

Årsrapport

2011



SPAREKASSEN
Vendsyssel

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

Ledelsesberetning	side 3
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	side 4
Årets resultat	side 6
Bankpakker.....	side 7
Balance	side 7
Kapitaldækning.....	side 8
Likviditet	side 8
Koncernregnskab	side 8
Lønpolitik	side 8
Revisionsudvalg	side 9
Corporate Governance	side 9
Risikoforhold	side 9
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	side 10
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	side 10
Forventninger til 2012	side 11
Ledelseshverv	side 12
Ledelsespåtegning	side 14
Intern revisions erklæringer	side 15
Den uafhængige revisions erklæringer	side 16
Resultatopgørelse for 2011	side 17
Balance pr. 31.12.2011 Aktiver	side 18
Balance pr. 31.12.2011 Passiver	side 19
Egenkapitalforklaring 2011	side 20
Note 1 - Anvendt regnskabspraksis	side 21
Note 2 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	side 28
Note 3 - 5 års hovedtal	side 34
Noter 4 - 31	side 37
Sparekassens repræsentantskab	side 61
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision	side 63
Sparekassens afdelinger	side 64

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet og mission

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

Historie

Sparekassen Vendsyssel blev dannet i 2001 som resultatet af en sammenlægning mellem Vrå Sparekasse og Jelstrup-Lyngby Sparekasse. Pr. 1/1-2005 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. Ulsted Sparekasse kom med i Sparekassen Vendsyssel i 2008. I 2009 overtog sparekassen fire afdelinger fra det daværende EBH Bank under afvikling.

Fusion med Sparekassen Limfjorden

Repræsentantskaberne i Sparekassen Limfjorden og Sparekassen Vendsyssel har primo 2012 godkendt fusionen af de to sparekasser. Fusionen blev endeligt godkendt af Finanstilsynet den 24. februar 2012, med virkning fra 1. januar 2012. Fusionen sker på baggrund af forholdsmæssigt store nedskrivninger i Sparekassen Limfjorden, hvorved solvensbehovet oversteg solvensprocenten. Garanter og indskydere i Sparekassen Limfjorden opnår fuld dækning for alle fordringer i forbindelse med fusionen med Sparekassen Vendsyssel.

Fusionen med Sparekassen Limfjorden er ikke indregnet i denne årsrapport, idet fusionen først får virkning fra 1. januar 2012.

Status

Sparekassen har 259 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger

er der tale om 252 medarbejdere. Sparekassen har ultimo 2011 i alt 21 filialer, hvoraf de 20 er placeret i Vendsyssel og Hanherred samt én i København.

Ved udgangen af 2011 har sparekassen godt 56.700 kunder, hvoraf ca. 25.000 er garanter. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 761 mio. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garant sparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån, garantier og garantkapital, er på 15,7 mia. kr. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 2,6 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 1,4 mia. kr. ultimo 2011.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og vil fortsat være, en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målet, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved



sikrer vi, at sparekassen både i op- og nedgangstider forbliver solvent og likvid.

Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for os og vores kunder. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer.

Med en kernekapitalprocent på 18,0, en solvensprocent på 18,6 og en solvensmæssig friværdisprocent på 9,2 procentpoint har sparekassen ved udgangen af 2011 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 målsætninger:

