



Halvårsrapport

2014



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



SPAREKASSEN
Vendsyssel

www.sparv.dk

Indhold

Ledelsesberetning	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	4
Koncernregnskab	5
Resultatopgørelsen	5
Nettorente- og gebyrindtægter	5
Kursreguleringer	5
Udgifter til personale og administration	6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	6
Andre driftsudgifter	6
Nedskrivninger på udlån mv.	6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6
Balancen og garantier	6
Udlån og garantier	6
Aktier og obligationer	6
Grunde og bygninger	6
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6
Indlån og anden gæld	6
Egenkapital	6
Generelt	7
Kunder og garanter	7
Usikkerhed ved indregning og måling	7
Kapital og kapitalgrundlag	7
Likviditet	7
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning	8
Forventninger til 2014	8
Ledelsespåtegning	9
Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2014	10
Balance pr. 30. juni 2014, Aktiver	11
Balance pr. 30. juni 2014, Passiver	12
Egenkapitalforklaring	13
Note 1 – Anvendt regnskabspraksis	14
Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	15
Note 3 – 5-års hovedtal	21
Note 4 –10	25
Sparekassens afdelinger	30

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og mission

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Tilfredsstillende resultat

Sparekassen Vendsyssel kan for første halvår 2014 fremlægge et tilfredsstillende resultat før skat på 101,9 mio. kr.

Finanskrisen er på tilbagetog i den vestlige verden, og i Danmark mærker vi klare forbedringer inden for mange områder. Der er dog fortsat udfordringer på det danske ejendomsmarked, som er præget af lav omsættelighed og prisfald flere steder, specielt i de mindre lokalområder. Inden for landbru-

get går det fortsat støt og roligt fremad, og specielt mælkeproducenterne oplever stigende afregningspriser og dermed bedre rentabilitet i driften. For privatkunderne er situationen uændret i forhold til 2013. Den lave økonomiske aktivitet i verdensøkonomien giver fortsat udfordringer i den finansielle sektor i Danmark.

Nedskrivninger på udlån mv. er 8,8 % højere end første halvår 2013 og dermed stadig markant over niveauet fra før finanskrisen. Af de samlede nedskrivninger kan ca. 9 mio. kr. henføres til den regnskabsmæssige behandling af overtagne nedskrivninger i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. De overtagne nedskrivninger skal amortiseres over løbetiden på de udlån, hvorpå nedskrivningen er foretaget, og indtægtsføres som en renteindtægt af udlånet. Såfremt boniteten på disse udlån ikke er forbedret, medfører førnævnte periodisering en tilsvarende nedskrivning, som driftsmæssigt bogføres sammen med de øvrige nedskrivninger. Renteindtægterne er forøget med 12,3 mio. kr. som følge heraf.

Sparekassens resultat for første halvår 2014 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Nettorente- og gebyrindtægter	361.984	398.434	336.713	293.962	297.119
Andre driftsindtægter	1.476	1.329	1.301	341	180
Udgifter til personale og administration	163.226	165.147	143.792	146.830	139.876
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.517	8.247	5.646	6.034	6.240
Primær drift	194.717	226.369	188.576	141.439	151.183
Kursreguleringer	42.834	2.380	-884	1.083	23.048
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	12.435	-3.610	-1.021	1.977	4.443
Andre driftsudgifter ekskl. Bankpakke I/ Indskydergarantifondtab	50	756	0	0	50
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke 1	138.693	127.419	75.647	61.062	58.660
Resultat før udgifter til Bankpakke I/Indskydergarantifondtab	111.243	96.964	111.024	83.437	119.964
Udgift til statsgaranti jf. Bankpakke I/Indskydergarantifondtab	9.387	10.952	4.928	22.069	17.785
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	0	0	0	1.188
Resultat før skat	101.856	86.012	106.096	61.368	100.991
Skat af periodens resultat	11.010	22.297	25.215	12.024	25.555
Periodens resultat	90.847	63.715	80.881	49.344	75.436

Resultatet af den primære drift, dvs. resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer og skat, udgør 194,7 mio. kr. Sammenlignet med første halvår 2013 er der en tilbagegang på 31,7 mio. kr., hvilket svarer til 14,0 %. Sparekassens resultat af den primære drift er på det forventede niveau ifølge Årsrapport 2013.

Tilbagegangen i den primære drift skyldes primært faldende renteindtægter fra udlån. Den gennemsnitlige udlånsrente er faldende, og den gennemsnitlige udlånsvolume har i første halvår 2014 været mindre end i samme periode 2013. Gebyr- og provisionsindtægterne og udgifterne til personale og administration udviser mindre fald. Faldet i gebyr- og provisionsindtægterne skyldes primært lav aktivitet i samfundet.

Bidraget til Indskydergarantifonden i første halvår 2014 udgør 9,4 mio. kr. og består hovedsageligt af sparekassens andel af den finansielle sektors indbetaling til den nye "forsikringsordning" under Indskydergarantifonden.

Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. figuren nedenfor. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne pr. 30/6-2014.

Sparekassens samlede egenkapital er i forhold til 31/12-2013 steget med 97,4 mio. kr. til 1,89 mia. kr. Af den samlede egenkapital pr. 30/6 2014 udgør garantkapitalen 1.003,7 mio. kr. svarende til 53,2 %.



