

# Halvårsrapport

## 2017



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



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

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



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	4
<b>Koncernregnskab</b> .....	6
<b>Resultatopgørelsen</b> .....	6
Nettorente- og gebyrindtægter .....	6
Udbytter .....	7
Kursreguleringer .....	7
Udgifter til personale og administration .....	7
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	7
Andre driftsudgifter .....	7
Nedskrivninger på udlån mv. ....	7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	7
<b>Balancen og garantier</b> .....	7
Udlån og garantier .....	7
Obligationer og aktier .....	7
Grunde og bygninger .....	8
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	8
Indlån, anden gæld og puljeindlån .....	8
Egenkapital .....	8
<b>Generelt</b> .....	8
Kunder og garantier .....	8
Usikkerhed ved indregning og måling .....	8
Kapital og kapitalgrundlag .....	8
Likviditet .....	9
<b>Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning</b> .....	9
<b>Forventninger til 2. halvår 2017</b> .....	9
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	10
<b>Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2017</b> .....	11
<b>Balance pr. 30. juni 2017, Aktiver</b> .....	12
<b>Balance pr. 30. juni 2017, Passiver</b> .....	13
<b>Egenkapitalforklaring</b> .....	14
<b>Note 1 – Anvendt regnskabspraksis</b> .....	16
<b>Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici</b> .....	19
<b>Note 3 – 5-års hovedtal</b> .....	25
<b>Note 4 –10</b> .....	30
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	35

**Hovedaktivitet og mission**

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokal garantsparekasse, hvis fornemste mål er at styrke sine kunder og lokalområdet. Hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder via professionel rådgivning. Det gør vi ved at kombinere den personlige service og rådgivning i vores lokale afdelinger med et stærkt og professionelt bagland i vores centrale funktioner.

**Nye afdelinger**

Med regnskabsmæssig virkning pr. 1/1-2017 har Sparekassen Vendsyssel købt 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse. De købte afdelinger er beliggende i Lem, Skive, Vinderup og Aalborg. Købet har bl.a. tilført sparekassen ca. 12.000 kunder, 806 mio. kr. i udlån (brutto), 175 mio. kr. i garantier, 1.009 mio. kr. i indlån (inkl. puljer) samt 35 medarbejdere. Den tilkøbte volumen behandles regnskabsmæssigt som almindelig stigning i de enkelte regnskabsposter i perioden.

**Landbruget**

Landbrugserhvervet har i flere år befundet sig i en indtjeningskrise, hvilket har påvirket rentabiliteten og kapitalfor-

holdene i de enkelte bedrifter negativt. I 2017 har der været stigende afregningspriser på svinekød og mælk, som er de mest indtjeningsfølsomme parametre. Det medfører, at langt de fleste landbrug forventes at have positiv konsolidering i 2017. Sparekassen Vendsyssel er eksponeret med udlån til branchen, hvilket har haft en negativ effekt på sparekassens nedskrivninger i de seneste år. Som følge af de stigende afregningspriser er nedskrivningsbehovet på landbrugskunderne markant lavere i 1. halvår 2017 sammenlignet med de seneste år.

**Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold****Halvårets resultat**

Sparekassen Vendsyssel har i 1. halvår 2017 realiseret det bedste halvårsresultat i sparekassens historie. Resultatet udgør 207,2 mio. kr. før skat.

Halvårets resultat er særligt præget af faldende nedskrivninger på udlån samt positive kursreguleringer på sparekassens aktiebeholdning.

**Sparekassens resultat for 1. halvår 2017 kan specificeres i følgende hovedposter:**

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	423.298	396.407	413.108	372.964	409.024
Andre driftsindtægter	1.549	1.487	1.340	1.476	1.329
Udgifter til personale og administration	-214.182	-190.308	-174.163	-172.541	-174.202
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.996	-6.441	-16.049	-5.742	-8.515
<b>Primær drift</b>	<b>203.669</b>	<b>201.145</b>	<b>224.236</b>	<b>196.157</b>	<b>227.636</b>
Kursreguleringer	45.578	23.278	23.881	46.226	1.403
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	13.076	13.849	5.813	12.455	-3.818
Andre driftsudgifter ekskl. sektorløsninger	-60	0	-666	-50	-756
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-54.654	-117.541	-232.907	-139.707	-130.500
<b>Resultat før udgifter til sektorløsninger</b>	<b>207.609</b>	<b>120.731</b>	<b>20.358</b>	<b>115.081</b>	<b>93.965</b>
Udgift til sektorløsninger	-443	-509	-10.053	-9.997	-11.635
<b>Resultat før skat</b>	<b>207.166</b>	<b>120.222</b>	<b>10.304</b>	<b>105.084</b>	<b>82.330</b>
Skat af periodens resultat	-35.665	-20.426	2.846	-11.796	-21.376
<b>Periodens resultat</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>13.150</b>	<b>93.288</b>	<b>60.954</b>

Sparekassens eksponering mod landbruget udgør en forholdsvis stor andel af de samlede udlån og garantier. Afregningspriserne på svinekød og mælk er i 2017 steget, hvilket har medført, at nedskrivningsbehovet på landbrugs-kunderne er reduceret betragteligt i 1. halvår 2017 sammenlignet med samme periode i 2016.

Periodens samlede nedskrivningsprocent udgør 0,4 og er reduceret væsentligt i forhold til såvel 2015 som 2016.

### Primær drift

Resultatet af den primære drift er forbedret med 2,5 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2016 og udgør 203,7 mio. kr. Den beskedne stigning i forhold til stigningen i balancen skyldes fortsat pres på rentemarginalen. Herudover blev der i december 2016 udstedt supplerende kapital for 375,0 mio. kr. med henblik på købet af de 4 afdelinger samt indfrielse af supplerende kapital for nominelt 170,0 mio. kr. i maj 2017. Som følge heraf er de samlede renteudgifter til efterstillet kapital forøget med 8,2 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2016.

Omkostningerne stiger primært pga. tilkøbet af de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse.

### Udlån og indlån

Sparekassens udlån er steget med 1,11 mia. kr. siden ultimo 2016 og udgør nu 10,49 mia. kr. Stigningen svarer til 11,9 %. Korrigeres tallene for den tilkøbte volumen udgør stigningen 392,4 mio. kr. (4,2 %).