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde på ca. 5 % p.a.
- Øge forretningsomfanget med eksisterende kunder.
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service.
- En ligelig balance mellem ind- og udlån, så sparekassens udlån kan finansieres med sparekassens indlån inkl. puljer og garantkapital.
- Øge markedsandelen i de større byer, hvor sparekassen har afdelinger placeret.
- Opnå en ligelig fordeling mellem privat- og erhvervs-kunder målt på forretningsomfang.
- Fastholde en sund branchefordeling på sparekassens erhvervsengagementer.
- Nedskrivninger på udlån skal begrænses mest muligt gennem intensiveret kreditmæssig opfølgning.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 25,8 mio. kr., hvilket er mindre end budgetteret. Resultatet betegnes dog som tilfredsstillende set i relation til den samfundsøkonomiske situation generelt, herunder især landbrugssektoren.
- Resultatet af den primære drift udgør 240,3 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne, som udmeldt i Halvårsrapporten 2011. Resultatet af den primære drift er meget tilfredsstillende.
- De samlede omkostninger til tab vedr. Indskydergarantifonden, foranlediget af andre bankers konkurser, belaster regnskabet med 12,6 mio. kr.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af indlån, udlån og garantier) er 15,3 mia. kr. ultimo 2011, hvilket er på niveau med 2010.
- På trods af en stadig lav efterspørgsel er det lykkedes sparekassen at realisere målsætningen om en moderat og kontrolleret udlånsvækst. Sparekassens samlede udlån er øget med 3,6 % til i alt 6,6 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2011 steget med 2,4 % til 6,6 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender stiger med 32,5 % fra 121,5 mio. kr. i 2010 til 161,0 mio. kr. i 2011.
- Årets nedskrivningsprocent er 1,8.
- Den samlede egenkapital er steget med 52,0 mio. kr. til i alt 1,4 mia. kr., hvilket er en stigning på 3,8 %.
- Ved udgangen af 2011 er sparekassens solvensprocent 18,6, mens sparekassens beregnede solvensbehov er 9,4 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdisprocent på 9,2 procentpoint.
- Kernekapitalprocenten er 18,0.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 219,2 % i forhold til lovkravet.
- Sparekassen har i årets løb oplevet en pæn nettotilgang af 1.620 nye kunder, hvormed det samlede kundeantal når op på 56.708. I 2011 har sparekassen fået netto 912 nye garanter og har nu i alt 24.964 garanter.
- Sparekassen Vendsyssel har god luft til alle grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici, som indgår i Finanstilsynets såkaldte Tilsynsdiamant.
- Resultatet af den primære drift i 2012 forventes at ligge i niveauet 300 - 350 mio. kr.

Sparekassens resultat for 2011 kan specificeres i følgende hovedposter:				
Beløb i 1.000 kr.	2011	2010	2009	2008
Nettorente- og gebyrindtægter	491.693	471.282	458.836	359.507
Andre driftsindtægter	1.844	8.124	-87	1.233
Udgifter til personale og administration	243.598	233.986	217.406	199.245
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.655	9.665	7.902	7.876
Primær indtjening	240.284	235.755	233.441	153.619
Kursreguleringer	-32.343	12.365	16.277	-78.657
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-7.843	-5.082	-11.315	-1.215
Andre driftsudgifter ekskl. Bankpakke I	640	299	177	192
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ekskl. Bankpakke I	160.998	104.130	159.748	32.049
<i>Resultat før udgifter til Bankpakke I</i>	<i>38.460</i>	<i>138.610</i>	<i>78.478</i>	<i>41.506</i>
Udgift til Indskydergarantifonden/statsgaranti	12.620	23.741	30.189	8.605
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	0	17.351	19.455	6.993
Resultat før skat	25.840	97.518	28.834	25.908
Skat af årets resultat	5.973	26.510	8.621	4.752
Årets resultat	19.867	71.008	20.213	21.156

2011 et tilfredsstillende år

I 2011 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 25,8 mio. kr. før skat, hvilket er mindre end budgetteret. De primære årsager til afvigelsen i forhold til budgettet skal findes i kursreguleringerne og nedskrivningerne.

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

Resultatet af den primære drift udgør 240,3 mio. kr. og indfrier dermed forventningerne på 230 - 250 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapporten 2011. Det viser, at det igen er lykkedes for sparekassen at optimere og fastholde indtjeningen i et for sektoren vanskeligt år. Sparekassen Vendsyssel er således blandt de forholdsvis få danske pengeinstitutter, som har formået at præstere overskud i alle årene gennem finanskrisen. Ydermere beviser resultatet, at vores strategi er holdbar og vil bringe os styrket ud af finanskrisen. Vi kan, ved en fokuseret og intensiv indsats, tjene os ud af finanskrisen ved at tiltrække nye gode kunder og øge forretningsomfanget med eksisterende kunder.

