

Årsrapport

2012



SPAREKASSEN
Vendsyssel

Sparekassen Vendsyssel ▪ Østergade 15 ▪ DK-9760 Vrå
Tel. + 45 82 22 90 00 ▪ Fax. + 45 82 22 95 94 ▪ CVR. nr. 64 80 68 15 ▪ mail@sparv.dk ▪ www.sparv.dk

Ledelsesberetning	side 3
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	side 5
Resultatopgørelse	side 8
Bankpakker.....	side 9
Balance	side 9
Kapitaldækning.....	side 10
Likviditet	side 10
Koncernregnskab	side 11
Lønpolitik	side 11
Revisionsudvalg	side 11
Corporate Governance	side 11
Risikoforhold	side 12
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	side 12
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	side 13
Forventninger til 2013	side 13
Ledelseshverv	side 14
Ledelsespåtegning	side 17
Intern revisions erklæringer	side 18
Den uafhængige revisors erklæringer	side 19
Resultatopgørelse for 2012	side 20
Balance pr. 31.12.2012 - Aktiver	side 21
Balance pr. 31.12.2012 - Passiver	side 22
Egenkapitalforklaring 2012	side 23
Note 1 - Anvendt regnskabspraksis	side 25
Note 2 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	side 32
Note 3 - 5 års hovedtal	side 38
Noter 4 - 33	side 41
Sparekassens repræsentantskab	side 70
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision	side 72
Sparekassens afdelinger	side 73

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og mission

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

Historie

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

2012 – endnu et år med fusioner

I starten af 2012 besluttede repræsentantskaberne i Sparekassen Limfjorden og Sparekassen Vendsyssel at fusionere med virkning fra 1. januar 2012. Fusionen skete på baggrund af forholdsmæssigt store nedskrivninger i Sparekassen Limfjorden i 2011, hvorved solvensbehovet oversteg solvensprocenten. Garanter og indskydere i Sparekassen Limfjorden opnåede fuld dækning for alle fordringer i forbindelse med fusionen med Sparekassen Vendsyssel.

Sparekassen Hvetbo A/S har i løbet af finanskrisen haft store tab på kursreguleringer og nedskrivninger på udlån, og kapitalforholdene er derfor gradvist blevet dårligere. For at styrke kapitalen blev det derfor besluttet at fusionere med Sparekassen Vendsyssel pr. 1. november 2012.

Da fusionen med Sparekassen Limfjorden pr. 1. januar 2012 er gennemført efter sammenlægningsmetoden, er alle tal, inkl. sammenligningstallene i tidligere år, genberegnet, så de indeholder de historiske tal fra Sparekassen Limfjorden. Dette er årsagen til, at sammenligningstallene vedr. 2011 nu viser et underskud.



● Tidligere Sparekassen Hvetbo A/S

Sparekassen Hvetbo A/S var noteret på OMX, og derfor skulle denne fusion ske efter overtagelsesmetoden. I praksis medfører dette, at Sparekassen Hvetbo A/S ikke er indregnet i de historiske tal for den samlede sparekasse, men regnskabsmæssigt skal indregnes fra fusionsdatoen som om alle aktiver er tilgået via organisk vækst. Driftsresultaterne og balanceposterne indregnes derfor i det samlede regnskab fra og med 1. november 2012. Nedenfor vises de væsentligste balanceposter fra Sparekassen Hvetbo A/S pr. fusionsdatoen. Note 33 – Virksomhedsovertagelse – viser alle oplysningerne vedr. overtagelsesbalancen pr. 31. oktober 2012.

Fusion med Sparekassen Hvetbo A/S	1.000 kr.
Væsentligste aktivposter	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	286.222
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	75.879
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	960.426
Obligationer til dagsværdi	179.033
Aktier mv.	68.891
Væsentligste passivposter	
Indlån og anden gæld	1.325.877
Efterstillede kapitalindskud	139.789
Egenkapital i alt	124.354
Balancesum	1.622.832
Garantier	365.657

Status

Sparekassen har efter de to seneste fusioner i alt 343 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder.

Omregnet til fuldtidsstillinger er der ultimo 2012 tale om 335 medarbejdere. Sparekassen har ultimo 2012 i alt 32 filialer, hvoraf de 31 er placeret i Vendsyssel, Han Herred, Thy og Vestjylland samt én i København.

Ved udgangen af 2012 har sparekassen ca. 81.700 kunder, hvoraf godt 34.000 er garantier. De har tilsammen garantikapital i sparekassen for 957,4 mio. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med

til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Fusionerne med Sparekassen Limfjorden og Sparekassen Hvetbo A/S har tilført ca. 22.200 kunder og ca. 6.700 garantier. Aktionærerne i Sparekassen Hvetbo A/S fik kurs 55 for aktierne som samtidig blev konverteret til garantkapital. Konverteringskursen var ca. 10 % højere end markedskursen på fusionstidspunktet.

Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån, garantier og garantkapital, er på 20,9 mia. kr. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 3,7 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 1,7 mia. kr. ultimo 2012.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og vil fortsat være, en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund som vi er en del af. Det kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen både i op- og nedgangstider forbliver solvent og likvid. Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for os og vores kunder. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer. Med en kernekapitalprocent på 17,1 en solvensprocent på 18,7 og en solvensmæssig friværdi på 8,9 procentpoint har sparekassen ved udgangen af 2012 et særdeles stærkt kapitalgrundlag. Da dette er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen ved en sund vækst i garantkapital og indtjening.

Strategi

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

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde.
- Øge forretningsomfanget med eksisterende kunder
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service.
- En ligelig balance mellem ind- og udlån, så sparekassens udlån kan finansieres med sparekassens indlån inkl. puljer og garantkapital.

- Øge markedsandelen i de større byer, hvor sparekassen har afdelinger placeret.
- Opnå en ligelig fordeling mellem privat- og erhvervs-kunder målt på forretningsomfang.
- Fastholde en sund branchefordeling på sparekassens erhvervsengagementer.
- Nedskrivninger på udlån skal begrænses mest muligt gennem intensiveret kreditmæssig opfølgning.



Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 100,5 mio. kr., hvilket er mindre end budgetteret. Resultatet betegnes dog som tilfredsstillende set i relation til den samfundsøkonomiske situation generelt, herunder især for landbrugssektoren.
- Resultatet af den primære drift udgør 331,8 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne, som meldt ud i Halvårsrapport 2012. Resultatet af den primære drift er meget tilfredsstillende.
- Sparekassens andel af sektorens indbetalinger til Indskydergarantifondens forsikringsbaserede ordning belaster regnskabet med 11,3 mio. kr.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån, garantier og garantkapital) er 20,9 mia. kr. ultimo 2012, hvilket er ca. 2,7 mia. kr. mere end ultimo 2011.
- På trods af en stadig lav efterspørgsel er det lykkedes sparekassen at realisere målsætningen om en moderat og kontrolleret udlånsvækst. Sparekassens samlede udlån (ekskl. fusionen med Hvetbo) er øget med 0,1 %. Inkl. fusionen udgør stigningen på udlån 13,3 % til i alt 8,3 mia. kr.

- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2012 steget med 18,1 % til 9,1 mia. kr. Ekskl. fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S udgør stigningen 1,0 %.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender stiger med 9,9 % fra 233,4 mio. kr. i 2011 til 256,5 mio. kr. i 2012.
- Årets nedskrivningsprocent er 2,2.
- Den samlede egenkapital er steget med 202,0 mio. kr. til i alt 1,7 mia. kr., hvilket er en stigning på 13,5 %.
- Ved udgangen af 2012 er sparekassens solvensprocent 18,7, mens sparekassens solvensbehov beregnet efter Kreditreservationsmetoden er 9,8 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 8,9 procentpoint.
- Kernekapitalprocenten er 17,1.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 134,1 % i forhold til lovkravet.
- Sparekassen har i årets løb oplevet en pæn nettotilgang af ca. 2.800 nye kunder. Hertil kommer ca. 22.200 fra fusionerne. Dermed er det samlede kundeantal oppe på 81.686. I 2012 har sparekassen fået netto ca. 8.450 nye garantier, hvoraf ca. 6.700 tidligere var garant i Sparekassen Limfjorden eller aktionær i Sparekassen Hvetbo A/S. Sparekassen har nu i alt 34.062 garantier.
- Sparekassen Vendsyssel har god luft til alle grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, som fra og med 2012 skal være indeholdt i ledelsesberetningen i årsrapporten.
- Resultatet af den primære drift i 2013 forventes at ligge i niveauet 360 - 410 mio. kr.

2012 et tilfredsstillende år

I 2012 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 100,5 mio. kr. før skat, hvilket er mindre end budgetteret. Den primære årsag til afvigelsen i forhold til budgettet skal findes i nedskrivningerne.

Ledelsen finder resultatet tilfredsstillende i betragtning af de samfundsøkonomiske forhold samt situationen i landbrugssektoren.

Resultatet af den primære drift udgør 331,8 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne på 300 - 350 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2012. Det viser, at det igen er lykkedes for sparekassen at optimere og fastholde indtjeningen i et for sektoren vanskeligt år. Sparekassen Vendsyssel er således blandt de forholdsvis få danske pengeinstitutter der har formået at præstere overskud i alle årene gennem finanskrisen. Sammenligningstallet for 2011 viser dog et underskud, men dette skyldes udelukkende tilpasning af de historiske sammenligningstal i forbindelse med fusionen med Sparekassen Limfjorden.

Sparekassens resultater for de seneste 5 år kan specificeres i følgende hovedposter:					
Beløb i 1.000 kr.	2012	2011	2010	2009	2008
Nettorente- og gebyrindtægter	639.672	579.266	560.905	547.509	450.959
Andre driftsindtægter	3.194	1.895	8.187	27	1.442
Udgifter til personale og administration	296.085	291.162	279.177	259.278	238.533
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.006	16.429	13.825	9.546	9.862
Primær indtjening	331.775	273.570	276.090	278.712	204.006
Kursreguleringer	37.947	-37.976	10.023	21.380	-82.144
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.038	-7.843	-5.082	-11.315	-1.215
Andre driftsudgifter ekskl. bankpakker, Indskydergarantifond mv.	500	640	299	177	192
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke I	256.454	233.438	132.682	171.030	33.835
<i>Resultat før udgifter til bankpakker/sektorløsninger</i>	<i>111.730</i>	<i>-6.327</i>	<i>148.050</i>	<i>117.570</i>	<i>86.620</i>
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	11.276	14.845	26.677	34.050	9.592
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	0	19.533	21.902	7.872
Resultat før skat	100.454	-21.172	101.840	61.618	69.156
Skat af årets resultat	26.385	17.333	28.321	16.330	15.026
Årets resultat	74.069	-38.505	73.519	45.288	54.130

Ydermere beviser resultatet, at vores strategi er holdbar og vil bringe os styrket ud af finanskrisen. Vi kan, ved en fokuseret og intensiv indsats, tjene os ud af finanskrisen ved at tiltrække nye gode kunder og øge forretningsområdet med eksisterende kunder.

Verdensøkonomien er stadig påvirket af finanskrisen. Flere lande i Sydeuropa har stadig store økonomiske problemer, hvilket påvirker økonomien i hele Europa i negativ retning. Privatforbruget og erhvervslivets investeringslyst er fortsat begrænset, og antallet af handler med fast ejendom er fortsat på et meget lavt niveau. Inden for landbruget er især mælkeproducenterne presset økonomisk. De øvrige produktionsgrene inden for landbruget udviser stadigt bedre resultater, og 2013 vil generelt blive bedre end 2012. I 2012 er der sket en markant bedring af indtjeningsevnen hos især planteavlere og svineproducenter. Planteavlerne har opnået betydelig mere for afgrøderne, og svineproducenterne har oplevet en betydelig stigning i noteringen for svinekød. Generelt kan det nu konstateres, at det primært

er svineproducenter med eget jordtilliggende, der ikke svarer til eget foderforbrug, som stadig kan have indtjeningsudfordringer. For mælkeproducenterne er der dog generelt fortsat problemer med at skabe rentabilitet. Det skyldes en fortsat lav afregningspris for mælken samt det forhold, at foderet er steget betydeligt i pris. Minkavlerne oplever også i 2012 rekordhøje afregningspriser på skindene primært pga. meget stor efterspørgsel fra Kina. Landbrugssektoren er tidligere blevet ramt på kapitalsiden af faldende jordpriser. Det kan dog konstateres, at jordpriserne nu har stabiliseret sig på det lavere niveau, omend der fortsat ses et begrænset antal handler. I 2012 har Sparekassen Vendsyssel bl.a. tilpasset værdiansættelsen af mælkeknoten, da denne udfases løbende indtil 2015. Dette rammer naturligvis igen mælkeproducenterne på kapitalsiden, hvilket derfor har medført yderligere store nedskrivninger på denne produktionsgren af landbruget.

Som følge af de konjunkturmæssige tendenser har såvel privat- som erhvervskunder også i 2012 udvist stagnerende

efterspørgsel på udlån og kreditter samt stigende interesse for opsparing.

Fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S i 2012 har betydet, at de overtagne udlån og garantier herfra fremgår som en vækst i udlån og garantier. Nøgletallet vedr. udlånsvækst i 2012 er forholdsvis højt, hvilket alene kan henføres til fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

Sparekassens samlede udlån er øget med 979,2 mio. kr. til i alt 8,3 mia. kr., hvilket svarer til en stigning på 13,3 %. Af den samlede stigning kan 972,8 mio. kr. henføres til fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

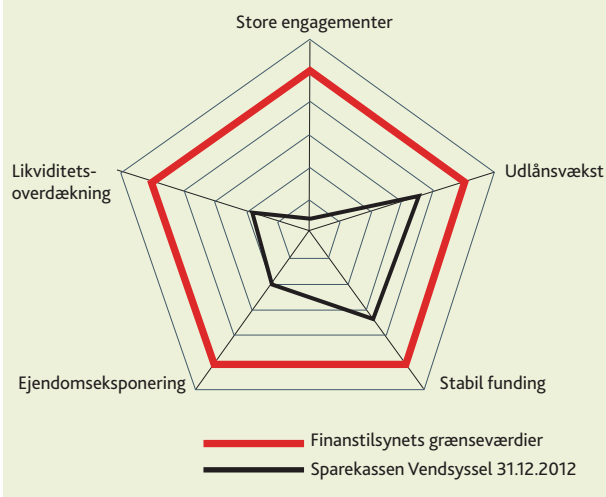
Indlån inkl. puljer er i årets løb steget med 1,4 mia. kr. til i alt 9,1 mia. kr. Stigningen svarer til 18,1 %. Af den samlede stigning kan 1,3 mio. kr. henføres til fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

At sparekassen stadig mærker de negative konsekvenser af den makroøkonomiske lavkonjunktur kan aflæses på nedskrivningerne på udlån mv., som med 256,5 mio. kr. ligger væsentligt over niveauet inden finanskrisen. Nedskrivningerne er i 2012 øget med 23,0 mio. kr. i forhold til 2011, hvilket svarer til en stigning på 9,9 %. Nedskrivningerne ekskl. den ekstra regulering af priserne på mælkekvoter er på niveau med 2011. Se note 2 – Finansielle risici og mål for styringen af finansielle risici – for yderligere oplysninger.

Årets resultat påvirkes negativt af udgifterne til Indskydergarantifonden med i alt 11,3 mio. kr.



Tilsynsdiamanten - Sparekassen Vendsyssel



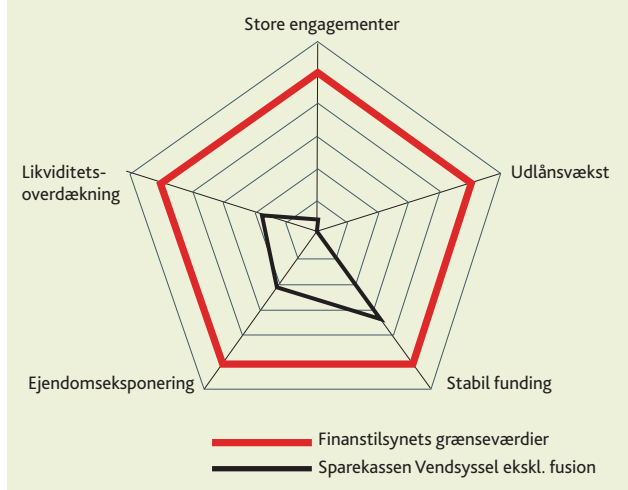
Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten skal fra og med 2012 indgå i årsrapporten. Sparekassen Vendsyssel har dog vist figuren siden den blev introduceret. Figuren viser de grænseværdier som Finanstilsynet har indikeret, og Sparekassen Vendsyssels placering inden for de enkelte områder pr. 31. december 2012.

Figuren viser tydeligt Sparekassen Vendsyssels begrænsede risiko, idet der på alle områder er god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne. Stor udlånsvækst kan være et tegn på risiko, såfremt der er tale om "reelle" nye udlån til kunder. Udlånsvæksten er i opgørelsen pr. ultimo 2012 væsentlig tættere på grænseværdien end i tidligere opgørelser, men det skyldes udelukkende fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S er alle signifikante udlån gennemgået, og der er foretaget de nødvendige nedskrivninger/dagsværdireguleringer i forbindelse hermed. Endvidere er der i forbindelse med fusionen tilført kapital for ca. 264 mio. kr. til dækning af risikoen på de samlede overtagne risikovægtede poster.

For at illustrere hvorledes nøgletallene i Tilsynsdiamanten er blevet påvirket af fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S er værdierne i Tilsynsdiamanten korrigeret med de værdier der er tilført den samlede sparekasse i forbindelse med fusionen.

Tilsynsdiamanten korrigeret for Hvetbo fusionen

**Udvikling i kunder og garanter**

Sparekassen har i årets løb oplevet en pæn nettotilgang af ca. 25.000 kunder, hvormed det samlede kundeantal når op på 81.686. Heraf har fusionerne med Sparekassen Limfjorden og Sparekassen Hvetbo A/S forøget kundeantallet med ca. 22.200.

I 2012 har sparekassen fået netto ca. 8.450 nye garanter og har nu i alt 34.062 garanter. I antallet af nye garanter er der indregnet i alt ca. 3.600 som tidligere var garant i Sparekassen Limfjorden og ca. 3.100 som har fået konverteret aktier til garantkapital i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

Resultatopgørelse**Renteudgifter til garantkapitalen**

I 2012 er de nye regler for regnskabsmæssig behandling af renteudgifterne til garantkapitalen førtidsimplementeret. Senest fra og med 2013 regnskabet skal denne type renteudgifter regnskabsmæssigt behandles som udbytte, dvs. posteres direkte på egenkapitalen. Sammenligningstallene i denne årsrapport er tilpasset de nye regler og dermed sammenlignelige med tallene for 2012.

Nettorente- og gebyrindtægter

I 2012 har sparekassen realiseret en stigning i nettorenteindtægter på 30,8 mio. kr. til 462,8 mio. kr., hvilket er ca. 31 mio. kr. mindre end budgetteret. Nettorenterne er positivt påvirket af en udvidelse af rentemarginalen i 2012.

Beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris (Hold-til-udløb) er i 4. kvartal afhændet. Denne portefølje bestod af traditionelle realkreditobligationer og havde en væsentligt højere gennemsnitlig kuponrente end sparekassens handelsbeholdning. Den generelt lavere forrentning af sparekassens forholdsvis store overskudslikviditet er den primære årsag til budgetafvigelsen på renteindtægterne. Gebyr- og provisionsindtægterne er steget med 17,9 % fra 154,6 mio. kr. til 182,2 mio. kr. Den kraftige stigning skyldes primært ekstraordinær høj aktivitet med konvertering af realkreditlån i 1. halvår. Gebyr- og provisionsindtægterne er på niveau med 2011, når der korrigeres for foranstående samt driftspåvirkningen fra Sparekassen Hvetbo A/S fra og med 1. november 2012.

Det er tilfredsstillende, at niveauet fra 2011 holdes i et marked, hvor efterspørgslen på serviceydelser generelt har været vigende. Sparekassens store tilgang af nye kunder og et fortsat godt salg til de eksisterende kunder har kunnet kompensere for det generelle fald i efterspørgslen.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration udgør i 2012 i alt 296,1 mio. kr. mod 291,2 mio. kr. i 2011, hvilket er en stigning på 1,7 %. I 2012 er der indregnet personale- og administrationsomkostninger vedr. tidligere Sparekassen Hvetbo A/S fra og med 1. november 2012, herunder fusionsrelaterede omkostninger til revisor og advokat. De samlede omkostninger ekskl. førnævnte udviser et fald i niveauet på 1,5 % i forhold til 2011.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er på niveau med 2011.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer i 2012 udgør 37,9 mio. kr. Beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris blev, som tidligere nævnt, afhændet i 4. kvartal. Kursreguleringerne på den udtrukne del af beholdningen er tidligere blevet periodiseret sammen med renteindtægterne. I forbindelse med salget blev der realiseret en kursgevinst på 36,1 mio. kr., som er indregnet under kursreguleringerne på obligationer i 2012 regnskabet. Udlån til dagsværdi og obligationer medfører en samlet kursgevinst på 39,7 mio. kr. Aktierne giver samlet en positiv kursregulering på 6,1 mio. kr., hvoraf anlægsaktierne udgør 8,9 mio. kr. Værdiregulering af investeringsejendomme medfører negative kursreguleringer på 1,2 mio. kr. Kursregulering af valuta

bidrager positivt med 3,6 mio. kr. Værdiregulering af afledte finansielle instrumenter, primært rentekontrakter til nedbringelse af den samlede renterisiko, medfører negative kursreguleringer på 10,3 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån mv. stiger i 2012 med 23,0 mio. kr. fra 233,4 mio. kr. i 2011 til 256,5 mio. kr. i 2012. Sammenligningstillene vedr. 2011 er kraftigt påvirket af fusionen med Sparekassen Limfjorden, som i 2011 havde nedskrivninger for i alt 72,4 mio. kr.

I 2012 indeholder nedskrivningerne i alt 53,5 mio. kr., der kan henføres til ændrede principper om opgørelse af mælkeproducenters aktiver, bl.a. mælkekvoter.

I 2013 forventes nedskrivningerne at blive væsentligt under niveauet i 2012.

Sparekassens udlånsportefølje er generelt stærk, godt sikret og med en god branchefordeling, men naturligvis stadig underlagt konjunkturudviklingen i samfundsøkonomien. Når der nedskrives på en kunde, intensiveres den kreditmæssige opfølgning, og der udarbejdes handlingsplaner i samarbejde med den enkelte kunde, hvilket i en række tilfælde har medvirket til at forhindre eller begrænse et eventuelt tab.

Årets nedskrivninger svarer til 2,2 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 800,8 mio. kr., svarende til 6,9 % af de samlede udlån og garantier. Note 9 – Nedskrivninger – viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.



Bankpakker

Bankpakke I udløb pr. 30. september 2010, og årsregnskab for 2012 omfatter således ikke betalinger hertil. Den endelige opgørelse af den betalte provision under Bankpakke I er afregnet i 2011 og viste en tilbagebetaling af for meget betalt provision på i alt 0,3 mio. kr. Dette beløb er bogført som en indtægt under posten "Andre driftsudgifter" i 2011.

Den 1. oktober 2010 trådte et nyt regelsæt, Bankpakke III, i kraft. Formålet med dette regelsæt var at etablere en permanent model, hvor den finansielle sektor selv finansierer håndteringen/afviklingen af nødlidende pengeinstitutter. Modellen indebærer, at Finansiell Stabilitet, med kort varsel, kan overtage et nødlidende pengeinstitut og indlede en afvikling heraf. Bankpakke III medførte i 2011 en nettoudgift på i alt 14,8 mio. kr. primært til dækning af underskuddet i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank. I 2012 er der udgiftsført i alt 11,3 mio. kr., hvilket svarer til sparekassens andel af sektorens indbetaling til Afviklingsafdelingen samt den nye "forsikringsordning" under Indskydergarantifonden.

I regnskabsårene fra 2008 til og med 2012 har deltagelsen i Bankpakke I+III kostet sparekassen i alt 145,7 mio. kr. Det store beløb er sammensat af 96,4 mio. kr. til garantiprovision og bidrag til Indskydergarantifonden samt nedskrivninger på udlån mv. for 49,3 mio. kr.

Balance

I 2012 er sparekassens balancesum øget med 936,5 mio. kr., svarende til 7,9 % i forhold til ultimo 2011, og udgør i alt 12,7 mia. kr. I forøgelsen af balancen er beløbet fra fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S på godt 1,6 mia. kr. indregnet, dvs. balancesummen er reduceret med ca. 686 mio. kr. ekskl. fusionen. Den "reelle" reduktion af balancen skyldes primært nedbringelse af obligationsbeholdningen, hvor provenuet bl.a. er anvendt til indfrielse af tidligere udstedte obligationer med statsgaranti.

Sparekassens samlede udlån er steget med 979,2 mio. kr. fra 7,4 mia. kr. til 8,3 mia. kr., hvilket svarer til 13,3 %. Det samlede indlån inkl. puljer er steget med 1,4 mia. kr. fra 7,7 mia. kr. til 9,1 mia. kr. i 2012, hvilket er en stigning på 18,1 %. Korrigeret for fusionen med Hvetbo er stigningen i det samlede udlån hhv. indlån inkl. puljer 0,1 % og 1,0 %. Udviklingen betyder, at sparekassen også ultimo 2012 har indfriet målsætningen om at have indlånsoverskud. Det er

positivt og må tolkes som et udtryk for kundernes tillid, at det samlede indlån er steget.

Efterstillede kapitalindskud udgør 553,9 mio. kr., der omfatter statsligt kapitalindskud på 298,6 mio. kr., ansvarlige lån på 242,8 mio. kr. samt udstedte medarbejderobligationer på 12,5 mio. kr.

Den samlede egenkapital stiger med 202,0 mio. kr. og udgør i alt 1,7 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 957,4 mio. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med 127,5 mio. kr., svarende til 15,4 %. Af den samlede stigning i garantkapitalen kan ca. 124 mio. kr. henføres til ombytning af aktier til garantkapital i forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S

Ultimo 2012 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.003	2,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	4,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	6,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	6,3
Spar Hvetbo Fonden - Pandrup	86.908	9,1
Finansiell stabilitet A/S	69.815	7,3
	338.351	35,4
34.056 øvrige garantanter med maksimalt tkr. 500 hver	619.070	64,6
Samlet garantkapital 31/12-2012	957.421	100,0

Kapitaldækning

Sparekassens vægtede poster udregnes på baggrund af Standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt Basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Sparekassen vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Basiskapitalen udgør 2,1 mia. kr., som, i forhold til de samlede risikovægtede poster på 11,0 mia. kr., giver en solvens på 18,7 %. Kernekapitalprocenten udgør 17,1 %.

Udover beregningen af selve solvensprocenten skal sparekassen opføre sit individuelle solvensbehov. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside www.sparv.dk.

Sparekassen skal altid have en solvens der overstiger det individuelle solvensbehov, dog altid mindst 8 %. Det individuelle solvensbehov er for Sparekassen Vendsyssel opgjort efter Kreditreservationsmodellen (8+ modellen) til 9,8 %. Fra 2013 stilles der fra myndighederne krav om, at opgørelsen af solvensbehovet skal ske efter Kreditreservationsmodellen. Sparekassen har valgt at implementere dette krav i beregningen af solvensbehovet pr. ultimo 2012.

Sparekassens solvensmæssige friværdi udgør 8,9 procentpoint. Den faktiske basiskapital er således hele 980,3 mio. kr. større end kapitalkravet. Sparekassen er derfor også ved udgangen af 2012 særdeles godt kapitaliseret. Sparekassens målsætning er, at den solvensmæssige friværdi til enhver tid skal udgøre mindst 5 %-point.

