægges regnskab som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Stiftelsesprovisioner og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån under renteindtægter. Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån mv." Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteudgifter til garantkapital poster direkte på egenkapitalen under posten "Foreslået garantrente" og udbetales til garantterne, når repræsentantskabet har godkendt det foreslåede beløb. Repræsentantskabet kan vælge at godkende et mindre beløb end det foreslåede, men den af bestyrelsen og direktionen foreslåede rentesats kan ikke kræves forhøjet.

Vederlag for formidling af realkreditlån fra Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S indregnes efter Modregningsmodellen. Efter Modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter i realkreditlånets første 8 år. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbe-

tales faste bidrag til et eksternt pensionselskab. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Ydelsesbaserede pensionstilsagn samt personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket driftsomkostninger samt afregning for deltagelse i projektarbejde hos sparekassen primære IT-leverandør, SDC.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til lovpligtig indskydergarantiordning (forsikringspræmie).

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

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, hhv. tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

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. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil

kunne udnyttes.

Sparekassen Vendsyssel er sambeskattet med Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud hos centralbanker. Disse tilgodehavender værdiansættes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og provisioner. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris.

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 og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, at den regnskabsmæssige værdi overstiger kost-

prisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i. Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, at den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver - goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill. Der foretages årligt nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved nedskrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

Immaterielle aktiver - kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomheds- overtagelse måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald.

Materielle anlægsaktiver - generelt

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. Det tilstræbes, at alle domicil- og investeringsejendomme vurderes af en ekstern uafhængig part hvert 3. år. Der afskrives ikke på grunde.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme, og som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investerings- ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabs- bekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling 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. m², faste udgifter til ejendomsskat, 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 domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

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 i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer samt aktiver, der har været i længere varende besiddelse, som afventer salg. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostning ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen. Eventuelle overtagne realkreditlån indgår dog i regnskabsposten gæld til kreditinstitutter.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte

finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter vedrørende bl.a. løn til personale samt provision.

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, herunder "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker", "Indlån og anden gæld" samt "Indlån i puljeordninger" er ved første indregning målt til det modtagne provenu med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

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.

Andre passiver

Andre passiver omfatter passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen, og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder.

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

Pensionstilsagn og personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den diskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

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. Forpligtelsen vedrørende personale, herunder jubilæer mv. hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelsen, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med optagelse af den efterstillede kapital, fra drages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den forventede løbetid.

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivninger af domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Leasingforpligtelser

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

Nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning om indberetning af nøgletal.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag mv.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU og dermed heller ikke implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på sparekassens regnskabsaflæggelse.

IFRS 9 Finansielle instrumenter, der erstatter IAS 39, omfatter klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser, nedskrivninger af finansielle aktiver samt regnskabsmæssig sikring. I forhold til den gældende standard medfører

IFRS 9 bl.a., at den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab, ("Incurred loss - model"), erstattes af en nedskrivningsmodel, som er baseret på forventede tab, ("Expected loss - model"). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der på tidspunktet for førstegangsendregning indregnes en nedskrivning svarende til 12 måneders forventet kredittab. Sker der efterfølgende en væsentlig forøgelse i lånets kreditrisiko, indregnes en nedskrivning svarende til det forventede kredittab over lånets restløbetid.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage en samlet vurdering af standardens regnskabsmæssige påvirkning for Sparekassen Vendsyssel.

IFRS 9-standarden forventes at blive obligatorisk for regnskabsår, der begynder 1. januar 2018 eller senere.

Pengeinstitutter i gruppe 1, 2, 3 og 6 skal halvårligt indberette beholdningerne af non-performing lån (NPL) og lån med kreditlempelser (Forbearance). Første indberetning heraf pr. ultimo 2015 skal ske ultimo april 2016. På tidspunktet for offentliggørelse af årsregnskabet for 2015 er det endnu ikke muligt at oplyse om definitioner og omfang mv., da sparekassen på nuværende tidspunkt, i samarbejde med SDC, er i gang med at indsamle oplysninger og definere datagrundlaget.