Verdensøkonomien er stadig påvirket af finanskrisen, selvom der er fremgang at spore i flere makroøkonomiske

nøgletal. Privatforbruget og erhvervslivets investeringslyst er fortsat begrænset, og antallet af handler med fast ejendom er fortsat på et meget lavt niveau. Særligt landbruget er stadig generelt hårdt spændt for, omend der er forskel inden for landbrugets produktionsgrene.

I 2011 har såvel kvægbrugene som svineproducenterne fået stigende afregningspriser for deres produkter, men bytteforholdet er stadig for lavt til, at landbrugssektoren som helhed er rentabel. Minkavlerne derimod oplever rekordhøje afregningspriser på skindene primært pga. meget stor efterspørgsel fra Kina. Landbrugssektoren rammes på kapitalisiden af faldende jordpriser. Finanstilsynet har ultimo 2011 over for den finansielle sektor oplyst hektarpriser som Finanstilsynet som udgangspunkt vil anvende ved vurdering af værdiansættelse af landbrugsjorden. Dette har medført store nedskrivninger i mange kreditinstitutter, således også i Sparekassen Vendsyssel.

Som følge af de konjunkturmæssige tendenser har såvel privat- som erhvervs-kunder også i 2011 udvist stagnerende efterspørgsel på udlån og kreditter samt stigende interesse for opsparing. På trods af disse udfordringer er det lykkedes sparekassen at realisere målsætningen om en moderat og kontrolleret udlånsvækst.

Sparekassens samlede udlån er øget med 3,6 % til i alt 6,6 mia. kr. Indlån inkl. puljer er i årets løb steget med 2,4 % til 6,6 mia. kr. At sparekassen stadig mærker de negative konsekvenser af den makroøkonomiske lavkonjunktur kan aflæses på nedskrivningerne på udlån mv., som med 161,0 mio. kr. ligger væsentligt over niveauet inden finanskrisen. Nedskrivningerne er 39,5 mio. større i 2011 end i 2010, hvilket svarer til en stigning på 32,5 %. Nedskrivningerne ekskl. den ekstra regulering af priserne på landbrugsjord er på niveau med 2010 og budgettet for 2011. Se note 2 for yderligere oplysninger.

Årets resultat påvirkes negativt af udgifterne til Indskydergarantifonden, pga. andre bankers konkurs, med i alt kr. 12,6 mio. kr.

Tilsynsdiamanten

Figuren viser de grænseværdier som Finanstilsynet har indikeret, og Sparekassen Vendsyssels placering inden for de enkelte områder pr. 31/12-2011.

Figuren viser tydeligt Sparekassen Vendsyssels styrke, idet vi på alle områder har god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne.

Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har i årets løb oplevet en pæn nettotilgang af 1.620 nye kunder, hvormed det samlede kundeantal når op på 56.708. I 2011 har sparekassen fået netto 912 nye garanter og har nu i alt 24.964 garanter.

Årets resultat (resultatopgørelsen)

Nettorente- og gebyrindtægter

I 2011 har sparekassen realiseret en stigning i nettorenteindtægter på 21,6 mio. kr. til 359,2 mio. kr., hvilket er ca. 19 mio. kr. mere end budgetteret. Udviklingen skyldes dels udvidelse af rentemarginalen i 2011, dels at udtrækningerne i beholdningen af "Hold-til-udløb"- obligationer har været væsentligt mindre i 2011 end i 2010. Når der er kurstab på "Hold-til-udløb"- beholdningen, skal det modregnes i renteindtægterne. I 2010 var den negative påvirkning af renteindtægterne ca. 18 mio. kr. større end i 2011.

Gebyr- og provisionsindtægterne er faldet med 0,6 % fra 140,0 mio. kr. til 139,0 mio. kr. Det er tilfredsstillende, at niveauet fra 2010 holdes i et marked, hvor efterspørgslen på serviceydelser generelt har været vigende. Sparekassens



store tilgang af nye kunder og et fortsat godt salg til de eksisterende kunder har kunnet kompensere for det generelle fald i efterspørgslen.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration udgør i 2011 i alt 243,6 mio. kr. mod 234,0 mio. kr. i 2010, hvilket er en stigning på 4,1 %.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er uændrede i forhold til 2010.