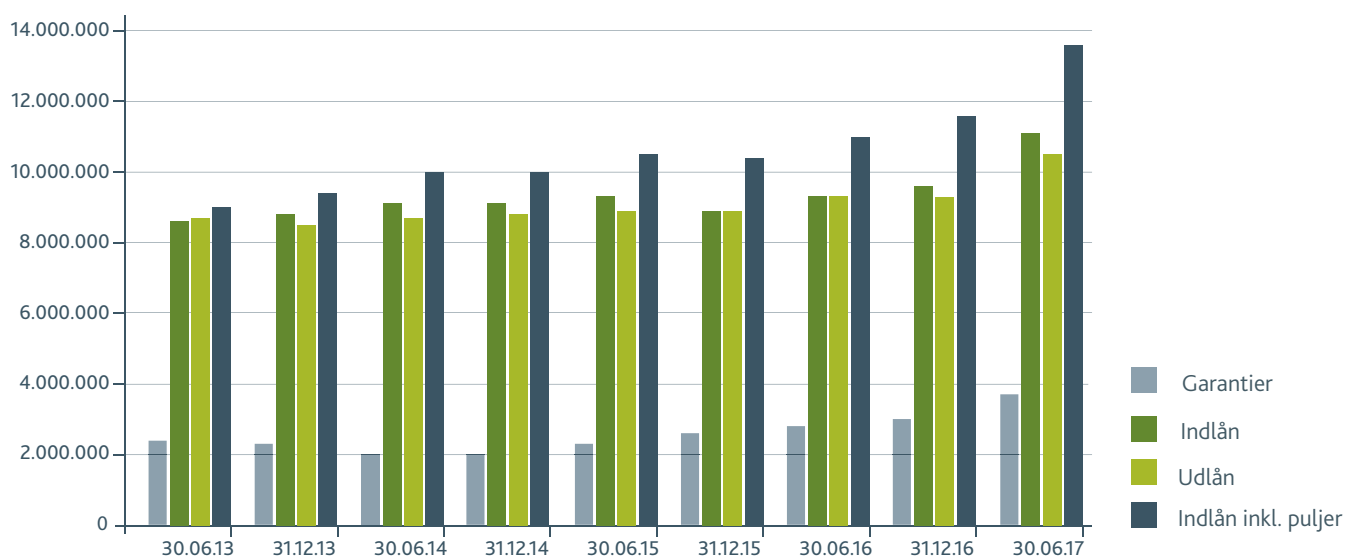
I 1. halvår 2017 er indlånet steget med hele 1,48 mia. kr. til i alt 11,1 mia. kr. Stigningen udgør 469,2 mio. kr., når tallet er korrigeret for den tilkøbte volumen.

Sparekassen anbefaler ofte, at indestående på pensionsopsparinger placeres i puljer. I takt med at renteniveauet de seneste år er faldet, er indlånet i puljeordninger steget kraftigt. I 1. halvår 2017 stiger indlånet i puljer med 477,6 mio. kr., hvilket svarer til 24,1 %. Korrigeret for den tilkøbte volumen udgør stigningen 426,0 mio. kr. (21,5 %).

### Likviditet

Den likviditetsmæssige overdækning er solid. Sparekassens beregnede LCR ultimo juni udgør 325,5 % og er således væsentligt over det aktuelle lovkrav på 80 %. Opgjort efter § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed udgør overdækningen ultimo juni 188,1 %, svarende til 3,4 mia. kr.

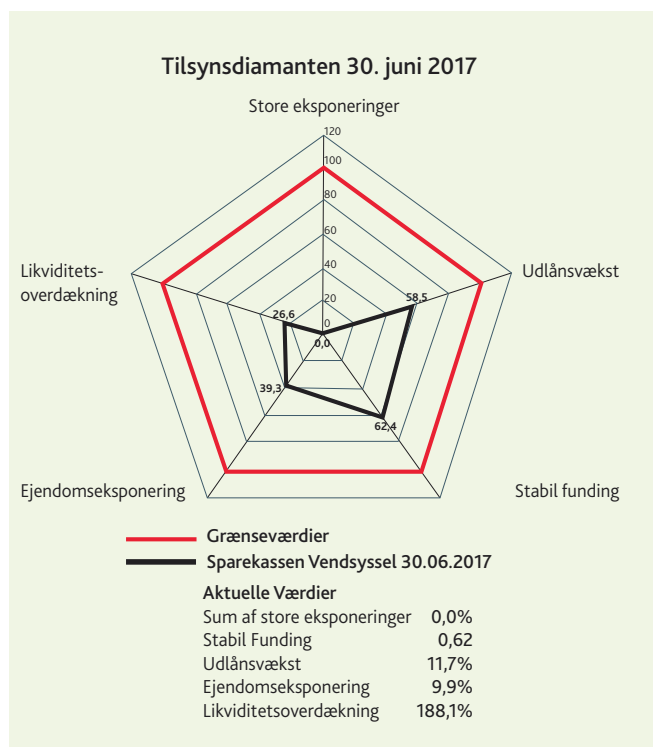
Beløb i 1.000 kr.



### Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. viste figur. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 30/6-2017.

Pr. 1/1-2018 indføres et nyt målepunkt i Tilsynsdiamanten vedrørende sparekassens 20 største eksponeringer. I forhold til den egentlige kernekapital (CET1) må disse maksimalt udgøre 175 %. Pr. 30/6-2017 er eksponeringerne opgjort til 101,9 %, og sparekassen opfylder således nu det kommende målepunkt.



### Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital udgør 2,49 mia. kr. pr. 30/6-2017. Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 1,27 mia. kr., svarende til 51,2 %.

### Koncernregnskab

I koncernen Sparekassen Vendsyssel indgår, ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS blev pr. 1/1-2017 fusioneret med Gl. Industrivej A/S, som tidligere også var ejet 100 % af Sparekassen Vendsyssel og indgik i koncernregnskabet.

### Pr. 30/6-2017 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
Snedsted-Nørhå Sparekasses Jubilæumsfond	975	0,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkerholm	21.067	1,7
Sparekassen Vendsyssels Fond	25.000	2,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hals	36.000	2,8
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	3,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	4,7
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	4,9
Spar Hvetbo Fonden	85.000	6,7
<b>Fonde i alt</b>	<b>331.107</b>	<b>26,0</b>
39.086 øvrige garantier	940.623	74,0
<b>Samlet garantkapital pr. 30/6-2017</b>	<b>1.271.730</b>	<b>100,0</b>

Det associerede selskab Spar Pantebrevsinvest A/S 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. 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 udgør 423,3 mio. kr. for 1. halvår 2017 mod 396,4 mio. kr. for 1. halvår 2016. Det er en stigning på 6,8 %. På trods af købet af de 4 afdelinger og organisk vækst i både udlån og indlån, falder nettorenteindtægterne med 3,5 %. Faldet skyldes primært fald i rentemarginalen samt forøgede renteudgifter til efterstillet kapital som følge af udstedelsen på nominelt 375 mio. kr. i december 2016.



Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 44,0 mio. kr., svarende til 34,3 %. Stigningen skyldes, ud over købet af de 4 afdelinger pr. 1/1-2017, fremgang inden for alle forretningsområderne. Den største stigning er inden for realkreditområdet, som har en fremgang på 20,8 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2016. Høj aktivitet inden for investeringsområdet medfører en stigning på 10,2 mio. kr. i forhold samme periode 2016.

### Udbytter

Sparekassen har en meget begrænset beholdning af børsnoterede aktier. De unoterede aktier giver typisk ikke udbytte, men i 1. halvår 2016 valgte Sparinvest A/S at udlodde et ekstraordinært stort udbytte. Sparekassen Vendsyssels andel heraf udgjorde 8,3 mio. kr. Der er ikke udloddet udbytte fra Sparinvest A/S i 2017, hvilket medfører, at de samlede udbytter er faldet med 7,2 mio. kr. til 1,9 mio. kr.

### Kursreguleringer

Sparekassen har i 1. halvår 2017 haft positive kursreguleringer på i alt 45,8 mio. kr. I samme periode i 2016 udgjorde beløbet 23,3 mio. kr. Obligationer samt udlån og tilgodehaver til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne positivt med 2,8 mio. kr. Aktier bidrager positivt med 38,9 mio. kr., som udelukkende stammer fra beholdningen af sektoraktier og strategiske ejerandele i bl.a. lokale virksomheder. DLR Kredit A/S bidrager positivt med 16,5 mio. kr. Sparekassen har investeret i flere ejendomsselskaber, hvilket har givet positive kursreguleringer for 12,3 mio. kr. i 1. halvår.

