



# Årsrapport

2014



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



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

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



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	5
Regnskabsberetning .....	6
Resultatopgørelse .....	7
Balance.....	9
Kapitaldækning og solvensbehov.....	9
Likviditet .....	10
Koncernregnskab.....	10
Risikoforhold .....	11
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning .....	11
Forventninger til 2015 .....	11
Lønpolitik.....	11
Revisions - og Risikoudvalg.....	11
Nomineringsudvalg.....	12
Aflønningsudvalg.....	13
Corporate Governance .....	13
Det underrepræsenterede køn .....	13
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	14
Whistleblower-ordning.....	15
Ledelseshverv .....	16
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	18
<b>Intern revisions erklæringer</b> .....	19
<b>Den uafhængige revisors erklæringer</b> .....	20
<b>Resultatopgørelse for 2014</b> .....	21
<b>Balance pr. 31.12.2014, Aktiver</b> .....	22
<b>Balance pr. 31.12.2014, Passiver</b> .....	23
<b>Egenkapitalforklaring 2014</b> .....	24
<b>Noteoversigt</b> .....	25
<b>Væsentlige noter</b> .....	26
<b>Noter til resultatopgørelse</b> .....	41
<b>Noter til balance</b> .....	47
<b>Øvrige noter</b> .....	57
<b>Sparekassens repræsentantskab</b> .....	71
<b>Sparekassens bestyrelse, direktion og revision</b> .....	73
<b>Sparekassens afdelinger</b> .....	74

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### 2014 – et acceptabelt år for Sparekassen Vendsyssel

2014 kan betegnes som et acceptabelt år for Sparekassen Vendsyssel. Resultatet af den primære drift falder med 4,9 % til 385,3 mio. kr. Resultatet før skat er i forhold til 2013 reduceret med 65,1 mio. kr. til 60,2 mio. kr., svarende til 52 %.

Dansk landbrug havde i 1. halvår 2014 pæne driftsresultater og levede op til budgetterne. I 2. halvår blev landbrugssektoren ramt af flere hændelser, som desværre har medført, at 2014 ikke blev det år med fremgang, som var forventet ved udgangen af 1. halvår. Landbrugssektoren udgør samlet set en forholdsvis stor del af sparekassens samlede udlån og garantier. Sparekassen Vendsyssel bliver derfor også hårdere

ramt af nedskrivninger end et gennemsnits institut i 2014. Nedskrivninger på landbrugskunder i 2. halvår er den væsentligste årsag til, at resultatet før skat for 2014 er dårligere end 2013. Samlet set vurderes 2014 dog som acceptabelt, idet den gode primære indtjening medfører, at 2014 giver et pænt overskud. Med undtagelse af nedskrivningerne svarer resultatet til budgettet for 2014. Sparekassens eksponering over for landbrugssektoren uddybes i note 3.

Sparekassen har også i 2014 oplevet en tilfredsstillende nettotilgang af nye kunder. Sparekassen er særdeles solidt kapitaliseret og er derfor også klar til at byde mange nye kunder velkommen fremover. 2015 forventes at blive et godt år, bortset fra krisen i landbrug med animalsk produktion.

### Status

Ultimo 2014 beskæftiger sparekassen 327 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 322 medarbejdere. Ved udgangen af 2014





havde sparekassen ca. 87.100 kunder, hvoraf ca. 33.900 er garantanter. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 1,0 mia. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på 21,1 mia. kr. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 4,1 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 1,9 mia. kr. ultimo 2014.

### Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og ønsker 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 sparekassen 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 egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 15,4, en kapitalprocent på 16,9 og en solvensmæssig friværdi på 6,2 procentpoint har sparekassen også ved udgangen af 2014 et særdeles stærkt kapitalgrundlag. Da dette er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen ved en sund vækst i garantkapital og indtjening.

### Strategi

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

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

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 60,2 mio. kr. Resultatet betegnes som acceptabelt set i relation til situationen for landbruget og de deraf afledte nedskrivninger i året.
- Resultatet af den primære drift udgør 385,3 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne, som meldt ud i Halvårsrapport 2014.
- Sparekassens andel af sektorens indbetalinger til Indskydergarantifondens forsikringsbaserede ordning og regulering til tidligere afviklede institutter belaster regnskabet med 18,6 mio. kr.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital) udgør 21,1 mia. kr.
- På trods af en stadig lav efterspørgsel er det lykkedes sparekassen at opnå en stigning i det samlede udlån på 4,7 % til 8,5 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2014 steget med 7,4 % til 9,5 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 333,8 mio. kr.
- Årets nedskrivningsprocent er 2,9.
- Den samlede egenkapital er steget med 5,0 % til i alt 1,9 mia. kr.
- Sparekassens kapitalprocent er beregnet til 16,9, mens sparekassens solvensbehov beregnet efter 8+ metoden er 10,7 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 6,2 procentpoint.
- Den egentlige kernekapitalprocent (CET1) er 15,4.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 130,7 % i forhold til lovkravet.
- Sparekassen Vendsyssel har god luft til grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici, der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.
- Resultatet af den primære drift i 2015 forventes at ligge i niveaue 390 - 420 mio. kr.

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

Beløb i 1.000 kr.	2014	2013	2012	2011	2010
Nettorente- og gebyrindtægter	720.641	759.684	639.672	579.266	560.905
Andre driftsindtægter	2.686	3.401	3.194	1.895	8.187
Udgifter til personale og administration	-324.939	-339.931	-296.085	-291.162	-279.177
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.137	-18.163	-15.006	-16.429	-13.825
<b>Primær indtjening</b>	<b>385.251</b>	<b>404.991</b>	<b>331.775</b>	<b>273.570</b>	<b>276.090</b>
Kursreguleringer	10.787	23.440	37.947	-37.976	10.023
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.230	2.438	-1.038	-7.843	-5.082
Andre driftsudgifter ekskl. bankpakker, Indskydergarantifond mv.	-630	-876	-500	-640	-299
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke I	-333.824	-283.909	-256.454	-233.438	-132.682
<i>Resultat før udgifter til bankpakker/sectorløsninger</i>	<i>78.814</i>	<i>146.084</i>	<i>111.730</i>	<i>-6.327</i>	<i>148.050</i>
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	-18.644	-20.752	-11.276	-14.845	-26.677
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	0	0	0	-19.533
<b>Resultat før skat</b>	<b>60.170</b>	<b>125.332</b>	<b>100.454</b>	<b>-21.172</b>	<b>101.840</b>
Skat af årets resultat	2.472	-34.651	-26.385	-17.333	-28.321
<b>Årets resultat</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>	<b>74.069</b>	<b>-38.505</b>	<b>73.519</b>

## Sparekassens struktur

For beskrivelse af sparekassen juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside [https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/organisation/org\\_start/](https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/organisation/org_start/)

## Regnskabsberetning

I 2014 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 60,2 mio. kr. før skat. Resultatet er belastet af store nedskrivninger på landbrugskunderne. De store nedskrivninger på landbrugskunderne skyldes primært, at der i 2. halvår 2014 opstod en handelskrise mellem EU og Rusland, som især medførte faldende afregningspriser for svineavlerne. Samtidig hermed faldt den kinesiske efterspørgsel på mælkeprodukter kraftigt og pressede dermed afregningspriserne for mælkeproducenterne. Svineavlerne forventes samlet set at have svært ved at opfylde budgetterne for 2014, mens mælkeproducenterne på grund af de meget pæne afregningspriser i 1.

halvår stadig generelt forventes at opfylde budgetterne for 2014.

Såvel svineavlerne som mælkeproducenterne har svære udsigter for 2015. Prognoserne for begge produktionsgrene viser meget lave forventninger til afsætningspriserne, hvilket medfører, at en gennemsnitsbedrift forventes at give underskud i 2015. Minkavlerne samt planteavlerne har i 2014 kunnet afsætte deres produkter til priser, som formodentlig medfører pæne regnskabsmæssige resultater for 2014 og 2015.

Den generelle indtjeningskrise i landbruget har nu stået på i adskillige år, og i takt med faldende jordpriser oplever en del landbrug nu en meget anstrengt likviditet og formueforhold tæt på 0 eller negativt. Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for disse afviklingsbedrifter. 2015 vil medføre behov for finansiering af driften hos en del landmænd. Sparekassen vil imødekomme dette behov for så

vidt angår de bedrifter, der vurderes at blive rentable inden for de kommende år.

Ledelsen finder resultatet acceptabelt i betragtning af de svære vilkår for landbrugskunderne. Resultatet af den primære drift udgør 385,3 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne på 375 - 410 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2014. Sparekassens gode primære indtjening medfører, at der leveres et pænt overskud på trods af de store nedskrivninger, hvorved der ikke kan stilles spørgsmålstegn ved sparekassens soliditet, ej heller i de kommende år.

Her i finanskrisens efterår kan vi se tilbage på en succesfuld overordnet strategi, om at sparekassen ved en fokuseret og intensiv indsats kan tjene sig ud af finanskrisen ved at tiltrække nye gode kunder og øge forretningsomfanget med de eksisterende kunder.

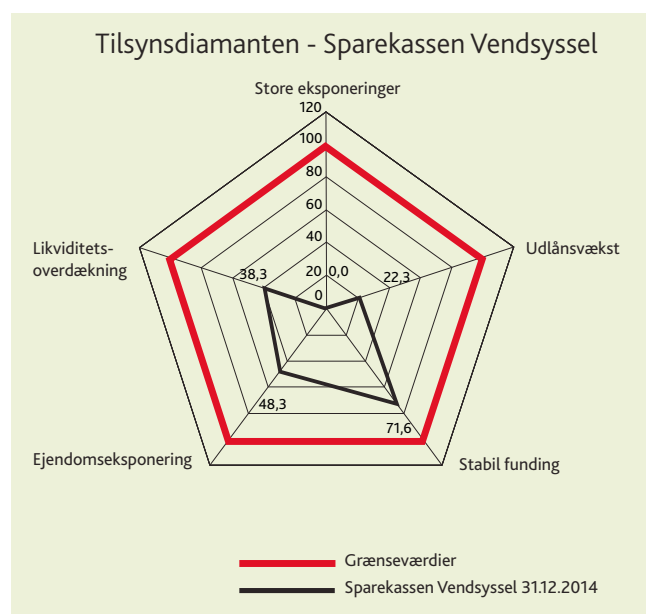
Der er stadig flere sydeuropæiske lande, som har store økonomiske problemer, hvilket påvirker økonomien i hele Europa i negativ retning. Grækenland er igen i fokus, og spekulationer over, om landet skal udtræde af euroen medfører usikkerhed i den europæiske økonomi generelt.

Der er heldigvis også tegn på, at konjunkturterne bevæger sig i den rigtige retning. Beskæftigelsen er steget, olieprisen er faldet og inflationen er fortsat lav. Renten i Danmark har været faldende igennem 2014 og er i starten af 2015 faldet kraftigt. Antallet af bolighandler og priserne på fast ejendom i de større byer er stigende samtidig med, at liggetiderne er faldende. På trods af den spirende optimisme på boligmarkedet er privatforbruget og erhvervslivets investeringslyst fortsat begrænset.

### Tilsynsdiamanten

Figuren viser tydeligt Sparekassen Vendsyssels begrænsede risiko, idet der på alle områder er god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne.

Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31.12.2014
Sum af store eksponeringer	< 125 % af kapitalgrundlaget	0,0%
Stabil funding ratio	< 1	0,72
Udlånsvækst	< 20 % årligt	4,5%
Ejendomseksponering	< 25 %	12,1%
Likviditetsoverdækning	Overdækning > 50 %	130,7%



### Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har i årets løb haft en tilgang af netto 2.236 nye kunder, og det samlede antal er nu oppe på 87.136. I alt 33.920 af sparekassens kunder (38,9 %) er garanter i sparekassen.

## Resultatopgørelse

### Renteindtægter

De samlede renteindtægter falder med 49,6 mio. kr. til i alt 671,8 mio. kr. Den største del af faldet (40,6 mio. kr.) kan henføres til renter af udlån. Faldet på renten af udlånet kan delvis forklares med faldende renteniveau på det samlede udlån, men også reglen om, at renterne på nedskrevne udlån skal føres under nedskrivningerne. Renteindtægterne på nedskrevne udlån, der flyttes til nedskrivningerne, stiger fra 22,6 mio. kr. i 2013 til 33,2 mio. kr. i 2014.

I renteindtægterne indregnes amortisering af de overtagne nedskrivninger i forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Hvetbo. I 2014 udgør denne post 24,4 mio. kr. sammenlignet med 40,6 mio. kr. i 2013, dvs. et fald på 39,9 %.

### Renteudgifter

De samlede renteudgifter falder med 9,1 % fra 166,6 mio. kr. i 2013 til 151,4 mio. kr. i 2014. Den største del af faldet skyldes indfrielse af Bankpakke II-lånet på 235 mio. kr. medio 2014. Dette medfører en besparelse på mere end 10 mio. kr. i for-



hold til 2013. Det faldende renteniveau medfører, at renteudgiften til indlån er faldet i forhold til 2013, selvom indlånet har været stigende i 2014.

### **Gebyr- og provisionsindtægter**

Gebyr- og provisionsindtægterne udviser, i forhold til 2013, et lille fald på 2,7 mio. kr., svarende til 1,3 % til i alt 207,7 mio. kr. Der er en pæn fremgang på indtægterne afledt af forretninger på realkreditområdet, mens garantiprovisionerne viser en tilbagegang.