Pr. 30/6-2014 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
Snedsted-Nørhå Sparekasses Fond	975	0,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.253	1,9
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	4,0
Finansiel Stabilitet	52.361	5,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	6,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	6,2
Spar Hvetbo Fonden	86.788	8,6
	322.442	32,1
33.555 øvrige garantanter	681.354	67,9
Samlet garantkapital pr. 30/6-2014	1.003.796	100,0

Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS samt de associerede selskaber Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S, der pro rata konsolideres. Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS ejer og driver en del af de ejendomme, som sparekassen anvender som domicilejendomme. Herudover er der en betydelig indtægt fra udlejning af en investeringsejendom til en uafhængig part. Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S udøver ejendomsfinansiering. Der er ikke væsentlige transaktioner mellem sparekassen og de øvrige selskaber i koncernen ud over husleje og renter på ind- og udlån.

Resultatopgørelsen

Nettorente- og gebyrindtægter

Nettorente- og gebyrindtægterne falder i første halvår samlet set med 9,1 % fra 398,4 mio. kr. i 2013 til 362,0 mio. kr. i 2014. Nettorenterne falder med 11,3 %. Gebyr- og provisionsindtægterne falder med 3,4 %.

Kursreguleringer

Sparekassen har i første halvår 2014 haft positive kursreguleringer på i alt 42,8 mio. kr. I samme periode 2013 var der

positive kursreguleringer for i alt 2,4 mio. kr. Obligationsbeholdningen medfører kurstab på 3,0 mio. kr. Aktierne bidrager positivt med hele 46,1 mio. kr. Af den samlede kursregulering på aktierne kan 44,3 mio. kr. henføres til beholdningen af anlægsaktier, hvor bl.a. Nets A/S og Sparinvest Holding SE bidrager positivt med hhv. 15,5 mio. kr. og 17,6 mio. kr.

Kursreguleringer på valuta og investeringsejendomme udgør hhv. 0,1 mio. kr. og – 0,4 mio. kr.

Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 163,2 mio. kr. mod 165,1 mio. kr. i 2013 og svarer til det budgetterede beløb.



Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver falder fra 8,2 mio. kr. i 2013 til 5,5 mio. kr. i 2014. Beløbet i 2013 indeholder 2,1 mio. kr. vedr. nedskrivninger på domicilejendomme.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør i alt 9,4 mio. kr. og består af hhv. 9,1 mio. kr. vedr. forsikringsordningen og 0,3 mio. kr. vedr. afviklingsafdelingen under Indskydergarantifonden.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån mv. udgør i første halvår 2014 i alt 138,7 mio. kr., hvilket er 11,3 mio. kr. mere end samme periode i 2013. Af de samlede nedskrivninger kan ca. 9 mio. kr. henføres til periodiseringen af overtagne nedskrivninger fra Sparekassen Hvetbo A/S.

Periodens nedskrivningsprocent er 1,2 %, og den akkumulerede nedskrivningsprocent er 8,9 %.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I første halvår 2014 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 12,4 mio. kr., hvoraf 11,5 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber, herunder især Egnsinvest Holding A/S som bidrager med 9,7 mio. kr. Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS bidrager positivt med 0,9 mio. kr.

Balancen og garantier

Udlån og garantier

Det samlede udlån er forøget med 255,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2013 og udgør nu 8,53 mia. kr. De samlede garantier falder i samme periode med 229,4 mio. kr. til 2,0 mia. kr.

Aktier og obligationer

Obligationsbeholdningen udgør 2,14 mia. kr., hvilket er en reduktion på 230,0 mio. kr. i forhold til ultimo 2013. Aktiebeholdningen er steget med 66,2 mio. kr. til 519,4 mio. kr. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit A/S, Nets A/S, SDC A/S, Bluegarden A/S, PRAS A/S, Sparinvest Holding SE, Garanti Invest A/S, Letpension A/S mv., i alt 470,9 mio. kr.

Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 82,0 mio. kr., og øvrige ejendomme udgør 61,8 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 105,3 mio. kr. og 100,6 mio. kr.

Ejendomme overtaget som følge af nødlidende udlånsengagementer udgør 37,9 mio. kr. i sparekassen og 38,7 mio. kr. på koncernniveau.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

I forhold til ultimo 2013 er gælden til andre kreditinstitutter steget med 19,9 mio. kr. til 626,0 mio. kr.

Indlån og anden gæld

Det samlede indlån inkl. puljer er i første halvår steget med 571,3 mio. kr. til 9,43 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 6,5 %.

Egenkapital

I forhold til ultimo 2013 er den samlede egenkapital steget med 97,4 mio. kr. til i alt 1,89 mia. kr. Garantkapitalen er steget med 30,7 mio. kr. og udgør 1,0 mia. kr. De frie reserver er steget med 66,8 mio. kr. og udgør nu 882,3 mio. kr.

Generelt

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold, ud over dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke efter periodens afslutning indtruffet hændelser, som har indflydelse på sparekassens resultat for halvåret samt sparekassens aktiver og passiver pr. 30/6-2014.