Likviditet

Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på minimum 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiell virksomhed. Ultimo 2012 er sparekassens likviditetskrav 1,3 mia. kr. Til opfyldelse af dette krav har sparekassen i alt 3,0 mia. kr. Likviditetsoverdækningen udgør 134,1 % mere end lovens krav. Ultimo 2011 var overdækningen på 211,5 %. Faldet i overdækningen er en bevidst strategi, idet afkastmulighederne af likviditeten er blevet gradvist forringet i løbet af 2012 som følge af det faldende renteniveau.

Nationalbanken udvidede i 2012 pengeinstitutternes mulighed for at optage 3-årige lån mod sikkerhedsstillelse i form af udlån af god kvalitet eller obligationer. Låneordningen i Nationalbanken har været udbudt i to omgange, første gang i marts og anden gang i slutningen af september. Sparekassen udnyttede i september faciliteten med 500 mio. kr. mod sikkerhed i obligationer. Sparekassen kan således fremover belåne udlån med god bonitet, hvorved likviditetsberedskabet umiddelbart kan forøges med 500

mio. kr. Faciliteten indgår således i sparekassens langsigtede likviditetsberedskab.

Sparekassen foretager løbende stresstests 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 finansiering ikke kan refinansieres. Endvidere er det sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån inkl. puljer og sparekassens garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2012 udgør indlån og garantkapital i forhold til udlån 120,9 %. Sparekassens mål er således opfyldt.



Koncernregnskab

I koncernregnskabet indgår det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Sparekassen ejer 25 % af kapitalandelene i Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S. Disse selskaber er indregnet pro rata i koncernregnskabet.

Lønpolitik

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

Revisionsudvalg

Sparekassen Vendsyssel har, i overensstemmelse med lovgivningen, nedsat et revisionsudvalg. Udvalget består af fire bestyrelsesmedlemmer.

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om sparekassens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af og kontrol med revisors uafhængighed.

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

Corporate Governance

I Sparekassen Vendsyssel har vi forholdt os til Finansrådets anbefalinger om god selskabsledelse og ekstern revision, der knytter sig til dele af Corporate Governance anbefalingerne.

Vores holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv, idet Sparekassen Vendsyssel og vores interessenter (medarbejdere, kunder, leverandører og lokalsamfund) og samspillet disse imellem er en forudsætning for Sparekassen Vendsyssels fortsatte, positive udvikling. Som lokalt pengeinstitut satser vi særligt på den personlige kunde-kontakt, og da vi lever af at leve op til kundernes tillid og tryghed, er det vigtigt, at der tages hensyn til ønsker fra vores interessenter.

Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger som Sparekassen Vendsyssel ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "Følg eller forklar"-princip. Finansrådets

anbefalinger lever vi op til efter "Følg eller forklar"-princippet, idet vi specielt har redegjort for de enkelte punkter, hvor vi har valgt at fravige anbefalingerne.

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på www.sparv.dk

Risikoforhold

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

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

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

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

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

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

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

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret over for særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De generelle forretningsmæssige og finansielle risici der er i forbindelse med driften af sparekassen udgøres primært af kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på værdipapirbeholdningen og operationelle risici. Der henvises til note

2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici – for nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici og styring heraf.

Usædvanlige forhold

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold ud over de fremtalte fusioner med Sparekassen Limfjorden og Sparekassen Hvetbo A/S.

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 ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 1 – Anvendt regnskabspraksis – for flere oplysninger.

Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Det lokale engagement er en hjørnesten i vores forretningsfilosofi, og derfor blev der, i forbindelse med de fusioner som sparekassen deltog i før finanskrisen, etableret en række fonde, som hvert år uddeler både større og mindre beløb til almennyttige og velgørende formål i lokalområderne, hvorfra midlerne stammer. Vi ønsker, også i årene fremover, at kanalisere midler tilbage til de lokalsamfund som altid har været en vigtig del af vores eksistensgrundlag.

Sparekassen har altid udvist samfundsansvar gennem det forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter som rækker ud over dette. Som en lokal garantsparekasse ligger samfundsansvar så at sige i vores DNA, idet vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund som vi er en del af. Det kræver styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve dette, som vi kun kan opnå ved at drive en sund forretning. Vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere.

I 2012 har vi, med udgangspunkt i eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

CSR-redegørelsen for 2012 findes på www.sparv.dk.

118,1 mio. kr. i bidrag til statskassen

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

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

Hvor stort er det samlede økonomiske bidrag fra Sparekassen Vendsyssel til samfundet? Der har været overskud i Sparekassen Vendsyssel hvert eneste år siden 1994 og dermed en skattebetaling til samfundet. I sparekassen har der i 2012 i gennemsnit været ansat 314 heltidsbeskæftigede medarbejdere. Alle medarbejderne betaler naturligvis skat af den løn som de får udbetalt fra sparekassen. Medarbejdernes skattebetaling i Sparekassen Vendsyssel og Sparekassen Hvetbo A/S i form af A-skat og arbejdsmarkedsbidrag udgjorde i 2012 i alt 65,5 mio. kr.

Finansielle virksomheder skal betale lønsumsafgift, som er en skat af udgifterne til hovedparten af lønninger, pensionsbidrag mv. Lønsumsafgiften var i 2012 på 10,5 %, og den blev i alt til 20,1 mio. kr. I 2013 stiger satsen til 10,9 % og vil gradvist stige til 12,3 % i 2021.

Pengeinstitutter er endvidere underlagt specielle momsregler som medfører, at hele den opkrævede salgsmoms skal afregnes til staten, mens kun en brøkdel af købsmomsen kan fradrages. Det medførte, at sparekassen i 2012 ikke har kunnet afløfte moms for 14,0 mio. kr.

Pengestrømmen går dog også den anden vej. Sparekassen modtager på samme vilkår som andre virksomheder lønrefusion for de ansatte der er på sygedagpenge og refusion i forbindelse med uddannelse af elever og ved graviditeter. I alt modtog sparekassen ca. 2,3 mio. kr. fra det offentlige.

Det samlede regnestykke for 2012 ser således ud:

Bidrag til statskassen i 2012	mio. kr.
Selskabsskat af 2012 resultat	20,8
Medarbejdernes indkomsskat og arbejdsmarkedsbidrag	65,5
Lønsumsafgift	20,1
Manglende momsfradrag	14,0
-Lønrefusion fra det offentlige	2,3
Nettobidrag til statskassen	118,1

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold som forrykker vurderingen af Årsrapport 2012.

Forventninger til 2013

2013 forventes, tilsvarende 2012, at blive præget af lav efterspørgsel i samfundet. Renteutviklingen i 2012 medførte, at låneomlægning var attraktivt for mange kunder, hvorved sparekassen realiserede en ekstraordinær stor indtægt på dette område. Dette forventes ikke at ske igen i 2013.

Sparekassen Hvetbo A/S er indregnet i sparekassens regnskab fra og med 1. november 2012 og vil derfor få fuld effekt i 2013 regnskabet.

Resultatet i 2013 forventes på niveau med 2012, når der korrigeres for de ekstraordinære indtægter på boligområdet samt fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S.

Ledelsen forventer, at resultatet af den primære drift i 2013 vil ligge i niveauet 360 – 410 mio. kr.

Med vores store egenkapital, gode basisindtjening og dygtige medarbejdere står vi, trods den globale finanskrise og økonomiske recession i samfundet, stadig stærkt.

Øvrige ledelseshverv - direktionen

Adm. direktør
Vagn Hansen

Bestyrelsesformand:

DLR Kredit A/S
EgnsINVEST Holding A/S
EgnsINVEST Management A/S
EgnsINVEST Ejendomme A/S

Bestyrelsesmedlem:

Sparinvest Holding SE
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Skandinavisk Data Center A/S
Amanah Kredit A/S
Spar Pantebrevsinvest A/S
HN Invest Tyskland 1 A/S
Lokal Puljepension
Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
Lokale Pengeinstitutter

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Bestyrelsesformand
Svend Westergaard

Bestyrelsesmedlem:

HSV Finans A/S
VHH Holding A/S
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Forsikringselskabet Vendsyssel A/S

Arne Andersen

Direktionsposter:

Arne Andersen Vrå A/S
Arne Andersen Vrå A/S, Byggegrunde
Kimbo Holding ApS
KBH Holding Vrå ApS
KBH Holding Vrå II ApS
Kimbo, Tyrkiet A/S
ABH Byg A/S
Beach House A/S
Pakosc Danish Farming SP.ZO.O, PL.

Bestyrelsesformand:

Arne Andersen Frederikshavn A/S

Bestyrelsesmedlem:

Arne Andersen Vrå A/S
Arne Andersen Vrå A/S, Byggegrunde
Kimbo, Tyrkiet A/S
ABH Byg A/S
Beach House A/S
Pakosc Danish Farming SP.ZO.O, PL.

Birte Dyrberg	Direktionspost:	Advokatfirmaet Dyrberg og Brinkmann A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS Forsikringselskabet Vendsyssel A/S EUC NORD Vækstforum Mål - 2 Lånefonden Nordjysk Lånefond VisitNordjylland Behandlingscenter Vendsyssel
Poul D. Hansen	Bestyrelsesmedlem:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Peter Have	Bestyrelsesmedlem:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Christian Hem	Direktionsposter:	C. H. Holding Blokhus ApS Restaurant Nordstjernen HT Invest, Aalborg ApS Nørregade 16-18, Aalborg ApS
	Bestyrelsesmedlem:	Spar Hvetbo Fonden Feriehotel Nordsøen HSV Finans A/S VHH Holding A/S Blokhus Avis Kommunalbestyrelsesmedlem i Jammerbugt Kommune
Revisionsudvalgsformand		
Søren V. Sørensen:	Direktionsposter:	KIRK KAPITAL A/S KIRK Aviation A/S KA1 P/S KKAG Aviation A/S KKAG Komplementarselskab ApS KIRK Shipping A/S Edith Kirk A/S Gunhild Kirk A/S Christina Kirk A/S Marianne Kirk A/S Anja Kirk A/S KIRK Farm A/S VST1 A/S Bryggerigaarden A/S Damhaven Ejendomme ApS

Bestyrelsesformand:	Rohden A/S
Bestyrelsesmedlem:	KIRK Aviation A/S KA1 P/S KKAG Aviation A/S KKAG Komplementarselskab ApS KIRK Shipping A/S Freja Polaris A/S Hafnia Management A/S Hafnia Freight ApS KIRK Farm A/S Bryggerigaarden A/S VST1 A/S NK Aviation Ltd., Ireland KN Operating Ltd., Ireland KIRK KAPITAL AG, Schweiz

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2012.

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

stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2012.

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

Vrå, den 25. februar 2013

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør

Bestyrelsen:

 Svend Westergaard Formand	 Peter Have Næstformand	 Christian Hem Næstformand
 Søren V. Sørensen	 Arne Andersen	 Birte Dyrberg
 Dorte F. Skole	 Hans Ole Pedersen	 Mogens Nedergaard
 Poul D. Hansen	 Morten Pilegaard	 Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)
 Tage Thomsen (medarbejdervalgt)		

Intern revisions erklæringer

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012. Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar-31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

UDTAELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

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

Vrå, den 25. februar 2013

Lars Vestergård Cramer
Revisionschef

Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som modervirksomheden. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2012 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2012 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

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

Frederikshavn, den 25. februar 2013

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2012	2011	2012	2011	
4.	Renteindtægter	655.310	650.078	655.968	651.070
5.	Renteudgifter	192.485	218.041	193.100	218.766
	Nettorenteindtægter	462.825	432.037	462.868	432.304
	Udbytte af aktier mv.	2.737	1.030	2.737	1.030
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	182.172	154.577	182.171	154.583
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	8.062	8.378	8.082	8.395
	Nettorente- og gebyrindtægter	639.672	579.266	639.694	579.522
7.	Kursreguleringer	37.947	-37.976	34.964	-38.098
	Andre driftsindtægter	3.194	1.895	5.614	4.730
8.	Udgifter til personale og administration	296.085	291.162	294.705	289.922
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.006	16.429	15.280	16.681
	Andre driftsudgifter	11.776	15.485	11.776	15.485
9.	Nedskrivninger på udlån mv.	256.454	233.438	257.565	234.390
10.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.038	-7.843	172	-9.964
	Ordinært resultat før skat	100.454	-21.172	101.118	-20.288
11.	Skat	26.385	17.333	27.049	18.217
	Årets resultat	74.069	-38.505	74.069	-38.505
	Resultatdisponering				
	Foreslået garantudbytte	27.249	27.872	27.249	27.872
	- Skat heraf	-6.812	-6.968	-6.812	-6.968
	Henlagt til nettoopskrivninger	0	0	0	-4.662
	Overført til næste periode	53.632	-59.409	53.632	-54.747
	Anvendt i alt	74.069	-38.505	74.069	-38.505
	Totalindkomstopgørelse				
	Årets resultat	74.069	-38.505	74.069	-38.505
	Anden totalindkomst				
	Tilbageført opskrivning på domicilejendom	0	-90	0	-90
	Værdiregulering af sikringsinstrumenter	589	-1.973	589	-1.973
	Skat af anden totalindkomst	-147	279	-147	279
	Anden totalindkomst i alt	442	-1.784	442	-1.784
	Årets totalindkomst	74.511	-40.289	74.511	-40.289

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2012	2011	2012	2011
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	266.569	184.320	266.569	184.320
12.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	370.395	420.996	368.895	418.902
13.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	113.421	46.286	113.421	46.286
13.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.229.680	7.317.572	8.212.272	7.300.324
14.	Obligationer til dagsværdi	2.407.576	879.248	2.407.576	879.248
14.	Obligationer til amortiseret kostpris	0	1.751.771	0	1.751.771
15.	Aktier mv.	438.368	379.566	438.368	379.566
16.	Kapitalandele i associerede virksomheder	82.343	37.129	75.508	30.429
16.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.391	5.737	0	0
17.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	444.055	372.522	444.055	372.522
	Immaterielle aktiver	26.553	16.135	26.553	16.135
	Grunde og bygninger i alt	135.600	126.307	198.318	190.808
	Heraf:				
18.	Investeringsjendomme	27.264	25.053	64.793	64.103
18.	Domicilejendomme	108.336	101.254	133.525	126.705
19.	Øvrige materielle aktiver	25.934	25.863	26.002	25.943
	Aktuelle skatteaktiver	22.838	6.687	23.055	7.180
23.	Udskudte skatteaktiver	3.832	9.062	0	5.008
	Midlertidigt overtagne aktiver	53.470	87.398	54.987	88.526
	Andre aktiver	114.565	144.997	115.076	146.011
	Periodeafgrænsningsposter	9.623	1.073	9.623	1.073
	Aktiver i alt	12.749.213	11.812.669	12.780.278	11.844.052