Kursreguleringer

De samlede kursreguleringer i 2011 udgør -32 mio. kr. Medio 2011 lavede sparekassen en afdækning af renterisiko via salg af obligationsfutures, idet vi forventede svage rentestigninger i sidste halvdel af året. Renteudviklingen gik imod rentesikringen, hvilket medførte et kurstab på rentesikringen på i alt 17,1 mio. kr.

Udlån til dagsværdi og obligationer medfører kurstab på 20,5 mio. kr. Aktierne giver en positiv kursregulering på 5,1 mio. kr., hvoraf 10,5 mio. kan henføres til beholdningen af anlægsaktier.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån m.v. stiger i 2011 med 39,5 mio. kr. fra 121,5 mio. kr. i 2010 til 161,0 mio. kr. i 2011. Heraf kan 39,2 mio. kr. henføres til Finanstilsynets vejledning for værdiansættelse af landbrugsjord.

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

Årets nedskrivninger svarer til 1,8 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 447,9 mio. kr. svarende til 4,9 % af de samlede udlån og garantier. Herudover er der nedskrevet 2,2 mio. kr. på tilgodehaverne i andre kreditinstitutter. Note 9 viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

Bankpakker

Bankpakke I udløb pr. 30/9-2010, og årsregnskabet for 2011 omfatter således ikke betalinger til hertil. Den endelige opgørelse af den betalte provision under Bankpakke 1 er afregnet i 2011 og viste en tilbagebetaling af for meget betalt provision på i alt 0,3 mio. kr. Dette beløb er bogført som en indtægt under posten "Andre driftsudgifter" i 2011.

Den 1. oktober 2010 trådte et nyt regelsæt, Bankpakke III, i kraft, med det formål at etablere en permanent model, finansieret af sektoren selv, for håndtering af nødlidende pengeinstitutter. Modellen indebærer, at Finansiell Stabilitet, med kort varsel, kan overtage et nødlidende pengeinstitut og indlede en afvikling heraf. Deltagelse i modellen er frivillig, og Sparekassen Vendsyssel har valgt at deltage i ordningen.

Bankpakke III har i 2011 medført en nettoudgift på i alt 12,9 mio. kr. primært til dækning af underskuddet i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank.

I regnskabsårene fra 2008 til og med 2011 har deltagelsen i Bankpakke I+III kostet sparekassen i alt 75,2 mio. kr., i betaling af garantiprovision og bidrag til Indskydergarantifonden samt medført nedskrivninger på udlån mv. for 43,8 mio. kr.

Balance

I 2011 er sparekassens balancesum reduceret med 349,2 mio. kr., svarende til 3,2 % i forhold til ultimo 2010, og udgør i alt 10,6 mia. kr.

Sparekassens samlede udlån er steget med 225,4 mio. kr. fra 6,3 mia. kr. til 6,6 mia. kr., hvilket svarer til 3,6 %.

Det samlede indlån inkl. puljer er steget med 153,5 mio. kr. fra 6,5 mia. kr. til 6,6 mia. kr. i 2011, hvilket er en stigning på 2,4 %.

Udviklingen betyder, at sparekassen også ultimo 2011 har indfriet målsætningen om at have indlånsoverskud. Det er positivt og må tolkes som et udtryk for kundernes tillid, at det samlede indlån er steget.

Den primære forklaring på reduktionen i balancesummen er, at nominelt 325 mio. kr. af de obligationer som blev udstedt i forbindelse med udløb af Bankpakke I, i alt 2,2 mia. kr., er blevet førtidsindfriet. Obligationsbeholdningen er reduceret tilsvarende.

Efterstillede kapitalindskud udgør 321,7 mio. kr., der omfatter et statsligt kapitalindskud på 234,4 mio. kr., et ansvarligt lån på 74,3 mio. kr. samt udstedte medarbejderobligationer.

Den samlede egenkapital stiger med 52,0 mio. kr. og udgør i alt 1,4 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 761,0 mio. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med 32,2 mio. kr. svarende til 4,4 %.