Medio maj 2014 har sparekassen ansøgt Finanstilsynet om tilladelse til at indfri statslig hybrid kernekapital for nom. 235 mio. kr. Den ønskede tilladelse er modtaget i sparekassen den 7. juli 2014, og lånet er indfriet umiddelbart herefter. Indfrielse af den statslige hybride kernekapital medfører et fald i solvensprocenten på ca. 2 procentpoint, men vil fremover forbedre driftsresultatet med ca. 23 mio. kr. årligt i form af sparede renteudgifter.

Kunder og garantier

Sparekassen har i første halvår 2014 haft en nettotilgang på 1.053 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2014 ca. 86.000. Sparekassen har i første halvår 2014 fået netto 444 nye garantier og har nu i alt 33.555 garantier.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf, men vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til halvårsrapporten.

Kapital og kapitalgrundlag

Kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR, som udgør den kapitalmæssige del af Basel III-reglerne, er nu trådt i kraft. Overgangen til det nye regelsæt har medført en række stramninger til kapitalforholdene og opgørelsen af de vægtede poster. Nøgletallene vedr. kapitalforhold er derfor ikke direkte sammenlignelige med tidligere år. For yderligere beskrivelse af konsekvenserne ved overgang til CRD IV-reglerne henvises til afsnittet "CRD IV-reglerne" i sparekassens Årsrapport 2013.

Sparekassens solvensprocent pr. 30/6-2014 er beregnet efter CRD IV-reglerne og udgør 18,1 % og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der er beregnet til 10,9 %. Sparekassen har, som tidligere nævnt, fået tilladelse til at indfri statslig hybrid kernekapital (Bankpakke II-lån) for i alt 235,0 mio. kr., hvilket medfører et fald i solvensprocenten på ca. 2 procentpoint, men vil fremover medføre en forbedring af driftsresultatet med knap 23 mio. kr. årligt i form af sparede renteudgifter.

Sparekassen skal have et kapitalgrundlag, der understøtter den aktuelle risikoprofil. Sparekassen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter Standardmetoden og operationel risiko efter Basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter Standardmetoden. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i henhold til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.



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

Likviditet

CRD IV-direktivet medfører omfattende ændringer i opgørelsen af kapitalen og indeholder også nye regler til opgørelsen af nøgletallene vedr. likviditet. Myndighederne skal fremover have månedlige indberetninger vedr. likviditeten på kort sigt (<30 dage). Denne indberetning (LCR) skal på sigt erstatte det nuværende krav i henhold til §152 i lov om finansiel virksomhed. De endelige krav til LCR-nøgletallet udarbejdes af myndighederne i 2015.

Det er sparekassens politik at have en likviditetsreserve på mindst 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen i forhold til lovkravet udgør pr. 30/6-2014 i alt 181,4 %.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af sparekassens pris- og kreditfølsomme finansiering ikke kan refinansieres. Det er endvidere sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån inkl. puljer skal kunne finansiere kundeudlånene. Pr. 30/6-2014 overstiger indlån inkl. puljer kundeudlånene med 1,0 mia. kr.

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser siden halvårets afslutning, ud over den tidligere omtalte tilladelse til indfrielse af Bankpakke II-lån på nominelt 235,0 mio. kr.

Den solvensmæssige friværdi efter indfrielsen af Bankpakke II-lånet vil være ca. 5,25 procentpoint eksklusive indregning af årets overskud.

Forventninger til 2014

Sparekassens ledelse forventer, at resultatet af den primære drift vil ligge i niveauet 375 – 410 mio. kr. for hele regnskabsåret 2014, hvilket svarer til forventningerne iht. Årsrapport 2013.



Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2014 for koncernen og Sparekassen Vendsyssel.

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

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

og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og finder, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2014.

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

Vrå, den 19. august 2014

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



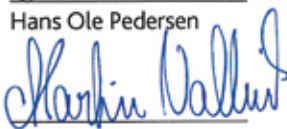
Hans Ole Pedersen



Dorte F. Skole



Niels Tørsløv



Martin Valbirk



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Resultatopgørelse						
4. Renteindtægter	338.385	371.487	721.408	338.463	371.774	721.813
5. Renteudgifter	84.648	85.419	166.550	84.797	85.634	166.911
Nettorenteindtægter	253.737	286.068	554.858	253.666	286.140	554.902
Udbytte af aktier mv.	4.886	5.493	5.961	4.886	5.493	5.961
6. Gebyrer og provisionsindtægter	108.142	111.967	210.413	108.151	111.982	210.410
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4.781	5.094	11.548	4.787	5.100	11.561
Nettorente- og gebyrindtægter	361.984	398.434	759.684	361.916	398.515	759.712
7. Kursreguleringer	42.834	2.380	23.440	42.813	2.362	22.803
Andre driftsindtægter	1.476	1.329	3.401	2.689	2.487	5.800
8. Udgifter til personale og administration	163.226	165.147	339.931	162.452	164.299	338.373
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	5.517	8.247	18.163	5.647	8.384	18.433
Andre driftsudgifter	9.437	11.708	21.628	9.437	11.708	21.628
9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138.693	127.419	283.909	138.936	127.628	284.538
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12.435	-3.610	2.438	11.314	-5.453	-407
Periodens resultat før skat	101.856	86.012	125.332	102.260	85.892	124.936
Skat	11.010	22.297	34.651	11.414	22.177	34.255
Periodens resultat	90.846	63.715	90.681	90.846	63.715	90.681
Resultatdisponering						
Foreslået garantrente	0	0	32.168	0	0	32.168
Skat heraf	0	0	-7.881	0	0	-7.881
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-200	0	-413	-200	0	-413
Overført til næste periode	91.046	63.715	66.807	91.046	63.715	66.807
Anvendt i alt	91.046	63.715	90.681	91.046	63.715	90.681
Totalindkomstopgørelse						
Periodens resultat	90.846	63.715	90.681	90.846	63.715	90.681
Anden totalindkomst						
Tilbageført opskrivning af domicilejendom	0	0	-400	0	0	-400
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.233	268	0	1.233	268
Skat af anden totalindkomst	0	-308	147	0	-308	147
Anden totalindkomst i alt	0	925	15	0	925	15
Periodens totalindkomst efter skat	90.846	64.640	90.696	90.846	64.640	90.696