Valgkreds A - Hjørring Kommune				
Jens Broen	Reg. Revisor	Kraghsvej 3	9800	Hjørring
Jørgen Bæk	Pensionist	Rødgranvej 7	9800	Hjørring
Regnar Bæk	Pensionist	Haugesundsvej 13	9800	Hjørring
Uffe Dalsgaard	Autoforhandler	Høgesangervej 3	9800	Hjørring
Birte Dyrberg	Advokat	Tvevangvej 105	9800	Hjørring
Lars Guldhammer	Adm.bachelorstuderende	Jernbanegade 140 1. th.	4700	Næstved
Henrik Hansen	VVS-installatør	Ålborgvej 281	9800	Hjørring
Peter Harritsø	Leder af Forvaltningsservice	Frydslund 7	9800	Hjørring
Peter Have	Pens. vildtkonsulent	Grønnerupvej 48	9760	Vrå
Martin Jensen	Entreprenør	Vennebjergvej 25	9480	Løkken
Kristian Bastholm Jensen	Gårdejer	Vesterheden 36	9760	Vrå
Arne Jensen	Lædervarehandler	Valmuevej 16	9760	Vrå
Hans Jørgen Jensen	Tømrer	Hovedgaden 17a	9760	Vrå
Kathrine M. Jensen	Landmand	Toftegårdsvej 22	9800	Hjørring
Hans P. Johansen	Lærer	Vejby Sdr. hede	9760	Vrå
Lars Kirkedal	Graver	Langelinie	9480	Løkken
Lene Kongerslev	Kok	Tornbyvej 44	9850	Hirtshals
Grete Larsen	Pædagogmedhjælper	Gyldenrisvej 8	9800	Hjørring
Kai Meldgaard	Vognmand	Grundtvigsvej 24	9760	Vrå
Tino V. Olesen	Landmand	Vejbyvej 551	9760	Vrå
Niels Erik Pedersen	El-installatør	Sdr. Møllevej 3	9800	Hjørring
Erik Pedersen	El-installatør	Lønstrupvej 30	9800	Hjørring
Kaj Rafn	Kriminalassistent	Golfparken 58	9800	Hjørring
Alex Rasmussen	Centerchef	Kornblomstvej 3	9760	Vrå
Søren Ulrich Sørensen	Maskinstationsejer	Sdr. Vråvej 72	9760	Vrå
Svend Aage Sørensen	Murer	Kingosvej	9760	Vrå
Finn Sørensen	Falckredder	Klonhøjparken 5	9800	Hjørring
Søren Vad Sørensen	Direktør	Seehofstrasse 3	6330	Cham, Schweiz
Karin Thomsen	Børnehaveklasseleder	Nyvangen 18	9480	Løkken
Ejner Toft	Fhv. boghandler	Søndermarken 2	9760	Vrå
Svend Westergaard	Fabrikant	Lysningen 3	9480	Løkken
Ulrich Remien Zickert	Direktionsassistent	Langelandsgade 217 2.tv.	8200	Aarhus N.
Valgkreds B - Brønderslev Kommune				
Poul Hansen	Fhv. el-installatør	Hornshøjvej 36	9320	Hjallerup
Per Hjerimitslev	Lagerarbejder	Stevnsvej 12	9700	Brønderslev
Johannes Olav Hovaldt	Afdelingschef	Søparken 63	9320	Hjallerup
Ole Ingvarsdén	Læge	Ågårdvej 105, Serritslev	9700	Brønderslev
Martin Kærsgaard	Købmand	Solbakken 5	9320	Hjallerup
Malene S. Lagergaard	Økonomikonsulent	Taffelgårdsvej 40	9382	Tylstrup
Bjarke Steen Larsen	Major	Hellumlundvej 5	9740	Jerslev
Peter Mølbjerg	Salgsdirektør	Skansen 17	9320	Hjallerup
Mogens Nedergaard	Gårdejer	Anlægsvej 20	9740	Jerslev
Jette Skiveren	Lærer	Borberggade 9	9320	Hjallerup
Jan Ulrich	Gårdejer	Vildmosevej 21	9700	Brønderslev

Valgkreds C - Frederikshavn Kommune

Hans Abildgaard	Pensionist	Svangevej 10	9300	Sæby
John Henrik Andersen	Advokat	Vævervej 27	9300	Sæby
Bent Boelskifte	Uddeler	Hybenvej 18	9300	Sæby
Svend Brassøe	Lektor	Tolnevej 18, Kvissel	9900	Frederikshavn
Lars Dannervig	Direktør	Falkevej 17	9900	Frederikshavn
Henrik Erlandsen	Landmand	Ålborgvej 281	9352	Dybvad
Vang Lundegaard	Tømrermester	Hybenvej 3	9300	Sæby
Tommy Rise	Beredskabschef	Drejøvej	9900	Frederikshavn
Anne-Marie Schøn	Sagsbehandler	Priorvang 7	9300	Sæby