Ultimo 2011 er garantkapitalen fordelt således:

	1000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.003	2,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	5,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	8,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	7,9
Finansiell stabilitet A/S	55.000	7,2
	236.628	31,1
24.961 øvrige garantier med maksimalt tkr. 500 hver	524.591	68,9
Samlet garantkapital 31/12-2011	761.219	100,0

Kapitaldækning

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

Basiskapitalen udgør 1,7 mia. kr., som, i forhold til de samlede risikovægtede poster på 8,9 mia. kr., giver en solvens på 18,6 %. Kernekapitalprocenten udgør 18,0 %.

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

Sparekassen skal altid have en solvens der overstiger det individuelle solvensbehov, dog altid mindst 8 %. Det individuelle solvensbehov er for Sparekassen Vendsyssel opgjort til 9,4 %. Sparekassens solvensmæssige friværdi udgør derfor hele 9,2 procentpoint. Den faktiske basiskapital er således hele 822,4 mio. kr. større end kapitalkravet. Sparekassen er derfor også ved udgangen af 2011 særdeles godt kapitaliseret.

Likviditet

Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på minimum 75 % mere end kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiell virksomhed. Ultimo 2011 er sparekassens likviditetsoverdækning på 219,2 % mere end lovens krav. Ultimo 2010 var overdækningen på 292,5 % og afspejlede det forhøjede likviditetsberedskab, som blev indført for at imødegå et eventuelt pres på sparekassens indlånsbeholdning ved udløb af statsgarantien under Bankpakke I den 30. september 2010. Det viste sig imidlertid, at statsgarantiens udløb ikke påvirkede indlånsbeholdningen i nævneværdig grad, og overdækningen er i 2011 derfor planmæssigt reduceret. En del af reduktionen skyldes også, at den låneramme på 550 mio. kr. i Nationalbanken som sparekassen i 2008 fik tildelt på baggrund af overskydende solvens bortfaldt i februar 2011.

Nationalbankens facilitet, hvor sparekassens udlån med god bonitet kan belånes, er ikke benyttet og derfor ikke indregnet i likviditetsberedskabet, men indgår som et element i sparekassens langsigtede likviditetsplaner.

Sparekassen foretager løbende stresstests af likviditeten, og det er sparekassens målsætning at opretholde et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at kunne modstå et hårdt stress-scenarie, hvor en bredere del af sparekassens finansiering ikke kan refinansieres. Endvidere er det sparekassens overordnede mål, at kundernes indlån inkl. puljer og sparekassens garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2010 og 2011 udgør indlån og garantkapital i forhold til udlån i begge årene 113 %. Sparekassens mål er således opfyldt.

Koncernregnskab

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

Lønpolitik

Sparekassen har udarbejdet en lønpolitik, som skal sikre en sund og effektiv risikostyring. Løn bruges som et aktivt redskab i sparekassens strategiske ledelse og honorerer medarbejdernes kvalifikationer og funktioner. Lønpolitikken understøtter sparekassens forretningsstrategi, værdier og langsigtede mål. Der udbetales ikke variable lønde,le,

hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. Lønpolitikken gælder for bestyrelse, direktion samt væsentlige risikotagere. Sparekassens lønpolitik findes på www.sparv.dk

Revisionsudvalg

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

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

Udvalgets opgaver omfatter:

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

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

Corporate Governance

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

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

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

Finansrådets anbefalinger lever vi op til efter "Følg eller forklar"-princippet, idet vi specielt har redegjort for de enkelte punkter, hvor vi har valgt at fravige anbefalingerne. Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på www.sparv.dk

Risikoforhold

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



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

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

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

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

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

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



porteres 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, markeds-risikoen på værdipapirbeholdningen og operationelle risici.

Der henvises til note 2 for nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici og samt 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 af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 1 - Anvendt regnskabspraksis for flere oplysninger.

Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Sparekassen Vendsyssel skal nu for andet år redegøre for sit samfundsansvar, idet 2010 var det første år, hvor vi i kraft af vores størrelse var forpligtet til at udarbejde en CSR-redegørelse. Men det er bestemt ikke nyt for os at udvise samfundsansvar gennem vores forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter, som rækker ud over dette.