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Aktiver						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	258.521	99.252	185.496	258.521	99.252	185.496
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	608.840	359.141	402.644	608.080	358.810	401.846
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	108.555	98.869	114.911	108.555	98.869	114.911
10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.426.299	8.417.888	8.164.830	8.411.481	8.400.406	8.149.090
Obligationer til dagsværdi	2.139.388	2.021.903	2.369.422	2.139.388	2.021.903	2.369.422
Aktier mv.	519.399	460.678	453.199	519.399	460.678	453.199
Kapitalandele i associerede virksomheder	81.222	58.571	63.664	73.791	51.363	56.410
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	7.761	5.860	6.817	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	743.984	480.660	604.212	743.984	480.660	604.212
Immaterielle aktiver	23.332	25.479	24.406	23.332	25.479	24.406
Grunde og bygninger i alt	143.748	132.198	153.490	205.833	194.803	215.558
Heraf						
Investeringsejendomme	61.796	29.874	71.584	100.568	67.420	110.216
Domicilejendomme	81.952	102.324	81.906	105.265	127.383	105.342
Øvrige materielle aktiver	23.098	24.893	23.379	23.147	24.954	23.434
Aktuelle skatteaktiver	25.928	11.498	24.083	25.928	11.146	23.633
Udskudte skatteaktiver	0	3.730	0	0	3.717	0
Midlertidige overtagne aktiver	37.893	62.241	15.631	38.654	63.084	16.401
Andre aktiver	98.944	106.998	132.194	99.406	107.502	132.658
Periodeafgrænsningsposter	32.186	11.447	35.246	32.186	11.447	35.246
Aktiver i alt	13.279.098	12.381.306	12.773.624	13.311.685	12.414.073	12.805.922

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Passiver						
Gæld						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	626.040	883.076	606.164	652.423	910.499	633.321
Indlån og anden gæld	8.689.945	8.051.657	8.258.433	8.689.945	8.051.657	8.258.433
Indlån i puljeordninger	743.983	480.660	604.212	743.984	480.660	604.212
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	426.713	379.091	678.453	426.713	379.091	678.453
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	828	0	0
Andre passiver	406.173	234.691	318.364	408.088	236.430	320.049
Periodeafgrænsningsposter	2.573	5.082	4.215	2.578	5.082	4.215
Gæld i alt	10.895.427	10.034.257	10.469.841	10.924.559	10.063.419	10.498.683
Hensatte forpligtelser						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.760	5.833	5.760	5.760	5.833	5.760
Hensættelser til udskudt skat	1.870	0	1.865	5.326	3.605	5.321
Hensættelser til tab på garantier	834	12.022	14.189	834	12.022	14.189
Hensatte forpligtelser i alt	8.464	17.855	21.814	11.920	21.460	25.270
Efterstillet kapitalindskud	489.084	557.141	493.286	489.084	557.141	493.286
Egenkapital						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	1.003.796	982.955	973.116	1.003.796	982.955	973.116
Opskrivningshenlæggelser	0	400	0	0	400	0
Overført overskud eller underskud	882.326	788.698	791.280	882.326	788.698	791.280
Foreslået garantrente	0	0	24.287	0	0	24.287
Egenkapital i alt	1.886.122	1.772.053	1.788.683	1.886.122	1.772.053	1.788.683
Passiver i alt	13.279.098	12.381.306	12.773.624	13.311.685	12.414.073	12.805.922