### **Kursreguleringer**

De samlede kursreguleringer i hhv. 2014 og 2013 udgør 10,8 mio. kr. og 23,4 mio. kr.

Kursreguleringerne på obligationer gav i 2014 et tab på i alt 45,0 mio. kr., idet den faldende rente har medført store udtrækninger på sparekassens beholdning af realkreditobligationer. Likviditetsmæssigt er det nødvendigt at placere størstedelen af likviditetsberedskabet i obligationer. Idet stort set alle danske realkreditobligationer er over kurs 100, medfører det kurstab på næsten hele beholdningen. Denne tendens vil fortsætte i 2015, hvor udtrækningerne i 1. og 2. kvartal ventes at blive rekord store.

Aktierne har i 2014 bidraget positivt til kursreguleringerne med i alt 56,8 mio. kr., hvoraf 56,5 mio. kr. stammer fra sparekassens beholdning af anlægsaktier. Af kursreguleringerne på anlægsaktier udgør DLR Kredit, Sparinvest og Nets hhv. 20,0, 17,6 og 15,5 mio. kr.

Værdireguleringer på porteføljen af investeringsejendomme medfører kurstab på 2,4 mio. kr., primært som følge af ændringer i krav til forrentningsprocenterne.

Valutaområdet gav i 2014 positive kursreguleringer på 2,4 mio. kr. Finansielle instrumenter, primært valutaterminsforretninger, gav et kurstab på 0,2 mio. kr.

### **Omkostninger til personale og administration**

Omkostningerne til personale og administration falder i 2014 med i alt 15,0 mio. kr. til 324,9 mio. kr. Faldet skyldes primært lukning af en række mindre afdelinger i løbet af 2013, som får fuld effekt for så vidt angår besparelser i 2014-regnskabet.

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

Stigende afkastkrav til erhvervsejendomme har bl.a. medført,

at sparekassens domicilejendomme i 2014 er nedskrevet med 1,9 mio. kr. ud over de ordinære afskrivninger på 1,1 mio. kr. Afskrivninger på kunderelationer og øvrige materielle aktiver udgør hhv. 2,1 mio. kr. og 8,2 mio. kr.

### **Nedskrivninger**

Nedskrivningerne på udlån mv. stiger i 2014 med 49,9 mio. kr. til 333,8 mio. kr. Denne stigning på 17,6% er ikke tilfredsstillende.

Af de samlede nedskrivninger udgør individuelle nedskrivninger på landbrug i alt 167,1 mio. kr. Herudover er de gruppevis nedskrivninger på landbrugskunderne forøget med 20,8 mio. kr. Størstedelen af dette beløb vedrører "tidlige hændelser" i henhold til Finanstilsynets julebrev 2014.

Som nævnt i bemærkningerne til renteindtægterne, så er der amortiseret og reguleret overtagne nedskrivninger i 2014 for i alt 24,4 mio. kr. Boniteten på størstedelen af eksponeringerne med disse nedskrivninger er desværre ikke forbedret tilsvarende, hvilket medfører nedskrivninger på de samme eksponeringer for ca. 17 mio. kr.

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 2,9 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 1.100,8 mio. kr., svarende til 9,4 % af de samlede udlån og garantier. I forbindelse med fusionen med Sparekassen Hvetbo A/S i 2012 blev der bogført overtagne nedskrivninger for i alt 225,9 mio. kr. Ultimo 2014 udgør restsaldoen 59,7 mio. kr., idet der i løbet af året er realiseret 11,4 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 24,4 mio. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent inkl. de overtagne nedskrivninger udgør 9,8 %. Note 10 – Nedskrivninger – viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter på i alt 19,3 mio. kr. består af 18,6 mio. kr. vedr. Indskydergarantifondens forsikringsordning samt regulering til tidligere afviklede institutter.



## Balance

Den samlede balancesum udviser et fald på 0,4 % til i alt 12,7 mia. kr. Inden for de enkelte poster er der større udsving. Fondsbeholdningen falder med 647,1 mio. kr. Dette fald modsvares af stigninger i udlån til amortiseret kostpris på 379,8 mio. kr. samt aktiver tilknyttet puljeordninger på 288,9 mio. kr.

Det forholdsvis lave forbrug i samfundet kombineret med pæn tilgang af nye kunder medfører, at indlån inkl. puljer stiger med 652,7 mio. kr. til i alt 9,5 mia. kr. Den store stigning i indlånet kombineret med de lave afkastmuligheder på obligationsbeholdningen var medvirkende til, at sparekassen i februar 2014 valgte at førtidsindfri udstedte obligationer med udløb i februar 2015 for 250 mio. kr.

Efterstillede kapitalindsud falder med 238,9 mio. kr. til 254,4 mio. kr., hvilket primært skyldes indfrielse af statslig hybride kernekapital (Bankpakke II) på 235 mio. kr. i juli 2014. Indfrielsen af dette lån medfører fremover en årlig besparelse i renteudgifter på 22,5 mio. kr. Den samlede efterstillede kapital består nu af 2 ansvarlige lån på nominelt 170 mio. kr. og 83 mio. kr. udstedt i hhv. 2012 og 2013 samt et mindre beløb vedr. medarbejderobligationer med udløb 1. januar 2015.

## Kapitaldækning og solvensbehov

Efter de nye regler i CRR-forordningen kræver det Finanstilsynets godkendelse at medregne periodens resultat i kapitalgrundlaget, inden regnskabet er godkendt af generalforsamlingen. Sparekassen har den 27. januar 2015 modtaget denne godkendelse fra Finanstilsynet.

Den samlede egenkapital stiger med 88,7 mio. kr. og udgør i alt 1,9 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 1,0 mia. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med netto 48,7 mio. kr., svarende til 5,0 %. Brutto er der nytegnet garantkapital for 115,2 mio. kr. og indfriet 66,5 mio. kr., heraf 17,5 mio. kr. til Finansiell Stabilitet.

Sparekassens forrentning af garantkapital indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 3,25 % p.a. for regnskabsåret 2014, hvilket svarer til 32,0 mio. kr.

Sparekassens vægtede poster udregnes på baggrund af

### Ultimo 2014 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Spar Hvetbo Fonden - Pandrup	86.788	8,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	6,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	5,9
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	3,9
Finansiell stabilitet A/S	34.907	3,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.612	2,0
Snedsted - Nørhå Sparekasses Jubilæumsfond	975	0,1
Hvidbjerg-Ørum Sparekasses Velgørende Fond	440	0,0
	<b>305.347</b>	<b>29,9</b>
33.912 øvrige garanter	716.514	70,1
<b>Samlet garantkapital 31/12-2014</b>	<b>1.021.861</b>	<b>100,0</b>

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

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

Kapitalgrundlaget (opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013) udgør 1,9 mia. kr., som i forhold til de samlede risikovægtede poster på 11,1 mia. kr., giver et kapitalgrundlag (Tier 2) på 16,9 %. Da den statslige hybride kernekapital er indfriet i 2014, er der ingen forskel mellem kernekapitalprocent (Tier 1) og den egentlige kernekapital procent (Core Tier1), som begge udgør 15,4 %.

Sparekassen Vendsyssel har i 2014 deltaget i sektorløsningen vedr. handel med DLR-aktier og har i den forbindelse øget be-

holdningen med 20 mio. kr. Sparekassen har i denne forbindelse udstedt en 5-årig call-option til sælgerne. Sektorløsningen blev gennemført dels for at styrke DLR's distributions- og konkurrencekraft samt forbedring af kapitalgrundlaget hos de sælgende pengeinstitutter.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2014 opgjort til 10,7 %. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside [https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport\\_2014/](https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2014/)

Af det samlede solvensbehov på i alt 1.179,0 mio. kr. udgør kreditrisici ud over 8 % af de risikovægtede poster i alt 287,8 mio. kr.

Sparekassens solvensmæssige friværdi udgør 6,2 %-point. Kapitalgrundlaget er således hele 688,5 mio. kr. større end kapitalkravet. Sparekassen er derfor også ved udgangen af 2014 særdeles godt kapitaliseret. Sparekassens målsætning er, at den solvensmæssige friværdi til enhver tid skal udgøre mindst 4 %-point.

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

## Likviditet

Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på minimum 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed. Ultimo 2014 er sparekassens likviditetskrav 1,3 mia. kr. Til opfyldelse af dette krav har sparekassen i alt 2,9 mia. kr. Likviditetsoverdækningen udgør 130,7% mere end lovens krav. Ultimo 2013 var overdækningen på 169,7 %. Sparekassen optog i september 2012 et lån på 500 mio. kr. via Nationalbankens låneordning mod sikkerhed i obligationer. Oprindeligt gav låneordningen mulighed for at lægge udlån med god bonitet som sikkerhed i stedet for

obligationer og derved forbedre likviditetsberedskabet tilsvarende. Denne mulighed ophørte medio 2014, men de allerede udbetalte lån kan fortsætte indtil det oprindeligt aftalte indfrielsestidspunkt. Sparekassens har ekstraordinært indfriet halvdelen af dette lån i 2014. Restbeløbet på 250 mio. kr. skal først indfries i september 2015, men der er mulighed for at indfri restbeløbet før tid, hvis dette ønskes.

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 skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2014 udgør indlån inkl. puljer i forhold til udlån 111,4 %. Sparekassens mål er således opfyldt.

I henhold til CRD IV-reglerne har sparekassen indrapporteret månedlige opgørelser vedr. likviditeten til det europæiske banktilsyn (EBA). Likviditetskravet på 30 dages sigt skal opgøres i henhold til reglerne om Liquidity Coverage Ratio (LCR) og betyder, at sparekassens LCR skal være minimum 1. Reglerne træder i kraft pr. 1. oktober 2015 med en indfasningsperiode frem til 2019. Pr. 1. oktober 2015 skal LCR blot være 0,6. Den faktiske LCR i DKK for Sparekassen Vendsyssel er ultimo 2014 beregnet til 1,85 på baggrund af den tilgængelige viden, der er til rådighed om regelsættet pr. opgørelsesdagen. Idet de endelige regler vedr. vægtningen af bl.a. danske realkreditobligationer stadig udestår, kan den endelige udformning af regelsættet få mindre betydning for sammensætningen af sparekassens likviditetsberedskab. På det nuværende beregningsgrundlag overholder sparekassen allerede nu regelsættet, som først er helt implementeret i 2019.



## 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.

## 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 3 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.

### 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 forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheders for flere oplysninger.

## Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af Årsrapport 2014.

## Forventninger til 2015

2015 forventes, tilsvarende de seneste år, at blive præget af lav efterspørgsel i samfundet. Resultatet i 2015 forventes at blive bedre end 2014, uagtet den vanskelige situation inden for den animalske produktion i landbruget.

Ledelsen forventer, at resultatet af den primære drift i 2015 vil ligge i niveauet 390 – 420 mio. kr. Med vores store egenkapital, gode basisindtjening og dygtige medarbejdere står vi stærkt.

## Lønpolitik

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

## Revisions- og Risikoudvalg

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

Revisions- og Risikoudvalgets formand, Søren V. Sørensen, er

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

Udvalgets opgaver omfatter som Revisionsudvalg:

- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af, om sparekassens interne kontrol- og risikostyringssystemer samt interne revision fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsrapporten mv.
- Overvågning af og kontrol med den eksterne revisions uafhængighed.

Som Risikoudvalg varetager udvalget følgende opgaver:

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

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

## Nomineringsudvalg

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- Foreslå kandidater til bestyrelsen og direktionen samt beskrive de funktioner og kvalifikationer, der kræves til den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.
- Opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås.
- Fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere bestyrelsens og direktionens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende og mindst en gang årligt vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om de enkelte medlem lever op til kravene i FIL §§ 64 og 64a og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse.
- Løbende sikre, at bestyrelsens beslutningstagning ikke domineres af en enkelt person eller af en lille gruppe personer på en måde, der skader sparekassens interesser som helhed.
- Vurdere bestyrelsens kompetencer i forhold til Finanstilsynets vejledninger.
- Vedtage procedure for bestyrelsens selvevaluering.
- Vurdere direktionens sammensætning.
- Identificere kandidater til repræsentantskab.

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



## Aflønningsudvalg

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

Udvalgets opgaver omfatter:

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

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

## Corporate Governance

Sparekassen Vendsyssel skal forholde sig til følgende:

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

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

vigtig, at der tages hensyn til ønsker hos vores interessenter.

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

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på sparekassens hjemmeside: [https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om\\_sparekassen/corporate\\_governance/](https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/corporate_governance/)



## Det underrepræsenterede køn

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

### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køns repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre cirka 25 %. Ultimo december 2014 var kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer uændret i forhold til tidligere:

- 80 % mænd.
- 20 % kvinder.

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

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge an-



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

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

### Mål

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

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

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

### Strategi

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

### Karriereudvikling

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

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

### Resultater

Der har i 2014 været opslået afdelingsdirektørstillinger. Der var ganske få kvindelige ansøgere til disse jobs, og stillingerne blev besat af mandlige ansøgere, hvormed kønsfordelingen

således forblev uændret på dette niveau.

I 2014 er der besat 15 gruppelederstillinger, hvor fordeling ultimo 2014 er 14 kvinder/1 mand.

Den samlede fordeling på sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør ultimo 2014:

- 33,83 % kvinder.
- 66,17 % mænd.