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
Passiver				
Gæld				
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	832.028	549.426	860.688	578.365
21. Indlån og anden gæld	8.682.809	7.353.843	8.682.809	7.353.842
Indlån i puljeordninger	444.055	372.522	444.055	372.522
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	254.392	1.501.260	254.392	1.501.260
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0	463
Andre passiver	239.173	169.601	241.062	171.583
Periodeafgrænsningsposter	6.658	4.478	6.658	4.478
Gæld i alt	10.459.115	9.951.130	10.489.664	9.982.513
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.833	5.579	5.833	5.579
23. Hensættelser til udskudt skat	0	0	516	0
Hensættelser til tab på garantier	28.094	18.928	28.094	18.928
Andre hensatte forpligtelser	0	167	0	167
Hensatte forpligtelser i alt	33.927	24.674	34.443	24.674
24. Efterstillede kapitalindskud	553.855	336.535	553.855	336.535
Egenkapital				
Garantkapital	957.421	829.946	957.421	829.946
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Lovpligtige reserver	0	0	0	0
Overført overskud eller underskud	724.058	669.984	724.058	669.984
Foreslået garantudbytte efter skat	20.437	0	20.437	0
Egenkapital i alt	1.702.316	1.500.330	1.702.316	1.500.330
Passiver i alt	12.749.213	11.812.669	12.780.278	11.844.052

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
Egenkapital				
Garantkapital				
Garantkapital primo	829.946	795.694	829.946	795.694
Tilgang i årets løb	202.019	87.704	202.019	87.704
Afgang i årets løb	74.544	53.452	74.544	53.452
Garantkapital ultimo	957.421	829.946	957.421	829.946
Opskrivningshenlæggelser				
Opskrivningshenlæggelser primo	400	490	400	490
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	0	90	0	90
Opskrivninghenlæggelser i alt	400	400	400	400
Lovpligtige reserver				
Lovpligtig reserve primo	0	0	0	4.662
Henlagt af årets resultat	0	0	0	-4.662
Lovpligtig reserver ultimo	0	0	0	0
Overført overskud				
Overført overskud primo	669.984	731.087	669.984	726.425
Overført af årets resultat	53.632	-59.409	53.632	-54.747
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	589	-1.973	589	-1.973
- Skat heraf	-147	279	-147	279
Overført overskud ultimo	724.058	669.984	724.058	669.984
Foreslået garantudbytte efter skat				
Foreslået garantudbytte efter skat primo	0	0	0	0
Foreslået garantudbytte efter skat	20.437	20.904	20.437	20.904
Udbetalt garantudbytte efter skat	0	20.904	0	20.904
Foreslået garantudbytte efter skat ultimo	20.437	0	20.437	0

		Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
		2012	2011	2012	2011
Forts.	Egenkapital i alt				
	Primo	1.500.330	1.527.271	1.500.330	1.527.271
	Garantkapitaltilgang i året	202.019	87.704	202.019	87.704
	Garantkapitalafgang i året	74.544	53.452	74.544	53.452
	Årets resultat	74.069	-38.505	74.069	-38.505
	Anden totalindkomst	442	-1.784	442	-1.784
	<i>Årets totalindkomst</i>	<i>74.511</i>	<i>-40.289</i>	<i>74.511</i>	<i>-40.289</i>
	Udbetalt garantudbytte efter skat	0	20.904	0	20.904
	Ultimo	1.702.316	1.500.330	1.702.316	1.500.330

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

Renteudgifter til garantkapital har tidligere været ført i resultatopgørelsen i posten "Renteudgifter". I henhold til de nye regler er renteudgifterne til garantkapital i regnskabet for 2012 fjernet fra resultatopgørelsen og posteres i stedet direkte på egenkapitalen under posten "Foreslået udbytte". Sammenligningstallene inkl. nøgletal i moderselskabsregnskabet og koncernregnskabet er tilpasset denne praksis. I henhold til tidligere offentliggjorte regnskaber er de enkelte regnskabsposter ændret med følgende beløb på såvel moderselskabs- som koncernniveau:

Beløb i 1.000 kr.	2011	2010	2009	2008
Renteudgifter	27.872	24.533	30.701	41.441
Skat	-6.968	-6.133	-7.676	-10.360
Resultatpåvirkning i alt	20.904	18.400	23.025	31.081

Ændringen i regnskabspraksis har ikke medført ændringer i den samlede egenkapital eller balancesum.

Generelt om indregning og måling

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Sparekassen anvender ikke de nye regler for omklassificering af visse

finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris. Alle finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris er således oprindeligt anskaffet med formålet at beholde det pågældende aktiv til udløb.

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. De områder som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages samt tidsbestemmelse af de beløb der forventes modtaget. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for,

at der skal betales på den afgivne garanti.

- Noterede finansielle instrumenter der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling til dagsværdi.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Værdiansættelse af ejendommene sker ud fra regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser, men de enkelte faktorer i beregningen vurderes på et skøn.
- Måling af goodwill og kunderelationer.

Fastlæggelse af dagsværdier

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

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Balanceposter i valuta indregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Konsolidering

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

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomhed samt de pro rata konsoliderede virksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber der anvendes til brug for konsolideringen udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomhedens) regnskabspraksis.

Kapitalandele i dattervirksomheder udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.



I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet.

En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under immaterielle aktiver som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af andre kreditinstitutter anvendes overtagelsesmetoden som hovedregel med mindre lovgivningen giver mulighed for at anvende sammenlægningsmetoden. Efter overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill.

Ved overtagelser af sparekasser er sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet som om virksomhederne havde været sammenlægt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb der vederlægges kontant og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed henholdsvis tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Afledte finansielle instrumenter

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

Regnskabsmæssig sikring

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster, bortset fra i tilfælde, hvor der er etableret et sikringsforhold vedrørende sikring af fremtidige betalingsstrømme. I disse tilfælde indregnes den del af ændringen i dagsværdien af sikringsinstrumentet der afdækker udsving i betalingsstrømmen i anden totalindkomst. Effektiviteten af den regnskabsmæssige sikring måles løbende.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån mv.". "Stiftelsesprovisioner vedr. udlån" indregnes som en integreret del af den effektive rente af udlånet. Stiftelsesprovisionen periodiseres over udlånets løbetid. Det periodiserede beløb indregnes i renteindtægterne.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab.

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del der kan henføres til årets resultat og direkte på egenkapitalen med den del der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Sparekassen Vendsyssel er sambeskattet med Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud). Der betales 25 % i selskabsskat.

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

Udlån der indgår i en handelsbeholdning måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovision samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og tilgodehavender til erhvervs kunder gennemgås årligt, idet disse lån betragtes som signifikante. Derudover sker der løbende en gennemgang af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalinger fra låntagere i økonomiske vanskeligheder er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald, herunder værdier af stillede sikkerheder.



De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats, og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes den aktuelle rentesats. Nedskrivningen udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

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

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

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

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper, som er fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og ni grupper af erhvervs kunder, hvor erhvervs kunderne er opdelt efter branche. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling.

Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl. Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren.

Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. Endvidere har sparekassen vurderet, at modellens estimater passer på egne forhold.

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

Obligationer

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

Aktier

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

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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



I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill. Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i. Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnet til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke systematisk afskrivning af goodwill. Der foretages årligt nedskrivningstest af goodwill eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved nedskrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden som goodwill kan henføres til vil være i stand til

at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

Kunderelationer

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



Materielle anlægsaktiver

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

Ejendomme

Koncernens ejendomme opdeles i investeringsejendomme og ejendomme som Sparekassen Vendsyssel selv benytter til administration, filial eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m², faste udgifter til ejendomsskat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi.

Afskrivninger på domicilejendommene sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Investeringssejendomme omfatter ejendomme der ikke er klassificeret som domicilejendomme. Der laves en beregning på hver investeringsejendom efter samme model som domicilejendommene. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle aktiver

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

Midlertidigt overtagne aktiver

Aktiver bestemt for salg omfatter aktiver eller en gruppe af aktiver mv. som forventes afhændet ved en transaktion inden for 12 måneder og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger, og en eventuelt nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives herefter ikke på disse aktiver. Midlertidige overtagne aktiver og forpligtelser vises i en særskilt linje i balancen.

Periodeafgrænsningsposter

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

Udstedte obligationer

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

Øvrige finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser, herunder "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker", "Indlån og anden gæld" samt "Indlån i puljeordninger" er ved første indregning målt til det modtagne provenu med fradrag af eventuelle trans-

aktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med optagelse af den hybride kernekapital, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den hybride kapital restløbetid. Det er ledelsens skøn, at den hybride kernekapital tilbagebetales senest 5 år fra udbetalingstidspunktet, hvorfor Step-up-klausulen vedr. kursregulering af restgælden derfor ikke skal indregnes i værdiansættelsen.



Hensatte forpligtelser

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

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

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

Leasingforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

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 erhvervs virksomheder 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 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 kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

Svage engagementer

Individuelle nedskrivninger på kundeengagementer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. I den interne risikostyring og rap-

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser	2012		2011	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0	0,0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,1	1.742,7	17,0	1.635,5
Industri og råstofudvinding	5,1	554,3	5,7	548,7
Energiforsyning	3,2	344,2	4,2	404,1
Bygge og anlæg	4,6	496,5	5,5	527,4
Handel	4,1	446,3	4,6	438,7
Transport, hotel og restaurant	2,4	263,8	2,6	247,1
Information og kommunikation	0,3	32,2	0,9	85,8
Finansiering og forsikring	4,3	470,0	4,1	398,0
Fast ejendom	9,4	1.013,9	7,1	678,9
Øvrige erhverv	6,9	743,1	5,8	557,2
Erhverv i alt	56,4	6.107,0	57,5	5.521,4
Privat	43,6	4.729,1	42,5	4.100,0
I alt	100,0	10.836,2	100,0	9.621,4

portering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvens reservation" på næste side.

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

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten ovenfor. 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 ultimo 2012 udgør i alt 240,2 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består primært af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtigelser. Eksponeringen over for ejendomsbranchen er øget i 2012, hvilket udelukkende skyldes fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. Sparekassen Hvetbo A/S havde en del ejendomsudlån – primært til kunder i sparekassens primære markedsområde.

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.

Branche	Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr.	Gruppevise nedskrivninger i mio. kr.	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,1	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.016,0	272,5	0,8	13,6
Industri og råstofudvinding	602,9	46,5	2,2	8,1
Energiforsyning	352,7	7,9	0,7	2,4
Bygge og anlæg	563,6	63,7	3,3	11,9
Handel	497,5	50,1	1,1	10,3
Transport, hotel og restaurant	324,1	59,6	0,7	18,6
Information og kommunikation	32,9	0,8	0,0	2,4
Finansiering og forsikring	522,3	49,8	2,5	10,0
Fast ejendom	1.063,8	46,5	3,4	4,7
Øvrige erhverv	799,2	54,6	1,4	7,0
Private	4.861,9	129,2	3,5	2,7
I alt	11.637,0	781,2	19,6	6,9

Denne serviceklausul forpligter sparekassen til at overvåge investeringsaftalen. Hvis aftalen, jf. den indgåede aftale, er i "gult eller rødt lys", tages der kontakt til kunden for at indgå aftale om nedlukning af ordningen eller yderligere indbetaling af kapital til sikkerhed. Det skal dog understreges, at der kun i begrænset omfang er ydet investeringskreditter til sparekassens kunder.

Store engagementer

Engagementer der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens basis-kapital, og derved klassificeres som store engagementer, overvåges løbende. Nøgletallet "Store engagementer" udgør ultimo 2012 10,2 % af basiskapitalen, og der er således kun 1 stort engagement.

Solvens reservation

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

ments størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

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

Pengeinstitutter skal løbende opgøre deres individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeengagementer. Fra og med 2013 anvendes af Finanstilsynet en ny opgørelsesmetode – kaldet "Kreditreservationsmetoden". Der er valgfrihed omkring opgørelsesmetoden ultimo 2012, men Sparekassen Vendsyssel har valgt at benytte sig af Kreditreservationsmetoden i forbindelse med årsafslutningen 2012.

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 Kreditreservati-

onsmetoden udgør ultimo 2012 i alt 890,4 mio. kr. mod 974,6 mio. kr. ultimo 2011 (dog ekskl. Sparekassen Hvetbo A/S), hvor sandsynlighedsmetoden blev anvendt.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør ultimo 2012 i alt 800,8 mio. kr., og der er således afsat i alt 1.691,2 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og kreditreservation ultimo 2012 hhv. 273,3 mio. kr. og 195,4 mio. kr., hvilket svarer til 23,3 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 13,6 %.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør i alt 2.016,0 mio. kr. svarende til 17,3 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

Det øgede udlån før nedskrivninger til landbrug skyldes delvist fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S. Sparekassen Hvetbo A/S var kun i begrænset omfang eksponeret med finansiering til landbrugsbranchen, hvilket også er årsagen til, at Sparekassens Vendsyssels forholdsmæssige andel af det samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser til landbruget er faldet fra 17,0 % i 2011 til 16,1 % i 2012.

Udlån til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	Ca. % af udlån til landbrug	Ca. % af udlån i alt
Mælkeproduktion	38	7
Svineproduktion	36	7
Fjerkræproduktion	2	1
Minkavl	6	1
Planteavl	6	1
Fiskeri	1	0
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	11	2
I alt	100	17

Samlet set vurderes porteføljen at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene. I forbindelse med den årlige gennemgang af engagementer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering

af nedskrivningsbehovet for de engagementer der udviser objektiv indikation for værdiforringelse.

