



Halvårsrapport 2009



Sparekassen Vendsyssel
Østergade 15
DK-9760 Vrå
CVR. nr. 64806815
Tel. +45 98 98 16 00
Fax. +45 98 98 25 51
mail@sparv.dk
www.sparv.dk



SPAREKASSEN
Vendsyssel

www.sparv.dk



Indhold

Ledelsesberetning	5
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	5
Vigtige begivenheder.....	6
Koncernregnskab	7
Bankpakke II	8
Resultatopgørelsen	8
Netto rente- og gebyrindtægter.....	8
Kursreguleringer.....	8
Udgifter til personale og administration.....	8
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	9
Andre driftsudgifter.....	9
Nedskrivninger på udlån m.v.....	9
Resultat af kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder.....	9
Balancen, samt garantier	9
Udlån og garantier.....	9
Aktier og obligationer.....	9
Grunde og bygninger.....	9
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	9
Indlån.....	10
Egenkapital.....	10
Generelt	10
Kunder og garantier.....	10
Solvens og kapitalgrundlag.....	10
Likviditet.....	10
Risikoforhold	11
Kreditrisici.....	11
Markedsrisici.....	11
Renterisiko.....	11
Valutarisiko.....	11
Aktierisiko.....	11
Likviditetsrisiko.....	12
Risici på ejendomsporteføljen.....	12
Operationelle risici.....	12
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning	12
Forventninger til andet halvår 2009	12
Anvendt regnskabspraksis	13
Resultatopgørelse pr. 30. juni 2009	14
Balance pr. 30. juni 2009	15
Egenkapitalforklaring	17
Noter	18
Udlånsfordeling	21
Sparekassens afdelinger	22

Ledelsesberetning

Sparekassen Vendsyssel blev dannet i 2001 som resultatet af en sammenlægning af Vrå Sparekasse og Jelstrup-Lyngby Sparekasse. Pr. 1/1-2005 blev Hellevad-Ørum Sparekasse lagt sammen med Sparekassen Vendsyssel. I 2006 var det først Brovst Sparekasse og senere Jerslev Sparekasse som blev en del af Sparekassen Vendsyssel. Senest er der i efteråret 2008 fusioneret med Ulsted Sparekasse. Denne fusion har virkning fra 1/1-2008.

Sparekassen Vendsyssels formål er at udbyde finansielle produkter til privat- og erhvervskunder. Sparekassen har hovedsæde i Vrå samt 24 filialer i Vendsyssel og 1 filial i København. I 2009 har sparekassen købt 4 tidligere EBH Bank filialer. Disse filialer er beliggende i Brovst, Halvrimmen, Skovsgård og Tranum. Filialerne i Halvrimmen og Skovsgård er lagt sammen med sparekassens eksisterende filialer, hvilket også på sigt vil ske i Brovst.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Der er i første halvår 2009 stadig uro i den finansielle sektor, men de finansielle markeder er i forhold til 4. kvartal 2008 faldet til ro og har genvundet en del af det tabte. Den danske økonomi er præget af en stigende arbejdsløshed og en stigning i antallet af konkurser og tvangsauktioner. Den vedtagne skattereform, hvor en stor del af privatkunderne vil få en skattelettelse, har endnu ikke haft indvirkning i samfundsøkonomien. Dette ventes først at slå igennem i 2010.

Sparekassen Vendsyssel kan for første halvår 2009 fremlægge et, efter omstændighederne, acceptabelt resultat. Resultatet før skat blev 34,3 mio. kr., hvilket er 19,5 mio. mindre end i samme periode 2008.

Resultatet før skat, excl. nedskrivninger på udlån, resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber og kursreguleringer (herefter kaldet basisindtjeningen) viser et resultat på 105,2 mio. kr. Sammenlignet med første halvår 2008 er det en fremgang på 26,8 mio. kr. svarende til 34,2 %. Sparekassen Vendsyssel finder basisindtjeningen særdeles tilfredsstillende.

Fremgangen i den primære drift skyldes især en stigning i netto rente- og gebyrindtægterne på 48,3 mio. kr. svarende til 27,0 %. De samlede omkostninger til personale og administration stiger med 7,5 mio. kr. svarende til 7,7 %.

Sparekassen Vendsyssel er naturligvis påvirket af de makroøkonomiske konjunkturer, der medfører større nedskrivninger på udlån mv. Når Sparekassen Vendsyssel på trods af en meget stor stigning i nedskrivninger på udlån mv. stadig kan fremlægge et overskud efter skat på 24,1 mio. kr., skyldes det, at sparekassen ikke i væsentlig omfang er involveret i långivning til den spekulative del af ejendomsbranchen og dermed ikke vil få de meget store tab, som har medført katastrofale resultater hos andre pengeinstitutter.