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

Nærværende lovpligtige redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på sparekassens hjemmeside: [https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om\\_sparekassen/underrepraesenterede\\_koen](https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/underrepraesenterede_koen)



## Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Det lokale engagement er en hjørnesteen 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 almenyttige og velgørende formål i lokalområderne, hvorfra midlerne stammer. Vi ønsker, også i årene fremover, at kanalisere midler tilbage til de lokalsamfund, som altid har været en vigtig del af vores eksistensgrundlag. Sparekassen har altid udvist samfundsansvar gennem det forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter, som rækker ud over dette. Som en lokal garant sparekasse ligger samfundsansvar så at sige i vores DNA, idet vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve dette, som vi kun kan opnå ved at drive en sund forretning. Vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere. I



2014 har vi, med udgangspunkt i eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

Sparekassen bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder. CSR-redegørelsen for 2014 findes på [https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport\\_2014/](https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2014/)

### 101,0 mio. kr. i bidrag til "statskassen"

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

Under finanskrisen er det blevet stadig tydeligere, at en vel-drevet 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<sup>1</sup>. I sparekassen har der i 2014 i gennemsnit været ansat 337 heltidsbeskæftigede medarbejdere. Alle medarbejderne betaler naturligvis skat af den løn, som de får udbetalt fra sparekassen. Medarbejdernes skattebetaling i Sparekassen Vendsyssel i form af A-skat og arbejdsmarkedsbidrag udgjorde i 2014 i alt 64,3 mio. kr.

Finansielle virksomheder skal betale lønsumsafgift, som er en skat af udgifterne til hovedparten af lønninger, pensionsbidrag mv. Lønsumsafgiften var i 2014 på 11,4 %, og den blev i alt til 21,6 mio. kr. Satsen for lønsumsafgift stiger gradvist til 12,3 % frem mod 2021.

Pengeinstitutter er endvidere underlagt specielle momsregler, som medfører, at hele den oprævede salgsmoms skal

afregnes til staten, mens kun en brøkdel af købsmomsen kan fradrages. Det medførte, at sparekassen i 2014 ikke har kunnet afløfte moms for 16,9 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 1,8 mio. kr. fra det offentlige.

Bidrag til statskassen i mio. kr.	2014	2013
Selskabsskat af årets resultat	0,0	23,2
Medarbejdernes indkomsskat og arbejdsmarkedsbidrag	64,3	63,9
Lønsumsafgift	21,6	23,3
Manglende momsfradrag	16,9	14,1
-Lønrefusion fra det offentlige	-1,8	-1,3
<b>Nettobidrag til statskassen</b>	<b>101,0</b>	<b>123,2</b>

## Whistleblower-ordning

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

Whistleblower-systemet er forankret hos sparekassens Compliance Officer, som har mulighed for at drøfte eventuelle forhold med sparekassens direktion og/eller bestyrelsesformand.

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

Øvrige ledelseshverv - direktionen

**Vagn Hansen**  
Adm. direktør

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

Bestyrelsesmedlem: Sparinvest Holding SE  
Skandinavisk Data Center A/S  
Amanah Kredit A/S  
Spar Pantebrevsinvest A/S  
HN Invest Tyskland 1 A/S  
Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter  
Lokale Pengeinstitutter

**Jan Skov**  
Direktør

Bestyrelsesmedlem: EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

**Birte Dyrberg**  
Bestyrelsesformand og  
formand for Nominerings-  
udvalget og Aflønningsudvalget

Direktør: Advokatfirmaet Dyrberg og Brinkmann A/S

Bestyrelsesmedlem: Advokatfirmaet Dyrberg og Brinkmann A/S  
Forsikringssselskabet Vendsyssel A/S  
EUC NORD  
Vækstforum  
Mål - 2 Lånefonden  
Nordjysk Lånefond  
VisitNordjylland  
Behandlingscenter Vendsyssel

**Svend Westergaard**

Direktør: SW Limtræ ApS

Bestyrelsesmedlem: HSV Finans A/S  
HSV Finans II A/S  
HSV Finans III A/S  
VHH Holding A/S  
Forsikringssselskabet Vendsyssel A/S

**Christian Hem**

Direktør: C. H. Holding Blokhuis ApS  
Christian Hem Invest  
HT Invest, Aalborg ApS  
Nørregade 16-18, Aalborg ApS

Bestyrelsesmedlem:		HSV Finans III A/S Spar Hvetbo Fonden Feriehotel Nordsøen HSV Finans A/S HSV Finans II A/S Bei Holding A/S Blokhush Ejendomsinvest A/S Blokhuset (Blokhush) A/S BSF 2 ApS Hvetbo Ejendomsinvest A/S VHH Holding A/S Kommunalbestyrelsesmedlem i Jammerbugt Kommune
<b>Dorte F. Skole</b>	Bestyrelsesmedlem:	HSV Finans A/S HSV Finans II A/S HSV Finans III A/S VHH Holding A/S
<b>Martin Valbirk</b>	Bestyrelsesmedlem:	Nyfors
<b>Niels Tørslev</b>	Bestyrelsesnæstformand:	Trelleborg Fonden
<b>Søren V. Sørensen</b> <b>Formand for Revisions- og</b> <b>Risikoudvalget</b>	Direktør:	KIRK KAPITAL AG, Schweiz og 2 datterselskaber KIRK Aviation A/S KIRK Shipping A/S og 6 datterselskaber Bryggerigaarden A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Jestiff AG, Schweiz Rohden A/S KIRK Aviation A/S NK Aviation Ltd., Ireland KN Operating Ltd., Ireland KIRK Shipping A/S og 6 datterselskaber VST1 A/S Hafnia Management A/S Hafnia Freight ApS KA1 P/S KKAG Aviation A/S KKAG Komplementarselskab ApS

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2014.

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 2014.

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 24. februar 2015

**Direktionen:**  


Vagn Hansen  
Administrerende direktør



Jan Skov  
Direktør

**Bestyrelsen:**



Birte Dyrberg  
Formand



Svend Westergaard  
Næstformand



Søren V. Sørensen



Poul D. Hansen



Christian Hem



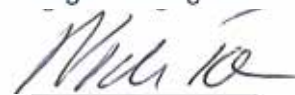
Mogens Nedergaard



Hans Ole Pedersen



Dorte F. Skole



Niels Tørslev



Martin Valbirk



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 2014. Koncernregnskabet og årsregnskabet for modervirksomheden udarbejdes efter lov om finansiell 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 modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt at resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 er 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.

Vrå, 24. februar 2015

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 2014, 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 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 revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2014 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.

Vrå, den 24. februar 2015

**Deloitte**  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

  
Hans Trærup  
Statsautoriseret revisor



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>Resultatopgørelse</b>				
5. Renteindtægter	671.830	721.408	671.972	721.813
6. Renteudgifter	-151.361	-166.550	-151.666	-166.911
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>520.469</b>	<b>554.858</b>	<b>520.306</b>	<b>554.902</b>
Udbytte af aktier mv.	4.886	5.961	4.886	5.961
7. Gebyrer og provisionsindtægter	207.721	210.413	207.713	210.410
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-12.435	-11.548	-12.447	-11.561
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>720.641</b>	<b>759.684</b>	<b>720.458</b>	<b>759.712</b>
8. Kursreguleringer	10.787	23.440	10.266	22.803
Andre driftsindtægter	2.686	3.401	5.216	5.800
9. Udgifter til personale og administration	-324.939	-339.931	-323.628	-338.373
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.137	-18.163	-13.396	-18.433
Andre driftsudgifter	-19.274	-21.628	-19.274	-21.628
10. Nedskrivninger på udlån mv.	-333.824	-283.909	-334.228	-284.538
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.230	2.438	15.458	-407
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>60.170</b>	<b>125.332</b>	<b>60.872</b>	<b>124.936</b>
12. Skat	2.472	-34.651	1.770	-34.255
<b>Årets resultat</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>
<b>Resultatdisponering</b>				
Foreslået garantrente	32.016	32.168	32.016	32.168
- Skat heraf	-7.524	-7.881	-7.524	-7.881
Korrektion af garantrente tidligere år	-53	-551	-53	-551
- Skat heraf	13	138	13	138
Overført til næste periode	38.190	66.807	38.190	66.807
<b>Anvendt i alt</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
<b>Årets resultat</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Opskrivninger på domicilejendomme	1.600	-400	1.600	-400
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	268	0	268
Skat af anden totalindkomst	0	147	0	147
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>1.600</b>	<b>15</b>	<b>1.600</b>	<b>15</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>64.242</b>	<b>90.696</b>	<b>64.242</b>	<b>90.696</b>

## Balance pr. 31.12.2014 - Aktiver

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2014	2013	2014	2013
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	242.307	185.496	242.307	185.496
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	287.713	402.644	287.271	401.846
14.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	104.179	114.911	104.179	114.911
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.544.582	8.164.830	8.529.817	8.149.090
15.	Obligationer til dagsværdi	1.666.204	2.369.422	1.666.204	2.369.422
16.	Aktier mv.	509.285	453.199	509.285	453.199
17.	Kapitalandele i associerede virksomheder	85.618	63.664	78.009	56.410
17.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	8.234	6.817	0	0
18.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	893.130	604.212	893.130	604.212
	Immaterielle aktiver	22.258	24.406	22.258	24.406
	Grunde og bygninger i alt	136.184	153.490	197.645	215.558
	Heraf:				
19.	Investeringsjendomme	54.936	71.584	93.207	110.216
19.	Domicilejendomme	81.248	81.906	104.438	105.342
20.	Øvrige materielle aktiver	26.299	23.379	26.342	23.434
	Aktuelle skatteaktiver	21.078	24.083	20.634	23.633
24.	Udskudte skatteaktiver	5.013	0	1.363	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	43.028	15.631	43.708	16.401
	Andre aktiver	97.190	132.194	97.616	132.658
	Periodeafgrænsningsposter	34.387	35.246	34.387	35.246
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>12.726.689</b>	<b>12.773.624</b>	<b>12.754.155</b>	<b>12.805.922</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	325.713	606.164	351.188	633.321
22. Indlån og anden gæld	8.622.205	8.258.433	8.622.205	8.258.433
Indlån i puljeordninger	893.130	604.212	893.130	604.212
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	426.892	678.453	426.892	678.453
Andre passiver	317.418	318.364	319.409	320.049
Periodeafgrænsningsposter	2.025	4.215	2.025	4.215
<b>Gæld i alt</b>	<b>10.587.383</b>	<b>10.469.841</b>	<b>10.614.849</b>	<b>10.498.683</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.788	5.760	5.788	5.760
24. Hensættelser til udskudt skat	0	1.865	0	5.321
Hensættelser til tab på garantier	1.729	14.189	1.729	14.189
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>7.517</b>	<b>21.814</b>	<b>7.517</b>	<b>25.270</b>
25. <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>254.366</b>	<b>493.286</b>	<b>254.366</b>	<b>493.286</b>
<b>Egenkapital</b>				
Garantkapital	1.021.861	973.116	1.021.861	973.116
Opskrivningshænlæggelser	1.600	0	1.600	0
Overført overskud eller underskud	829.470	791.280	829.470	791.280
Foreslået garantrente efter skat	24.492	24.287	24.492	24.287
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>1.877.423</b>	<b>1.788.683</b>	<b>1.877.423</b>	<b>1.788.683</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>12.726.689</b>	<b>12.773.624</b>	<b>12.754.155</b>	<b>12.805.922</b>

## Egenkapitalforklaring

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>Egenkapital</b>				
<b>Garantkapital</b>				
Garantkapital primo	973.116	957.421	973.116	957.421
Tilgang i årets løb	115.205	80.512	115.205	80.512
Afgang i årets løb	-66.460	-64.817	-66.460	-64.817
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>1.021.861</b>	<b>973.116</b>	<b>1.021.861</b>	<b>973.116</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>				
Opskrivningshenlæggelser primo	0	400	0	400
Tilgang ved omvurdering	1.600	0	1.600	0
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	0	-400	0	-400
<b>Opskrivninghenlæggelser i alt</b>	<b>1.600</b>	<b>0</b>	<b>1.600</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud</b>				
Overført overskud primo	791.280	724.058	791.280	724.058
Overført af årets resultat	38.190	66.807	38.190	66.807
Værdiregulering af sikringsinstrumenter	0	268	0	268
- Skat heraf	0	147	0	147
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>829.470</b>	<b>791.280</b>	<b>829.470</b>	<b>791.280</b>
<b>Foreslået garantrente efter skat</b>				
Foreslået garantrente efter skat primo	24.287	20.437	24.287	20.437
Udbetalt garantrente efter skat	-24.248	-20.024	-24.248	-20.024
Korrektion af tidligere års foreslået garantrente efter skat	-39	-413	-39	-413
Foreslået garantrente efter skat	24.492	24.287	24.492	24.287
<b>Foreslået garantrente ultimo</b>	<b>24.492</b>	<b>24.287</b>	<b>24.492</b>	<b>24.287</b>
<b>Egenkapital i alt</b>				
<b>Primo</b>	<b>1.788.683</b>	<b>1.702.316</b>	<b>1.788.683</b>	<b>1.702.316</b>
Garantkapital, tilgang i året	115.205	80.512	115.205	80.512
Garantkapital, afgang i året	-66.460	-64.817	-66.460	-64.817
Årets resultat	62.642	90.681	62.642	90.681
Anden totalindkomst	1.600	15	1.600	15
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>64.242</b>	<b>90.696</b>	<b>64.242</b>	<b>90.696</b>
Udbetalt garantrente efter skat	-24.248	-20.024	-24.248	-20.024
<b>Ultimo</b>	<b>1.877.423</b>	<b>1.788.683</b>	<b>1.877.423</b>	<b>1.788.683</b>

## Noteoversigt

Note		Side
<b>Væsentlige noter</b>		
1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis .....	26
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	28
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici .....	30
4	5-års hovedtal .....	38
<b>Noter til resultatopgørelse</b>		
5	Renteindtægter .....	41
6	Renteudgifter .....	41
7	Gebyrer og provisionsindtægter .....	41
8	Kursreguleringer .....	42
9	Udgifter til personale og administration .....	42
10	Nedskrivninger .....	45
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	46
12	Skat .....	46
<b>Noter til balance</b>		
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	47
14	Udlån og andre tilgodehavender .....	48
15	Obligationer til dagsværdi .....	50
16	Aktier mv. ....	50
17	Kapitalandele i associerede virksomheder .....	51
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	52
19	Grunde og bygninger .....	52
20	Øvrige materielle aktiver .....	53
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	53
22	Indlån og anden gæld .....	54
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	54
24	Udskudte skatteaktiver .....	55
25	Efterstillede kapitalindskud .....	56
<b>Øvrige noter</b>		
26	Kapitalforhold .....	57
27	Eventualforpligtelser .....	59
28	Sikkerhedsstillelse .....	59
29	Afledte finansielle instrumenter .....	60
30	Renterisiko .....	64
31	Nærtstående parter .....	65
32	Øvrig anvendt regnskabspraksis .....	66

## Note 1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Der er i 2014 ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

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

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og tilgodehavender til erhvervs kunder gennemgås årligt. 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 foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats, og med 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, 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.