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Under alle omstændigheder er alle landbrugskunder som udviser svaghedstegn eller objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) nedskrevet og/eller solvensreserveret ned til tkr. 145/ha.

Produktionsgrenen "Mælkeproducenter" har fortsat svære vilkår for at skabe rentabilitet i bedrifterne. Det skyldes dels en fortsat lav afregningspris for mælkeprodukter, og dels et stigende prisniveau for foder. Ydermere har en udfasning af mælkekvoten i år 2015 betydet, at der løbende er behov for en tilpasning af værdiansættelsen på mælkekvoter. Bl.a. med baggrund i ovennævnte har sparekassen ekstraordinært nedskrevet 53,5 mio. kr. på landbruget ultimo 2012.

Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør ultimo 2012 273,3 mio. kr. mod 171,8 mio. kr. ultimo 2011.

Selvom der er sket forbedringer af de nuværende afregningspriser inden for visse segmenter af landbruget, vil der fortsat være mange landmænd som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Det har således i de senere år været nødvendigt, at sparekassen finansierede driftsunderskud for en række landmænd. Fremtidsudsigterne for alle landbrugsgrene er mere positive end i de forrige 2-3 år, hvorfor der forventes en positiv udvikling i langt de fleste landbrugsbedrifter. Ultimo 2012 er indtjeningsudsigterne for landbrugserhvervet generelt positive, og fra branchen ventes der generelt nu kun udfordringer for de største mælkeproducenter. Der vil dog stadig være enkelte bedrifter, hvor gældsbyrden er blevet for stor eller effektiviteten er for lav. Disse landbrug vil på sigt skulle afvikles. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for disse afviklingsbrug.

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

Nye hensættelser/nedskrivninger i 2012

298,8 mio. kr. 2,57 % af udlån/garanti

Tilbageførte hensættelser/nedskrivninger i 2012

22,4 mio. kr. 0,19 % af udlån/garanti

Netto påvirkning af hensættelser/nedskrivninger i 2012

276,4 mio. kr. 2,38 % af udlån/garanti

Gruppevise nedskrivninger

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

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

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2012 indregnet i balancen med i alt 253,7 mio. kr. Ultimo 2011 udgjorde beløbet 187,0 mio. kr. Der nedskrives på alle engagementer som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 374,0 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at engagementerne er tilstrækkelige nedskrevet.

Tabsudviklingen

I 2012 har sparekassen konstateret tab på 71,6 mio. kr. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 67,9 mio. kr.

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. 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 -15,9 mio. kr., svarende til -0,8 % 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 20,2 mio. kr. (netto) svarende til 1,1 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR. Se note 26 – Valutarisici – for yderligere oplysninger.

Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Handelsbeholdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger på i alt 53,0 mio. kr. Derudover har sparekassen unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) med en samlet kursværdi på 385,3 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, puljeindskud og garantkapital. 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 ultimo 2012 en likviditetsoverdækning på 134,1 %. Likviditetsberedskabet udgør 3.046 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.301 mio. kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør 656 mio. kr.

Dette beløb modsvares rigeligt af ovennævnte likviditetsberedskab, men refinansieres som udgangspunkt med nye låneaftaler.



I 2012 har sparekassen planmæssigt nedbragt udstedelser optaget med statsgaranti for i alt kr. 1,5 mia. kr., og i 2013 vil de resterende udstedelser med statsgaranti blive indfriet.

Nationalbanken udvidede pengeinstitutternes mulighed for at optage 3-årige lån mod sikkerhedsstillelse i form af udlån af god kvalitet eller obligationer. Låneordningen i Nationalbanken har været udbudt i to omgange i 2012. Første gang i marts og anden gang i slutningen af september. Sparekassen udnyttede i september faciliteten med 500 mio. kr. mod sikkerhed i obligationer. Sparekassen kan således fremover belåne udlån med god bonitet, hvorved likviditetsberedskabet umiddelbart kan forøges med 500 mio. kr. Faciliteten indgår således i sparekassens langsigtede likviditetsberedskab.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Operationelle risici

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

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

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

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

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

5 års hovedtal - Resultatopgørelse					
(Sparekassen Vendsyssel)	2012	2011	2010	2009	2008
Nettorenteindtægter	462.825	432.037	412.867	409.273	329.270
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	176.847	147.229	148.038	138.236	121.689
Nettorente- og gebyrindtægter	639.672	579.266	560.905	547.509	450.959
Kursreguleringer	37.947	-37.976	10.023	21.380	-82.144
Andre driftsindtægter	3.194	1.895	8.187	27	1.442
Udgifter til personale og administration	296.085	291.162	279.177	259.278	238.533
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.006	16.429	13.824	9.546	9.862
Andre driftsudgifter	11.776	15.485	26.976	34.227	9.784
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	11.276	14.844	26.678	34.050	9.592
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	256.454	233.438	152.215	192.932	41.707
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.038	-7.843	-5.082	-11.315	-1.215
Ordinært resultat før skat	100.454	-21.172	101.841	61.618	69.156
Skat	26.385	17.333	28.321	16.330	15.026
Årets resultat	74.069	-38.505	73.520	45.288	54.130
5 års hovedtal - Resultatopgørelse					
(Koncernen)	2012	2011	2010	2009	2008
Nettorenteindtægter	462.868	432.304	413.355	409.219	327.747
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	176.826	147.218	147.982	138.219	121.688
Nettorente- og gebyrindtægter	639.694	579.522	561.337	547.438	449.435
Kursreguleringer	34.964	-38.098	9.932	21.309	-82.144
Andre driftsindtægter	5.614	4.730	10.992	2.804	4.315
Udgifter til personale og administration	294.705	289.922	277.181	258.207	238.815
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	15.280	16.681	25.572	21.587	10.534
Andre driftsudgifter	11.776	15.485	26.976	34.239	9.784
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	11.276	14.844	26.678	34.050	9.592
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	257.565	234.390	154.854	193.794	41.707
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	172	-9.964	5.105	-1.523	-1.513
Ordinært resultat før skat	101.118	-20.288	102.783	62.201	69.253
Skat	27.049	18.217	29.263	16.913	15.123
Årets resultat	74.069	-38.505	73.520	45.288	54.130

5 års hovedtal - Balance					
(Sparekassen Vendsyssel)	2012	2011	2010	2009	2008
Udlån	8.343.101	7.363.858	7.171.844	6.806.047	6.497.256
Beholdning af værdipapirer	2.845.944	3.010.585	4.169.892	2.643.788	1.578.248
Materielle aktiver	161.534	152.170	150.031	153.485	151.181
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	832.028	549.426	533.723	1.151.796	1.379.361
Indlån inkl. puljer	9.126.864	7.726.365	7.581.543	7.040.220	5.598.884
Egenkapital	1.702.316	1.500.330	1.527.272	1.441.226	1.484.267
Balancesum	12.749.213	11.812.669	12.299.802	10.295.638	9.008.946

5 års hovedtal - Balance					
(Koncernen)	2012	2011	2010	2009	2008
Udlån	8.325.693	7.346.610	7.153.386	6.773.294	6.453.099
Beholdning af værdipapirer	2.845.944	3.010.585	4.169.892	2.643.788	1.578.248
Materielle aktiver	224.320	216.751	215.191	229.043	220.163
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	860.688	578.365	563.851	1.176.327	1.379.361
Indlån inkl. puljer	9.126.864	7.726.364	7.579.742	7.039.990	5.616.824
Egenkapital	1.702.316	1.500.330	1.527.271	1.441.226	1.484.266
Balancesum	12.780.278	11.844.052	12.335.508	10.326.494	9.028.873

5 års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	pct.	18,7	17,0	17,8	17,8	16,8
Kernekapitalprocent	pct.	17,1	16,5	17,2	17,2	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	6,3	-1,4	6,9	4,2	4,3
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,6	-2,5	5,0	3,1	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,17	0,96	1,22	1,12	1,23
Renterisiko	pct.	-0,8	0,1	2,5	2,0	3,9
Valutaposition	pct.	1,1	1,8	3,3	5,1	11,4
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	99,9	102,7	99,3	101,0	118,4
Udlån i forhold til egenkapital		4,9	4,9	4,7	4,7	4,4
Årets udlånsvækst	pct.	13,3	2,7	5,4	4,8	8,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	134,1	211,5	284,3	178,3	112,2
Summen af store engagementer	pct.	10,2	13,6	30,1	15,9	14,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	2,2	2,3	1,5	1,8	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	6,9	5,8	3,6	3,3	1,5
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	stk.	314,0	318,2	310,0	305,2	291,8
5 års nøgletal (Koncernen)		2012	2011	2010	2009	2008
Solvensprocent	pct.	18,7	17,0	17,8	17,9	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	17,1	16,5	17,2	17,2	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	6,3	-1,3	6,9	4,3	4,3
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	4,6	-2,5	5,0	3,1	3,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,17	0,96	1,21	1,12	1,23
Renterisiko	pct.	-0,7	0,3	2,6	3,0	4,1
Valutaposition	pct.	0,9	1,6	3,6	5,4	11,7
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital		4,9	4,9	4,7	4,7	4,3
Årets udlånsvækst	pct.	13,3	2,7	5,6	5,0	8,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	133,7	211,0	283,9	178,2	111,8
Summen af store engagementer	pct.	10,1	13,5	29,9	15,9	14,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	2,2	2,3	1,5	1,8	0,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	6,9	5,8	3,6	3,3	1,6
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	stk.	314,0	318,2	310,0	305,2	291,8

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.123	4.539	3.068	4.499
Udlån og andre tilgodehavender	595.358	530.881	596.071	531.913
Obligationer	58.567	116.986	58.567	116.986
Afledte finansielle instrumenter	-1.956	-2.444	-1.956	-2.444
heraf				
Valutakontrakter	-75	0	-75	0
Rentekontrakter	-1.881	-2.444	-1.881	-2.444
Øvrige renteindtægter	218	116	218	116
Renteindtægter i alt	655.310	650.078	655.968	651.070

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	4.660	9.852	5.275	11.639
Indlån og anden gæld	123.506	130.166	123.506	129.096
Udstedte obligationer	27.951	52.305	27.951	52.305
Efterstillede kapitalindskud	36.248	25.638	36.248	25.638
Øvrige renteudgifter	120	80	120	88
Renteudgifter i alt	192.485	218.041	193.100	218.766

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
6. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	25.363	24.131	25.363	24.131
Betalingsformidling	7.897	7.806	7.897	7.806
Lånesagsgebyr	22.980	17.968	22.980	17.968
Garantiprovision	38.976	31.899	38.976	31.899
Øvrige gebyrer og provisioner	86.956	72.773	86.955	72.779
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	182.172	154.577	182.171	154.583

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
7. Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	9.821	-11.579	9.779	-11.634
Obligationer	29.906	-10.452	29.906	-10.452
Aktier mv.	6.083	734	6.083	734
Investeringsejendomme	-1.162	-516	-4.103	-583
Valuta	3.588	-1.678	3.588	-1.678
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-10.289	-14.485	-10.289	-14.485
Aktiver tilknyttet puljeordninger	43.446	6.129	43.446	6.129
Indlån i puljeordninger	-43.446	-6.129	-43.446	-6.129
Kursreguleringer i alt	37.947	-37.976	34.964	-38.098

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
8. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion*				
- Direktion løn og pension**	4.919	7.419	4.919	7.419
- Direktion pensionstilsagn	0	1.367	0	1.367
Bestyrelse	1.277	1.687	1.325	1.736
I alt	6.196	10.473	6.244	10.522
Personaleudgifter				
- Lønninger	147.923	147.421	147.923	147.421
- Pensioner	17.469	17.658	17.469	17.658
- Udgifter til social sikring	19.342	19.570	19.342	19.570
Personaleudgifter i alt	184.734	184.649	184.734	184.649
Øvrige administrationsudgifter	105.155	96.040	103.727	94.751
Udgifter til personale og administration i alt	296.085	291.162	294.705	289.922
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	314	318	314	318
Antal direktionsmedl. på balancedagen	1	2	1	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	13	20	17	24

*I Sparekassen Limfjorden var der 2 direktører indtil 30/9-2011, herefter 1 direktør frem til 31/12-2011. I 2012 er der kun 1 direktør i den samlede sparekasse. Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde.

Pr. 31.12.2012 er der hensat t.kr. 5.147 vedr. pensionsforpligtelse til den administrerende direktør. Beløbet kommer til udbetaling, såfremt direktøren er ansat i sparekassen på pensioneringstidspunktet.