5 års hovedtal - resultatopgørelse (Sparekassen Vendsyssel)

	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2005
Netto renteindtægter *	157.955	117.268	95.544	86.875	83.949
Netto rente- og gebyrindtægter	227.428	179.079	151.909	133.655	120.382
Kursreguleringer	2.096	-26.490	13.129	-2.783	28.760
Andre driftsindtægter	85	468	463	328	1.489
Udgifter til personale og administration	104.623	97.144	86.017	73.761	68.149
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	71.884	1.185	-2.338	2.883	12.059
Ordinært halvårs resultat før skat	34.315	53.790	78.082	48.182	68.080
Skat	10.204	12.388	15.174	9.213	19.343
Halvårets resultat	24.111	41.402	62.909	40.176	48.737

* Renter på nedskrevne udlån er fra og med 2006 indtægtsført under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

Sparekassens samlede egenkapital er i forhold til 30/6 2008 reduceret med 178,8 mio. kr. til 1.340,2 mio. kr. Den væsentligste årsag er tilbagebetaling af garantikapital til kunderne. I forbindelse med fusionen med Ulsted Sparekasse blev der overført 60 mio. kr. fra den frie egenkapital til Ulsted Sparekasses Fond. Midlerne er efterfølgende placeret som garantikapital i Sparekassen Vendsyssel. Af den samlede egenkapital pr. 30/6 2009 udgør garantikapitalen 759,2 mio. kr. svarende til 56,6 % af sparekassens egenkapital.

Sparekassens resultat før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer overstiger det forventede niveau ifølge årsrapporten 2008 - primært på grund af den positive udvikling i nettorenteindtægterne.

Vigtige begivenheder

Sparekassen Vendsyssel deltager i Bankpakke I. Det betyder, at alle indlån og simple fordringer er garanteret af staten indtil 30. september 2010. I første halvår 2009 udgør den direkte betaling til statsgarantien en udgift (andre driftsudgifter) i sparekassens regnskab på 14,4 mio. kr.

Ud over betaling for statsgarantien indestår Det Private Beredskab for betaling af i alt 20 mia. kr. til dækning af underskud i afviklingselskabet (Finansiell Stabilitet A/S), som har overtaget de såkaldte "røde" banker. Afviklingselskabet har pr. 30/6-2009 meddelt, at det samlede underskud nu er opgjort til 3,5 mia. kr., hvilket har medført nedskrivninger på udlån mv. på i alt 9,8 mio. kr. i første halvår 2009.

Sparekassens samlede udgifter til Bankpakke I udgør således i alt 24,2 mio. kr. i 1. halvår 2009.

I 2. halvår 2009 forventes betaling for statsgarantien at medføre yderligere 15,6 mio. kr. i omkostninger for Sparekassen Vendsyssel.

Størrelsen af de forventede nedskrivninger på garantiforpligtelsen overfor Det Private Beredskab er forbundet med stor usikkerhed. Såfremt den resterende del af den første garanti på i alt 10 mia. kr. bliver konstateret tabt inden ultimo 2009, vil det medføre yderligere nedskrivninger på udlån mv. for i alt 27 mio. kr. i sparekassens 2009 regnskab.

5 års hovedtal - Balancen (Sparekassen Vendsyssel)

	30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2005
Aktiver					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	371.647	290.089	107.731	59.258	147.688
Udlån	5.901.441	5.473.571	4.457.446	3.376.986	2.602.376
Beholdning af værdipapirer	1.670.477	1.608.057	1.321.311	1.138.102	1.129.849
Materielle aktiver	143.542	133.032	133.990	118.545	113.178
Andre aktiver	58.755	180.988	83.398	27.699	98.115
Aktiver i alt	8.283.397	7.806.762	6.196.300	4.798.015	4.138.682
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	943.460	1.790.539	1.009.836	648.236	318.334
Indlån incl. puljer	5.428.838	3.986.962	3.305.955	2.990.670	2.776.739
Andre passiver	137.403	265.782	177.397	71.355	100.108
Egenkapital	1.340.190	1.518.968	1.467.242	1.076.362	924.641
Passiver i alt	8.283.397	7.806.762	6.196.300	4.798.015	4.138.682
Garantier m.v.	2.913.037	3.406.328	2.476.774	1.889.940	1.239.724

Nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)

		30.06.2009	30.06.2008	30.06.2007	30.06.2006	30.06.2005
Solvensprocent	pct.	16,8	17,8	18,0	15,8	16,3
Kernekapitalprocent	pct.	16,1	17,0	17,1	16,2	16,4
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	2,6	3,5	5,8	5,7	7,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,8	2,7	4,7	4,6	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,18	1,50	1,89	1,60	1,83
Renterisiko	pct.	4,0	3,4	3,5	4,7	5,0
Valutaposition	pct.	11,0	16,2	17,3	3,1	2,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	111,7	139,5	137,9	116,5	98,8
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,4	3,6	3,0	3,1	2,8
Periodens udlånsvækst	pct.	2,9	4,2	15,1	20,5	8,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	149,1	93,4	70,4	80,1	107,2
Summen af store engagementer	pct.	16,0	33,3	15,5	24,1	24,5
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,8	0,0	-0,0	0,1	0,2

Koncernregnskab

Sparekassen Vendsyssel udarbejdede koncernregnskab for første gang pr. 31/12-2008, idet datterselskaberne indtil da kun havde en ubetydelig påvirkning på sparekassens drift og balance. Da der ikke er udarbejdet halvårsregnskaber for de konsoliderede selskaber, er der i denne halvårsrapport ingen sammenligningstal på koncernniveau pr. 30/6-2008. I ledelsesberetningen er kommentarerne til alle poster derfor på moderselskabsniveau, med mindre andet er anført under det enkelte punkt.