### **Afledte finansielle instrumenter**

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

### **Obligationer til dagsværdi**

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

### **Aktier**

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



## Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassen aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2014, er de samme, som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2013:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier.
- Dagsværdi af finansielle instrumenter.
- Værdiansættelse af ejendomme.

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

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

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således

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

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

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

på landbrugskunder er eventuelle aktuelle værdier af mælkekvoter indregnet som værdiløse, idet de faktiske værdier af kvoterne forsvinder i løbet af 2015.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Vi kan konstatere, at der for en del af kunderne sandsynligvis vil opstå problemer med at betale de aftalte låneydelser, såfremt der kommer stigende krav til afdrag og rentestigninger, selvom de på nuværende tidspunkt overholder de indgåede aftaler.

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

#### Dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare og aktuelle markedsdata.

#### Værdiansættelse af ejendomme

I værdiansættelse af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et væsentligt

skøn. Ejendommene værdiansættes generelt under hensyntagen til omsættelighed inden for en periode på 6 måneder. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel uafhængig part på alle domicil- og investeringsejendomme hvert 3. år.



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

### Risikostyring generelt

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

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

Direktionen er den øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i direktionsinstruksen. Direktionen fastlægger operative politikker for og fører tilsyn med koncernens risikostyring. Derudover rapporterer direktionen om koncernens risici til bestyrelsen, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner, herunder kreditbevillinger op til en specifik grænse. Denne rapportering til bestyrelsen sker bl.a. fra sparekassens risikoansvarlige, hvis arbejdsområder omfatter sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede.

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

### Risikotyper

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

- Kreditrisici
- 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.

Kreditaafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditaafdelingen klagør 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 automatiske Credit Score-modeller.

### Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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

### Kreditpolitik

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

### Opfølgning og styring

Kreditaafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af hele sparekassens eksponeringsportefølje. For

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser	2014		2013	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,7	1.774,8	17,5	1.842,5
Industri og råstofudvinding	2,3	240,9	2,7	285,2
Energiforsyning	2,8	298,4	2,9	305,3
Bygge og anlæg	3,3	351,2	3,9	404,9
Handel	3,8	401,9	4,1	425,9
Transport, hotel og restaurant	2,1	221,2	2,4	249,2
Information og kommunikation	0,4	45,4	0,3	35,6
Finansiering og forsikring	3,8	406,3	4,5	469,4
Fast ejendom	12,0	1.275,5	12,4	1.301,5
Øvrige erhverv	5,9	633,3	5,9	619,0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>53,3</b>	<b>5.648,8</b>	<b>56,5</b>	<b>5.938,4</b>
<b>Privat</b>	<b>46,7</b>	<b>4.947,3</b>	<b>43,5</b>	<b>4.573,2</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>10.596,1</b>	<b>100,0</b>	<b>10.511,6</b>

eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder Kreditafdelingen en særskilt handlingsplan i samarbejde med den kundeansvarlige. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller en garanti sker i Kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

#### Svage eksponeringer

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

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Kreditafdelingen. Det vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af et nødlidende eksponering skal ske i Kreditafdelingen eller overføres til en af de advokater, der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med et nødlidende eksponering

forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Såfremt dette sker, forsøges aktiverne videresolgt hurtigst og bedst muligt.

#### Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten oven for. 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 2014 udgør i alt 300,4 mio. kr. Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består blandt andet af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt

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

Branche	Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr.	Gruppevis nedskrivninger i mio. kr.	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,1</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.244,7	446,0	23,9	20,9
Industri og råstofudvinding	254,9	12,8	1,3	5,5
Energiforsyning	313,1	14,4	0,2	4,7
Bygge og anlæg	389,4	35,3	2,9	9,8
Handel	438,8	35,2	1,7	8,4
Transport, hotel og restaurant	276,8	54,9	0,7	20,1
Information og kommunikation	46,9	1,5	0,1	3,4
Finansiering og forsikring	456,0	46,6	3,1	10,9
Fast ejendom	1.347,7	67,6	4,7	5,4
Øvrige erhverv	672,3	37,1	2,1	5,8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.440,6</b>	<b>751,4</b>	<b>40,7</b>	<b>12,3</b>
<b>Private</b>	<b>5.256,2</b>	<b>299,1</b>	<b>9,6</b>	<b>5,9</b>
<b>I alt</b>	<b>11.696,8</b>	<b>1.050,5</b>	<b>50,3</b>	<b>9,4</b>

på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån.

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

#### Store eksponeringer

Eksponeringer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag, og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Ultimo 2014 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10% af kapitalgrundlaget.

#### 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 den enkelte eksponerings størrelse, værdien af eventuelt stillede sikkerheder samt en forsigtigt vurderet fremtidig betalingsevne.

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

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

Sparekassen Vendsyssel anvender 8+ metoden til opgørelse



af det individuelle solvensbehov.

I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet tilsvarende beløb på landbrugseksponeringer, der er større end 1 % af kapitalgrundlaget.

For beløbsmæssig angivelse af solvensreservation vedr. kreditrisici henvises til afsnittet "Kapitaldækning og solvensbehov" side 9.

#### 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 2.244,7 mio. kr., svarende til 19,2 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De tilsvarende tal ultimo 2013 er 2.212,0 mio. kr., svarende til 19,2 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

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

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

For de primære produktionsgrene "Mælkeproducenter" og "Svineproducenter" startede 2014 med optimisme og generelt pæne budgetforventninger til indtjening og konsolideringsevne. Mælkeproducenterne realiserede således i 1. halvår 2014 meget høje afregningspriser, ligesom svineproducenterne havde acceptable noteringspriser på kød. Men på grund af en generelt vigende efterspørgsel fra primært Kina, og konflikten med Rusland, oplevede begge produktionsgrene

markante prisfald på deres produkter i 2. halvår 2014.

Værst så det ud for svineproducenterne, som forventes at have svært ved at opfylde budgetterne for 2014, mens mælkeproducenterne på grund af de meget pæne afregningspriser i 1. halvår stadig generelt forventes at opfylde budgetterne for 2014.

Udlån til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	% af udlån til landbrug	% af udlån i alt
Mælkeproduktion	38,6	7,4
Svineproduktion	31,5	6,0
Fjerkræproduktion	1,7	0,3
Minkavl	5,4	1,0
Planteavl	10,4	2,0
Fiskeri	2,2	0,4
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	10,2	2,0
<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>19,2</b>

Til gengæld er der for begge produktionsgrene svære udsigter for 2015, hvor prognoserne har meget lave forventninger til afsætningspriserne. Det betyder, at gennemsnittet for såvel mælkeproducenter som svineproducenter ventes at blive underskudsdrift i 2015.

Indtjeningskrisen i landbruget har generelt nu stået på i adskillige år, og i takt med faldende jordpriser oplever en del landbrug nu en meget anstrengt likviditet og formueforhold tæt på 0 eller negativt.

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

Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 469,9 mio. kr. ultimo 2014 mod 369,5 mio. kr. ultimo 2013.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt eksponeringen, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb til at kunne afvikle denne negative formue over en rimelig

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	-2.281	-209	-994	1.376
USD	-4	0	-4	0
EUR	1.584	831	1.990	1.322
Øvrige valutaer	-98	86	-98	86
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>-799</b>	<b>708</b>	<b>894</b>	<b>2.784</b>

Se note 30 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

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

#### Gruppevis nedskrivninger

De gruppevis nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevis nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model 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 gruppevis nedskrivninger indgår en række objektive faktorer som f.eks. tal for arbejdsløshed, udviklingen i boligpriser, renteutvikling, tvangsauktioner, konkurser, brændstofpriser m.fl.

Med baggrund i udsigterne for landbrugets indtjening i 2015, som endnu ikke er slået igennem i de afsluttede årsrapporter eller likviditetsopfølgninger hos disse kunder, har ledelsen i Sparekassen Vendsyssel besluttet ekstraordinært at nedskrive et beløb til tidlige hændelser til fremtidige tab på landbrugs-kunder, som på statutidspunktet endnu ikke har kunnet individualiseres.

#### Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2014 indregnet i balancen med i alt 203,3 mio. kr. Ultimo 2013 udgjorde beløbet 212,3 mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på

rentenulstillede udlån udgør 500,3 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkelige nedskrevet.

#### Tabsudviklingen

I 2014 har sparekassen konstateret tab på 264,0 mio. kr. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 252,2 mio. kr.

### Markedsrisici

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

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

#### Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån.

Sparekassens samlede renterisiko udgør -0,8 mio. kr., sva-

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

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>Valutarisici</b>				
<b>Mellemværender i fremmed valuta (netto)</b>				
EUR	4.179	-2.122	1.792	-4.731
SEK	-240	-2.582	-240	-2.582
GBP	-1.457	-1.217	-1.457	-1.217
NOK	-11	-4.841	-11	-4.841
USD	-322	-955	-322	-955
Øvrige valutaer	37	-1.078	37	-1.078
<b>I alt</b>	<b>2.186</b>	<b>-12.795</b>	<b>-201</b>	<b>-15.404</b>
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>2.786</b>	<b>12.795</b>	<b>2.786</b>	<b>15.404</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>4.972</b>	<b>0</b>	<b>2.585</b>	<b>0</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>4.972</b>	<b>12.795</b>	<b>2.786</b>	<b>15.404</b>
<b>Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag</b>	<b>0,3</b>	<b>0,7</b>	<b>0,2</b>	<b>0,8</b>

rende til -0,05 % af kernekapitalen. 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 (valutaindikator 1) udgør 5,0 mio. kr., svarende til 0,3 % af kernekapitalen. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker primært via køb hhv. salg af valuta på termin.

#### Aktierisiko

Sparekassen har traditionelt investeret en del af likviditetsberedskabet i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Primo 2014 valgte sparekassens ledelse at sælge de mest likvide aktierne i handelsbeholdningen. Ultimo 2014 blev de mindre likvide aktier i handelsbeholdningen flyttet over i anlægsbeholdningen, da disse besiddelser er af strategisk karakter og således ikke handles aktivt. Det er

sparekassens strategi, at investering i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation i kursgevinster. Fremover vil aktier i handelsbeholdningen stamme fra det deldepot, som sparekassens Finanscenter benyttet til handel med sparekassens kunder, og kun udgøre ubetydelige beløb. Handelsbeholdningen af aktier udgør således kun 0,7 mio. kr. ultimo 2014.

Sparekassens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen udgør 508,6 mio. kr. Størstedelen af aktierne uden for handelsbeholdningen består af unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor) med en samlet kursværdi på 421,3 mio. kr. De største besiddelser i de sektorrelaterede aktier er DLR Kredit (300,4 mio. kr.) og Sparinvest (58,2 mio. kr.).

#### 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 inkl. puljeind-

### Følsomhed over for markedsrisici

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

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014		2013	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
<b>Renterisiko</b>				
En stigning i renten på 1 % point	-799	-603	708	531
Et fald i renten på 1 % point	799	603	-708	-531
<b>Aktierisiko</b>				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	50.929	41.113	45.320	41.128
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-50.929	-41.113	-45.320	-41.128
<b>Valutarisiko</b>				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-219	-165	1.280	960
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	219	165	-1.280	-960

skud. 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 2014 en likviditetsoverdækning på 130,7 %. Likviditetsberedskabet udgør 2.894,0 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.254,5 mio. kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør nominelt 255,0 mio. kr. Beløbet består af nominelt 250,0 min. kr. vedr. lån i Nationalbanken med udløb 28. september 2015 og 5,0 mio. kr. vedr.

medarbejderobligationer med udløb 1. januar 2015. Som det fremgår, modsvares ovenstående rigeligt af sparekassens likviditetsberedskab. Der sker løbende udstedelser med løbetid på typisk 36 måneder for at styrke det langsigtede likviditetsberedskab.