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Egenkapital						
Garantkapital						
Garantkapital primo	973.116	957.421	957.421	973.116	957.421	957.421
Tilgang i årets løb	51.949	48.946	80.512	51.949	48.946	80.512
Afgang i årets løb	21.269	23.412	64.817	21.269	23.412	64.817
Garantkapital ultimo	1.003.796	982.955	973.116	1.003.796	982.955	973.116
Opskrivningshenlæggelser						
Primo	0	400	400	0	400	400
Periodens reguleringer	0	0	-400	0	0	-400
Opskrivningshenlæggelser i alt	0	400	0	0	400	0
Overført overskud						
Overført overskud primo	791.280	724.058	724.058	791.280	724.058	724.058
Overført af periodens resultat	91.046	63.715	66.807	91.046	63.715	66.807
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	1.233	268	0	1.233	268
Skat heraf	0	-308	147	0	-308	147
Overført overskud ultimo	882.326	788.698	791.280	882.326	788.698	791.280
Foreslået garantrente efter skat						
Foreslået garantrente efter skat primo	24.287	20.437	20.437	24.287	20.437	20.437
Udbetalt garantrente efter skat	-24.087	-20.437	-20.024	-24.087	-20.437	-20.024
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-200	0	-413	-200	0	-413
Foreslået garantrente efter skat	0	0	24.287	0	0	24.287
Foreslået garantrente efter skat ultimo	0	0	24.287	0	0	24.287
Egenkapital i alt						
Primo egenkapital i alt	1.788.683	1.702.316	1.702.316	1.788.683	1.702.316	1.702.316
Garantkapital tilgang i perioden	51.949	48.946	80.512	51.949	48.946	80.512
Garantkapital afgang i perioden	21.269	23.412	64.817	21.269	23.412	64.817
Periodens resultat	90.846	63.715	90.681	90.846	63.715	90.681
Anden totalindkomst	0	925	15	0	925	15
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>90.846</i>	<i>64.640</i>	<i>90.696</i>	<i>90.846</i>	<i>64.640</i>	<i>90.696</i>
Udbetalt garantudbytte efter skat	-24.087	-20.437	-20.024	-24.087	-20.437	-20.024
Ultimo egenkapital i alt	1.886.122	1.772.053	1.788.683	1.886.122	1.772.053	1.788.683

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til Årsrapport 2013.

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

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

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

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Kreditrisici

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

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

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

Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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



Kreditpolitik

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

Opfølgning og styring

Kreditafdelingen overvåger løbende udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje. For engagementer, der udvikler sig negativt, udarbejder kreditafdelingen en særskilt handlingsplan i samarbejde med den kundeansvarlige. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller en garanti sker i

kreditaafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Svage engagementer

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

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

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten nedenfor. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 30/6-2014 i alt 270,0 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration udgør en mindre andel af den samlede balance. Udlånene er primært fordelt på et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtigelser.

I sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal

Relativ fordeling af udlån og garantier (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17,7	16,9	17,5
Industri og råstofudvinding	2,8	4,5	2,7
Energiforsyning	2,8	2,9	2,9
Bygge og anlæg	3,8	4,5	3,9
Handel	3,7	4,1	4,1
Transport, hotel og restaurant	2,2	2,3	2,4
Information og kommunikation	0,5	0,2	0,3
Finansiering og forsikring	3,9	5,1	4,5
Fast ejendom	12,0	10,6	12,4
Øvrige erhverv	5,8	5,8	5,8
Erhverv i alt	55,1	56,8	56,5
Private	44,9	43,2	43,5
I alt	100,0	100,0	100,0

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

Store eksponeringer

Engagementer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store engagementer, overvåges løbende. Sparekassen har ingen store engagementer pr. 30/6-2014.

Kapital reservation

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

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

Pengeinstitutter skal løbende opgøre deres individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeengagementer. Fra og med ultimo 2012 har Sparekassen Vendsyssel anvendt "Kreditreservationsmetoden".

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

Reservationen fra kreditrisici i henhold til Kreditreservationsmetoden udgør pr. 30/6-2014 i alt 1.087,0 mio. kr. mod 999,0 mio. kr. ultimo 2013.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør pr. 30/6-2014 i alt 1.033,5 mio. kr., og der er således afsat i alt 2.120,5 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og kreditreservation pr. 30/6-2014 hhv. 409,5 mio. kr. og 250,8 mio. kr., hvilket svarer til 29,1 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 18,0 %.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør før nedskrivninger og hensættelser i alt 2.272,6 mio. kr. svarende til 19,7 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

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

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

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	40,5	8,0
Svineproduktion	30,4	6,0
Fjerkræproduktion	2,4	0,5
Minkavl	4,3	0,8
Planteavl	11,5	2,3
Fiskeri	2,1	0,4
Øvrige	8,8	1,7
I alt	100,0	19,7

I første halvår 2014 spores en behersket optimisme baseret på en højere pris for mælk og et fortsat pænt noteringsniveau for svinekød. Produktionsomkostningerne er dog fortsat præget af forholdsvis høje indkøbspriser på foder, men generelt set dokumenteres forbedret rentabilitet i bedrifterne.

Der er udsigt til, at de fleste mælkeproducenter realiserer overskud i 2014, hvilket også giver sig udslag i positive konso- lideringer.