I koncernregnskabet indgår, ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel, de 100 % ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, Holdingselskabet af 9. maj 1983 A/S og Ulsted Invest A/S. De 3 selskaber ejer og driver en del af de ejendomme, som sparekassen anvender som domicilejendomme. Herudover er der en betydelig indtægt fra udlejning af en investeringsejendom til en uafhængig part.

Der er ikke væsentlige transaktioner mellem sparekassen og datterselskaberne ud over husleje og renter på ind- og udlån.

Koncern		30.06.2009
Nøgletal (Koncern)		
Solvensprocent	pct.	16,7
Kernekapitalprocent	pct.	16,0
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	2,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,18
Renterisiko	pct.	4,0
Valutaposition	pct.	11,0
Valutarisiko	pct.	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	110,7
Udlån i forhold til egenkapital	pct.	4,4
Periodens udlånsvækst	pct.	2,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	148,7
Summen af store engagementer	pct.	16,0
Periodens nedskrivningsprocent	pct.	0,8

Koncern	30.06.2009
Hovedtal - resultatopgørelse (Koncern)	
Netto renteindtægter	157.156
Netto rente- og gebyrindtægter	226.627
Kursreguleringer	2.096
Andre driftsindtægter	1.477
Udgifter til personale og administration	103.996
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	71.884
Ordinært halvårs resultat før skat	34.539
Skat	10.428
Halvårets resultat	24.111

Koncern	30.06.2009
Hovedtal - balancen (Koncern)	
Aktiver	
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	371.647
Udlån	5.849.549
Beholdning af værdipapirer	1.670.477
Materielle aktiver	224.813
Andre aktiver	60.663
Aktiver i alt	8.307.907
Passiver	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	963.870
Indlån incl. puljer	5.428.801
Andre passiver	137.663
Egenkapital	1.340.190
Passiver i alt	8.283.397

Koncern	30.06.2009
Ikke balanceførte poster (Koncern)	
Garantier m.v.	2.904.532

Bankpakke II

Sparekassen Vendsyssel har i første halvår 2009 ansøgt om et lån i form af hybrid kernekapital jf. Bankpakke II ordningen på i alt 235 mio. kr. Sparekassen har i skrivende stund ikke modtaget svar på ansøgningen. Ansøgningen skal ses i sammenhæng med et ønske om at kunne opnå yderligere konsolidering så Sparekassen Vendsyssel også fremover vil være en attraktiv og aktiv part i den konsolidering, der forventes at ske i pengeinstitutsektoren i de kommende år.

En udnyttelse af lånefaciliteten forventes at forøge sparekassens solvens med ca. 3 procentpoint.

Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne i første halvår stiger med 27,0 % fra 179,1 mio. kr. i 2008 til 227,4 mio. kr. i 2009.

Den største stigning sker på nettorenteindtægterne primært som følge af en stigning i rentemarginalen, men også på grund af stigende udlån. Stigningen i gebyr- og provisionsindtægterne skyldes især en vækst i provisionerne fra sparekassens samarbejdspartnere.

Kursreguleringer

Sparekassen har i første halvår 2009 haft positive kursreguleringer på i alt 2,1 mio. kr. I første halvår 2008 var der et tab på 26,5 mio. kr. Obligationerne har påvirket kursreguleringerne positivt med 10,1 mio. kr. og aktierne har bidraget negativt med 8,4 mio. kr., hvoraf 6,5 mio. kr. kan henføres til beholdningen af anlægsaktier. Øvrige kursreguleringer har bidraget positivt med 0,4 mio. kr.

Sparekassens beholdning af obligationer, der værdiansættes til amortiseret kostpris, i alt 670,7 mio. kr., skal beholdes til udløb og er derfor ikke kursreguleret over driften i perioden.

Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 104,6 mio. kr. mod 97,1 mio. kr. i 2008. Stigningen på 7,7 % skyldes primært de generelle overenskomstsmæssige lønreguleringer. Desuden har købet af 4 tidligere EBH Bank filialer og de deraf følgende udgifter til lønninger og driften i øvrigt også påvirket regnskabsposten.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivningerne på immaterielle og materielle aktiver i første halvår falder fra 3,8 mio. kr. i 2008 til 3,3 mio. kr. i 2009. Det samlede beløb er dog påvirket af en engangsindtægt på 0,7 mio. kr. i forbindelse med salg af en domicilejendom. Ser man bort fra denne engangsindtægt, er der en beskedent stigning på 0,2 mio. kr. i forhold til samme periode i 2008.