Ultimo 2014 udgør de 10 største indlån samlet set mindre end 3 % af det samlede indlån. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

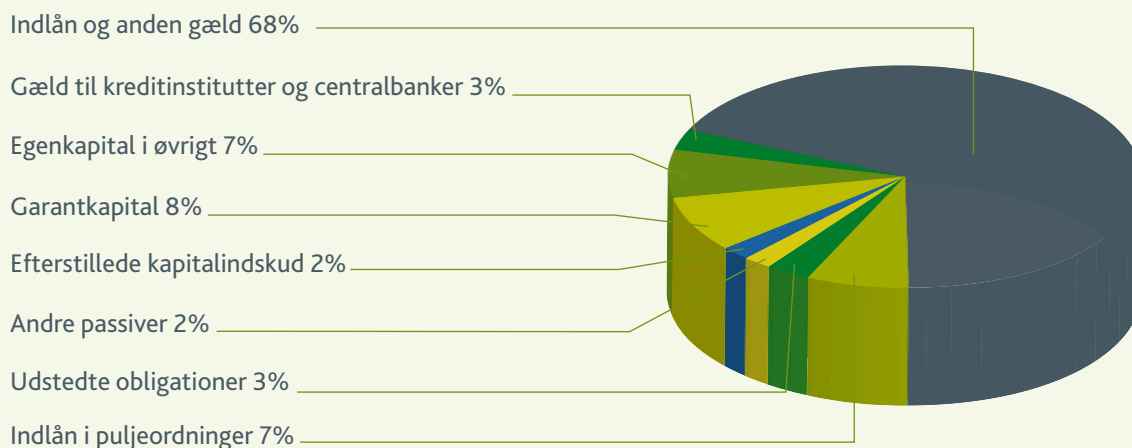
Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

### Operationelle risici

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

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

**Sammensætning af sparekassens funding kan illustreres således:**



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

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

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



## Note 4 - 5-års hovedtal

5-års hovedtal - Resultatopgørelse					
(Sparekassen Vendsyssel)	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>520.469</b>	<b>554.858</b>	<b>462.825</b>	<b>432.037</b>	<b>412.867</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	200.172	204.826	176.847	147.229	148.038
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>720.641</b>	<b>759.684</b>	<b>639.672</b>	<b>579.266</b>	<b>560.905</b>
Kursreguleringer	10.787	23.440	37.947	-37.976	10.023
Andre driftsindtægter	2.686	3.401	3.194	1.895	8.187
Udgifter til personale og administration	-324.939	-339.931	-296.085	-291.162	-279.177
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.137	-18.163	-15.006	-16.429	-13.825
Andre driftsudgifter	-19.274	-21.628	-11.776	-15.485	-26.976
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	-18.366	-20.752	-11.276	-14.844	-26.678
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-333.824	-283.909	-256.454	-233.438	-152.215
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.230	2.438	-1.038	-7.843	-5.082
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>60.170</b>	<b>125.332</b>	<b>100.454</b>	<b>-21.172</b>	<b>101.840</b>
Skat	2.472	-34.651	-26.385	-17.333	-28.321
<b>Årets resultat</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>	<b>74.069</b>	<b>-38.505</b>	<b>73.519</b>

5-års hovedtal - Resultatopgørelse					
(Koncernen)	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Nettorenteindtægter</b>	<b>520.306</b>	<b>554.902</b>	<b>462.868</b>	<b>432.304</b>	<b>413.355</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	200.152	204.810	176.826	147.218	147.982
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>	<b>720.458</b>	<b>759.712</b>	<b>639.694</b>	<b>579.522</b>	<b>561.337</b>
Kursreguleringer	10.266	22.803	34.964	-38.098	9.932
Andre driftsindtægter	5.216	5.800	5.614	4.730	10.992
Udgifter til personale og administration	-323.628	-338.373	-294.705	-289.922	-277.181
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-13.396	-18.433	-15.280	-16.681	-25.573
Andre driftsudgifter	-19.274	-21.628	-11.776	-15.485	-26.976
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	-18.366	-20.752	-11.276	-14.844	-26.678
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-334.228	-284.538	-257.565	-234.390	-154.854
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15.458	-407	172	-9.964	5.105
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>60.872</b>	<b>124.936</b>	<b>101.118</b>	<b>-20.288</b>	<b>102.782</b>
Skat	1.770	-34.255	-27.049	-18.217	-29.263
<b>Årets resultat</b>	<b>62.642</b>	<b>90.681</b>	<b>74.069</b>	<b>-38.505</b>	<b>73.519</b>

## 5-års hovedtal - Balance

(Sparekassen Vendsyssel)	2014	2013	2012	2011	2010
Udlån	8.648.761	8.279.741	8.343.101	7.363.858	7.171.844
Beholdning af værdipapirer	2.175.489	2.822.621	2.845.944	3.010.585	4.169.892
Materielle aktiver	162.483	176.869	161.534	152.170	150.031
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	325.713	606.164	832.028	549.426	533.723
Indlån inkl. puljer	9.515.335	8.862.645	9.126.864	7.726.365	7.581.543
Egenkapital	1.877.423	1.788.683	1.702.316	1.500.330	1.527.271
Balancesum	12.726.689	12.773.624	12.749.213	11.812.669	12.299.802

## 5-års hovedtal - Balance

(Koncernen)	2014	2013	2012	2011	2010
Udlån	8.633.996	8.264.001	8.325.693	7.346.610	7.153.386
Beholdning af værdipapirer	2.175.489	2.822.621	2.845.944	3.010.585	4.169.892
Materielle aktiver	223.987	238.992	224.320	216.751	215.191
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	351.188	633.321	860.688	578.365	563.851
Indlån inkl. puljer	9.515.335	8.862.645	9.126.864	7.726.364	7.579.742
Egenkapital	1.877.423	1.788.683	1.702.316	1.500.330	1.527.271
Balancesum	12.754.155	12.805.922	12.780.278	11.844.052	12.335.508



#### Note 4 - 5-års hovedtal

5-års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2014	2013	2012	2011	2010
Kapitalprocent	pct.	16,9	19,3	18,7	17,0	17,8
Kernekapitalprocent	pct.	15,4	17,5	17,1	16,5	17,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,3	7,2	6,3	-1,4	6,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,4	5,2	4,6	-2,5	5,0
Afkastgraden	pct.	0,5	0,7	0,6	-0,3	0,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,09	1,19	1,17	0,96	1,22
Renterisiko	pct.	0,0	0,0	-0,8	0,1	2,5
Valutaposition	pct.	0,3	0,7	1,1	1,8	3,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	102,4	104,5	99,9	102,7	99,3
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,6	4,9	4,9	4,7
Årets udlånsvækst	pct.	4,5	-0,8	13,3	2,7	5,4
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	pct.	130,7	169,7	134,1	211,5	284,3
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	10,2	13,6	30,1
Årets nedskrivningsprocent	pct.	2,9	2,5	2,2	2,3	1,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	9,4	8,7	6,9	5,8	3,6
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		337,3	341,8	314,0	318,2	310,0

5-års nøgletal (Koncernen)		2014	2013	2012	2011	2010
Kapitalprocent	pct.	16,9	19,3	18,7	17,0	17,8
Kernekapitalprocent	pct.	15,4	17,5	17,1	16,5	17,2
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,3	7,2	6,3	-1,3	6,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,4	5,2	4,6	-2,5	5,0
Afkastgraden	pct.	0,5	0,7	0,6	-0,3	0,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,09	1,19	1,17	0,96	1,21
Renterisiko	pct.	0,1	0,1	-0,7	0,3	2,6
Valutaposition	pct.	0,2	0,8	0,9	1,6	3,6
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	102,3	104,4	99,7	102,5	99,1
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,6	4,9	4,9	4,7
Årets udlånsvækst	pct.	4,5	-0,7	13,3	2,7	5,6
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	pct.	130,5	169,3	133,7	211,0	283,9
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	10,1	13,5	29,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	2,9	2,5	2,2	2,3	1,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	9,4	8,7	6,9	5,8	3,6
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		337,3	341,8	314,0	318,2	310,0

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>5. Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.155	880	1.132	853
Udlån og andre tilgodehavender	593.987	634.587	594.152	635.018
Obligationer	52.278	46.002	52.278	46.002
Afledte finansielle instrumenter	-281	-759	-281	-759
heraf				
Valutakontrakter	-281	113	-281	113
Rentekontrakter	0	-872	0	-872
Øvrige renteindtægter	24.691	40.698	24.691	40.699
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>671.830</b>	<b>721.408</b>	<b>671.972</b>	<b>721.813</b>

Renteindtægterne indeholder ikke indtægter fra ægte købs- og tilbagesalgssforretninger.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>6. Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	3.042	4.355	3.344	4.716
Indlån og anden gæld	102.492	105.855	102.492	105.855
Udstedte obligationer	12.523	9.738	12.523	9.738
Efterstillede kapitalindskud	33.171	46.021	33.171	46.021
Øvrige renteudgifter	133	581	136	581
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>151.361</b>	<b>166.550</b>	<b>151.666</b>	<b>166.911</b>

Renteudgifterne indeholder ikke indtægter fra ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>7. Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	42.885	32.002	42.885	32.002
Betalingsformidling	10.008	8.908	10.008	8.908
Lånesagsgebyr	29.047	22.364	29.047	22.364
Garantiprovision	19.348	30.354	19.348	30.354
Øvrige gebyrer og provisioner	106.433	116.785	106.425	116.782
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>207.721</b>	<b>210.413</b>	<b>207.713</b>	<b>210.410</b>

## Noter til resultatopgørelse

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>8. Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-879	10.351	-900	10.315
Obligationer	-44.993	-10.769	-44.993	-10.769
Aktier mv.	56.822	30.445	56.822	30.445
Investeringsjendomme	-2.356	-7.352	-2.856	-7.952
Valuta	2.376	307	2.376	307
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-183	457	-183	457
Aktiver tilknyttet puljeordninger	79.139	58.552	79.139	58.552
Indlån i puljeordninger	-79.139	-58.552	-79.139	-58.552
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>10.787</b>	<b>23.440</b>	<b>10.266</b>	<b>22.803</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>9. Udgifter til personale og administration</b>				
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>				
Direktion*				
- Direktion løn **	6.634	6.266	6.634	6.266
Bestyrelse	1.742	1.331	1.790	1.379
<b>I alt</b>	<b>8.376</b>	<b>7.597</b>	<b>8.424</b>	<b>7.645</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
- Lønninger	158.956	170.970	158.956	170.970
- Pensioner	18.880	19.727	18.880	19.727
- Udgifter til social sikring	23.282	25.484	23.282	25.484
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>201.118</b>	<b>216.181</b>	<b>201.118</b>	<b>216.181</b>
Øvrige administrationsudgifter	115.445	116.153	114.086	114.547
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>324.939</b>	<b>339.931</b>	<b>323.628</b>	<b>338.373</b>
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	337	342	337	342
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	2	2	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	12	13	16	17

\* Pr. 1.6.2013 er direktør Jan Skov indtrådt i direktionen. Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde-  
dele.

Pr. 31.12.2014 er der hensat t.kr. 5.147 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.

\*\*I medfør af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 % af løn til direktion til  
og med året for tilbagebetalingen af lånet. Der er i 2013 foretaget fradrag for 3,1 mio. kr. og i 2014 for 3,3 mio. kr.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>9.</b>	<b>Øvrige ansatte med indflydelse på risiko-</b>			
forts.	<b>profilen</b>			
Fast vederlag	6.423	5.280	6.423	5.280
Pension	753	620	753	620
<b>Vederlag til øvrige ansatte med indfly-</b>	<b>7.176</b>	<b>5.900</b>	<b>7.176</b>	<b>5.900</b>
<b>delse på risikoprofilen i alt</b>				
<b>Antal ansatte med indflydelse på risiko-</b>	<b>7</b>	<b>5</b>	<b>7</b>	<b>5</b>
<b>profilen</b>				
<b>Specifikation af vederlag og pensionstil-</b>				
<b>sagn til direktion og bestyrelse</b>				
<b>Direktion</b>				
Vagn Hansen, administrerende direktør				
- Løn	4.448	4.393	4.448	4.393
- Pensionsbidrag	562	558	562	558
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	25	99	25	99
<b>- Løn og pensionsbidrag i alt</b>	<b>5.035</b>	<b>5.050</b>	<b>5.035</b>	<b>5.050</b>
Jan Skov, direktør				
- Løn	1.689	959	1.689	959
- Pensionsbidrag	233	136	233	136
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	21	121	21	121
<b>- Løn og pensionsbidrag i alt</b>	<b>1.943</b>	<b>1.216</b>	<b>1.943</b>	<b>1.216</b>
<b>Direktion i alt</b>	<b>6.978</b>	<b>6.266</b>	<b>6.978</b>	<b>6.266</b>
Værdi af fri bil til direktionen				
Vagn Hansen	143	143	143	143
Jan Skov	133	77	133	77