Kursreguleringer på valuta inkl. afdækning af de væsentligste positioner udgør for perioden 3,0 mio. kr.

Investeringsejendomme påvirker kursreguleringerne positivt med 0,8 mio. kr.



### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 214,2 mio. kr. mod 190,3 mio. kr. i 2016. Stigningen på 12,5 % svarer til det budgetterede. Stigningen skyldes primært de 4 nye afdelinger og herunder omkostninger til den IT-mæssige flytning af kunderne.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er udgiftsført med 7,0 mio. kr. mod 6,4 mio. kr. for 1. halvår 2016. Stigningen skyldes identifikation af immaterielle aktiver i forbindelse med købet af de 4 afdelinger og afskrivninger herpå.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør for perioden 0,5 mio. kr., hvoraf 0,4 mio. kr. er betalt til Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån udgør 54,7 mio. kr. i 1. halvår 2017 og er mere end halveret i forhold til samme periode sidste år. Det store fald i nedskrivningerne kan næsten udelukkende henføres til landbrugssektoren, hvor vilkårene for både svine- og mælkeproducenterne er blevet væsentligt bedre. Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,4. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 8,9.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I 1. halvår 2017 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 13,1 mio. kr., hvoraf 12,4 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber, herunder Egsinvest Holding A/S og HN Invest Tyskland 1 A/S, som bidrager med hhv. 5,3 mio. kr. og 4,7 mio. kr. Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS bidrager positivt med 0,7 mio. kr.

## Balancen og garantier

### Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 10,49 mia. kr. i 1. halvår 2017 mod 9,36 mia. kr. ultimo 2016. Garantier udgør 3,74 mia. kr. mod 3,06 mia. kr. ultimo 2016. Væksten i garantierne skyldes primært ændring i samarbejdsaftalerne med Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S, som medfører en højere garantistillelse på nye lån end tidligere.

### Obligationer og aktier

Obligationer til dagsværdi andrager 2,03 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 172,1 mio. kr. i forhold til ultimo 2016.

Aktiebeholdningen er steget med 121,0 mio. kr. til 922,6 mio. kr. I forbindelse med de ordinære omfordelinger af sektoraktier er der i 1. halvår 2017 erhvervet yderligere aktier for 38,8 mio. kr. i DLR Kredit A/S og 24,5 mio. kr. i Sparinvest A/S, hvilket sammen med de gode kursreguleringer på porteføljen forklarer udviklingen.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, SDC A/S, PRAS A/S m.fl., i alt 618,9 mio. kr.

### Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 112,1 mio. kr. Øvrige ejendomme udgør 57,0 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 134,4 mio. kr. og 108,2 mio. kr. Ejendomme, der er overtaget som følge af nødlidende eksponeringer, udgør 58,2 mio. kr. i såvel sparekassen som koncernen.

I forbindelse med købet af de 4 afdelinger er der indgået aftale om overtagelse af ejendomme for i alt 11,5 mio. kr. Herudover er der i 1. halvår erhvervet domicilejendomme, hvor sparekassen tidligere var lejer, for i alt 21,8 mio. kr.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassens gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 30,0 mio. kr. ultimo 1. halvår 2017, hvilket er en reduktion på 6,3 mio. kr. i forhold til ultimo 2016.

### Indlån, anden gæld og puljeindlån

Væksten i den samlede balance er drevet af udviklingen i indlånet. Det samlede indlån inkl. puljer er i 1. halvår 2017 steget med 1,96 mia. kr. til 13,60 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 16,9 %. Med en stigning på 15,4 % i 1. halvår 2017 udgør indlån og anden gæld 11,14 mia. kr. Puljeindlån er i samme periode steget med 24,1 % og udgør 2,46 mia. kr.

### Egenkapital

Egenkapitalen udgør 2,49 mia. kr. ultimo 1. halvår 2017 og danner baggrund for en tilfredsstillende kapitalprocent på 17,9. Garantkapitalen udviser i 1. halvår 2017 en stigning på 101,0 mio. kr. og udgør nu 1,27 mia. kr. Tilgangen i garantkapital er inkl. 25,0 mio. kr., som sparekassen har udloddet fra resultatdisponeringen 2016 til en nyetableret fond. Fondens midler er udelukkende placeret i garantkapital i Sparekas-

sen Vendsyssel. De frie reserver udgør 1.173,7 mio. kr. Øvrige beløb under egenkapitalen udgør 43,9 mio. kr.

## Generelt

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



### Kunder og garanter

Sparekassen har i 1. halvår 2017 haft en nettotilgang på godt 2.500 nye kunder ud over de ca. 12.000, som indgik i købet af de 4 afdelinger pr. 1/1-2017. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2017 ca. 114.000. Sparekassen har i 1. halvår 2017 fået netto 865 nye garanter og har nu i alt 39.095 garanter.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Kapital og kapitalgrundlag

Overgangen til Kapitaldækningsdirektivet CRD IV og kapitaldækningsforordningen CRR medfører stadig stigende stramninger til kapitalforholdene og opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer. Sparekassens kapitalprocent pr. 30/6-2017 er beregnet efter CRD IV-reglerne og udgør 17,9 og er således væsentligt højere end det individuelle solvens-



behov, der er beregnet til 9,9 %. Den solvensmæssige friværdis udgør således 8,0 procentpoint og 6,7 procentpoint opgjort hhv. før og efter opfyldelse af kapitalbevaringsbufferen på 1,25 procentpoint. Førnævnte kapitalprocenter er ekskl. indregning af periodens resultat. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør kapitalprocenten 19,0 og den overskydende egentlige kernekapital 7,8 procentpoint.

Efter overgangen til de nye regler er det væsentligste pejlemærke den overskydende egentlige kernekapital efter opfyldelse af alle krav, da dette nu er det hårdeste krav. Efter opfyldelse af det hårde krav på 4,5 % samt Søjle II-tillæg og buffere, så har Sparekassen Vendsyssel en overskydende egentlig kernekapital (CET1) på hele 6,7 procentpoint. Sparekassen skal have et kapitalgrundlag, der understøtter den aktuelle risikoprofil. Sparekassen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter Standardmetoden og operationel risiko efter Basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter Standardmetoden. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalprocenten. Sparekassen arbejder dog med gradvist at indføre mere avancerede modeller i risikostyringen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i henhold til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.

I henhold til lov om finansiell virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Sparekassens metode til beregning af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tager udgangspunkt i en model, som er udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter. Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at dække de risici, der påhviler sparekassens vægtede poster.

### Likviditet

Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og Kapitalkravsforordningen (CRR) berører også kravet til likviditet. Sparekassen skal ifølge CRD IV og CRR besidde en mængde meget likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække ubalancen mellem de forventede indgående og udgående pengestrømme 30 dage frem i et finansielt stress-scenarie, hvori det forudsættes, at der ikke er adgang til likviditet. Pt. skal LCR for sparekassens vedkommende ifølge CRR være over 80 %. Fra og med 2018 skal den beregnede LCR være over 100 %. Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 30 % højere end lovkravet, hvilket vil

sige minimum 104 % i 2017. Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 325,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør lidt under 2,1 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 636 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

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

Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo juni overstiger indlån og garantikapital det samlede udlån med 1,9 mia. kr., hvilket er tegn på en tilfredsstillende likviditetssituation.

## Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til underskriftdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

## Forventninger til 2. halvår 2017

Sparekassens ledelse forventer for hele regnskabsåret 2017 et resultat af den primære drift i niveauet 375 - 400 mio. kr., hvilket svare til de udmeldte forventninger til 2017, jf. Årsrapport 2016.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2017 for koncernen og Sparekassen Vendsyssel.

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

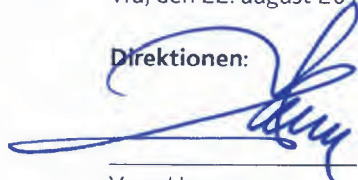
Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici

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 1. halvår 2017.

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 22. august 2017

### Direktionen:

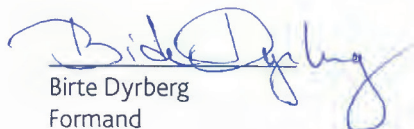


Vagn Hansen  
Administrerende direktør



Jan Skov  
Direktør

### Bestyrelsen:



Birte Dyrberg  
Formand



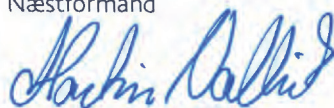
Svend Westergaard  
Næstformand



Søren V. Sørensen



Mogens Nedergaard



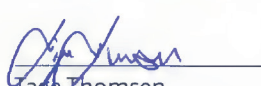
Martin Valbirk



Ole S. Bak



Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen  
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard  
(medarbejdervalgt)

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen			
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	
	<b>Resultatopgørelse</b>						
4.	Renteindtægter	295.680	306.532	585.011	295.488	304.621	584.011
5.	Renteudgifter	-35.976	-36.541	-70.463	-36.507	-36.700	-70.796
	<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>259.704</b>	<b>269.991</b>	<b>514.548</b>	<b>258.981</b>	<b>267.921</b>	<b>513.215</b>
	Udbytte af aktier mv.	1.893	9.053	9.057	1.893	9.053	9.057
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	172.180	128.165	254.510	172.192	128.174	254.502
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-10.479	-10.802	-22.453	-10.484	-10.815	-22.490
	<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>423.298</b>	<b>396.407</b>	<b>755.662</b>	<b>422.582</b>	<b>394.333</b>	<b>754.284</b>
7.	Kursreguleringer	45.578	23.278	72.538	45.437	23.267	72.517
	Andre driftsindtægter	1.549	1.486	4.832	2.952	2.231	7.338
8.	Udgifter til personale og administration	-214.182	-190.308	-379.296	-213.383	-189.565	-378.041
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.996	-6.440	-13.818	-7.071	-6.521	-13.679
	Andre driftsudgifter	-503	-509	-1.598	-503	-509	-1.598
9.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver mv.	-54.654	-117.541	-228.667	-54.715	-115.757	-228.413
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13.076	13.849	24.225	12.148	13.003	21.971
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>207.166</b>	<b>120.222</b>	<b>233.878</b>	<b>207.447</b>	<b>120.482</b>	<b>234.379</b>
	Skat	-35.665	-20.426	-34.190	-35.946	-20.686	-34.691
	<b>Periodens resultat</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.688</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.688</b>
	<b>Resultatdisponering</b>						
	Foreslået garantrente	0	0	35.740	0	0	35.740
	Skat heraf	0	0	-7.863	0	0	-7.863
	Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	690	-82	-82	690	-82	-82
	Skat heraf	-152	18	18	-152	18	18
	Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	13.076	8.831	19.207	12.149	13.685	22.653
	Overført til andre reserver	0	0	25.000	0	0	25.000
	Overført til næste periode	157.887	91.029	127.668	158.814	86.175	124.222
	<b>Anvendt i alt</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.688</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.688</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
	<b>Periodens resultat</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.688</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.688</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>						
	Værdiregulering af domicilejendom	0	0	200	0	0	200
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>200</b>
	<b>Periodens totalindkomst efter skat</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.888</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>199.888</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	219.583	491.135	225.401	219.583	491.135	225.401
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	526.186	261.394	379.273	526.190	261.395	379.289
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	15.463	19.414	20.371	15.463	19.414	20.371
<b>10.</b> Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.469.956	9.367.332	9.353.764	10.438.875	9.323.414	9.334.228
Obligationer til dagsværdi	2.029.812	1.483.890	1.857.730	2.029.812	1.483.890	1.857.730
Aktier mv.	922.555	754.720	800.253	922.555	754.720	800.253
Kapitalandele i associerede virksomheder	134.429	113.355	122.498	130.702	109.990	118.959
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.566	14.594	15.827	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.457.926	1.637.835	1.980.353	2.457.926	1.637.835	1.980.353
Immaterielle aktiver	39.548	19.037	17.963	39.548	19.037	17.963
Grunde og bygninger i alt	169.073	119.899	136.650	242.672	218.329	211.029
Heraf						
Investeringsejendomme	56.974	40.355	57.610	108.244	114.061	109.725
Domicilejendomme	112.099	79.544	79.040	134.428	104.268	101.304
Øvrige materielle aktiver	29.341	29.546	29.250	29.359	29.570	29.268
Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	0	18	0
Udsudte skatteaktiver	6.238	2.997	3.582	6.292	2	0
Midlertidige overtagne aktiver	58.170	68.400	53.889	58.170	68.400	53.889
Andre aktiver	82.469	85.240	94.031	82.664	85.427	94.429
Periodeafgrænsningsposter	28.370	25.195	44.551	28.369	25.195	44.551
<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.205.685</b>	<b>14.493.983</b>	<b>15.135.386</b>	<b>17.228.180</b>	<b>14.527.771</b>	<b>15.167.713</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Passiver</b>						
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.012	38.720	36.308	45.479	68.601	65.430
Indlån og anden gæld	11.138.974	9.349.109	9.653.504	11.138.974	9.349.109	9.653.504
Indlån i puljeordninger	2.457.926	1.637.835	1.980.353	2.457.926	1.637.835	1.980.353
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	267.643	599.326	277.516	267.643	599.326	277.516
Aktuelle skatteforpligtelser	28.026	7.032	980	28.310	7.361	1.157
Andre passiver	307.281	447.315	259.600	308.810	449.229	261.465
Periodeafgrænsningsposter	18.659	22.060	20.435	19.361	22.060	20.691
<b>Gæld i alt</b>	<b>14.248.521</b>	<b>12.101.397</b>	<b>12.228.696</b>	<b>14.266.503</b>	<b>12.133.521</b>	<b>12.260.116</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.113	5.975	6.113	6.113	5.975	6.113
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	4.513	1.288	907
Hensættelser til tab på garantier	6.172	5.482	5.486	6.172	5.482	5.486
Andre hensatte forpligtelser	203	0	5	203	0	5
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>12.488</b>	<b>11.457</b>	<b>11.604</b>	<b>17.001</b>	<b>12.745</b>	<b>12.511</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>455.491</b>	<b>252.519</b>	<b>625.031</b>	<b>455.491</b>	<b>252.519</b>	<b>625.031</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	1.271.730	1.129.333	1.170.686	1.271.730	1.129.333	1.170.686
Opskrivningshenlæggelser	2.250	2.050	2.250	2.250	2.050	2.250
Lovpligtige reserver	41.636	18.184	28.560	52.779	31.662	40.630
Øvrige reserver	0	0	25.000	0	0	25.000
Overført overskud eller underskud	1.173.569	979.043	1.015.682	1.162.426	965.941	1.003.612
Foreslået garantrente	0	0	27.877	0	0	27.877
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>2.489.185</b>	<b>2.128.610</b>	<b>2.270.055</b>	<b>2.489.185</b>	<b>2.128.986</b>	<b>2.270.055</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>17.205.685</b>	<b>14.493.983</b>	<b>15.135.386</b>	<b>17.228.180</b>	<b>14.527.771</b>	<b>15.167.713</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Egenkapital</b>						
<b>Garantkapital</b>						
Garantkapital primo	1.170.686	1.086.082	1.086.082	1.170.686	1.086.082	1.086.082
Tilgang i årets løb	123.853	66.454	144.176	123.853	66.454	144.176
Afgang i årets løb	-22.809	-23.203	-59.572	-22.809	-23.203	-59.572
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>1.271.730</b>	<b>1.129.333</b>	<b>1.170.686</b>	<b>1.271.730</b>	<b>1.129.333</b>	<b>1.170.686</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>						
Primo	2.250	2.050	2.050	2.250	2.050	2.050
Periodens reguleringer	0	0	200	0	0	200
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>2.250</b>	<b>2.050</b>	<b>2.250</b>	<b>2.250</b>	<b>2.050</b>	<b>2.250</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>						
Lovpligtige reserver primo	28.560	9.353	9.353	40.630	17.977	17.977
Periodens regulering	13.076	8.831	19.207	12.149	13.685	22.653
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>41.636</b>	<b>18.184</b>	<b>28.560</b>	<b>52.779</b>	<b>31.662</b>	<b>40.630</b>
<b>Andre reserver</b>						
Andre reserver primo	25.000	0	0	25.000	0	0
Periodens regulering	-25.000	0	25.000	-25.000	0	25.000
<b>Andre reserver ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>25.000</b>
<b>Overført overskud</b>						
Overført overskud primo	1.015.682	888.014	888.014	1.003.612	879.390	879.390
Overført af periodens resultat	157.887	91.029	127.668	158.814	86.175	124.222
Anden tilgang	0	0	0	0	376	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>1.173.569</b>	<b>979.043</b>	<b>1.015.682</b>	<b>1.162.426</b>	<b>965.941</b>	<b>1.003.612</b>
<b>Foreslået garantrente efter skat</b>						
Foreslået garantrente efter skat primo	27.877	26.433	26.433	27.877	26.433	26.433
Udbetalt garantrente efter skat	-28.416	-26.369	-26.369	-28.416	-26.369	-26.369
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	539	-64	-64	539	-64	-64
Foreslået garantrente efter skat	0	0	27.877	0	0	27.877
<b>Foreslået garantrente efter skat ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.877</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>27.877</b>