Andre driftsudgifter

I første halvår 2008 var der andre driftsudgifter for 0,1 mio. kr. I første halvår 2009 udgør beløbet 14,4 mio. kr., hvilket næsten udelukkende skyldes betaling til Det Private Beredskab (Bankpakke I). Betalingen til Det Private Beredskab blev påbegyndt 1. oktober 2008 og har derfor ikke påvirket regnskabet for første halvår 2008. Sparekassens månedlige betaling til Det Private Beredskab udgør 2,6 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v.

Perioderne med historisk lave nedskrivningsprocenter eller ligefrem netto tilbageførsel af nedskrivninger, som har været kendetegnende for sektoren de senere år, er nu slut - således også for Sparekassen Vendsyssel.

I første halvår 2009 er der nedskrivninger på udlån mv. for i alt 71,9 mio. kr. I forhold til samme periode i 2008 hvor der var nedskrivninger for i alt 1,2 mio. kr. er der sket en væsentlig stigning. Periodens nedskrivningsprocent er 0,8 og den akkumulerede nedskrivningsprocent er 2,3.

Den store stigning i nedskrivninger på udlån skyldes primært, at det aktuelle økonomiske klima er præget af samfundsmæssige udfordringer i form af stigende ledighed, tvangsauktioner og konkurser.

De samlede nedskrivninger er omtrent ligeligt fordelt mellem privat og erhvervskunder og afspejler således den generelle fordeling af sparekassens udlån og garantier.

Af det samlede beløb kan 9,8 mio. kr. henføres til hensættelse til tab på garantien overfor Det Private Beredskab (Bankpakke I). Renter på nedskrevne fordringer reducerer de samlede nedskrivninger med i alt 2,2 mio. kr.

Resultat af kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder

I første halvår 2009 er der på kapitalandele i associerede- og tilknyttede virksomheder opnået et underskud på 1,1 mio. kr. I dette resultat er indregnet en nedskrivning på en ejendom på 1,5 mio. kr. i et af de konsoliderede selskaber.

Balancen, samt garantier

Udlån og garantier

Sparekassen Vendsyssel har i første halvår 2009 haft en beskedent vækst på udlån og et lille fald i garantier. Sammenlignet med ultimo 2008 er udlånet steget med ca. 165,5 mio. kr. til 5,87 mia. kr., en stigning på 2,9 %. Garantierne er faldet med 109,7 mio. kr. til 2,94 mia. kr. svarende til et fald på 3,6 %.

Aktier og obligationer

Sparekassens beholdning af aktier og obligationer udgør 1,67 mia. kr. sammenlignet med 1,40 mia. kr. ultimo 2008. Den store stigning skyldes primært, at en del af indlånstigningen er placeret i obligationer.

Af den samlede beholdning udgør obligationerne 1,41 mia. kr. og aktierne 256,2 mio. kr. Af obligationsbeholdningen skal 670,7 mio. kr. måles til amortiseret kostpris, hvilket betyder, at udsving i beholdningens værdi ikke påvirker kursreguleringerne. Disse obligationer må til gengæld ikke handles frit, men skal beholdes indtil de udløber. Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesjede selskaber som DLR Kredit, PBS, SDC, Multidata Holding, PRAS, Egns-Invest, Sparinvest, Garanti Invest, Letpension m.v. i alt 210,0 mio. kr.

Grunde og bygninger

Værdien af domicilejendommene, dvs. ejendomme, hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt kr. 90,1 mio. kr. og øvrige ejendomme udgør 24,4 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 135,2 mio. kr. og 61,5 mio. kr.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

I forhold til ultimo 2008 er gælden til andre pengeinstitutter nedbragt med 370,5 mio. kr. til 943,5 mio. kr. Faldet skyldes primært en kraftig stigning i det samlede indlån og dermed mindre afhængighed af andre kreditinstitutter. Balanceændringen fra gæld til andre kreditinstitutter til indlån har medvirket positivt på udviklingen i nettorentindtægten.

Indlån

Det samlede indlån incl. puljer er i første halvår steget med hele 670,1 mio. kr. til 5,38 mia. kr., hvilket er en stigning på 14,1 %.

Egenkapital

I forhold til ultimo 2008 er den samlede egenkapital steget med 9,6 mio. til i alt 1,34 mia. kr.

Garantikapitalen er faldet med 14,5 mio. kr. og den frie egenkapital er steget med 24,6 mio. kr. Ændringen i reserverne kan henføres til resultaterne fra de associerede- og tilknyttede selskaber.

Generelt

Kunder og garantier

Sparekassen har i første halvår 2009 haft en nettotilgang på 2.024 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2009 ca. 51.000. Efter købet af de tidligere EBH Bank filialer vil antallet af kunder stige til ca. 54.000, efterhånden som kundernes konti bliver flyttet. Dette forventes at ske i løbet af 3. kvartal 2009.

Sparekassen har i første halvår 2009 fået netto 558 nye garantier og har nu i alt 24.533 garantier.

Usikkerhed ved indregning og måling

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold - udover dem der allerede er omtalt i ledelsesberetningen. Og der er ikke, efter periodens afslutning, indtruffet hændelser, som har indflydelse på sparekassens resultat for halvåret, sparekassens aktiver og passiver samt den finansielle stilling pr. 30/6-2009.