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>9.</b>				
forts. <b>Bestyrelse</b>				
Birte Dyrberg (formand for bestyrelsen, Nominerings- og Aflønningsudvalget)	272	75	284	87
Svend Westergaard (næstformand)	225	225	237	237
Christian Hem	113	150	113	150
Søren V. Sørensen (formand for Revisions- og Risikoudvalget)	215	150	215	150
Dorte F. Skole	94	75	94	75
Mogens Nedergaard	94	75	106	75
Poul D. Hansen	94	75	106	87
Niels Tørslev	169	0	169	0
Martin Valbirk	84	0	84	0
Hans Ole Pedersen	103	75	103	75
Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)	100	75	100	75
Tage Thomsen (medarbejdervalgt)	87	75	87	75
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel	92	281	92	293
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>1.742</b>	<b>1.331</b>	<b>1.790</b>	<b>1.379</b>
<b>Ad. revisionshonorar</b>				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskab	1.050	1.016	1.104	1.068
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	46	197	46	197
Honorar for skatterådgivning	31	54	36	57
Honorar for andre ydelser	32	10	34	15
<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>1.159</b>	<b>1.277</b>	<b>1.220</b>	<b>1.337</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>10. Nedskrivninger</b>				
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>				
Individuelle nedskrivninger primo	952.210	753.030	953.134	753.867
Nye nedskrivninger i årets løb	392.292	335.705	392.745	336.204
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-43.519	-30.881	-43.722	-30.956
Endeligt tabt	-252.247	-105.644	-252.247	-105.981
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>1.048.736</b>	<b>952.210</b>	<b>1.049.910</b>	<b>953.134</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>				
Gruppevise nedskrivninger primo	32.611	19.638	32.757	19.707
Nye nedskrivninger i årets løb	22.126	13.641	22.126	13.718
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-4.423	-668	-4.481	-668
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>	<b>50.314</b>	<b>32.611</b>	<b>50.402</b>	<b>32.757</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>1.099.050</b>	<b>984.821</b>	<b>1.100.312</b>	<b>985.891</b>
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>				
Individuelle hensættelser primo	14.189	28.094	14.189	28.094
Nye hensættelser i årets løb	1.195	11.724	1.195	11.724
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	-13.655	-25.629	-13.655	-25.629
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>1.729</b>	<b>14.189</b>	<b>1.729</b>	<b>14.189</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.100.779</b>	<b>999.010</b>	<b>1.102.041</b>	<b>1.000.080</b>
Nedskrivninger i året	-414.418	-349.346	-414.871	-349.922
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-11.771	-6.202	-11.891	-6.260
Tilbageførte nedskrivninger i året	47.942	31.549	48.203	31.624
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	6.917	1.557	6.918	1.557
Renter på nedskrevne fordringer	33.198	22.573	33.267	22.637
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-8.152	2.055	-8.314	1.921
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-346.284</b>	<b>-297.814</b>	<b>-346.688</b>	<b>-298.443</b>

## Noter til resultatopgørelse

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2014	2013	2014	2013	
10.	Hensat til tab på garantier i året	-1.195	-11.724	-1.195	-11.724
forts.	Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	13.655	25.629	13.655	25.629
	<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>12.460</b>	<b>13.905</b>	<b>12.460</b>	<b>13.905</b>
	<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-333.824</b>	<b>-283.909</b>	<b>-334.228</b>	<b>-284.538</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2014	2013	2014	2013	
11.	<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	15.813	12	15.458	-407
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.417	2.426	0	0
	<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>17.230</b>	<b>2.438</b>	<b>15.458</b>	<b>-407</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2014	2013	2014	2013	
12.	<b>Skat</b>				
	Beregnet skat af årets indkomst	0	23.168	508	23.713
	Skat af anden totalindkomst	0	147	0	147
	Ændring i udskudt skat	-7.631	5.941	-7.472	5.587
	Ændring af i udskudt skat som følge af af ændring i skatteprocent	753	-244	788	-783
	Skat vedr. garantrente udbetalt i året	7.868	6.675	7.868	6.675
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-3.462	-1.036	-3.462	-1.084
	<b>Skat i alt</b>	<b>-2.472</b>	<b>34.651</b>	<b>-1.770</b>	<b>34.255</b>
	Aktuel skatteprocent	24,5	25,0	24,5	25,0
	Resultat af kapitalandele	-7,0	-0,5	-6,2	0,1
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-19,1	0,4	-18,8	-0,7
	Øvrige permanente afvigelse	2,0	2,8	2,0	3,1
	Regulering af tidligere års skatter	-4,5	0,0	-4,4	0,0
	<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-4,1</b>	<b>27,7</b>	<b>-2,9</b>	<b>27,5</b>



12.  
forts.

Folketinget har den 27. juni 2013 vedtaget, at selskabsskatteprocenten nedsættes gradvist fra 25 % til 22 % over tre år. Effekten af den gradvise nedsættelse er indregnet fuldt ud i regnskabsåret 2014 baseret på forventede realisationstidspunkter for de skattemæssige forskelsværdier.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	287.713	402.644	287.271	401.846
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>287.713</b>	<b>402.644</b>	<b>287.271</b>	<b>401.846</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	270.213	400.144	269.771	399.346
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	15.000	0	15.000	0
Over 5 år	2.500	2.500	2.500	2.500
<b>Fordelt i alt</b>	<b>287.713</b>	<b>402.644</b>	<b>287.271</b>	<b>401.846</b>

## Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>14. Udlån og andre tilgodehavender</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	104.179	114.911	104.179	114.911
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.544.582	8.164.830	8.529.817	8.149.090
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>8.648.761</b>	<b>8.279.741</b>	<b>8.633.996</b>	<b>8.264.001</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	17.622	163.385	17.622	122.799
Til og med 3 måneder	1.425.302	1.106.910	1.425.302	1.106.910
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.588.930	1.580.298	1.588.936	1.580.303
Over 1 år og til og med 5 år	3.052.386	2.730.712	3.052.589	2.730.950
Over 5 år	2.564.521	2.698.436	2.549.547	2.723.039
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>8.648.761</b>	<b>8.279.741</b>	<b>8.633.996</b>	<b>8.264.001</b>
<b>Direktionen, bestyrelse og repræsentantskab</b>				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
<b>Lån mv.</b>				
Direktion	439	757	439	757
Bestyrelse	36.427	29.210	36.427	29.210
<b>Sikkerhed</b>				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	27.207	23.290	27.207	23.290
Eksponeringerne er bevilget på markeds-mæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
<b>Rentesatser ultimo 2014 % p.a.</b>				
Direktion	5,4			
Bestyrelse	3,0-16,0			

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>14. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16,8	17,5	16,8	17,6
Industri og råstofudvinding	2,3	2,7	2,3	2,7
Energiforsyning	2,8	2,9	2,8	2,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,3	3,9	3,3	3,9
Handel	3,8	4,1	3,8	4,1
Transport, hoteller og restauranter	2,1	2,4	2,1	2,4
Information og kommunikation	0,4	0,3	0,4	0,3
Finansiering og forsikring	3,8	4,5	3,7	4,2
Fast ejendom	12,0	12,4	11,9	12,2
Øvrige erhverv	6,0	5,8	6,0	5,9
<b>Erhverv i alt</b>	<b>53,3</b>	<b>56,5</b>	<b>53,1</b>	<b>56,2</b>
<b>Private</b>	<b>46,7</b>	<b>43,5</b>	<b>46,9</b>	<b>43,8</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	2.623.103	2.346.954	2.624.472	2.348.158
Nedskrivning	1.050.465	966.399	1.051.640	967.323
<b>Indregnet i balancen</b>	<b>1.572.638</b>	<b>1.380.555</b>	<b>1.572.832</b>	<b>1.380.835</b>
<b>Standset renteberegning</b>				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	203.338	212.311	203.503	212.446

#### Standardvilkår

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

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

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici henvises til note 3.

## Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>15. Obligationer til dagsværdi</b>				
Andre realkreditobligationer	1.632.200	2.345.813	1.632.200	2.345.813
Øvrige obligationer	34.004	23.609	34.004	23.609
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>1.666.204</b>	<b>2.369.422</b>	<b>1.666.204</b>	<b>2.369.422</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>16. Aktier mv.</b>				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	51.512	39.606	51.512	39.606
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	457.750	413.570	457.750	413.570
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	23	23	23	23
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>509.285</b>	<b>453.199</b>	<b>509.285</b>	<b>453.199</b>

Note					
	Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
17.	Egnsinvest Holding pr. 31/12-2013	Horsens	31,38%	83.336	12.180
	HSV Finans A/S (ejendomme) pr. 31/03-2014	Hjørring	50,00%	4.534	-812
	Spar Pantebrevsinvest A/S* (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2013	Vest-himmerland	25,00%	21.884	1.353
	Amanah Kredit A/S (finansieringsvirksomhed) pr. 31/12-2013	Vest-himmerland	25,00%	7.130	322
	Forsikringsselskabet Vendsyssel (forsikring) pr. 31/12-2013	Hjørring	25,53%	119.557	11.133
	Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter.				
	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	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2014	Hjørring	100,00%	8.234	1.418
	Sparekassen Vendsyssel har ingen udenlandske datterselskaber og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henholdt til §124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades.				

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2014	2013	2014	2013
Lån og lånetilsagn	96.729	105.899	23.000	24.000
Indlån	10.668	7.483	0	0
<b>Ikke balanceførte poster</b>				
Stillede garantier	0	0	15.884	16.677

## Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>18. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Aktier	205.447	161.735	205.447	161.735
investeringsforeningsandele	253.913	164.899	253.913	164.899
Obligationer	393.724	241.559	393.724	241.559
Ikke placerede midler	40.046	36.019	40.046	36.019
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>893.130</b>	<b>604.212</b>	<b>893.130</b>	<b>604.212</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>19. Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	71.584	27.264	110.216	64.793
Tilgang, herunder forbedringer	5.269	51.970	5.408	53.673
Afgang i årets løb	-20.417	-500	-20.417	-500
Årets regulering til dagsværdi	-1.500	-7.150	-2.000	-7.750
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>54.936</b>	<b>71.584</b>	<b>93.207</b>	<b>110.216</b>
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	81.906	108.336	105.342	133.525
Tilgang, herunder forbedringer	704	420	704	420
Afgang i årets løb	0	-18.656	0	-20.151
Årets afskrivninger	-1.062	-1.250	-1.308	-1.508
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	1.600	-400	1.600	-400
Nedskrivninger ved omvurdering	-1.900	-6.544	-1.900	-6.544
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>81.248</b>	<b>81.906</b>	<b>104.438</b>	<b>105.342</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>136.184</b>	<b>153.490</b>	<b>197.645</b>	<b>215.558</b>

I 2014 har der været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicil-ejendomme.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>20. Øvrige materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	90.597	88.711	90.695	88.809
Tilgang, herunder forbedringer	11.088	5.959	11.088	5.959
Afgang i årets løb	-467	-4.073	-467	-4.073
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>101.218</b>	<b>90.597</b>	<b>101.316</b>	<b>90.695</b>
Afskrivninger primo	-67.218	-62.777	-67.261	-62.807
Årets afskrivninger	-8.162	-7.955	-8.174	-7.968
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	461	3.514	461	3.514
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-74.919</b>	<b>-67.218</b>	<b>-74.974</b>	<b>-67.261</b>
<b>Dagsværdien ultimo</b>	<b>26.299</b>	<b>23.379</b>	<b>26.342</b>	<b>23.434</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Anfordring	4.379	4.162	4.317	4.227
Til og med 3 måneder	35.053	25.446	35.053	25.446
Over 3 måneder og til og med 1 år	252.349	9.563	252.349	9.563
Over 1 år og til og med 5 år	0	501.402	0	501.402
Over 5 år	33.932	65.591	59.469	92.683
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>325.713</b>	<b>606.164</b>	<b>351.188</b>	<b>633.321</b>



## Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>22. Indlån og anden gæld</b>				
Anfordring	4.457.188	3.918.979	4.457.188	3.918.979
Med opsigelsesvarsel	466.649	871.538	466.649	871.538
Tidsindskud	2.573.530	2.165.585	2.573.530	2.165.585
Særlige indlånsformer	1.124.838	1.302.331	1.124.838	1.302.331
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>8.622.205</b>	<b>8.258.433</b>	<b>8.622.205</b>	<b>8.258.433</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	4.476.819	3.935.809	4.476.819	3.935.809
Til og med 3 måneder	485.951	647.451	485.951	647.451
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.328.927	1.389.898	2.328.927	1.389.898
Over 1 år og til og med 5 år	393.595	1.249.882	393.595	1.249.882
Over 5 år	936.913	1.035.393	936.913	1.035.393
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>8.622.205</b>	<b>8.258.433</b>	<b>8.622.205</b>	<b>8.258.433</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Nom. DKK t.kr. 605 - var. rente, udløb 01.01.2014	0	605	0	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 01.01.2014	0	1.333	0	1.333
Nom. DKK t.kr. 1.305 - var. rente, udløb 01.01.2015	1.305	1.305	1.305	1.305
Nom. DKK t.kr. 250.000 - var. rente, udløb 23.02.2015	0	249.981	0	249.981
Nom. DKK t.kr. 125.000 - var. rente, udløb 01.02.2016	124.887	124.782	124.887	124.782
Nom. DKK t.kr. 300.000 - var. rente, udløb 30.09.2016	299.555	299.302	299.555	299.302
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>426.892</b>	<b>678.453</b>	<b>426.892</b>	<b>678.453</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>23.</b>				
forts. <b>Fordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	2.450	1.938	2.450	1.938
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	424.442	676.515	424.442	676.515
Over 5 år	0	0	0	0
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>426.892</b>	<b>678.453</b>	<b>426.892</b>	<b>678.453</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>24.</b>				
<b>Udskudte skatteaktiver</b>				
Primo	0	3.832	0	0
Ændring i udskudte skatteaktiver	5.013	-3.832	1.363	0
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>5.013</b>	<b>0</b>	<b>1.363</b>	<b>0</b>
<b>Hensættelser til udskudt skat</b>				
Primo	1.865	0	5.321	516
Ændring i hensættelser til udskudt skat	-1.865	1.865	-5.321	4.805
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>0</b>	<b>1.865</b>	<b>0</b>	<b>5.321</b>
<b>Der kan forklares således:</b>				
Immaterielle aktiver	2.946	2.372	2.946	2.372
Materielle anlægsaktiver	-90	-210	3.519	3.220
Udlån	-6.367	-5.678	-6.326	-5.668
Medarbejderforpligtelser	-1.274	-1.267	-1.274	-1.267
Øvrige	432	6.648	432	6.664
Skattemæssigt underskud	-660	0	-660	0
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>-5.013</b>	<b>1.865</b>	<b>-1.363</b>	<b>5.321</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>25. Efterstillede kapitalindskud</b>				
Nom. DKK t.kr. 4.566, 4,11% udløb 02.01.2014	0	4.566	0	4.566
Nom. DKK t.kr. 2.572, 2,14% udløb 02.01.2015	2.572	2.572	2.572	2.572
Nom. DKK 235 mio. kr. statslig hybrid kerne- kapital 9,58% udløb 24.09.2014	0	234.837	0	234.837
Nom. DKK 170. mio. kr., 8,4175% udløb 10.05.2022	168.997	168.572	168.997	168.572
Nom. DKK 83. mio kr., 7,6065 % udløb 27.06.2023	82.797	82.739	82.797	82.739
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>254.366</b>	<b>493.286</b>	<b>254.366</b>	<b>493.286</b>
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>				
Årets renter og periodiserede stiftelsesom- kostninger til efterstillede kapitalindskud	33.171	46.021	33.171	46.021
<b>Efterstillede kapitalindskud der kan med- regnes ved opgørelse af basiskapitalen</b>	<b>251.794</b>	<b>488.576</b>	<b>251.794</b>	<b>488.576</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel	Koncern
	2014	2014
<b>26. Kapitalforhold*)</b>		
Garantkapital	1.021.861	1.021.861
Opskrivningshenlæggelser	1.600	1.600
Overført resultat	853.962	853.962
<b>Egentlig kernekapital før primære afdrag</b>	<b>1.877.423</b>	<b>1.877.423</b>
Foreslået garantrente	-24.492	-24.492
Udskudte skatteaktiver	-586	0
Immaterielle aktiver	-19.953	-19.313
Andre primære fradrag	-7.483	-7.467
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>1.824.909</b>	<b>1.826.151</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-124.717	-124.644
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>1.700.192</b>	<b>1.701.507</b>
Hybrid kernekapital	0	0
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>1.700.192</b>	<b>1.701.507</b>
Supplerende kapital	251.794	251.794
Fradrag for finansielle kapitalandele	-84.480	-84.430
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.867.506</b>	<b>1.868.871</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	9.588.395	9.585.087
Markedsrisiko	259.131	256.147
Operationel risiko	1.212.246	1.197.463
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	1.894	1.894
<b>I alt</b>	<b>11.061.666</b>	<b>11.040.591</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>15,4</b>	<b>15,4</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>16,9</b>	<b>16,9</b>

\*)Opgørelsen for 2014 er foretaget efter Basel III-regler.

Note	Sparekassen Vendsyssel	Koncern
	2013	2013
<b>26.</b>		
forts. <b>Kernekapital, basiskapital og solvensprocent*)</b>		
Kernekapital	1.788.683	1.788.683
Primære fradrag	-49.333	-49.333
<b>Kernekapital efter primære fradrag</b>	<b>1.739.350</b>	<b>1.739.350</b>
Hybrid kernekapital	234.838	234.838
Andre fradrag	-59.946	-55.999
<b>Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag</b>	<b>1.914.242</b>	<b>1.918.189</b>
Efterstillede kapitalindskud	253.738	253.738
Opskrivningshenlæggelser	0	0
Basiskapital før fradrag	2.167.980	2.171.927
Fradrag	-59.946	-55.999
<b>Basiskapital efter fradrag</b>	<b>2.108.034</b>	<b>2.115.928</b>
<b>Vægtede poster</b>	<b>10.941.822</b>	<b>10.947.601</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>17,5</b>	<b>17,5</b>
<b>Solvensprocent</b>	<b>19,3</b>	<b>19,3</b>

\*)Opgørelsen for 2013 er udarbejdet efter Basel II-regler.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>27. Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	476.951	973.943	476.951	973.943
Tabsgarantier for realkreditlån	931.792	875.624	915.910	858.947
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	140.895	57.985	140.895	57.985
Øvrige eventualforpligtelser	397.715	324.299	397.715	324.299
<b>Garantier i alt</b>	<b>1.947.353</b>	<b>2.231.851</b>	<b>1.931.471</b>	<b>2.215.174</b>
<b>Andre forpligtede aftaler</b>				
Uigenkaldelige kreditilsagn	0	0	0	0
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens afdelinger. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	66.074	62.671	56.658	50.471
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	1.566	3.298	1.566	3.298

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 234,1 mio. kr., svarende til den normale betaling til SDC i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Sparekassen Vendsyssel i Indskydergarantifonden, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Indskydergarantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. Ultimo 2014 udgør Sparekassen Vendsyssels andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden ca. 0,9 %.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>28. Sikkerhedsstillelse</b>				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing	252.349	501.402	252.349	501.402
Aktier	0	0	0	0
Obligationer	564.788	910.504	564.788	910.504
<b>I alt</b>	<b>564.788</b>	<b>910.504</b>	<b>564.788</b>	<b>910.504</b>
<b>Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån</b>	<b>5.821</b>	<b>71.027</b>	<b>63.268</b>	<b>127.054</b>

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld i alt 25,5 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>29. Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>Opdeling efter type</b>				
<b>Rente- og valutaswaps</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominal værdi	732.083	777.782	732.083	777.782
Positiv markedsværdi	49.558	51.788	49.558	51.788
Negativ markedsværdi	-49.558	-51.959	-49.558	-51.959
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-171</b>	<b>0</b>	<b>-171</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominal værdi	732.083	736.106	732.083	736.106
Positiv markedsværdi	49.558	51.788	49.558	51.788
Negativ markedsværdi	-49.558	-51.788	-49.558	-51.788
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valutaterminsforretninger</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominal værdi	54.065	109.164	54.065	109.164
Positiv markedsværdi	4.626	9.707	4.626	9.707
Negativ markedsværdi	-4.626	-9.707	-4.626	-9.707
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominal værdi	834.729	571.283	834.729	571.283
Positiv markedsværdi	4.742	9.707	4.742	9.707
Negativ markedsværdi	-5.114	-10.140	-5.114	-10.140
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>-372</b>	<b>-433</b>	<b>-372</b>	<b>-433</b>
<b>Købte renteinstrumenter i alt</b>				
Nominal værdi	786.148	886.946	786.148	886.946
Positiv markedsværdi	54.184	61.495	54.184	61.495
Negativ markedsværdi	-54.184	-61.666	-54.184	-61.666
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-171</b>	<b>0</b>	<b>-171</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>29. Solgte renteinstrumenter i alt</b>				
forts. Nominel værdi	1.566.812	1.307.389	1.566.812	1.307.389
Positiv markedsværdi	54.300	61.495	54.300	61.495
Negativ markedsværdi	-54.672	-61.928	-54.672	-61.928
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>-372</b>	<b>-433</b>	<b>-372</b>	<b>-433</b>
<b>Aktieoptioner</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominel værdi	0	41.676	0	41.676
Positiv markedsværdi	0	5.822	0	5.822
Negativ markedsværdi	0	0	0	0
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominel værdi	0	41.676	0	41.676
Positiv markedsværdi	0	0	0	0
Negativ markedsværdi	0	-5.822	0	-5.822
<b>Nettomarkedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-5.822</b>	<b>0</b>	<b>-5.822</b>
<b>Opdeling efter modificeret varighed</b>				
<b>Nominel værdi</b>				
<b>Købte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	261.409	645.803	261.409	645.803
Over 1 år til og med 3,6 år	347.456	68.102	347.456	68.102
Over 3,6 år	177.284	173.041	177.284	173.041
<b>Nominel værdi i alt</b>	<b>786.148</b>	<b>886.946</b>	<b>786.148</b>	<b>886.946</b>
<b>Solgte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	1.042.073	1.066.246	1.042.073	1.066.246
Over 1 år til og med 3,6 år	347.456	68.102	347.456	68.102
Over 3,6 år	177.283	173.041	177.283	173.041
<b>Nominel værdi i alt</b>	<b>1.566.812</b>	<b>1.307.389</b>	<b>1.566.812</b>	<b>1.307.389</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>29. Købte aktiekontrakter</b>				
forts. Til og med 1 år	0	41.676	0	41.676
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>41.676</b>	<b>0</b>	<b>41.676</b>
<b>Solgte aktiekontrakter</b>				
Til og med 1 år	0	41.676	0	41.676
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>41.676</b>	<b>0</b>	<b>41.676</b>
<b>Positiv markedsværdi</b>				
<b>Købte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	14.182	29.445	14.182	29.445
Over 1 år til og med 3,6 år	24.143	11.225	24.143	11.225
Over 3,6 år	15.859	20.825	15.859	20.825
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>54.184</b>	<b>61.495</b>	<b>54.184</b>	<b>61.495</b>
<b>Solgte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	14.298	29.445	14.298	29.445
Over 1 år til og med 3,6 år	24.143	11.225	24.143	11.225
Over 3,6 år	15.859	20.825	15.859	20.825
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>54.300</b>	<b>61.495</b>	<b>54.300</b>	<b>61.495</b>
<b>Købte aktiekontrakter</b>				
Til og med 1 år	0	5.822	0	5.822
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>
<b>Solgte aktiekontrakter</b>				
Til og med 1 år	0	5.822	0	5.822
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>29. Negativ markedsværdi</b>				
forts. <b>Købte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	14.182	29.616	14.182	29.616
Over 1 år til og med 3,6 år	24.143	11.225	24.143	11.225
Over 3,6 år	15.859	20.825	15.859	20.825
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>54.184</b>	<b>61.666</b>	<b>54.184</b>	<b>61.666</b>
<b>Solgte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	14.670	29.878	14.670	29.878
Over 1 år til og med 3,6 år	24.143	11.225	24.143	11.225
Over 3,6 år	15.859	20.825	15.859	20.825
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>54.672</b>	<b>61.928</b>	<b>54.672</b>	<b>61.928</b>
<b>Købte aktiekontrakter</b>				
Til og med 1 år	0	5.822	0	5.822
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>
<b>Solgte aktiekontrakter</b>				
Til og med 1 år	0	5.822	0	5.822
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>	<b>0</b>	<b>5.822</b>
<b>Netto markedsværdi i alt</b>				
Til og med 1 år	-372	-604	-372	-604
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
<b>Netto markedsværdi i alt</b>	<b>-372</b>	<b>-604</b>	<b>-372</b>	<b>-604</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>30. Renterisiko</b>				
<b>Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	1.740.350	1.596.083	1.744.124	1.600.678
Over 3 måneder til og med 6 måneder	135.060	97.112	135.060	97.112
Over 6 måneder til og med 12 måneder	447.916	481.280	447.916	481.280
Over 1 år til og med 2 år	384.503	560.286	384.503	560.286
Over 2 år til og med 3 år	240.574	463.171	241.345	463.171
Over 3 år til og med 4 år	48.959	112.022	48.959	112.022
Over 4 år til og med 5 år	20.655	23.328	20.655	23.328
Over 5 år	353.275	250.910	376.640	275.172
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>3.371.292</b>	<b>3.584.192</b>	<b>3.399.202</b>	<b>3.613.049</b>
<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	2.245.872	2.417.741	2.271.898	2.445.009
Over 3 måneder til og med 6 måneder	315.827	217.204	315.827	217.204
Over 6 måneder til og med 12 måneder	714.409	916.224	714.409	916.224
Over 1 år til og med 2 år	494.118	498.818	494.118	498.818
Over 2 år til og med 3 år	485.694	603.574	485.694	603.574
Over 3 år til og med 4 år	285.114	193.736	285.114	193.736
Over 4 år til og med 5 år	2.578	64.299	2.578	64.299
Over 5 år	162.763	66.504	162.763	66.504
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>4.706.375</b>	<b>4.978.100</b>	<b>4.732.401</b>	<b>5.005.368</b>
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	-1.126	-856	-1.234	-879
Over 3 måneder til og med 6 måneder	-675	-443	-675	-443
Over 6 måneder til og med 12 måneder	-1.515	-2.526	-1.515	-2.526
Over 1 år til og med 2 år	-1.152	1.211	-1.152	1.211
Over 2 år til og med 3 år	-5.369	-3.548	-5.341	-3.548
Over 3 år til og med 4 år	-7.541	-3.193	-7.541	-3.193
Over 4 år til og med 5 år	801	-1.767	801	-1.767
Over 5 år	15.778	11.830	17.551	13.929
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt</b>	<b>-799</b>	<b>708</b>	<b>894</b>	<b>2.784</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2014	2013	2014	2013
<b>30. Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	3.143.979	3.459.042	3.166.991	3.485.219
USD	24.039	19.427	24.039	19.427
EUR	102.852	67.210	107.750	69.890
Øvrige valutaer	100.422	38.513	100.422	38.513
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>3.371.292</b>	<b>3.584.192</b>	<b>3.399.202</b>	<b>3.613.049</b>
<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	3.802.694	4.409.162	3.828.720	4.436.430
USD	28.322	19.427	28.322	19.427
EUR	638.921	514.203	638.921	514.203
Øvrige valutaer	236.438	35.308	236.438	35.308
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>4.706.375</b>	<b>4.978.100</b>	<b>4.732.401</b>	<b>5.005.368</b>

## Note

**31. Nærtstående parter**

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

**Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen**

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

**Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret**

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

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

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

## Note 32 - Øvrig anvendt regnskabspraksis

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

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Sparekassen anvender ikke reglerne, der giver mulighed for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

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

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

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme og regnskabsmæssig sikring direkte på totalindkomsten.