	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Egenkapital</b>						
forts.						
<b>Egenkapital i alt</b>						
<b>Primo egenkapital i alt</b>	<b>2.270.055</b>	<b>2.011.932</b>	<b>2.011.932</b>	<b>2.270.055</b>	<b>2.011.932</b>	<b>2.011.932</b>
Garantkapital tilgang i perioden	123.853	66.454	144.176	123.853	66.454	144.176
Garantkapital afgang i perioden	-22.809	-23.203	-59.572	-22.809	-23.203	-59.572
Periodens resultat	171.502	99.796	199.688	171.502	99.796	199.668
Anden totalindkomst	0	0	200	0	0	200
<i>Periodens totalindkomst</i>	<i>171.502</i>	<i>99.796</i>	<i>199.888</i>	<i>171.502</i>	<i>99.796</i>	<i>199.888</i>
Udbetalt garantudbytte efter skat	-28.416	-26.369	-26.369	-28.416	-26.369	-26.369
Anden tilgang	0	0	0	0	376	0
Anden afgang	-25.000	0	0	-25.000	0	0
<b>Ultimo egenkapital i alt</b>	<b>2.489.185</b>	<b>2.128.610</b>	<b>2.270.055</b>	<b>2.489.185</b>	<b>2.128.986</b>	<b>2.270.055</b>

## Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forhold til Årsrapport 2016.

## Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne halvårsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1/1-2018. De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver samt de gældende nedskrivningsregler. Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1/1-2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er under indarbejdelse i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

### IFRS 9 - klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori udlån samt obligationer i en anlægsbeholdning.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges,

og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori en obligationsportefølje, der indgår i den daglige likviditetsstyring.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de nævnte kriterier for forretningsmodellen, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Som typeeksempel omfatter denne målingskategori finansielle aktiver i en handelsbeholdning

Principperne vedrørende finansielle passiver er stort set uændrede. Generelt måles finansielle passiver stadig til amortiseret kostpris, mens de instrumenter, som holdes med handel for øje, måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. For finansielle passiver til dagsværdi over resultatopgørelsen introducerer IFRS 9 den ændring, at ændringer i dagsværdi relateret til egen kreditrisiko skal indregnes i øvrig totalindkomst og dermed ikke i resultatopgørelsen. Denne ændring skyldes behovet for at eliminere problemet med, at et fald i en enheds kreditværdighed resulterer i, at der bliver indregnet gevinster i resultatopgørelsen for disse finansielle passiver.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipperne i forhold til målingsprincipperne, som er anvendt i sparekassens aktuelle regnskabsrapportering.

Præsentationsmæssigt vil anvendelsen af en blandet forretningsmodel for obligationer, der indgår i den daglige likviditetsstyring, dog indebære, at kursreguleringen til dagsværdi fremadrettet vil indgå i anden totalindkomst fremfor i resultatopgørelsen efter nuværende regnskabspraksis. Den præsentationsmæssige effekt vil afhænge af obligationsporteføljens størrelse og den tilknyttede kursregulering af porteføljen.

### IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected

loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på sparekassens datacentral SDC A/S med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter, herunder Sparekassen Vendsyssel, samt Lokale Pengeinstitutter med henblik på at udvikle en IFRS 9-forenelig nedskrivningsmodel. Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1 og for en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af første-gangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre

til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning, svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9-nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9-nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning har Europa-Kommissionen, som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23/10-2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye IFRS 9-nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Sparekassen Vendsyssel virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen

1.000 kr.	Værdi iht. Halvårsrapport 2017	Værdi efter IFRS 9-implementeringen uden overgangsregler vedr. kapitalgrundlag	Forskel
Egenkapital	2.489.185	2.389.185	-100.000
Egentlig kernekapital (CET1)	2.052.664	1.943.710	-108.954
Kapitalgrundlag	2.481.365	2.371.365	-110.000
Risikovægtede eksponeringer	13.887.842	13.787.842	-100.000
Egentlig kernekapitalprocent	14,9 %	14,1 %	-0,8 %-point
Kapitalprocent	17,9 %	17,2 %	-0,7 %-point
Solvensmæssig friværdi efter bufferkrav	6,7 %	6,0 %	-0,7 %-point
Overskydende egentlig kernekapital efter opfyldelse af Søjle II og bufferkrav	6,7 %	6,0 %	-0,7 %-point

på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativt i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

Tabellen på den foregående side illustrerer påvirkningen af de kommende nedskrivningsregler, såfremt den samlede korrektivkonto forøges med 100 mio. kr., og beløbet fjernes fra kapitalgrundlaget straks, dvs. der ses bort fra den 5-årige indfasning i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Individuelt solvensbehov opgjort i kr. vurderes uændret. Beregningen er foretaget med de gældende bufferkrav pr. 30/6-2017.

Af tabellen fremgår det, at Sparekassen Vendsyssels kapitalgrundlag er rustet til IFRS 9-implementeringen, selv hvis der ikke kommer en kapitalmæssig overgangsordning.