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

Solvens og kapitalgrundlag

Sparekassens solvensprocent udgør 16,8 % og er således væsentligt højere end minimumskravet på 8 %.

Sparekassen skal have et kapitalgrundlag, der understøtter den aktuelle risikoprofil. Sparekassen har valgt at opføre

kreditrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter standardmetoden. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af solvensen. Sparekassen arbejder dog med gradvist at indføre mere avancerede modeller i risikostyringen. Muligheden for at anvende mere avancerede metoder i henhold til kapitaldækningsreglerne vil løbende blive vurderet.

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

Likviditet

Sparekassen havde i hele 2008 en god likviditet – og den er løbende blevet bedre i 1. halvår 2009.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af sparekassens pris- og kreditfølsomme finansiering ikke kan refinansieres.

Det er sparekassens politik at have en likviditetsreserve på mindst 40 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiell virksomhed. Pr. 30/6-2009 havde sparekassen en likviditetsreserve på 149,1 % mere end lovens krav. Likviditetsreserven var 112,9 % ultimo 2008.

Det er endvidere sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån og sparekassens garantikapital skal kunne finansiere kundeudlånene. De samlede udlån + nedskrivninger herpå i forhold til det samlede indlån udgør 111,7%. Såfremt garantikapitalen medregnes som indlån er tallet 98%. Målsætningen er således opfyldt pr. 30/6-2009. Dog vil der fremover blive arbejdet på, at indlånsoverdækningen skal være endnu større. Forskellen mellem udlån + nedskrivninger herpå og det samlede indlån og garantikapital er 124,8 mio. kr.

I forhold til 4. kvartal 2008 er der kommet mere ro på likviditetsmarkedet, og med en overdækning på 149,1 %. I forhold til lovkravet kan det konkluderes, at Sparekassen Vendsyssel ikke har problemer med at skaffe likviditet.

Risikoforhold

I forbindelse med driften af Sparekassen Vendsyssel er de primære risikotyper; kreditrisikoen på sparekassens udlån samt markedsrisici (renterisiko, valutarisiko, aktierisiko, likviditetsrisiko og ejendomsrisiko).

Kreditrisikoen kan defineres som risikoen for, at kundernes betalingsforpligtelser overfor sparekassen ikke skønnes at kunne inddrives på grund af kundens manglende evne eller vilje til at betale til aftalt tid.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og forpligtelser ændrer sig som følge af en ændring i markedsforholdene.

Udover ovennævnte risici har sparekassen også operationelle risici, der dækker over de ikke-finansielle risici, som kan opstå ud fra sparekassens aktiviteter.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassens drift. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring. Efterfølgende beskrives nærmere omkring sparekassens kreditrisici, de forskellige markedsrisici samt operationelle risici.

Kreditrisici

Sparekassens kreditrisici styres med udgangspunkt i sparekassens kreditpolitik, der skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privatkunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder.

En central kreditafdeling overvåger udviklingen i engagementernes kreditbonitet. Denne afdeling gennemfører en løbende og systematisk kontrol af hele sparekassens engagementsportefølje.

Individuelle nedskrivninger 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.

Gruppevis nedskrivninger af porteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne.

Engagementer, hvorpå sparekassen har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, nedskrives engagementet helt eller delvist.

Sparekassen har historisk set haft en sund kreditpolitik, og sparekassen vil også i fremtiden fokusere på, at der gennem sparekassens centrale kreditafdeling sikres en effektiv styring af sparekassens udlånsportefølje.

Sparekassens ledelse har fastsat rammerne for styring af den samlede kreditrisiko. Direktionen modtager løbende rapportering om sparekassens kreditrisiko.

Markedsrisici

Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed mv.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype indenfor markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Direktionen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør 50,5 mio. kr. svarende til 4,0 % af kernekapitalen efter fradrag.

Af den samlede renterisiko på obligationer på 44,8 mio. kr. kan 32,8 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris og påvirker ikke posten kursreguleringer.

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risiko i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 138,5 mio. kr. (netto) svarende til 11,0 % af kernekapitalen efter fradrag. Den reelle valutarisiko er meget begrænset, da størstedelen af positionerne er i Euro.

Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Sparekassens aktiebeholdning omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger. Derudover er der unoterede aktier i en række sektor-selskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren).

Likviditetsrisiko

Sparekassens finansiering sker dels via indlån, garantikapital fra kunder og sparekassens egenkapital og dels via pengemarkedet.

Kapitalfremskaffelse på pengemarkedet sker via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og efterstillet kapital i såvel DKK og Euro. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter.

Det er af bestyrelsen besluttet, at sparekassen skal have en likviditetsoverdækning på mindst 40 % i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har pr. 30/6-2009 en likviditetsoverdækning på 149,1 %.