**I medfør af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2011 foretaget fradrag for 2,4 mio. kr. og i 2012 for 2,5 mio. kr. Sparekassen Limfjorden har ikke udstedt kapitalbeviser i medfør af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter. Der er derfor 100 % skattemæssigt fradrag for lønudgiften til direktionen i Sparekassen Limfjorden i 2011.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
8. Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
forsts.				
Fast vederlag	7.728	7.443	7.728	7.443
Pension	893	885	893	885
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	8.621	8.328	8.621	8.328
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	7	7	7	7
Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse				
Direktion				
Vagn Hansen, administrerende direktør***				
- Løn	4.364	4.326	4.364	4.326
- Pensionsbidrag	555	553	555	553
- Løn og pensionsbidrag i alt	4.919	4.879	4.919	4.879
- Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn	0	1.367	0	1.367
Poul Kristensen (Direktør i Sparekassen Limfjorden indtil 31/12-2011)***				
- Løn	0	1.126	0	1.126
- Pensionsbidrag	0	150	0	150
- Løn og pensionsbidrag i alt	0	1.276	0	1.276
Ove Nielsen (Direktør i Sparekassen Limfjorden indtil 30/9-2011)***				
- Løn	0	1.116	0	1.116

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2012	2011	2012	2011	
8.	- Pensionsbidrag	0	148	0	148
forts.	- Løn og pensionsbidrag i alt	0	1.264	0	1.264
	Direktion i alt	4.919	8.786	4.919	8.786
	*** Hertil kommer fri bil				
	Bestyrelse				
	Svend Westergaard (formand for bestyrelsen)	225	225	237	237
	Peter Have (næstformand)	150	150	162	162
	Christian Hem (næstformand)	38	0	38	0
	Søren V. Sørensen (formand for revisionsudvalget)	150	150	150	150
	Dorte F. Skole	75	75	75	75
	Arne Andersen	75	75	75	75
	Mogens Nedergaard	75	75	75	75
	Poul D. Hansen	75	75	87	75
	Birte Dyrberg	75	75	87	87
	Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)	75	75	75	75
	Tage Thomsen (medarbejdervalgt)	38	0	38	0
	Hans Ole Pedersen	57	0	57	0
	Morten Pilegaard	18	0	18	0
	Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel	151	413	151	425
	Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Limfjorden i forbindelse med fusion	0	300	0	300
	Bestyrelse i alt	1.277	1.688	1.325	1.736
	Ad. revisionshonorar				
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.229	1.508	1.284	1.539
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	20	122	20	122
	Honorar for skatterådgivning	4	90	4	90
	Honorar for andre ydelser	627	598	627	598
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.880	2.318	1.935	2.349

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
9. Nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	553.565	339.750	555.511	340.660
Nye nedskrivninger i årets løb	285.159	259.090	285.601	260.126
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	17.798	23.303	17.887	23.303
Endeligt tabt	67.896	21.972	69.358	21.972
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	753.030	553.565	753.867	555.511
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger primo	16.812	14.473	16.862	14.508
Nye nedskrivninger i årets løb	2.786	4.117	2.805	4.132
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	2.976	1.778	2.976	1.778
Andre bevægelser	3.016	0	3.016	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån	19.638	16.812	19.707	16.862
Nedskrivninger på udlån i alt	772.668	570.377	773.574	572.373
Individuelle hensættelser til tab på garantier				
Individuelle hensættelser primo	18.928	10.924	18.928	10.924
Nye hensættelser i årets løb	10.813	15.649	10.813	15.649
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	1.647	7.456	1.647	7.456
Endeligt tabt	0	189	0	189
Individuelle hensættelser til tab på garantier i alt	28.094	18.928	28.094	18.928
Nedskrivninger/hensættelser i alt	800.762	589.305	801.668	591.301
Nedskrivninger i året	-287.945	-263.207	-288.406	-264.258
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	-3.753	-4.423	-4.244	-4.423
Tilbageførte nedskrivninger i året	20.774	25.081	20.863	25.081
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	25.682	17.855	25.757	17.989
- heraf renter på nedskrevne fordringer	25.184	17.502	25.259	17.610
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-2.046	-551	-2.369	-586
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-247.288	-225.245	-248.399	-226.197

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2012	2011	2012	2011	
9.	Hensat til tab på garantier i året	-10.813	-15.649	-10.813	-15.649
forts.	Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	1.647	7.456	1.647	7.456
	Resultatpåvirking af tab på garantier	-9.166	-8.193	-9.166	-8.193
	Driftspåvirking af nedskrivning på udlån mv.	-256.454	-233.438	-257.565	-234.390

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2012	2011	2012	2011	
10.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	308	-9.720	172	-9.964
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.346	1.877	0	0
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	-1.038	-7.843	172	-9.964

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
11. Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	20.815	18.216	21.185	18.745
Skat af anden totalindkomst	-147	279	-147	279
Udskudt skat	5.230	-8.131	5.524	-7.776
Skat vedr. garantudbytte	0	6.968	0	6.968
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	487	1	487	1
Skat i alt	26.385	17.333	27.049	18.217
Aktuel skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat af kapitalandele	0,3	-9,3	0,0	-9,7
Tab af skattemæssigt underskud fra tidligere år	0,0	-99,8	0,0	-104,1
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	1,5	13,8	2,3	14,4
Øvrige permanente afvigelser	0,0	-11,6	0,0	-15,4
Regulering af tidligere års skatter	-0,5	0,0	-0,5	0,0
Effektiv skatteprocent	26,3	-81,9	26,8	-89,8

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	370.395	420.996	368.895	418.902
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	370.395	420.996	368.895	418.902
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	367.895	418.576	366.395	416.482
Til og med 3 måneder	0	289	0	289
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	2.131	0	2.131
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	2.500	0	2.500	0
Fordelt i alt	370.395	420.996	368.895	418.902

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
13. Udlån og andre tilgodehavender				
Anfordring	35.877	245.897	35.902	188.690
Til og med 3 måneder	1.165.785	1.458.764	1.114.776	1.458.764
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.578.997	1.471.978	1.578.999	1.471.978
Over 1 år og til og med 5 år	2.785.963	2.115.959	2.786.202	2.115.959
Over 5 år	2.776.479	2.071.260	2.809.814	2.111.219
Udlån og andre tilgodehavender i alt	8.343.101	7.363.858	8.325.693	7.346.610
Direktionen, bestyrelse og repræsentantskab				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
Lån mv.				
Direktion	0	722	0	722
Bestyrelse	31.407	62.663	31.407	62.663
Sikkerhed				
Direktion	0	338	0	338
Bestyrelse	25.903	35.964	25.903	35.964
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
Rentesatser ultimo 2012 % p.a.				
Direktion	0,00			
Bestyrelse	2-10,25			

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
13. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	%	%	%	%
forts.				
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,1	17,0	16,1	17,1
Industri og råstofudvinding	5,1	5,7	5,1	5,7
Energiforsyning	3,2	4,2	3,2	4,2
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,6	5,5	4,6	5,5
Handel	4,1	4,6	4,1	4,6
Transport, hoteller og restauranter	2,4	2,6	2,4	2,6
Information og kommunikation	0,3	0,9	0,3	0,9
Finansiering og forsikring	4,3	4,1	4,2	3,8
Fast ejendom	9,4	7,1	9,1	6,7
Øvrige erhverv	6,9	5,8	6,9	5,8
Erhverv i alt	56,4	57,5	56,0	56,9
Private	43,6	42,5	44,0	43,1
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	2.179.863	1.235.532	2.181.105	1.237.477
Nedskrivning	781.124	570.268	782.366	572.213
Indregnet i balancen	1.398.739	665.264	1.398.739	665.264
Standset renteberegning				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	253.694	186.957	253.832	187.100

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
14. Obligationer				
Obligationer til dagsværdi	2.407.576	879.248	2.407.576	879.248
Obligationer til amortiseret kostpris	0	1.751.771	0	1.751.771
Forskellen mellem obligationer målt til amortiseret kostpris og dagsværdien på opgørelsestidspunktet for samme aktiver	0	41.477	0	41.477
Dagsværdi af obligationer målt til amortiseret kostpris	0	1.793.248	0	1.793.248
Obligationer til dagsværdi i alt	2.407.576	2.672.496	2.407.576	2.672.496
Obligationer til dagværdi				
Andre realkreditobligationer	2.367.575	2.651.353	2.367.575	2.651.353
Statsobligationer	35	2.978	35	2.978
Øvrige obligationer	39.966	18.165	39.966	18.165
Obligationer til dagsværdi i alt	2.407.576	2.672.496	2.407.576	2.672.496

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
15. Aktier mv.				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	52.279	56.042	52.279	56.042
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	0	317	0	317
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	386.066	323.184	386.066	323.184
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	23	23	23	23
Aktier mv. i alt	438.368	379.566	438.368	379.566

Note					
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
16.	Egnsinvest Holding pr. 31/12-2012	Horsens	80.548	48,75%	3.025
	HSV Finans A/S (ejendomme) pr. 31/03-2012	Hjørring	3.886	50,00%	-7.660
	Spar Pantebrevsinvest A/S* (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2012	Farsø	23.092	25,00%	149
	Amanah Kredit A/S (finansieringsvirksomhed) pr. 31/12-2012	Farsø	6.809	25,00%	392
	Forsikringselskabet Vendsyssel (Forsikring) pr. 30/6-2012	Hjørring	102.800	25,53%	8.729
	Spar Pantebrevsinvest A/S og Amanah Kredit A/S indregnes pro rata med 25% i koncernregnskabet jf. lov om finansiel virksomhed § 176.				
	*I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.				
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme)	Hjørring	4.391	100,00%	-1.346

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2012	2011	2012	2011
Lån og lånetilsagn	93.358	94.774	24.197	25.000
Indlån	8.861	10.869	0	0
Ikke balanceførte poster				
Stillede garantier	0	0	17.304	18.028

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede og tilknyttede virksomheder i 2012. Der er indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder på markedsvilkår gældende frem til 2019. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
17. Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Aktier	113.287	66.381	113.287	66.381
investeringsforeningsandele	86.599	799	86.599	799
Obligationer	224.905	215.122	224.905	215.122
Ikke placerede midler	19.264	90.220	19.264	90.220
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	444.055	372.522	444.055	372.522

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
18. Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	25.053	30.231	64.103	69.873
Tilgang, herunder forbedringer	3.824	3.399	5.243	3.399
Opskrivninger	0	0	0	0
Afgang i årets løn	543	8.577	543	9.169
Årets regulering til dagsværdi	-1.070	0	-4.010	0
Dagsværdi ultimo	27.264	25.053	64.793	64.103
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	101.254	91.818	126.705	117.245
Tilgang, herunder forbedringer	11.850	16.183	11.850	16.447
Afgang i årets løb	278	0	278	0
Årets afskrivninger	1.190	1.247	1.452	1.487
Tilbageførte opskrivninger	0	90	0	90
Nedskrivninger ved omvurdering	3.300	5.410	3.300	5.410
Dagsværdi ultimo	108.336	101.254	133.525	126.705
Grunde og bygninger i alt	135.600	126.307	198.318	190.808

I 2012 har der været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicil-ejendomme.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
19. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	91.075	85.710	91.173	85.808
Tilgang, herunder forbedringer	9.711	6.745	9.711	6.745
Afgang i årets løb	12.075	1.380	12.075	1.380
Kostpris ultimo	88.711	91.075	88.809	91.173
Afskrivninger primo	65.212	57.728	65.230	57.734
Årets afskrivninger	9.310	8.816	9.322	8.628
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	11.745	1.132	11.745	1.132
Afskrivninger ultimo	62.777	65.212	62.807	65.230
Dagsværdien ultimo	25.934	25.863	26.002	25.943

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	225.583	165.314	225.798	165.372
Til og med 3 måneder	18.797	126.961	18.797	126.961
Over 3 måneder og til og med 1 år	19.298	16.794	19.298	16.794
Over 1 år og til og med 5 år	500.253	157.350	500.253	157.350
Over 5 år	68.097	83.007	96.542	111.888
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	832.028	549.426	860.688	578.365

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
21. Indlån og anden gæld				
Anfordring	3.988.907	3.692.204	3.988.907	3.692.203
Med opsigelsesvarsel	867.358	1.140.819	867.358	1.140.819
Tidsindskud	2.427.933	1.368.768	2.427.933	1.368.768
Særlige indlånsformer	1.398.611	1.152.052	1.398.611	1.152.052
Indlån og anden gæld i alt	8.682.809	7.353.843	8.682.809	7.353.842
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	4.119.040	3.713.629	4.119.040	3.713.628
Til og med 3 måneder	1.188.247	719.095	1.188.247	719.095
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.024.068	896.013	1.024.068	896.013
Over 1 år og til og med 5 år	1.300.040	1.207.756	1.300.040	1.207.756
Over 5 år	1.051.414	817.350	1.051.414	817.350
Indlån og anden gæld i alt	8.682.809	7.353.843	8.682.809	7.353.842

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Nom. DKK t.kr. 42 - var. rente, udløb 01.01.2012	0	42	0	42
Nom. DKK t.kr. 44 - var. rente, udløb 01.01.2013*	39	39	39	39
Nom. DKK t.kr. 605 - var. rente, udløb 01.01.2014	605	605	605	605
Nom. DKK t.kr. 1.145 - var. rente, udløb 01.01.2015	1.145	1.145	1.145	1.145
Nom. DKK t.kr. 1.333 - var. rente, udløb 20.03.2014	1.333	0	1.333	0
Nom. DKK t.kr. 1.305 - var. rente, udløb 01.01.2015	1.305	0	1.305	0
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 20.03.2013*	0	499.639	0	499.639
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 10.05.2013*	0	499.886	0	499.886
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 02.07.2013*	0	499.904	0	499.904

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
22.	Nom. DKK t.kr. 250.000 - var. rente, udløb			
forts.	23.02.2015			
	249.965	0	249.965	0
	254.392	1.501.260	254.392	1.501.260
	Udstedte obligationer i alt			
	* helt eller delvist førtidsindfriet.			
	Fordeling efter restløbetid			
	Anfordring	0	0	0
	Til og med 3 måneder	39	42	39
	Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0
	Over 1 år og til og med 5 år	254.353	1.501.218	254.353
	Over 5 år	0	0	0
	Udstedte obligationer i alt	254.392	1.501.260	254.392

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
23.	Udskudte skatteaktiver			
	Primo	9.062	4.113	5.008
	Ændring i udskudte skatteaktiver	-5.230	4.949	-5.008
	Udskudte skatteaktiver i alt	3.832	9.062	0
	Hensættelser til udskudt skat			
	Primo	0	3.182	0
	Ændring i hensættelser til udskudt skat	0	-3.182	516
	Hensættelser til udskudt skat i alt	0	0	516
	Der kan forklares således:			
	Materielle anlægsaktiver	-69	2.700	4.278
	Gebyrer og provisioner	-5.569	-5.086	-5.569
	Øvrige	1.807	-6.676	1.807
	Udskudt skat i alt	-3.832	-9.062	516

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
24. Efterstillede kapitalindskud				
Nom. DKK t.kr. 1.691 - 3,00% udløb 02.01.2012	0	1.691	0	1.691
Nom. DKK t.kr. 4.145 - 4,00% udløb 02.01.2013	4.145	4.145	4.145	4.145
Nom. DKK t.kr. 4.566 - 4,11% udløb 02.01.2014	4.566	4.566	4.566	4.566
Nom. DKK t.kr. 2.572 - 2,11% udløb 02.01.2015	2.572	2.572	2.572	2.572
Nom. DKK t.kr. 1.263 - 7,50% udløb 02.01.2013 (Hvetbo)	1.263		1.263	
Nom. EUR 10 mio. - 2,833% udløb 31.03.2012 /31.03.2015*	0	74.342	0	74.342
Nom. EUR 2 mio. - 2,833% udløb 31.03.2012 /31.03.2015*	0	14.869	0	14.869
Nom. EUR 10 mio. - 2,4150% udløb 31.03.2012 /31.03.2015 (Hvetbo)*	74.604	0	74.604	
Nom. DKK 235 mio. statslig hybrid kerne- kapital 9,58% udløb 24.09.2014**	235.000	235.000	235.000	235.000
Etableringsomkostninger tkr. 1.137 vedr. statsligt hybrid kernekapital som amortiseres over forventet løbetid	-406	-650	-406	-650
Nom. DKK 64,2 mio. statslig hybrid kerne- kapital 11,11% (Hvetbo)***	64.218	0	64.218	0
Etableringsomkostninger tkr. 725 vedr. statsligt hybrid kernekapital som amortiseres over forventet løbetid	-254	0	-254	0
Nom. DKK 170. mio. -8,4175% udløb 10.05.2022	170.000	0	170.000	0
Etableringsomkostninger tkr. 2.125 vedr. nom. DKK 170 mio. som amortiseres over løbetid	-1.853	0	-1.853	0
Efterstillede kapitalindskud i alt	553.855	336.535	553.855	336.535

* Lånene er hjemtaget i marts 2007 med udløb til april 2015, men kan førtidsindfries efter 5 år, dvs. 31.03.2012.