## 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.

Denne rapportering til bestyrelsen sker bl.a. fra sparekassens risikoansvarlige, hvis arbejdsområde omfatter sparekassens risikobehæftede aktiver på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyringen i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og samlede risikobillede.

Endvidere er sparekassens Compliance-funktion 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
- Lividetsrisici
- Markedsrisici
- 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 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. 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 tilbundsående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke automatiske Credit Score-modeller.

### Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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

### Kreditpolitik

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

### Opfølgning og styring

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

### Kreditkomité

Sparekassen har i 2017 etableret en kreditkomité. Formålet med komitéen er bl.a. at drøfte principielle kreditmæssige holdninger og politikker. Det vil ligeledes være et forum, hvor der bliver lejlighed til at drøfte input til f.eks. kreditpolitik og forretningsgange ud fra afdelingsnettets synsvinkel. Kreditkomitéen består af direktionen, kreditdirektøren, souschefen i kreditafdelingen samt direktørerne fra storkunde- og landbrugsafdelingen.

### 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 oversigten på den efterfølgende side. 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. 30/6-2017 i alt 436,5 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 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

Eksponeringer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag, og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Sparekassen har ingen store eksponeringer pr. 30/6-2017.

### Solvens reservation

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



heder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne. 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. Sparekassen anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de risikovægtede eksponeringer til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de engagementer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget og som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet yderligere 50 mio. kr. i solvensbehovet vedr. landbrugskunder. Reservationen fra kredit- og modpartsrisici i henhold til 8+ metoden udgør pr. 30/6-2017 i alt 1.353,9 mio. kr. mod 1.294,0 mio. kr. pr. 30/6-2016.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør 30/6-2017 i alt 1.392,1 mio. kr., og der er således afsat i

alt 2.746,1 mio. kr. til afdækning af sparekassens kredit- og modpartsrisici. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og kreditreservation pr. 30/6-2017 hhv. 736,5 mio. kr. og 178,7 mio. kr., hvilket svarer til 31,7 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 25,5 %.

#### 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 2.888,1 mio. kr., svarende til 18,5 % 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.

I 2016 var der specielt for mælkeproducenterne tale om meget lave afregningspriser på mælk og markafgrøder. For

Relativ fordeling af udlån og garantier efter nedskrivninger/hensættelser (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	15,1	15,2	14,3
Industri og råstofudvinding	2,0	2,0	2,1
Energiforsyning	2,1	2,5	2,4
Bygge og anlæg	3,0	3,2	2,8
Handel	4,2	4,1	3,8
Transport, hotel og restaurant	2,2	2,0	1,8
Information og kommunikation	0,3	0,2	0,3
Finansiering og forsikring	2,7	3,1	3,1
Fast ejendom	9,7	10,4	10,7
Øvrige erhverv	4,8	5,4	5,5
<b>Erhverv i alt</b>	<b>46,1</b>	<b>48,1</b>	<b>46,8</b>
<b>Private</b>	<b>53,9</b>	<b>51,9</b>	<b>53,2</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.888,1	722,0	14,5	25,5
Industri og råstofudvinding	305,7	14,2	1,8	5,2
Energiforsyning	323,1	22,3	0,0	6,9
Bygge og anlæg	468,5	45,2	2,7	10,2
Handel	660,9	55,2	2,3	8,7
Transport, hotel og restaurant	338,9	32,8	1,6	10,2
Information og kommunikation	47,7	0,0	0,2	0,4
Finansiering og forsikring	405,1	22,0	2,3	6,0
Fast ejendom	1.433,5	48,1	5,8	3,8
Øvrige erhverv	753,7	65,0	3,0	9,0
<b>Erhverv</b>	<b>7.625,2</b>	<b>1.026,8</b>	<b>34,2</b>	<b>13,9</b>
<b>Private</b>	<b>7.994,1</b>	<b>311,9</b>	<b>19,2</b>	<b>4,1</b>
<b>I alt</b>	<b>15.619,5</b>	<b>1.338,7</b>	<b>53,4</b>	<b>8,9</b>

svineproducenterne blev 2016 et år med acceptable afregningspriser på kød, men også disse producenter måtte konstatere svage markudbytter – både pga. af lave priser og lavt udbytte.

Samlet for svineproducenterne blev 2016 dog et acceptabelt år, mens mælkeproducenterne for et flertals vedkommende

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	38,0	7,0
Svineproduktion	27,7	5,1
Fjerkræproduktion	2,4	0,4
Minkavl	6,1	1,1
Planteavl	12,7	2,4
Fiskeri	2,6	0,5
Øvrige	10,5	2,0
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>18,5</b>

måtte realisere underskudsgivende drift. I 2017 er såvel svine-noteringen som mælkeprisen dog steget betydeligt, og stort set alle svine- og mælkeproducenter har med de nuværende forventninger til 2017 udsigt til overskudsgivende drift. 1. halvår 2017 er således generelt realiseret som budgetteret – eller bedre.

På trods af forventninger om en stigende mælkepris og svinenotering vil der fortsat være nogle landmænd, som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Såfremt disse producenter ikke får optimeret driften og rentabiliteten, vil de skulle hjælpes ud af landbrugserhvervet.

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

### Gruppevis nedskrivninger

De gruppevis nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevis nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model, der er udarbejdet af brancheorganisationen Lokale Pengeinstitutter, som 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 gruppevis 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 markedsforshold. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens hand- lefrihed.

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

### Renterisiko

Størstedelen af sparekassens renterisiko vedrører danske obligationer placeret i handelsbeholdningen. Renterisikoen uden for handelsbeholdningen er stærkt begrænset, da renterisiko på udlån stort set udlignes af modsatrettet renterisiko på indlån og funding.

Sparekassens samlede renterisiko udgør 25,5 mio. kr., svarende til 1,2 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved en stigning i renteniveauet på ét procentpoint. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekas-

sens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

### Aktierisiko

En del af sparekassens aktiver består af aktier, som generelt vurderes at have større risici end obligationer. Det er dog sparekassens strategi, at investeringer i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation. Sparekassens aktiebesiddelser er således primært af strategisk karakter, hvorfor disse ikke handles aktivt.

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør 2,2 mio. kr.

Aktier, som er placeret uden for handelsbeholdningen, og af strategisk karakter, udgør samlet 920,4 mio. kr., som kan specificeres således:

- Unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) udgør 825,3 mio. kr.
- Børsnoterede aktier mv. udgør 97,3 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier udstedt af lokale virksomheder 20,7 mio. kr.

### Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamar- kedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 8,3 mio. kr., svarende til 0,4 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i SEK og NOK. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

### Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og kun i beskedent omfang via interbankmarkedet. Det er sparekassens strate- giske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udste- delse af obligationer og via efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab styres ved opretholdelse af tilstrækkelige likvide midler, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kredit-

faciliteter. Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 30 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum  $(80 \% \times 130 \%) = 104 \%$  i 2017 og  $(100 \% \times 130 \%) = 130 \%$  i 2018.

Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 325,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør lidt under 2,1 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 636 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

## 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. SDC A/S er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

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

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Nettorenteindtægter	259.704	269.991	278.241	261.133	293.282
Nettorente- og gebyrindtægter	423.298	396.407	413.108	372.965	409.024
Kursreguleringer	45.578	23.278	23.881	46.226	1.403
Andre driftsindtægter	1.549	1.486	1.340	1.476	1.329
Udgifter til personale og administration	-214.182	-190.308	-174.163	-172.542	-174.202
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-6.996	-6.440	-16.049	-5.742	-8.515
Andre driftsudgifter	-503	-509	-10.719	-10.047	-12.391
- Heraf udgift til sektorløsninger	-443	-509	-10.053	-9.997	-11.635
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-54.654	-117.541	-232.907	-139.707	-130.500
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	13.076	13.849	5.813	12.455	-3.818
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>207.166</b>	<b>120.222</b>	<b>10.304</b>	<b>105.084</b>	<b>82.330</b>
Skat	-35.665	-20.426	2.846	-11.796	-21.376
<b>Halvårets resultat</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>13.150</b>	<b>93.288</b>	<b>60.954</b>

	Koncernen				
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
Nettorenteindtægter	258.981	267.921	278.118	261.062	293.354
Nettorente- og gebyrindtægter	422.582	394.333	412.991	372.897	409.105
Kursreguleringer	45.437	23.267	23.865	46.205	1.385
Andre driftsindtægter	2.952	2.231	2.689	2.668	2.231
Udgifter til personale og administration	-213.383	-189.565	-173.457	-171.720	-173.306
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-7.071	-6.521	-16.192	-5.872	-8.652
Andre driftsudgifter	-503	-509	-10.719	-10.047	-12.391
- Heraf udgift til sektorløsninger	-443	-509	-10.053	-9.997	-11.635
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-54.715	-115.757	-232.967	-139.950	-130.709
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	12.148	13.003	4.531	11.314	-5.453
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>207.447</b>	<b>120.482</b>	<b>10.740</b>	<b>105.495</b>	<b>82.210</b>
Skat	-35.946	-20.686	2.410	-12.207	-21.256
<b>Halvårets resultat</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>13.150</b>	<b>93.288</b>	<b>60.954</b>

	Sparekassen Vendsyssel				
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	745.769	752.529	486.261	964.170	543.582
Udlån	10.485.419	9.386.746	8.906.955	8.755.536	8.736.922
Beholdning af værdipapirer	2.952.367	2.238.610	2.245.822	3.002.548	2.803.034
Materielle og immaterielle aktiver	237.962	168.482	143.152	171.877	162.099
Andre aktiver	82.469	85.240	122.417	102.597	111.452
<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.205.685</b>	<b>14.493.983</b>	<b>13.656.377</b>	<b>13.956.128</b>	<b>13.022.247</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30.012	38.720	50.973	626.040	883.076
Indlån inkl. puljer	13.596.900	10.986.944	10.499.137	10.008.041	9.079.886
Andre passiver	307.281	447.315	471.735	420.804	243.348
Egenkapital	2.489.185	2.128.610	1.944.668	1.973.374	1.855.940
<b>Passiver i alt</b>	<b>17.205.685</b>	<b>14.493.983</b>	<b>13.656.377</b>	<b>13.956.128</b>	<b>13.022.247</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	3.741.929	2.829.955	2.320.816	2.086.938	2.444.890



Balance fortsat	Koncernen				
	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	745.773	752.530	486.261	963.410	543.251
Udlån	10.454.338	9.342.828	8.893.110	8.740.716	8.719.440
Beholdning af værdipapirer	2.952.367	2.238.610	2.245.822	3.002.548	2.803.034
Materielle og immaterielle aktiver	311.579	266.936	207.898	237.289	228.078
Andre aktiver	82.665	25.195	33.716	103.059	111.961
<b>Aktiver i alt</b>	<b>17.228.180</b>	<b>14.527.771</b>	<b>13.683.000</b>	<b>13.988.469</b>	<b>13.054.930</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	45.479	68.601	76.280	652.423	910.499
Indlån inkl. puljer	13.596.900	10.986.944	10.498.604	10.007.731	9.079.702
Andre passiver	308.810	449.229	473.578	422.782	245.187
Egenkapital	2.489.185	2.128.986	1.944.668	1.973.374	1.855.940
<b>Passiver i alt</b>	<b>17.228.180</b>	<b>14.527.771</b>	<b>13.683.000</b>	<b>13.988.469</b>	<b>13.054.930</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	3.734.195	2.812.216	2.305.339	2.070.717	2.427.736

		Sparekassen Vendsyssel				
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent	pct.	17,9	15,7	16,4	18,3	19,1
Kernekapitalprocent	pct.	14,8	14,2	14,9	16,8	17,4
<b>Indtjening</b>						
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	pct.	8,7	5,8	0,5	5,5	4,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	pct.	7,2	4,8	0,7	4,8	3,3
Halvårets afkastgrad	pct.	1,1	0,7	0,1	0,8	0,5
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,75	1,38	1,02	1,32	1,25
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,2	0,7	0,2	0,0	-0,5
Valutaposition	pct.	0,4	0,6	0,4	0,8	1,0
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	8,9	10,3	10,7	8,8	7,7
Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,4	1,0	1,9	1,2	1,1
Halvårets udlånsvækst	pct.	11,9	4,0	0,5	3,0	2,0
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,2	4,4	4,6	4,4	4,7
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	87,3	98,1	97,6	98,0	106,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	188,1	156,9	170,6	198,7	145,6

		Koncernen				
		30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015	30.06.2014	30.06.2013
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent	pct.	17,9	15,7	16,4	18,3	19,2
Kernekapitalprocent	pct.	14,8	14,2	14,9	16,8	17,4
<b>Indtjening</b>						
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	pct.	8,7	5,8	0,6	5,5	4,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	pct.	7,2	4,8	0,7	4,8	3,3
Halvårets afkastgrad	pct.	1,1	0,7	0,1	0,8	0,5
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,75	1,39	1,02	1,32	1,25
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,3	0,8	0,3	0,0	-0,4
Valutaposition	pct.	0,4	0,7	0,6	0,8	1,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	8,9	10,3	10,8	8,9	7,7
Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,4	1,0	1,9	1,2	1,1
Halvårets udlånsvækst	pct.	11,8	3,6	0,5	3,0	2,0
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,2	4,4	4,6	4,4	4,7
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	87,1	97,7	97,5	97,8	106,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	187,8	156,6	170,5	198,3	145,3