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

I 2011 har vi, med udgangspunkt i eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

CSR-redegørelsen for 2011 offentliggøres på www.sparv.dk

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har repræsentantskaberne i Sparekassen Limfjorden og Sparekassen Vendsyssel besluttet at indgå i en fusion pr. 1. januar 2012 med Sparekassen Vendsyssel som den fortsættende sparekasse. Fusionen blev endeligt godkendt af Finanstilsynet den 24. februar 2012.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået yderligere forhold som forrykker vurderingen af Årsrapport 2011.

Forventninger til 2012

2012 forventes at blive præget af en stadig lav efterspørgsel i samfundet. På baggrund af udvidelse af rentemarginalen forventes en ikke ubetydelig fremgang i nettorente- og gebyrindtægterne.

Det forventes, at den positive udvikling i sparekassens kundetilgang vil fortsætte i 2012, med deraf stigende indtægter.

Nedskrivningerne på udlån mv. og omkostninger ekskl. Sparekassen Limfjorden forventes på niveau med 2011.

Ledelsen forventer, at resultatet af den primære drift vil ligge i niveauet 300 – 350 mio. kr.

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



Øvrige ledelseshverv - direktionen

Adm. direktør Vagn Hansen	Bestyrelsesformand:	EgnsINVEST Holding A/S EgnsINVEST Management A/S EgnsINVEST Ejendomme A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Sparinvest Holding SE Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS DLR Kredit A/S Skandinavisk Data Center A/S Amanah Kredit A/S Spar Pantebrevsinvest A/S HN Invest Tyskland 1 A/S Finanssektorens Arbejdsgiverforening Lokal Puljepension Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Bestyrelsesformand		
Svend Westergaard	Bestyrelsesmedlem:	HSV Finans A/S VHH Holding A/S Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Arne Andersen	Direktionsposter:	Arne Andersen Vrå A/S Arne Andersen Vrå A/S, Byggegrunde Kimbo Holding ApS KBH Holding Vrå ApS KBH Holding Vrå II ApS Kimbo, Tyrkiet A/S ABH Byg A/S Beach House A/S Pakosc Danish Farming SP.ZO.O, PL, Polen
	Bestyrelsesformand:	Arne Andersen Frederikshavn A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Arne Andersen Vrå A/S Arne Andersen Vrå A/S, Byggegrunde Kimbo, Tyrkiet A/S ABH Byg A/S Beach House A/S Pakosc Danish Farming SP.ZO.O, PL, Polen
Birte Dyrberg	Direktionspost:	Advokatfirmaet Dyrberg og Brinkmann A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS Forsikringselskabet Vendsyssel A/S EUC NORD

		Vækstforum Mål - 2 Lånefonden Nordjysk Lånefond VisitNordjylland Behandlingscenter Vendsyssel
Poul D. Hansen	Bestyrelsesmedlem:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Peter Have	Bestyrelsesmedlem:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Revisionsudvalgsformand Søren Vad Sørensen:	Direktionsposter:	KIRK KAPITAL A/S KIRK Aviation A/S KA1 P/S KIRK Shipping A/S Edith Kirk A/S Gunhild Kirk A/S Christina Kirk A/S Marianne Kirk A/S Anja Kirk A/S KIRK Property A/S Bryggerigaarden A/S Damhaven Ejendomme ApS Le Bourg ApS
	Bestyrelsesformand:	Rohden A/S VST 1 A/S
	Bestyrelsesmedlem:	KIRK Aviation A/S KA1 P/S KIRK Shipping A/S Edith Kirk A/S Gunhild Kirk A/S Christina Kirk A/S Marianne Kirk A/S Anja Kirk A/S Freja Polaris A/S Hafnia Management A/S Hafnia Freight ApS Kirk Property A/S Bryggerigaarden A/S Damhaven Ejendomme ApS Le Bourg ApS KIRK KAPITAL AG, Zug, Schweiz NK Aviation Limited, Irland KN Operating Limited, Irland

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2011.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2011.