### Fastlæggelse af dagsværdier

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

uafhængige parter.

### Omregning af fremmed valuta

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

### Konsolidering

Der foretages konsolidering af Sparekassen Vendsyssel og datterselskabet Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Selskabene 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, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende sammenlægningsmetoden. Efter overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på

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

## Resultatopgørelse

### Renter, gebyrer og provisioner

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

Vederlag for formidling af realkreditlån fra Totalkredit og DLR Kredit 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. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket drifts-omkostninger samt afregning for deltagelse i projektarbejde hos sparekassen primære IT-leverandør, Skandinavisk Data Center (SDC).

### Andre driftsudgifter

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

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

### Skat

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

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

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



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

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

## Balancen

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill. Net-

toopskrivning 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.

### Immaterielle aktiver - goodwill

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

### Immaterielle aktiver - kunderelationer

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

### Materielle anlægsaktiver - generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Det tilstræbes at alle domicil- og investeringsejendomme vurderes af en ekstern uafhængig part hvert 3. år. Der afskrives ikke på grunde.

### Investerings ejendomme

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

**Domicilejendomme**

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m<sup>2</sup>, faste udgifter til ejendomsskat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendommene sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

**Øvrige materielle aktiver**

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

**Aktiver i midlertidig besiddelse**

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

**Andre aktiver**

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

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Øvrige finansielle forpligtelser**

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

**Udstedte obligationer**

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

**Andre passiver**

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

**Periodeafgrænsningsposter**

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

**Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser**

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

### **Hensatte forpligtelser**

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelsen vedrørende personale, herunder jubilæer mv. hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelsen, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

### **Efterstillede kapitalindskud**

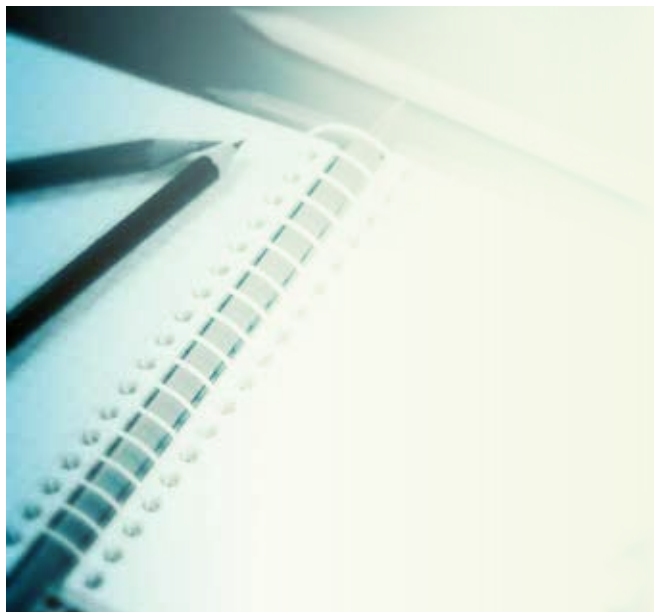
Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med optagelse af den efterstillede kapital, fratages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den forventede løbetid.

### **Opskrivningshenlæggelser**

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

### **Leasingforpligtelser**

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



## Sparekassens repræsentantskab

Agnethe K. Jakobsen	Økonoma	Teglgårdsvej 19	9370	Hals
Anne-Marie Schön	Sagsbehandler	Priorvang 7	9300	Sæby
Arne Andersen	Direktør	Thorsens Alle 21	9000	Aalborg
Arne Jensen	Lædervarehandler	Valmuevej 16	9760	Vrå
Bent Boelskifte	Uddeler	Hybenvej 18	9300	Sæby
Birte Dyrberg	Advokat	Tvevangvej 105	9800	Hjørring
Birte P. Poulsen	Pensionist	Borupvej 5	9760	Vrå
Bjarke Steen Larsen	Major	Hellumlundvej 5	9740	Jerslev J.
Camilla H. Thomsen	Intern salgsspecialist	Østerbro 22	9800	Hjørring
Carl Lauritzen	Vognmand	Havager 7	9800	Hjørring
Carsten S. Nielsen	Kommunaldirektør	Sadelmagervej 3	9300	Sæby
Christian E. Kristensen	Chauffør	Hammershøj 2c	9460	Brovst
Christian Hem	Restauratør	Lucernemarken 16	9490	Pandrup
Dorte F. Skole	Sekretær	Røgildvej 42	9460	Brovst
Ejner Toft	Fhv. Boghandler	Søndermarken 2	9760	Vrå
Elsa Toftelund	Kantinebestyrer	Tværgade 10	9300	Sæby
Erik Pedersen	Elinstallatør	Lønstrupvej 30	9800	Hjørring
Evald Haven	Fhv. Kommunaldirektør	Agdrupskoven 14	9700	Brønderslev
Finn Sørensen	Falckredder	Klonhøjparken 5	9800	Hjørring
Flemming M. Sørensen	Driftsleder	Skeltvedvej 3	9970	Strandby
Grete Larsen	Pædagogmedhjælper	Gyldenrisvej 8	9800	Hjørring
Hanne Jensen	IT-medarbejder	Aalborgvej 54	9460	Brovst
Hans Abildgaard	Landmand	Svangenvej 10	9300	Sæby
Hans Jørgen Jensen	Tømrer	Hovedgaden 17A	9760	Vrå
Hans Ole Pedersen	Varmemester	Kirkestien 19	9370	Hals
Hans Peter Johansen	Lærer	Vejby Sønderhede 25	9760	Vrå
Hans T. Andersen	Bygmester	Emil Hansensvej 4	9460	Brovst
Hans-Hermann G. Jensen	Slagteriarbejder	Berberisvej 2	9300	Sæby
Henning Pedersen	Elektromester	Sarpsborgvej 166	7600	Struer
Henrik Erlandsen	Gårdejer	Ålborgvej 281	9352	Dybvad
Henrik Hansen	VVS-installatør	Aalborgvej 281	9800	Hjørring
Henrik Holm	Gårdejer	Ibstedvej 20	7790	Thyholm
Henrik Munkholt	Laboratoriechef	Torpet 2	9493	Saltum
Henrik Vadsholt	Gårdejer	Rørholtvej 12	9370	Hals
Henrik Wennike	Systemtekniker	Fælledvej 68	9493	Saltum
Jakob Christensen	Revisor	Storkekæret 89	9490	Pandrup
Jan Ulrich	Gårdejer	Vildmosevej 21	9700	Brønderslev
Jens Broen	Reg. Revisor	Kraghsvej 3	9800	Hjørring
Jens J. Nielsen	Tømrermester	Louisevej 7	9460	Brovst
Jens Koldkjær	Elektriker	Kløvermarken 3	9362	Gandrup
Jette Skiveren	Lærer	Borgergade 9	9320	Hjallerup
Johannes Hovaldt	Afdelingschef	Søparken 63	9320	Hjallerup
John Pedersen	Revisor	Fjordbakken 28	7620	Lemvig
John M. Jørgensen	Specialkonsulent	Aarupvej 3	9460	Brovst
Johnny Nielsen	Tømrermester	Emil Hansensvej 3	9460	Brovst
Jørgen Bæk	Efterlønsmodtager	Rødgranvej 7	9800	Hjørring
Kaj Rafn	Kriminalassistent	Golfparken 58	9800	Hjørring

## Sparekassens repræsentantskab

Karin Thomsen	Børnehaveklasseleder	Nyvangen 18	9480	Løkken
Karsten Høgh	Elektriker	Blåbærvej 7	9460	Brovst
Karsten R. Christiansen	Landmand	Kanalvej 56	9440	Aabybro
Knud Erik Kronborg	Pensionist	Indius Jensens vej 16	9440	Aabybro
Kristian B. Jensen	Gårdejer	Vesterheden 36	9760	Vrå
Lars Jørgen Larsen	Gårdejer	Omfartsvejen 1	9490	Pandrup
Lars Kirkedal	Graver	Langelinie 120	9480	Løkken
Lars Villadsen	Farvehandler	Solsbækvej 238	9300	Sæby
Lars W. Christensen	Skorstensfejmester	Brushønevej 13	9800	Hjørring
Lene Kongerslev	Kok	Tørnbyvej 44	9850	Hirtshals
Louis H. Christensen	Elmekaniker	Strandgårdsvej 9	9881	Bindsløv
Malene S. Lagergaard	Økonomikonsulent	Taffelgårdsvej 40	9382	Tylstrup
Martin H. Engbjerg	Speditør	Samsøgade 3	9800	Hjørring
Martin Jensen	Entreprenør	Vennebjergvej 25	9480	Løkken
Martin Kærsgaard	Købmand	Solbakken 5	9320	Hjallerup
Martin Valbirk	Erhvervsjurist	Klosterkrogen 6	9490	Pandrup
Mogens Fransen	Fhv. Kommunaldirektør	Isaksvej 51	9490	Pandrup
Mogens Nedergaard	Landmand	Anlægsvej 20	9740	Jerslev J.
Mona L. Thomsen	Fhv. Viceinspektør	Løthvej 82	9740	Jerslev J.
Morten Hove	Statsaut. Ejendomsmægler	Kirkemosevej 100	9870	Sindal
Niels Erik Pedersen	Elinstallatør	Søndermøllevvej 3	9800	Hjørring
Niels Ole Wensien	Stenhugger	Vestervigvej 100	7755	Bedsted
Ole Ingvar Jensen	Afdelingslæge	Ågårdsvej 105	9700	Brønderslev
Ole Møgelmoose	Ingeniør	Rævskærvej 28	9850	Hirtshals
Ole Steen Jensen	Autoforhandler	Solparken 3	9370	Hals
Per Corlin	Autoforhandler	Banevej 5	9460	Brovst
Per Hjermitzlev	Lagerarbejder	Stevnsgade 12	9700	Brønderslev
Peter Hansen	Restauratør	Ryttervej 1	9990	Skagen
Peter Harritsø	Afdelingschef	Frydslund 7	9800	Hjørring
Peter Have	Fhv. Vildtkonsulent	Grønnerupvej 48	9760	Vrå
Peter Larsen	Landmand	Melholtvej 63	9370	Hals
Peter L. Jensen	Landmand	Klausholmvej 13	9460	Brovst
Peter Mølbjerg	Fabrikant	Skansen 17	9320	Hjallerup
Poul D. Hansen	Fhv. Elinstallatør	Hornshøjvej 36	9320	Hjallerup
Poul N. Larsen	Murermester	Hovedgaden 18	7752	Snedsted
Preben Christensen	Førerhundestrutør	Hans Jensens Alle 1	9850	Hirtshals
Rikard Andersen	Købmand	Bisgaardsvej 1	9490	Pandrup
Svend Westergaard	Fabrikant	Lysningen 3	9480	Løkken
Svend Aage Sørensen	Murermester	Kingosvej 16	9760	Vrå
Søren G. Sørensen	Tømrerhandler	Liljevej 12	9740	Jerslev J.
Søren Kristian Grøn	Direktør	Slettestrandvej 88	9690	Fjerritslev
Søren Ulrik Sørensen	Maskinstationsejer	Sdr. Vråvej 72	9760	Vrå
Søren V. Sørensen	Direktør (CEO)	Seehofstrasse 3	6330	Cham, Schweiz
Tina M. Pape	Selvstændig	Løkkensvej 570	9800	Hjørring
Tino V. Olesen	Landmand	Vejbyvej 551	9760	Vrå
Tommy D. Mogensen	Viceungdomsskoleinspektør	Ryesgade 61 st	9000	Aalborg
Uffe Dalsgaard	Autoforhandler	Høgesangervej 3	9800	Hjørring
Vang Lundegaard	Tømrermester	Hybenvej 3	9300	Sæby
Vilfred Lynglund	Uddeler	Fredensvej 31	9760	Vrå
Aage H. Christensen	Elektriker	Langtvedvej 95	9370	Hals

## Bestyrelse

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

## Direktion

Vagn Hansen	Administrerende direktør
Jan Skov	Direktør

## Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

**Hovedkontor**

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

**Bedsted**

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

**Brovst**

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

**Brønderslev**

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

**Fjerritslev**

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

**Frederikshavn**

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

**Hirtshals**

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

**Hjørring**

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

**Hvidbjerg**

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

**Jerslev**

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

**Klokkerholm**

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

**København**

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

**Lemvig**

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

**Lønstrup**

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

**Pandrup**

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

**Saltum**

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

**Sindal**

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

**Skagen**

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

**Snedsted**

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

**Struer**

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

**Sæby**

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

**Ulsted**

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

**Aabybro**

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

**Aalborg**

Algade 42  
9000 Aalborg  
Tlf.: 82 22 90 10  
E-mail: aalborg@sparv.dk