## Note 4 - 8

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>4. Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-128	-19	-140	-128	-19	-140
Udlån og andre tilgodehavender	286.521	282.783	553.200	286.329	280.872	552.200
Obligationer	9.318	10.149	18.318	9.318	10.149	18.318
Afledte finansielle instrumenter	-32	0	13	-32	0	13
- heraf valutakontrakter	0	0	0	0	0	0
- heraf rentekontrakter	-32	0	13	-32	0	13
Øvrige renteindtægter	1	13.619	13.620	1	13.619	13.620
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>295.680</b>	<b>306.532</b>	<b>585.011</b>	<b>295.488</b>	<b>304.621</b>	<b>584.011</b>
<b>5. Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker	205	209	382	736	367	2.198
Indlån og anden gæld	15.389	20.806	38.990	15.389	20.807	37.505
Udstedte obligationer	1.712	4.998	8.264	1.712	4.998	8.264
Efterstillede kapitalindskud	18.642	10.479	22.774	18.642	10.479	22.774
Øvrige renteudgifter	28	49	53	28	49	55
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>35.976</b>	<b>36.541</b>	<b>70.463</b>	<b>36.507</b>	<b>36.700</b>	<b>70.796</b>
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>						
Værdipapirhandel og depoter	37.364	27.161	56.138	37.364	27.161	56.138
Betalingsformidling	6.877	5.635	12.449	6.877	5.635	12.449
Lånesagsgebyrer	20.518	14.195	33.497	20.518	14.195	33.497
Garantiprovision	7.056	5.830	12.597	7.056	5.830	12.597
Øvrige gebyrer og provisioner	100.365	75.344	139.829	100.377	75.353	139.821
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>172.180</b>	<b>128.165</b>	<b>254.510</b>	<b>172.192</b>	<b>128.174</b>	<b>254.502</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>7. Kursreguleringer</b>						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-1.645	-8.505	-7.482	-1.650	-8.516	-7.503
Obligationer	4.444	5.447	3.501	4.444	5.447	3.501
Aktier mv.	38.948	24.332	72.656	38.948	24.332	72.656
Investeringsejendomme	820	103	0	684	103	0
Valuta	904	-2.121	-934	904	-2.121	-934
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.107	4.022	4.797	2.107	4.022	4.797
Aktiver tilknyttet puljeordninger	38.206	10.137	112.540	38.206	10.137	112.540
Indlån i puljeordninger	-38.206	-10.137	-112.540	-38.206	-10.137	-112.540
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>45.578</b>	<b>23.278</b>	<b>72.538</b>	<b>45.437</b>	<b>23.267</b>	<b>72.517</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>						
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>						
Direktion	3.799	3.667	7.179	3.799	3.667	7.179
Bestyrelse	983	905	1.908	983	905	2.058
Repræsentantskab	0	0	380	0	0	380
<b>I alt</b>	<b>4.782</b>	<b>4.572</b>	<b>9.467</b>	<b>4.782</b>	<b>4.572</b>	<b>9.617</b>
Personaleudgifter						
Lønninger	104.270	92.631	185.191	104.270	92.631	185.191
Pensioner	12.053	10.796	21.773	12.053	10.796	21.773
Udgifter til social sikring	18.334	15.953	31.356	18.334	15.953	31.356
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>134.657</b>	<b>119.380</b>	<b>238.320</b>	<b>134.657</b>	<b>119.380</b>	<b>238.320</b>
Øvrige administrationsudgifter	74.743	66.356	131.509	73.944	65.613	130.104
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>214.182</b>	<b>190.308</b>	<b>379.296</b>	<b>213.383</b>	<b>189.565</b>	<b>378.041</b>
Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	412	370	376	412	370	376
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	2	2	2	2	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	9	10	10	9	10	10

## Note 9

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>9. Nedskrivninger</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Individuelle nedskrivninger primo	1.321.824	1.314.194	1.314.194	1.322.118	1.314.831	1.314.831
Nye nedskrivninger i periodens løb	122.194	154.509	291.178	122.280	152.747	291.332
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	-56.395	-26.299	-48.180	-56.397	-26.305	-48.221
Andre bevægelser	0	0	0	0	-4.396	0
Endelig tabt	-55.056	-90.505	-235.368	-55.120	-90.758	-235.824
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>1.332.567</b>	<b>1.351.899</b>	<b>1.321.824</b>	<b>1.332.881</b>	<b>1.346.119</b>	<b>1.322.118</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>						
Gruppevise nedskrivninger primo	46.391	41.831	41.830	46.502	41.932	41.932
Nye nedskrivninger i perioden	6.865	6.267	9.379	6.866	6.274	9.388
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	-4.368	-3.235	-4.818	-4.371	-3.235	-4.818
Andre bevægelser	4.500	0	0	4.500	0	0
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>	<b>53.388</b>	<b>44.863</b>	<b>46.391</b>	<b>53.497</b>	<b>44.971</b>	<b>46.502</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>1.385.955</b>	<b>1.396.762</b>	<b>1.368.215</b>	<b>1.386.378</b>	<b>1.391.090</b>	<b>1.368.620</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>						
Individuelle hensættelser primo	5.486	5.600	5.600	5.486	5.600	5.600
Nye hensættelser i perioden	1.345	190	1.048	1.345	190	1.048
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	-713	-308	-1.162	-713	-308	-1.162
Andre bevægelser	54	0	0	54	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>6.172</b>	<b>5.482</b>	<b>5.486</b>	<b>6.172</b>	<b>5.482</b>	<b>5.486</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>6.172</b>	<b>5.482</b>	<b>5.486</b>	<b>6.172</b>	<b>5.482</b>	<b>5.486</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.392.127</b>	<b>1.402.244</b>	<b>1.373.701</b>	<b>1.392.550</b>	<b>1.396.572</b>	<b>1.374.106</b>



Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
Nedskrivninger i perioden	-129.059	-160.776	-300.557	-129.146	-159.021	-300.384
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-1.978	-3.552	-6.770	-1.978	-3.549	-6.760
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	60.763	29.534	52.998	60.768	29.540	53.039
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.565	1.713	2.877	1.575	1.715	2.880
Renter på nedskrevne fordringer	14.921	15.248	32.262	14.932	15.266	32.289
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-234	174	-9.591	-234	174	-9.591
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-54.022</b>	<b>-117.659</b>	<b>-228.781</b>	<b>-54.083</b>	<b>-115.875</b>	<b>-228.527</b>
Hensat til tab på garantier i perioden	-1.345	-190	-1.048	-1.345	-190	-1.048
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	713	308	1.162	713	308	1.162
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-632</b>	<b>118</b>	<b>114</b>	<b>-632</b>	<b>118</b>	<b>114</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-54.654</b>	<b>-117.541</b>	<b>-228.667</b>	<b>-54.715</b>	<b>-115.757</b>	<b>-228.413</b>

## Note 10

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017	30.06.2016	31.12.2016
<b>10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	15,1	15,2	14,3	15,2	15,2	14,4
Industri og råstofudvinding	2,0	2,0	2,1	2,0	2	2,1
Energiforsyning	2,1	2,5	2,4	2,1	2,5	2,4
Bygge og anlæg	3,0	3,2	2,8	3,0	3,3	2,8
Handel	4,2	4,1	3,8	4,3	4,1	3,9
Transport, hoteller og restauranter	2,2	2,0	1,8	2,1	2,0	1,9
Information og kommunikation	0,3	0,2	0,3	0,3	0,2	0,3
Finansiering og forsikring	2,7	3,1	3,1	2,6	3,1	3,0
Fast ejendom	9,7	10,4	10,7	9,5	9,8	10,4
Øvrige erhverv	4,8	5,4	5,5	4,8	5,4	5,4
<b>Erhverv i alt</b>	<b>46,1</b>	<b>48,1</b>	<b>46,8</b>	<b>45,9</b>	<b>47,6</b>	<b>46,6</b>
<b>Private</b>	<b>53,9</b>	<b>51,9</b>	<b>53,2</b>	<b>54,1</b>	<b>52,4</b>	<b>53,4</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

**Hovedkontor**

Østergade 15  
9760 Vrå  
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  
82 22 99 44  
hals@sparv.dk

**Hirtshals**

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

**Hjørring**

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

**Hvidbjerg**

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

**Jerslev**

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

**Klokkerholm**

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

**København, Gammel Strand**

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

**København, Rådhuspladsen**

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

**Lem**

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

**Lemvig**

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

**Sindal**

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

**Skagen**

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

**Skive**

Reservevej 77  
7800 Skive  
82 22 92 80  
skive@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  
82 22 98 44  
vesterhassing@sparv.dk

**Vinderup**

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

**Aabybro**

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

**Aalborg Centrum**

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

**Aalborg Vest**

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