Selvom der er sket forbedringer af de nuværende afregnings- priser inden for de fleste segmenter af landbruget, vil der fortsat være nogle landmænd, som har svært ved at få bedrif- terne til at give overskud. Det har således i de senere år været nødvendigt, at sparekassen finansierede driftsunderskud for

teten er for lav. Disse landbrug vil på sigt skulle afvikles. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for disse afviklingsbrug.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet eller der med baggrund i en beregning, hvor kunden har sin realkreditgæld i fast rente og med ordinær afvikling, har været et utilstræk-

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/ hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,1	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.272,6	404,5	5,0	18,0
Industri og råstofudvinding	325,4	31,9	1,8	10,4
Energiforsyning	306,9	12,5	1,0	4,4
Bygge og anlæg	444,8	45,1	3,7	11,0
Handel	422,9	34,3	2,0	8,6
Transport, hotel og restaurant	289,0	52,3	0,8	18,4
Information og kommunikation	52,6	0,7	0,0	1,3
Finansiering og forsikring	478,3	58,1	5,5	13,3
Fast ejendom	1.332,8	63,6	4,9	5,1
Øvrige erhverv	664,7	47,6	2,2	7,5
Private	4.996,9	247,3	8,7	5,1
I alt	11.587,0	997,9	35,6	8,9

en række landmænd. Fremtidsudsigterne for alle landbrugs- grene er mere positive end i de forrige 2-3 år, hvorfor der forventes en positiv udvikling i langt de fleste landbrugsbe- drifter. Medio 2014 er indtjeningsudsigterne for landbrugser- hvervet generelt positive, og fra branchen ventes der generelt nu kun udfordringer for de største mælkeproducenter. Minkproducenterne har siden december 2013 oplevet et markant fald i afregningspriserne. Faldet kommer efter 2-3 år med rigtig gode forudsætninger. Med de nuværende afreg- ningspriser for skind vil det for langt de fleste fortsat være rentabelt at producere mink.

I alle produktionsgrene vil der dog stadig være enkelte bedrifter, hvor gældsbyrden er blevet for stor eller effektivi-

keligt rådighedsbeløb. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

Gruppevise nedskrivninger

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

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

Markedsrisici

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

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

Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør -3,1 mio. kr. svarende til -0,2 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét procentpoint.

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

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 15,5 mio. kr. (netto) svarende til 0,8 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR.

Aktierisiko

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

holdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser på i alt 38,8 mio. kr. Derudover har sparekassen unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) med en samlet kursværdi på 394,8 mio. kr. Disse unoterede aktier anses for at være uden for handelsbeholdningen.

Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via dels indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og dels via interbankmarkedet.

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

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



Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. i lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har pr. 30/6-2014 en likviditetsoverdækning på 181,4 %. Likviditetsberedskabet udgør 3.632 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.290 mio.kr.

Operationelle risici

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

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

For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne procedurer løbende af ledelsen, herunder vurderes, om der er andre risici, bl.a. i relation til IT-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen. Skandinavisk Data Center A/S (SDC) er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

Sparekassen har etableret 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.



	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Nettorenteindtægter	253.737	286.068	228.469	210.625	212.717
Nettorente- og gebyrindtægter	361.984	398.434	336.713	293.962	297.119
Kursreguleringer	42.834	2.380	-884	1.083	23.048
Andre driftsindtægter	1.476	1.329	1.301	341	180
Udgifter til personale og administration	163.226	165.147	143.792	146.830	139.876
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	5.517	8.247	5.646	6.034	6.240
Andre driftsudgifter	9.437	11.708	4.928	22.069	17.836
- Heraf betaling til Det Private Beredskab o.l.	9.387	10.952	4.928	22.069	17.786
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138.693	127.419	75.647	61.062	59.847
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	12.435	-3.610	-1.021	1.977	4.443
Ordinært halvårsresultat før skat	101.856	86.012	106.096	61.368	100.991
Skat	11.010	22.297	25.215	12.024	25.555
Halvårets resultat	90.846	63.715	80.881	49.344	75.436

	Koncernen				
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Nettorenteindtægter	253.666	286.140	228.490	210.837	212.927
Nettorente- og gebyrindtægter	361.916	398.515	336.736	294.170	297.323
Kursreguleringer	42.813	2.362	-3.838	1.032	22.999
Andre driftsindtægter	2.689	2.487	2.554	1.666	1.512
Udgifter til personale og administration	162.452	164.299	142.990	146.162	138.636
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	5.647	8.384	5.784	6.149	6.424
Andre driftsudgifter	9.437	11.708	4.928	22.069	17.861
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	9.387	10.952	4.928	22.069	17.786
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	138.936	127.628	76.340	61.202	60.142
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	11.314	-5.453	292	583	2.822
Ordinært halvårsresultat før skat	102.260	85.892	105.702	61.869	101.593
Skat	11.414	22.177	24.821	12.525	26.157
Halvårets resultat	90.846	63.715	80.881	49.344	75.436

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	867.361	458.393	382.047	462.488	411.629
Udlån	8.534.855	8.516.757	7.453.856	7.296.373	6.959.770
Beholdning af værdipapirer	2.658.788	2.482.581	2.663.937	3.452.133	4.143.008
Materielle aktiver	166.846	157.091	159.228	152.552	151.691
Andre aktiver	98.944	106.998	175.325	160.050	144.598
Aktiver i alt	13.279.098	12.381.306	11.406.142	11.933.443	12.074.945
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	626.040	883.076	255.085	413.257	493.951
Indlån inkl. puljer	9.433.928	8.532.317	7.980.725	7.514.446	7.960.750
Andre passiver	406.173	234.691	283.984	217.646	205.315
Egenkapital	1.886.122	1.772.053	1.584.110	1.597.928	1.464.840
Passiver i alt	13.279.098	12.381.306	11.406.142	11.933.443	12.074.945
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.018.685	2.379.449	2.596.547	2.500.402	3.162.084
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	10.000	30.000