Risici på ejendomsporteføljen

Sparekassens ejendomsportefølje består af både domicilejendomme og investeringsejendomme. Sparekassen beskæftiger sig ikke med ejendomshandel som et led i den daglige drift. Dog er der købt enkelte ejendomme på tvangsauktion med henblik på snarligt videresalg. Dette sker med udgangspunkt i en overbevisning om, at det samlede tab på en kunde med økonomiske problemer kan reduceres i forhold til at lade 3. mand købe ejendommen.

Investeringsejendommene er anskaffet til udlejningsformål. Der laves minimum 1 gang årligt afkastberegning på hver enkelt ejendom med henblik på korrekt værdiansættelse.

Operationelle risici

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

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

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

Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er ikke indtruffet betydningsfulde hændelser siden halvårets afslutning.

Forventninger til andet halvår 2009

For Sparekassen Vendsyssel forventes nu et resultat for hele 2009 på 210-230 mio. kr. før nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer og skat, hvilket er 50 mio. kr. mere end forventet i henhold til årsrapporten for 2008.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). Den anvendte regnskabspraksis er ikke ændret i forholdt til årsrapporten 2008.

Resultatopgørelse pr. 30. juni 2009

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
1. Renteindtægter	280.692	238.194	525.146	280.478	524.629
2. Renteudgifter	122.737	120.926	275.410	123.322	276.416
Netto renteindtægter	157.955	117.268	249.736	157.156	248.213
Udbytte af aktier m.v.	3.743	3.485	3.562	3.743	3.562
3. Gebyrer og provisionsindtægter	68.323	61.356	111.906	68.322	111.906
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	2.593	3.030	5.697	2.594	5.698
Netto rente- og gebyrindtægter	227.428	179.079	359.507	226.627	357.983
4. Kursreguleringer	2.096	-26.490	-78.539	2.096	-78.539
Andre driftsindtægter	85	468	1.233	1.477	4.106
5. Udgifter til personale og administration	104.623	97.144	198.019	103.996	198.301
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.259	3.831	7.721	5.129	8.393
Andre driftsudgifter	14.392	132	8.797	14.391	8.797
6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehaver m.v.	71.884	1.185	39.042	71.884	39.042
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-1.136	3.025	-1.333	-262	-1.631
Halvårets resultat før skat	34.315	53.790	27.289	34.539	27.386
Skat	10.204	12.388	5.097	10.428	5.194
Halvårets resultat	24.111	41.402	22.192	24.111	22.192

Balance pr. 30. juni 2009

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	49.249	39.862	48.904	49.249	48.904
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	322.398	250.227	422.629	322.398	422.629
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	35.340	4.745	33.861	35.340	33.861
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.866.101	5.468.826	5.700.625	5.814.209	5.656.467
Obligationer til dagsværdi	743.547	817.528	623.315	743.547	623.315
Obligationer til amortiseret kostpris	670.738	467.517	496.915	670.738	496.915
Aktier m.v.	256.192	323.012	278.253	256.192	278.253
Kapitalandele i associerede virksomheder	38.983	46.955	39.245	38.983	39.245
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	6.605	2.793	7.478	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	47.897	63.792	48.625	47.897	48.625
Immaterielle aktiver	18.894	4.189	4.189	18.894	4.189
Grunde og bygninger i alt	115.454	109.847	114.077	196.725	183.059
Heraf					
Investeringsejendomme	25.371	20.943	23.393	61.535	92.375
Domicilejendomme	90.083	88.904	90.684	135.190	90.684
Øvrige materielle aktiver	28.088	23.185	23.391	28.088	23.391
Aktuelle skatteaktiver	7.002	981	11.292	6.830	11.292
Udskudte skatteaktiver	0	623	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	18.154	1.428	5.527	18.154	5.527
Andre aktiver	58.755	180.988	60.607	60.663	63.415
Periodeafgrænsningsposter	0	264	0	0	0
Aktiver i alt	8.283.397	7.806.762	7.918.933	8.307.907	7.939.087

Egenkapitalforklaring

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Garantikapital					
Garantikapital primo	773.715	983.698	983.698	773.715	983.698
Tilgang i årets løb	82.171	203.534	272.042	82.171	272.042
Afgang i årets løb	96.637	244.304	482.025	96.637	482.025
Garantikapital ultimo	759.249	942.928	773.715	759.249	773.715
Opskrivningshenlæggelser					
Opskrivningshenlæggelser primo	400	1.214	1.214	400	1.214
Tilbageført ifm. fusion	0	814	814	0	814
Opskrivningshenlæggelser i alt	400	400	400	400	400
Lovpligtige reserver					
Lovpligtig reserve primo	3.634	2.733	2.733	1.402	842
Henlagt af årets resultat	515	3.038	1.362	-156	872
Andre reguleringer	0	410	-461	0	-312
Lovpligtig reserver ultimo	4.150	6.180	3.634	1.246	1.402
Øvrige reserver					
Øvrige reserver primo	0	20	20	0	20
Tilbageført ifbm. fusion	0	20	20	0	20
Øvrige reserver ultimo	0	0	0	0	0
Overført overskud					
Overført overskud primo	552.795	590.281	590.281	555.028	592.172
Overført af årets resultat	23.596	38.345	20.830	24.267	21.320
Tilbageførsel af reserver vedr. fusion	0	834	834	0	834
Tilbageførsel af reserver	0	0	851	0	702
Overført til Ulsted Sparekasse´s Fond	0	60.000	60.000	0	60.000
Overført overskud ultimo	576.391	569.460	552.795	579.295	555.028
Egenkapital i alt	1.340.190	1.518.968	1.330.545	1.340.190	1.330.545