Valgkreds D - Jammerbugt Kommune

Hans Torp Andersen	Bygmester	Emil Hansensvej 4	9460	Brovst
Jørn Pindborg Christensen	Leder	Brøndumvej 31	9690	Fjerritslev
Mogens Fransen	Fhv. vicekommunal direktør	Isaksvej 51	9490	Pandrup
Søren Kristian Grøn	Direktør	Slettestrandvej 88	9690	Fjerritslev
Christian Hem	Selvstændig	Klostervænget 10	9490	Pandrup
Karsten Høgh	Elektriker	Blåbærvej 7	9460	Brovst
Peter Lunde Jensen	Landmand	Klausholmvej 13	9460	Brovst
Christian Engberg Kristensen	Chauffør	Hammershøj 2c	9460	Brovst
Lars Jørgen Larsen	Gårdejer	Omfartsvejen 1	9490	Pandrup
Bøje Holmsgaard Lundtoft	Leder af Forvaltningsservice	Klostermarken 3	9490	Pandrup
Henrik Munkholt	Laboratoriechef	Torpet 2	9493	Saltum
Johnny Chr. Nielsen	Tømrermester	Emil Hansensvej 3	9460	Brovst
Mette Hyldgaard Roussis	Konsulent, Forretningsudv.	Nordkærvej 10, Nørhalne	9430	Vadum
Dorte Folden Skole	Assistent	Røgildvej 42	9460	Brovst
Martin Valbirk	Jurist	Klosterkrogen 6	9490	Pandrup

Valgkreds E - Aalborg Kommune

Arne Andersen	Direktør	Thorsens Alle 21	9000	Aalborg
Jesper Olsen Batsberg	Key Account Manager	Sogneparken 23	9370	Hals
Aage Hjelm Christensen	Elektriker	Langtvedvej 95	9370	Hals
Jens Højer	Direktør	Hjortrimmenvej 31	9362	Gandrup
Agnethe Kjær Jakobsen	Økonoma	Teglgårdsvej 19	9370	Hals
Ole Steen Jensen	Autoforhandler	Langtvedvej 41	9370	Hals
Jens Koldkjær	Elektriker	Kløvermarken 3	9362	Gandrup
Peter Wilgaard Larsen	Adjunkt	Guldborghaven 24	9000	Aalborg
Lise Nordklitgaard	Direktør	Hvolgården 7	9310	Vodskov
Hans Ole Pedersen	Varmemester	Kirkestien 19	9370	Hals
Mads Peter Sørensen	Direktør	Nøddevej 48	9310	Vodskov

Valgkreds F - Thisted, Lemvig, Struer, Holstebro, Morsø og Ringkøbing-Skjern Kommuner

Bent Hargaard	Vinimportør	Skærshøjvej 11	7790	Thyholm
Henrik Holm	Gårdejer	Ibstedvej 20	7790	Thyholm
Karina Jakobsen	Bygningskonstruktør	Industrivej 4	7790	Thyholm
Poul Nørgaard Larsen	Murermester	Hovedgaden 18	7752	Snedsted
Ulrik Madsen	Bager	Hovedgaden 48	7752	Snedsted
Kurt Schelle Poulsen	Afdelingsdirektør	Morup Møllevej 87	7755	Bedsted
Niels Ole Wensien	Stenhugger	Vestervigvej 100	7755	Bedsted

Sparekassens bestyrelse, direktion og revision

Bestyrelse

Birte Dyrberg	Advokat	Hjørring (formand)
Svend Westergaard	Fabrikant	Hundelev (næstformand)
Søren V. Sørensen	Direktør (CEO)	Schweiz (formand for Revisions- og Risikoudvalget)
Niels Tørslev	Fhv. Direktør	Ringsted
Martin Valbirk	Jurist	Pandrup
Christian Hem	Selvstændig	Pandrup
Dorte F. Skole	Sekretær	Brovst
Hans Ole Pedersen	Varmemester	Ulsted
Mogens Nedergaard	Landmand	Jerslev J.
Poul D. Hansen	Fhv. Elinstallatør	Kløkkerholm
Jens Højer	Direktør	Gandrup
Helle S. Sørensen	Forsikringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)
Tage Thomsen	Investeringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)

Direktion

Vagn Hansen	Administrerende direktør
Jan Skov	Direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hovedkontor

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

Bedsted

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

Brovst

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

Brønderslev

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

Fjerritslev

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

Frederikshavn

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

Hals

Torvet 1
9370 Hals
98 25 14 44
hals@sparv.dk

Hirtshals

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

Hvidbjerg

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

Jerslev

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

Klokkerholm

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

København

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

Lemvig

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

Lønstrup

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

Pandrup

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

Saltum

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

Hjørring

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

Sindal

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

Skagen

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

Snedsted

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

Struer

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

Sæby

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

Ulsted

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

Vester Hassing

Springvandspladsen 3
9310 Vodskov
98 25 64 44
vesterhassing@sparv.dk

Aabybro

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

Aalborg

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

Aalborg Vest

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