Balance fortsat

	Koncernen				
	30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	866.601	458.062	380.168	463.371	412.233
Udlån	8.520.036	8.499.275	7.436.530	7.276.053	6.934.828
Beholdning af værdipapirer	2.658.788	2.482.581	2.663.937	3.452.133	4.143.008
Materielle aktiver	228.979	219.757	221.493	217.841	227.243
Andre aktiver	99.406	107.502	175.961	160.903	147.331
Aktiver i alt	13.311.685	12.414.073	11.444.202	11.969.805	12.112.575
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	652.423	910.499	284.136	442.794	524.521
Indlån inkl. puljer	9.433.928	8.532.317	7.980.725	7.514.446	7.960.428
Andre passiver	408.088	236.430	285.707	232.588	219.540
Egenkapital	1.886.122	1.772.053	1.584.110	1.588.139	1.455.812
Passiver i alt	13.311.685	12.414.073	11.444.202	11.969.805	12.112.575
Eventualforpligtelser					
Garantier mv.	2.002.464	2.362.295	2.578.904	2.324.498	3.142.710
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	10.000	30.000

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Solvensprocent	pct.	18,1	19,0	18,4	17,7	17,4
Kernekapitalprocent	pct.	16,6	17,2	16,4	17,2	16,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,5	5,0	6,9	3,9	6,8
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,9	3,7	5,2	3,2	5,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,32	1,28	1,46	1,26	1,45
Renterisiko	pct.	-0,2	-0,7	-0,9	3,2	-0,7
Valutaposition	pct.	1,2	1,0	1,2	2,0	3,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	101,4	110,4	101,3	102,0	91,9
Udlån i forhold til egenkapital		4,5	4,8	4,7	4,6	4,6
Periodens udlånsvækst	pct.	3,1	2,1	1,2	1,8	2,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	181,0	126,5	160,5	206,1	291,2
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	11,6	13,4	24,3
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,2	1,1	0,7	0,6	0,6

		Koncernen				
		30.06.2014	30.06.2013	30.06.2012	30.06.2011	30.06.2010
Solvensprocent	pct.	18,2	19,0	18,4	17,7	17,3
Kernekapitalprocent	pct.	16,6	17,2	16,4	17,2	16,8
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	5,6	4,9	6,9	3,9	6,8
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,9	3,7	5,2	3,1	5,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,32	1,28	1,46	1,26	1,46
Renterisiko	pct.	-0,1	-0,6	-0,8	3,3	-0,7
Valutaposition	pct.	1,1	1,1	1,5	2,3	3,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	101,3	110,2	102,0	101,8	91,5
Udlån i forhold til egenkapital		4,5	4,8	4,7	4,6	4,6
Periodens udlånsvækst	pct.	3,1	2,1	1,2	1,8	2,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	180,6	126,2	160,1	205,7	290,6
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	11,5	13,3	24,3
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	1,2	1,1	0,7	0,6	0,6

Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
4. Renteindtægter						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	551	444	880	538	558	853
Udlån og andre tilgodehavender	299.186	324.697	634.587	299.277	324.870	635.018
Obligationer	26.601	22.101	46.002	26.601	22.101	46.002
Afledte finansielle instrumenter	-282	-512	-759	-282	-512	-759
- heraf valutakontrakter	0	121	113	0	121	113
- heraf rentekontrakter	-282	-633	-872	-282	-633	-872
Øvrige renteindtægter	12.329	24.757	40.698	12.329	24.757	40.699
Renteindtægter i alt	338.385	371.487	721.408	338.463	371.774	721.813
5. Renteudgifter						
Kreditinstitutter og centralbanker	1.190	2.464	4.355	1.339	2.679	4.716
Indlån og anden gæld	54.111	55.812	105.855	54.111	55.812	105.855
Udstedte obligationer	7.470	3.933	9.738	7.470	3.933	9.738
Efterstillede kapitalindskud	21.848	23.201	46.021	21.848	23.201	46.021
Øvrige renteudgifter	29	9	581	29	9	581
Renteudgifter i alt	84.648	85.419	166.550	84.797	85.634	166.911
6. Gebyrer og provisionsindtægter						
Værdipapirhandel og depoter	16.238	10.652	32.002	16.238	10.652	32.002
Betalingsformidling	5.022	4.329	8.908	5.022	4.329	8.908
Lånesagsgebyrer	11.783	10.489	22.364	11.783	10.489	22.364
Garantiprovision	12.086	15.278	30.354	12.086	15.278	30.354
Øvrige gebyrer og provisioner	63.013	71.219	116.785	63.022	71.234	116.782
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	108.142	111.967	210.413	108.151	111.982	210.410