Noter

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
1. Renteindtægter					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.105	1.979	11.208	9.105	11.208
Udlån og andre tilgodehavender	242.305	210.740	460.868	242.091	460.351
Obligationer	29.282	25.471	53.066	29.282	53.066
Øvrige renteindtægter	0	4	4	0	4
Renteindtægter i alt	280.692	238.194	525.146	280.478	524.629

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
2. Renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	21.322	32.253	74.484	21.901	74.484
Indlån og anden gæld	76.547	63.924	149.512	76.541	150.492
Udstedte obligationer	6.850	3.854	8.983	6.850	8.983
Efterstillede kapitalindskud	1.858	2.355	4.834	1.858	4.834
Garantikapital	16.153	18.462	37.517	16.153	37.517
Øvrige renteudgifter	7	78	80	19	106
Renteudgifter i alt	122.737	120.926	275.410	123.322	276.416

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
3. Gebyrer og provisionsindtægter					
Værdipapirhandel og depoter	8.088	9.950	19.576	8.088	19.576
Betalingsformidling	1.058	1.258	2.162	1.058	2.162
Lånesagsgebyrer	5.943	4.052	7.617	5.943	7.617
Garantiprovision	16.508	17.376	35.350	16.508	35.350
Øvrige gebyrer og provisioner	36.726	28.720	47.201	36.725	47.201
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	68.323	61.356	111.906	68.322	111.906

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
4. Kursreguleringer					
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	3.007	-1.173	-24.586	3.007	-24.586
Obligationer	7.154	-27.066	-16.750	7.155	-16.750
Aktier m.v.	-8.447	1.312	-35.271	-8.447	-35.271
Valuta	349	437	-1.932	349	-1.932
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	33		0	33	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.607	-5.448	-17.474	4.607	-17.474
Indlån i puljeordninger	-4.607	5.448	17.474	-4.607	17.474
Kursreguleringer i alt	2.096	-26.490	-78.539	2.097	-78.539

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
5. Udgifter til personale og administration					
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab					
Direktion	3.725	3.634	7.167	3.725	7.167
Bestyrelse	794	366	1.312	794	1.312
I alt	4.519	4.000	8.479	4.519	8.479
Personale udgifter					
Lønninger	51.335	47.365	96.773	51.335	96.821
Pensioner	5.978	5.303	11.401	5.978	11.401
Udgifter til social sikring	6.170	5.849	11.201	6.170	11.201
Personaleudgifter i alt	63.483	58.517	119.375	63.483	119.423
Øvrige administrationsudgifter	36.621	34.627	70.165	35.994	70.399
Udgifter til personale og administration i alt	104.623	97.144	198.019	103.996	198.301

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
6. Nedskrivninger					
Individuelle nedskrivninger på udlån					
Individuelle nedskrivninger primo	105.437	91.846	91.846	105.437	91.846
Nye nedskrivninger i perioden løb	56.440	14.141	41.727	56.440	41.727
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	478	15.859	17.810	478	17.810
Endelig tabt	2.236	5.471	10.326	2.236	10.326

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
Nedskrivninger (fortsat fra forrige side)					
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	159.163	84.657	105.437	159.163	105.437
Gruppevise nedskrivninger på udlån					
Gruppevise nedskrivninger primo	3.728	1.951	1.951	3.728	1.951
Nye nedskrivninger i perioden	786	2.452	2.792	786	2.792
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	1.871	118	1.015	1.871	1.015
Gruppe nedskrivninger på udlån	2.643	4.285	3.728	2.643	3.728
Nedskrivninger på udlån i alt	161.806	88.942	109.165	161.806	109.165
Individuelle hensættelser til tab på garantier					
Individuelle hensættelser primo	22.285	4.784	4.784	22.285	4.784
Nye hensættelser i perioden	19.391	2.962	20.371	19.391	20.371
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder	0	0	2.870	0	2.870
Endelig tabt	0	0	0	0	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	41.676	7.746	22.285	41.676	22.285
Hensættelser til tab på garantier i alt	41.676	7.746	22.285	41.676	22.285
Nedskrivninger / hensættelser i alt	203.482	96.688	131.450	203.482	131.450
Nedskrivninger i perioden	-57.226	-16.593	-44.520	-57.226	-44.520
Tabsogført ej tidligere nedskrevet	-183	-304	-1.289	-183	-1.289
Tilbageførte nedskrivninger i perioden	2.349	15.977	18.826	2.349	18.826
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.567	2.697	5.442	2.567	5.442
heraf renter på nedskrevne fordringer	2.237	1.635	4.019	2.237	4.019
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-52.493	1.777	-21.541	-52.493	-21.541
Hensat til tab på garantier i perioden	-19.391	-2.962	-20.371	-19.391	-20.371
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden	0	0	2.870	0	2.870
Resultatpåvirkning af tab på garantier	-19.391	-2.962	-17.501	-19.391	-17.501
Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.	-71.884	-1.185	-39.042	-71.884	-39.042