** Lånet er hjemtaget i september 2009 med uendelig løbetid, men forventes indfriet efter 5 års løbetid. Lånet kan ikke kræves konverteret til garantkapital. Lånet kan indfries til kurs 100 i perioden fra den 25. september 2012 til den 24. september 2014, og til kurs 105 i perioden 25. september 2014 til den 24. september 2015. Såfremt lånet indfries den 25. september 2015 eller senere, er indfrielseskursen 110.

*** Som ovenstående, men med hjemtagelse i november 2009.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
24. Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
forts. Årets renter og periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	36.248	25.638	36.248	25.638
Efterstillede kapitalindskud der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	528.222	332.052	528.522	332.053

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
25. Kernekapital, basiskapital og solvensprocent				
Kernekapital	1.702.331	1.500.786	1.702.331	1.500.786
Primære fradrag	-58.275	-25.837	-58.266	-25.837
Kernekapital efter primære fradrag	1.644.056	1.474.949	1.644.065	1.474.949
Hybrid kernekapital	298.558	234.106	298.558	234.106
Andre fradrag	-53.521	-44.362	-49.784	-38.814
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	1.889.093	1.664.693	1.892.839	1.670.241
Efterstillede kapitalindskud	229.664	97.703	229.664	97.703
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Basiskapital før fradrag	2.119.157	1.762.796	2.122.903	1.768.344
Frdrag	-53.107	-44.362	-49.369	-38.814
Basiskapital efter fradrag	2.066.050	1.718.434	2.073.534	1.729.530
Vægtede poster	11.048.039	10.118.100	11.074.458	10.164.299
Kernekapitalprocent	17,1	16,5	17,1	16,4
Solvensprocent	18,7	17,0	18,7	17,0
Individuelt solvensbehov	9,8	9,4	9,8	9,4
Minimumskrav til basiskapital jf. lov om finansiel virksomhed §124	1.085.760	951.101	1.088.310	955.444

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
26. Valutarisici				
EUR	20.158	30.333	16.895	26.199
SEK	-1.464	-1.514	-1.464	-1.514
GBP	-746	-600	-746	-600
NOK	-5.957	-3.880	-5.957	-3.880
USD	-4.252	-2.664	-4.252	-2.664
Øvrige valutaer	-2.009	-1.884	-2.009	-1.884
I alt	5.730	19.791	2.467	15.657
Aktiver i fremmed valuta i alt	14.428	10.542	14.428	26.199
Passiver i fremmed valuta i alt	20.158	30.333	16.895	10.542
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	20.158	30.333	16.895	26.199
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	1,1	1,8	0,9	1,6

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
27. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	1.165.478	1.198.633	1.165.478	1.198.633
Tabsgarantier for realkreditlån	842.837	677.852	825.533	659.824
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	141.231	118.411	141.231	118.411
Øvrige eventualforpligtelser	343.596	262.639	343.596	262.639
Garantier i alt	2.493.142	2.257.535	2.475.838	2.239.507
Andre forpligtede aftaler				
Uigenkaldelige kreditilsagn	0	10.000	0	10.000
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens filialer. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	74.364	34.821	57.995	16.352
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	3.357	3.903	3.357	3.903

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 109,7 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC i 36 måneder.

I 2011 er EgnsinVEST Holding A/S spaltet til selskaberne EgnsinVEST Holding A/S og EI Holding (Spar) A/S. Efterfølgende er selskaberne EI Holding (Spar) A/S fusioneret med Sparinvest Holding A/S. I forbindelse med denne fusion er sparekassen forpligtet til at betale en forholdsmeæssig andel (13,28 %) af 20 mio. kr., såfremt sparekassen ikke opretholder det hidtidige forretningsomfang med EgnsinVEST-foreningerne i forhold til Sparinvest koncernen for årene 2011, 2012 og 2013.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
28. Sikkerhedsstillelse				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing	500.253	0	500.253	0
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	813.225	560.661	813.225	560.661
I alt	813.225	560.661	813.225	560.661
Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	76.822	78.817	133.095	138.277

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld i alt 28,4 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
29. Afledte finansielle instrumenter				
Opdeling efter type				
Rente- og valutaswaps				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	591.021	669.344	591.021	669.344
Positiv markedsværdi	66.294	34.304	66.294	34.304
Negativ markedsværdi	72.294	41.442	72.294	41.442
Nettomarkedsværdi	-6.000	-7.138	-6.000	-7.138
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	396.261	449.246	396.261	449.246
Positiv markedsværdi	66.294	34.304	66.294	34.304
Negativ markedsværdi	66.294	34.304	66.294	34.304
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Valutaterminsforretninger				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	112.841	426.970	112.841	426.970
Positiv markedsværdi	4.352	10.758	4.352	10.758
Negativ markedsværdi	4.373	10.758	4.373	10.758
Nettomarkedsværdi	-21	0	-21	0
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	112.841	426.970	112.841	426.970
Positiv markedsværdi	4.352	10.758	4.352	10.758
Negativ markedsværdi	4.352	10.758	4.352	10.758
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Obligationsfutures				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	0	0	0	0
Positiv markedsværdi	0	0	0	0
Negativ markedsværdi	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
29. forts.				
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	0	190.000	0	190.000
Positiv markedsværdi	0	0	0	0
Negativ markedsværdi	0	963	0	963
Nettomarkedsværdi	0	-963	0	-963
Købte renteinstrumenter i alt				
Nominal værdi	703.862	1.096.315	703.862	1.096.315
Positiv markedsværdi	70.646	45.062	70.646	45.062
Negativ markedsværdi	76.667	52.200	76.667	52.200
Nettomarkedsværdi	-6.021	-7.138	-6.021	-7.138
Solgte renteinstrumenter i alt				
Nominal værdi	509.102	1.066.217	509.102	1.066.217
Positiv markedsværdi	70.646	45.062	70.646	45.062
Negativ markedsværdi	70.646	46.025	70.646	46.025
Nettomarkedsværdi	0	-963	0	-963
Aktieoptioner				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	79.807	105.145	79.807	105.145
Positiv markedsværdi	1.778	5.200	1.778	5.200
Negativ markedsværdi	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi	1.778	5.200	1.778	5.200
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	79.807	105.145	79.807	105.145
Positiv markedsværdi	0	0	0	0
Negativ markedsværdi	1.778	5.200	1.778	5.200
Nettomarkedsværdi	-1.778	-5.200	-1.778	-5.200

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
29.				
forts.				
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominel værdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	310.279	564.459	310.279	564.459
Over 1 år til og med 3,6 år	214.867	341.258	214.867	341.258
Over 3,6 år	178.717	190.598	178.717	190.598
Nominel værdi i alt	703.863	1.096.315	703.863	1.096.315
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	148.336	539.121	148.336	539.121
Over 1 år til og med 3,6 år	173.191	146.498	173.191	146.498
Over 3,6 år	178.717	380.598	178.717	380.598
Nominel værdi i alt	500.244	1.066.217	500.244	1.066.217
Købte aktiekontrakter				
Til og med 1 år	38.131	25.338	38.131	25.338
Over 1 år til og med 3,6 år	41.676	79.807	41.676	79.807
Over 3,6 år	0	0	0	0
Nominel værdi i alt	79.807	105.145	79.807	105.145
Solgte aktiekontrakter				
Til og med 1 år	38.131	25.338	38.131	25.338
Over 1 år til og med 3,6 år	41.676	79.807	41.676	79.807
Over 3,6 år	0	0	0	0
Nominel værdi i alt	79.807	105.145	79.807	105.145
Positiv markedsværdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.154	21.392	11.154	21.392
Over 1 år til og med 3,6 år	26.066	8.094	26.066	8.094
Over 3,6 år	33.426	15.576	33.426	15.576
Positiv markedsværdi i alt	70.646	45.062	70.646	45.062

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
29.				
forts.				
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.154	21.392	11.154	21.392
Over 1 år til og med 3,6 år	26.066	8.094	26.066	8.094
Over 3,6 år	33.426	15.576	33.426	15.576
Positiv markedsværdi i alt	70.646	45.062	70.646	45.062
Købte aktiekontrakter				
Til og med 1 år	19	4.041	19	4.041
Over 1 år til og med 3,6 år	1.759	1.158	1.759	1.158
Over 3,6 år	0	0	0	0
Positiv markedsværdi i alt	1.778	5.200	1.778	5.200
Solgte aktiekontrakter				
Til og med 1 år	19	4.041	19	4.041
Over 1 år til og med 3,6 år	1.759	1.158	1.759	1.158
Over 3,6 år	0	0	0	0
Positiv markedsværdi i alt	1.778	5.200	1.778	5.200
Negativ markedsværdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	16.128	21.511	16.128	21.511
Over 1 år til og med 3,6 år	27.113	15.114	27.113	15.114
Over 3,6 år	33.426	15.576	33.426	15.576
Negativ markedsværdi i alt	76.667	52.200	76.667	52.200
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.154	21.392	11.154	21.392
Over 1 år til og med 3,6 år	26.066	8.094	26.066	8.094
Over 3,6 år	33.426	16.539	33.426	16.539
Negativ markedsværdi i alt	70.646	46.025	70.646	46.025
Købte aktiekontrakter				
Til og med 1 år	19	4.041	19	4.041
Over 1 år til og med 3,6 år	1.759	1.158	1.759	1.158
Over 3,6 år	0	0	0	0
Negativ markedsværdi i alt	1.778	5.200	1.778	5.200

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
29.				
forts. Solgte aktiekontrakter				
Til og med 1 år	19	4.041	19	4.041
Over 1 år til og med 3,6 år	1.759	1.158	1.759	1.158
Over 3,6 år	0	0	0	0
Negativ markedsværdi i alt	1.778	5.200	1.778	5.200
Netto markedsværdi i alt				
Til og med 1 år	-4.974	-119	-4.974	-119
Over 1 år til og med 3,6 år	-1.047	-7.019	-1.047	-7.019
Over 3,6 år	0	-963	0	-963
Netto markedsværdi i alt	-6.021	-8.101	-6.021	-8.101

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
30. Renterisiko				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.460.376	2.026.402	1.466.490	2.026.890
Over 3 måneder til og med 6 måneder	149.693	169.163	149.693	169.163
Over 6 måneder til og med 9 måneder	197.307	145.082	197.307	147.414
Over 9 måneder til og med 1 år	498.859	373.069	498.859	379.066
Over 1 år til og med 2 år	448.207	1.324.548	448.207	1.436.500
Over 2 år til og med 3,6 år	152.017	317.484	152.017	318.413
Over 3,6 år	242.661	283.443	269.563	316.549
Lange positioner med renterisiko i alt	3.149.120	4.639.191	3.182.136	4.793.995
Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.653.067	3.158.506	1.653.067	3.158.505
Over 3 måneder til og med 6 måneder	255.969	755.238	265.472	765.265
Over 6 måneder til og med 9 måneder	195.020	298.451	195.020	307.214
Over 9 måneder til og med 1 år	167.570	350.356	167.570	360.643
Over 1 år til og med 2 år	720.925	680.559	739.323	792.511
Over 2 år til og med 3,6 år	607.400	622.305	607.400	622.305
Over 3,6 år	313.236	232.678	313.236	232.678
Korte positioner med renterisiko i alt	3.913.187	6.098.093	3.941.088	6.239.121
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	-1.117	-1.544	-1.116	-1.543
Over 3 måneder til og med 6 måneder	-312	-2.141	-336	-2.166
Over 6 måneder til og med 9 måneder	-254	-275	-254	-315
Over 9 måneder til og med 1 år	3.124	-467	3.124	-536
Over 1 år til og med 2 år	-4.892	11.079	-5.073	11.079
Over 2 år til og med 3,6 år	-11.912	-8.989	-11.912	-8.956
Over 3,6 år	-553	4.149	1.548	6.864
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt	-15.916	1.812	-14.019	4.427

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
30. Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
forts.				
DKK	2.899.219	3.353.925	2.928.893	3.392.571
USD	145.568	111.952	145.568	223.904
EUR	56.506	810.831	59.848	821.599
Øvrige valutaer	47.827	362.483	47.827	355.921
Lange positioner med renterisiko i alt	3.149.120	4.639.191	3.182.136	4.793.995
Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	2.957.312	4.803.660	2.985.213	4.832.736
USD	145.054	111.952	145.054	223.904
EUR	759.395	820.008	759.395	820.008
Øvrige valutaer	51.426	362.473	51.426	362.473
Korte positioner med renterisiko i alt	3.913.187	6.098.093	3.941.088	6.239.121
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	-15.473	7.522	-13.879	9.751
USD	549	0	549	0
EUR	-1.071	-5.710	-768	-5.324
Øvrige valutaer	79	0	79	0
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	-15.916	1.812	-14.019	4.427

Note

31. Følsomhed over for markedsrisici

I note 2 er de risici som sparekassen er eksponeret over for nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb som det vurderes, at sparekassens resultat og egenkapital vil blive påvirket af under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle.