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
7. Kursreguleringer						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	3.698	4.281	10.352	3.677	4.263	10.315
Obligationer	-6.695	-10.209	-10.769	-6.695	-10.209	-10.769
Aktier mv.	46.148	7.361	30.445	46.148	7.361	30.445
Investeringsejendomme	-400	0	-7.352	-400	0	-7.952
Valuta	52	692	307	52	692	307
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	31	255	457	31	255	457
Aktiver tilknyttet puljeordninger	54.398	15.349	58.552	54.398	15.349	58.552
Indlån i puljeordninger	-54.398	-15.349	-58.552	-54.398	-15.349	-58.552
Kursreguleringer i alt	42.834	2.380	23.440	42.813	2.362	22.803
8 Udgifter til personale og administration						
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab						
Direktion*	3.557	2.713	6.692	3.557	2.713	6.692
Bestyrelse**	862	712	1.331	862	712	1.379
I alt	4.419	3.425	8.023	4.419	3.425	8.071
Personaleudgifter						
Lønninger	80.330	82.970	170.544	80.330	82.970	170.544
Pensioner	9.313	9.653	19.727	9.313	9.653	19.727
Udgifter til social sikring	11.964	11.956	25.484	11.964	11.956	25.484
Personaleudgifter i alt	101.607	104.579	215.755	101.607	104.579	215.755
Øvrige administrationsudgifter	57.200	57.143	116.153	56.426	56.295	114.547
Udgifter til personale og administration i alt	163.226	165.147	339.931	162.452	164.299	338.373
Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	341	343	342	341	343	342
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	2	2	2	2	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	12	13	13	17	17	17

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

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

Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
9. Nedskrivninger						
Individuelle nedskrivninger på udlån						
Individuelle nedskrivninger primo	952.210	753.030	753.030	953.134	753.867	753.867
Nye nedskrivninger i periodens løb	184.899	164.430	335.705	185.051	164.637	336.204
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	28.071	18.774	30.881	28.125	18.849	30.956
Endelig tabt	111.954	18.555	105.644	111.954	18.728	105.981
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	997.084	880.131	952.210	998.106	880.927	953.134
Gruppevise nedskrivninger på udlån						
Gruppevise nedskrivninger primo	32.611	19.638	19.638	32.757	19.707	19.707
Nye nedskrivninger i perioden	3.685	6.661	13.641	3.685	6.679	13.718
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	736	60	668	736	60	668
Andre bevægelser	0	0	0	0	0	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån	35.560	26.239	32.611	35.706	26.326	32.757
Nedskrivninger på udlån i alt	1.032.644	906.370	984.821	1.033.812	907.253	985.891
Individuelle hensættelser til tab på garantier						
Individuelle hensættelser primo	14.189	28.094	28.094	14.189	28.094	28.094
Nye hensættelser i perioden	0	1.755	11.724	0	1.755	11.724
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	13.355	17.827	25.629	13.355	17.827	25.629
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	834	12.022	14.189	834	12.022	14.189
Hensættelser til tab på garantier i alt	834	12.022	14.189	834	12.022	14.189
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.033.478	918.392	999.010	1.034.646	919.275	1.000.080

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
Nedskrivninger i perioden	-188.584	-171.091	-349.346	-188.736	-171.316	-349.922
Tabsbøgført ej tidligere nedskrevet	-3.641	-2.201	-6.202	-3.714	-2.197	-6.260
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	28.807	18.834	31.549	28.861	18.909	31.324
Indgået på tidligere afskrevne fordringer,	19.162	10.761	24.130	19.191	10.789	24.194
heraf renter på nedskrevne fordringer	13.199	10.434	22.573	13.148	10.461	22.637
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-7.792	206	2.055	-7.893	116	1.921
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-152.048	-143.491	-297.814	-152.291	-143.699	-298.443
Hensat til tab på garantier i perioden	0	-1.755	-11.724	0	-1.755	-11.724
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	13.355	17.827	25.629	13.355	17.827	25.629
Resultatpåvirkning af tab på garantier	13.355	16.072	13.905	13.355	16.072	13.905
Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.	-138.693	-127.419	-283.909	-138.936	-127.627	-284.538

Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013	30.06.2014	30.06.2013	31.12.2013
10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)						
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	17,7	16,9	17,5	17,7	17,0	17,6
Industri og råstofudvinding	2,8	4,5	2,7	2,8	4,5	2,7
Energiforsyning	2,8	2,9	2,9	2,8	2,9	2,9
Bygge og anlæg	3,8	4,5	3,9	3,8	4,6	3,9
Handel	3,7	4,1	4,1	3,7	4,1	4,1
Transport, hoteller og restauranter	2,2	2,3	2,4	2,2	2,3	2,4
Information og kommunikation	0,5	0,2	0,3	0,5	0,2	0,3
Finansiering og forsikring	3,9	5,1	4,5	3,8	4,8	4,2
Fast ejendom	12,0	10,6	12,4	11,8	10,2	12,2
Øvrige erhverv	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8	5,9
Erhverv i alt	55,1	56,8	56,5	54,8	56,4	56,2
Private	44,9	43,2	43,5	45,2	43,6	43,8
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Hovedkontor

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

Bedsted

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

Brovst

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

Brønderslev

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

Fjerritslev

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

Frederikshavn

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

Hirtshals

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

Hjørring

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

Hvidbjerg

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

Jerslev

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

Klokkerholm

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

København

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

Lemvig

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

Lønstrup

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

Pandrup

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

Saltum

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

Sindal

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

Skagen

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

Snedsted

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

Struer

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

Sæby

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

Ulsted

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

Aabybro

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

Aalborg

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