Udlånsfordeling

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncern	
	30.06.2009	30.06.2008	31.12.2008	30.06.2009	31.12.2008
7. Relativ fordeling af udlån og garantier (%)					
Offentlige myndigheder	2,5	2,1	1,4	2,6	1,4
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt og skovbrug	15,0	13,1	14,1	15,8	14,2
Fiskeri	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	3,9	4,4	3,8	4,1	3,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,3	4,0	3,9	4,6	3,9
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	6,1	5,7	6,2	6,5	6,3
Transport, post og telefon	1,8	1,7	1,7	1,9	1,8
Kredit- og finansierings-virksomhed samt forsikringsvirksomhed	2,5	1,0	1,7	2,6	1,7
Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	12,4	9,7	13,3	7,6	12,4
Øvrige erhverv	11,6	13,4	11,0	12,2	11,1
Erhverv i alt	58,1	53,6	56,3	55,9	55,9
Private	39,4	44,3	42,3	41,5	42,7
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0

Sparekassens afdelinger

Hovedkontor
Østergade 15
9760 Vrå
Tlf. 9898 1600
E-mail: vraa@sparv.dk

Brovst
Stationsvej 8
9460 Brovst
Tlf. 9823 1322
E-mail: brovst@sparv.dk

Brovst, Jernbanegade
Jernbanegade 9 - 11
9460 Brovst
Tlf. 9644 1500
E-mail: jernbanegade@sparv.dk

Brønderslev
Albani Plads 1
9700 Brønderslev
Tlf. 9882 4811
E-Mail: broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev
Søndergade 13
9690 Fjerritslev
Tlf. 9650 0270
E-mail: fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn
Søndergade 12
9900 Frederikshavn
Tlf. 9842 4111
E-mail: frederikshavn@sparv.dk

Frederikshavn Vestby
Maigårdsvej 2F
9900 Frederikshavn
Tlf. 9622 2330
E-mail: vestby@sparv.dk

Halvrimmen
Aalborgvej 8, Halvrimmen
9460 Brovst
Tlf. 9823 8166
E-mail: halvrimmen@sparv.dk

Hirtshals
Jyllandsgade 14
9850 Hirtshals
Tlf. 9894 5766
E-mail: hirtshals@sparv.dk

Hjørring
Brinck Seidelins gade 10
9800 Hjørring
Tlf. 9891 0166
E-mail: hjoerring@sparv.dk

Hou
Brogade 20, Hou
9370 Hals
Tlf. 9825 3411
E-mail: ulsted@sparv.dk

Hundelev
Vennebjergvej 7, Hundelev
9800 Hjørring
Tlf. 9899 9066
E-mail: hundeleve@sparv.dk

Hørby
Hjørringvej 105, Hørby
9300 Sæby
Tlf. 9846 6233
E-mail: hoerby@sparv.dk

Jerslev
Voldgade 11
9740 Jerslev J
Tlf. 9883 1411
E-mail: jerslev@sparv.dk

Klokkerholm
Borgergade 19, Klokkerholm
9320 Hjørring
Tlf. 9828 4400
E-mail: klokkerholm@sparv.dk

København
Gammel Strand 42,¹
1202 København K
Tlf. 3319 3850
E-mail: koebenhavn@sparv.dk

Lønstrup
Strandvejen 62, Lønstrup
9800 Hjørring
Tlf. 9896 0266
E-mail: loenstrup@sparv.dk

Poulstrup
Hovedgaden 73, Poulstrup
9760 Vrå
Tlf. 9898 8100
E-mail: poulstrup@sparv.dk

Serritslev
Syrenvej 21, Serritslev
9700 Brønderslev
Tlf. 9883 7355
E-mail: serritslev@sparv.dk

Sindal
Nørre Torv 11
9870 Sindal
Tlf. 9623 2700
E-mail: sindal@sparv.dk

Skagen
Sct. Laurentii Vej 33
9990 Skagen
Tlf. 9845 4900
E-mail: skagen@sparv.dk

Skovsgård
Hovedgaden 19, Skovsgård
9460 Brovst
Tlf. 9823 1501
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

Sæby
Grønnegade 4
9300 Sæby
Tlf. 9846 4733
E-mail: saeby@sparv.dk

Tranum
Tranhøj 3, Tranum
9460 Brovst
Tlf. 98 23 51 44
E-mail: tranum@sparv.dk

Ulsted
Jyllensgade 14, Ulsted
9370 Hals
Tlf. 9825 4111
E-mail: ulsted@sparv.dk

Aabybro
Østergade 27
9440 Aabybro
Tlf. 9696 5400
E-mail: aabybro@sparv.dk