	2012		2011	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 % point	15.916	11.937	25.681	19.261
Et fald i renten på 1 % point	-15.916	-11.937	-25.681	-19.261
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	43.837	32.878	37.957	28.467
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-43.837	-32.878	-37.957	-28.467
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-573	-430	-1.979	-1.484
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	573	430	1.979	1.484

Note

Sparekassen Vendsyssel

Koncern

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2012	2011	2012	2011
32. Regnskabsmæssig sikring				
Forpligtelse				
Indlån i valuta	110.267	111.952	110.267	111.952
Negativ dagsværdi	4.686	3.001	4.686	3.001
Netto	114.953	114.953	114.953	114.953

Sparekassen Vendsyssel har afsikret valutakursrisikoen på indlån via en valutaswap. Afdækningens effektivitet måles løbende.

Note

33. Virksomhedsovertagelse**Sparekassen Hvetbo A/S overtagelse 31.10.12****Aktiver**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

286.222

286.222

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

75.879

75.879

Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi

12.401

12.401

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

960.426

1.019.017

Obligationer til dagsværdi

179.033

179.033

Aktier mv.

68.891

68.891

Immaterielle aktiver

11.599

0

Grunde og bygninger i alt

6.337

6.337

Øvrige materielle aktiver

2.496

2.496

Øvrige aktiver

19.548

19.548

Aktiver i alt**1.622.832****1.669.824****Passiver**

Indlån og anden gæld

1.325.877

1.325.877

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

2.638

2.638

Øvrige passiver

29.974

29.974

Hensatte forpligtelser

200

200

Efterstillede kapitalindskud

139.789

139.789

Egenkapital

- Aktiekapital

0

229.650

- Garantkapital

124.354

0

- Opskrivningshenlæggelser

0

897

- Overført overskud

0

-59.201

Egenkapital i alt**124.354****171.346****Passiver i alt****1.622.832****1.669.824**

Eventualforpligtelser

365.657

365.657

Note

33. Ultimo august 2012 offentliggjorde bestyrelserne for Sparekassen Vendsyssel og Sparekassen Hvetbo A/S et forslag om fusion af de to pengeinstitutter, med Sparekassen Vendsyssel som det fortsættende pengeinstitut. Fusionen blev godkendt af repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel og af generalforsamlingen i Sparekassen Hvetbo ultimo oktober 2012. Fusionen har virkning fra 1. november 2012.

Dagsværdien af de overtagne aktiver er set i forhold til den regnskabsmæssige værdi før overtagelsen reguleret ned med 47,0 mio. kr. Udlån til amortiseret kostpris er reguleret ned med 58,6 mio. kr., mens immatrielle aktiver er reguleret op med 11,6 mio. kr. Egenkapitalen på overtagelsestidspunktet er resultatet af ombytningen, hvor én Hvetbo-aktie ombyttes til 55 kr. garantkapital i Sparekassen Vendsyssel. Ombytningsbeløb som ikke går op i 1.000 kr. udbetales kontant.

De overtagne aktivers påvirkning på Sparekassen Vendsyssels resultat for 2012 er ikke opgjort separat, grundet at likviditets- og fondsbeholdninger med dertilhørende rente- og kursudsvingsposter samt udvalgte driftsposter er integreret med Sparekassen Vendsyssel fra primo november 2012.

Sparekassens repræsentantskab

Reg. rev. FRR.	Jens Broen	Kraghsvej 3	9800 Hjørring
Efterlønsmodtager	Jørgen Bæk	Rødgranvej 7	9800 Hjørring
Skorstensfejermester	Lars W. Christensen	Brushønevej 13	9800 Hjørring
Førerhundetræner	Preben Christensen	Hans Jensens Allé 1	9850 Hirtshals
Elmekaniker	Louis H. Christensen	Strandgårdsvej 9, Tversted	9881 Bindslev
Autoforhandler	Uffe Dalsgaard	Høgesangervej 3	9800 Hjørring
Advokat	Birte Dyrberg	Tvevangvej 105	9800 Hjørring
Speditør	Martin H. Engbjerg	Samsøgade 3	9800 Hjørring
VVS-installatør	Henrik Hansen	Kongensgade 23	9800 Hjørring
Tilsynschef	Peter Harritsø	Frydslund 7	9800 Hjørring
Fhv. vildtkonsulent	Peter Have	Grønnerupvej 48	9760 Vrå
Statsaut. ejd.mgl.	Morten Hove	Kirkemosevej 100	9870 Sindal
Tømrer	Hans Jørgen Jensen	Hovedgaden 17A, Poulstrup	9760 Vrå
Entreprenør	Martin Jensen	Vennebjergvej 25, Hundeleve	9480 Løkken
Gårdejer	Kristian B. Jensen	Vesterheden 36	9760 Vrå
Lædervarehandler	Arne Jensen	Valmuevej 16	9760 Vrå
Lærer	Hans Peter Johansen	Vejby Sønderhede 25	9760 Vrå
Graver	Lars Kirkedal	Langelinie 120, Jelstrup	9480 Løkken
Kok	Lene Kongerslev	Tornbyvej 44	9850 Hirtshals
Pædagogmedhjælper	Grete Larsen	Bjergparken 6	9800 Hjørring
Vognmand	Carl Lauritzen	Havager 7, Lønstrup	9800 Hjørring
Uddeler	Vilfred Lynglund	Fredensvej 31	9760 Vrå
Ingeniør	Ole Møgelmoose	Rævskevej 28, Tornby	9850 Hirtshals
Landmand	Tino V. Olesen	Vejbyvej 551	9760 Vrå
Selvstændig	Tina M. Pape	Løkkensvej 570	9800 Hjørring
Elinstallatør	Erik Pedersen	Lønstrupvej 30	9800 Hjørring
Elinstallatør	Niels Erik Pedersen	Søndermøllevej 3	9800 Hjørring
Pensionist	Birte P. Poulsen	Borupvej 5	9760 Vrå
Kriminalassistent	Kaj Rafn	Golfparken 58	9800 Hjørring
Murermester	Svend Aage Sørensen	Kingosvej 16	9760 Vrå
Maskinstationsejer	Søren Ulrik Sørensen	Sdr. Vråvej 72	9760 Vrå
Falckredder	Finn Sørensen	Klonhøjparken 5	9800 Hjørring
Økonomidirektør	Søren V. Sørensen	Sankelmærksvej 28	8600 Silkeborg
Børnehaveklasseleder	Karin Thomsen	Nyvangen 18, Hundeleve	9480 Løkken
Intern salgsspecialist	Camilla H. Thomsen	Østerbro 22	9800 Hjørring
Fhv. boghandler	Ejner Toft	Søndermarken 2	9760 Vrå
Fabrikant	Svend Westergaard	Lysningen 3, Hundeleve	9480 Løkken
Elinstallatør	Poul D. Hansen	Hornshøjvej 36	9320 Hjørring
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven	Agdrupskoven 14	9700 Brønderslev
Lagerarbejder	Per Hjermitzlev	Stevnsvej 12	9700 Brønderslev
Afdelingschef	Johannes Hovaldt	Søparken 63, Klokkerholm	9320 Hjørring
Afdelingslæge	Ole Ingvarsen	Ågårdsvej 105, Serritslev	9700 Brønderslev
Købmand	Martin Kærsgaard	Solbakken 5, Klokkerholm	9320 Hjørring
Økonomikonsulent	Malene S. Lagergaard	Taffelgårdsvej 40	9382 Tylstrup
Major	Bjarke S. Larsen	Hellumlundvej 5,	9740 Jerslev J.
Fabrikant	Peter Mølbjerg	Skansen 17, Klokkerholm	9320 Hjørring
Landmand	Mogens Nedergaard	Anlægsvej 20	9740 Jerslev J.
Lærer	Jette Skiveren	Borgergade 9, Klokkerholm	9320 Hjørring

Tømmerhandler	Søren G. Sørensen	Liljevej 12	9740 Jerslev J.
Fhv. viceinspektør	Mona L. Thomsen	Løthvej 82	9740 Jerslev J.
Gårdejer	Jan Ulrich	Vildmosevej 21	9700 Brønderslev
Landmand	Hans Abildgaard	Svangenvej 10	9300 Sæby
Montagearbejder	Pia B. Andersen	Vangvej 27	9750 Østervrå
Uddeler	Bent Boelskifte	Hybenvej 18, Hørby	9300 Sæby
Gårdejer	Henrik Erlandsen	Ålborgvej 281	9352 Dybvad
Restauratør	Peter Hansen	Ryttervej 1	9990 Skagen
Slagteriarbejder	Hans-Hermann G. Jensen	Berberisvej 2, Hørby	9300 Sæby
Tømrmester	Vang Lundegaard	Hybenvej 3, Hørby	9300 Sæby
Kommunaldirektør	Carsten S. Nielsen	Sadelmagervej 3	9300 Sæby
Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn	Priorvang 7	9300 Sæby
Driftsleder	Flemming M. Sørensen	Skeltvedvej 3	9970 Strandby
Kantinebestyrer	Elsa Toftelund	Tværgade 10	9300 Sæby
Farvehandler	Lars Villadsen	Pindborggade 19	9300 Sæby
Bygmester	Hans T. Andersen	Nr. Øksevej 67, Halvrimmen	9460 Brovst
Landmand	Karsten R. Christiansen	Kanalvej 56	9440 Aabybro
Autoforhandler	Per Corlin	Banevej 5, Halvrimmen	9460 Brovst
Direktør	Søren Kristian Grøn	Slettestrandvej 88	9690 Fjerritslev
Elektriker	Karsten Høgh	Blåbærvej 7	9460 Brovst
Landmand	Peter L. Jensen	Klausholmvej 13	9460 Brovst
IT-medarbejder	Hanne Jensen	Aalborgvej 54, Halvrimmen	9460 Brovst
Specialkonsulent	John M. Jørgensen	Aarupvej 3, Skovsgaard	9460 Brovst
Chauffør	Christian E. Kristensen	Hammershøj 2c	9460 Brovst
Pensionist	Knud Erik Kronborg	Indius Jensens vej 16	9440 Aabybro
Tømrmester	Jens Jørgen Nielsen	Louisevej 7, Halvrimmen	9460 Brovst
Tømrmester	Johnny Nielsen	Emil Hansens Vej 3, Halvrimmen	9460 Brovst
Sekretær	Dorte F. Skole	Røgildvej 42	9460 Brovst
Direktør	Arne Andersen	Thorsens alle 21	9000 Aalborg
Elektriker	Aage H. Christensen	Langtvedvej 95, Ulsted	9370 Hals
Økonoma	Agnethe K. Jakobsen	Teglgårdsvej 19, Ulsted	9370 Hals
Autohandler	Jens Ole Jensen	Solparken 3, Hou	9370 Hals
Elektriker	Jens Koldkjær	Kløvermarken 3	9362 Gandrup
Landmand	Peter Larsen	Melholtvej 63, Ulsted	9370 Hals
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Kirkestien 19, Ulsted	9370 Hals
Gårdejer	Henrik Vadsholt	Rørholtvej 12, Ulsted	9370 Hals
Elektromester	Henning Pedersen	Sarpsborgvej 166	7600 Struer
Gårdejer	Henrik Holm	Ibstedvej 20, Jegindø	7790 Thyholm
Revisor	John Pedersen	Gajsgårdsvej 113	7673 Harboøre
Stenhugger	Niels Ole Wensien	Vestervigvej 100,	7755 Bedsted
Murermester	Poul N. Larsen	Hovedgaden 18	7752 Snedsted

Bestyrelse

Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev (formand)
Fhv. vildtkonsulent	Peter Have	Vrå (næstformand)
Restauratør	Christian Hem	Pandrup (næstformand)
Økonomidirektør	Søren V. Sørensen	Silkeborg (revisionsudvalgsformand)
Direktør	Arne Andersen	Aalborg
Advokat	Birte Dyrberg	Hjørring
Sekretær	Dorte F. Skole	Brovst
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Ulsted
Landmand	Mogens Nedergaard	Jerslev J.
Fhv. el-installatør	Poul D. Hansen	Klokkerholm
Kunderådgiver	Morten Pilegaard	Pandrup
Forsikringschef	Helle S. Sørensen	Hjørring (medarbejdervalgt)
Souschef	Tage Thomsen	Hjørring (medarbejdervalgt)

Direktion

Administrerende direktør Vagn Hansen

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor

Hovedkontor

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

Bedsted

Vestervigvej 79
7755 Bedsted
Tlf.: 97 94 80 24
E-mail: bedsted@sparv.dk

Brovst

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

Brønderslev

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

Fjerritslev

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

Frederikshavn Centrum

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

Frederikshavn Vestby

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

Halvrimmen

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

Hirtshals

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

Hjørring

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

Hundelev

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

Hurup

Bryggerivej 10
7760 Hurup
Tlf.: 96 88 11 77
E-mail: hurup@sparv.dk

Hvidbjerg

Nørregade 9, Hvidbjerg
7790 Thyholm
Tlf.: 97 87 11 77
E-mail: hvidbjerg@sparv.dk

Hørby

Hjørringvej 105, Hørby
9300 Sæby
Tlf.: 82 22 92 33
E-mail: hoerby@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

Kaas

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

Lemvig

Østergade 16
7620 Lemvig
Tlf.: 97 81 17 77
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.: 98 24 74 00
E-mail: post@sparhvetbo.dk

Saltum

Tinghøjgade 12
9493 Saltum
Tlf.: 98 88 10 11
E-mail: post@sparhvetbo.dk

Sindal

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

Sjørring

Vorupørvej 46, Sjørring
7700 Thisted
Tlf.: 97 97 16 03
E-mail: sjoerring@sparv.dk

Skagen

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

Skovsgård

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

Snedsted

Hovedgaden 50
7752 Snedsted
Tlf.: 97 93 47 11
E-mail: snedsted@sparv.dk

Struer

Kirkegade 3
7600 Struer
Tlf.: 97 84 10 99
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.: 70 25 74 10
E-mail: post@sparhvetbo.dk