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 13. marts 2012

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør

Bestyrelsen:



Svend Westergaard
Formand



Regnar Bering



Evald Haven



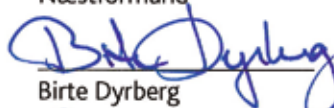
Dorte Folden Skole



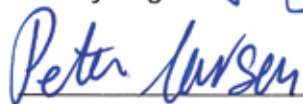
Søren Vad Sørensen



Peter Have
Næstformand



Birte Dyrberg



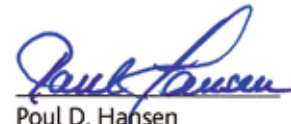
Peter Larsen



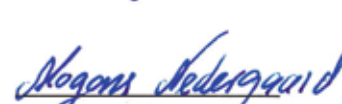
Helle S. Sørensen



Arne Andersen



Poul D. Høgen



Mogens Nedergaard



Hans Henrik T. Sørensen

Intern revisions erklæringer

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet 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 moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 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 13. marts 2012

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 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som modervirksomheden. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Revisors ansvar

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

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

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

Frederikshavn, den 13. marts 2012

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab



Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2011	2010	2011	2010	
4.	Renteindtægter	587.267	539.793	588.259	540.983
5.	Renteudgifter	228.018	202.175	228.743	202.877
	Nettorenteindtægter	359.249	337.618	359.516	338.106
	Udbytte af aktier mv.	831	945	831	945
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	139.085	139.990	139.091	139.953
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.472	7.271	7.489	7.290
	Nettorente- og gebyrindtægter	491.693	471.282	491.949	471.714
7.	Kursreguleringer	-32.343	12.365	-32.465	12.274
	Andre driftsindtægter	1.844	8.124	4.679	10.929
8.	Udgifter til personale og administration	243.598	233.985	242.358	231.990
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.655	9.665	9.907	21.412
	Andre driftsudgifter	13.260	24.039	13.260	24.039
9.	Nedskrivninger på udlån mv.	160.998	121.482	161.950	124.121
10.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-7.843	-5.082	-9.964	5.105
	Ordinært resultat før skat	25.840	97.518	26.724	98.460
11.	Skat	5.973	26.510	6.857	27.452
	Årets resultat	19.867	71.008	19.867	71.008
	Resultat disponering				
	Henlagt til nettoopskrivninger	0	-5.062	-4.662	3.375
	Overført til næste år	19.867	76.070	24.529	67.633
	Anvendt i alt	19.867	71.008	19.867	71.008
	Totalindkomstopgørelse				
	Årets resultat	19.867	71.008	19.867	71.008
	Anden totalindkomst	0	0	0	0
	Årets totalindkomst efter skat	19.867	71.008	19.867	71.008

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2011	2010	2011	2010
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	168.956	94.343	168.956	94.343
12.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	369.950	130.611	367.856	131.707
13.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	37.422	46.904	37.422	46.904
13.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.527.022	6.292.165	6.509.774	6.273.707
14.	Obligationer til dagsværdi	658.978	1.541.657	658.978	1.541.657
14.	Obligationer til amortiseret kostpris	1.751.771	1.929.424	1.751.771	1.929.424
15.	Aktier mv.	342.294	323.094	342.294	323.094
16.	Kapitalandele i associerede virksomheder	37.129	40.134	30.429	29.678
16.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	5.737	3.860	0	0
17.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	314.205	221.553	314.205	221.553
	Immaterielle aktiver	16.135	17.122	16.135	17.122
	Grunde og bygninger i alt	111.345	105.195	175.846	170.264
	Heraf:				
18.	Investeringsjendomme	22.371	29.688	61.421	69.330
18.	Domicilejendomme	88.974	75.507	114.425	100.934
19.	Øvrige materielle aktiver	23.428	25.278	23.508	25.370
	Aktuelle skatteaktiver	6.642	2.867	7.135	3.355
23.	Udskudte skatteaktiver	9.062	0	5.008	5
	Midlertidigt overtagne aktiver	85.925	18.999	87.053	19.875
	Andre aktiver	138.509	160.477	139.523	161.331
	Aktiver i alt	10.604.510	10.953.683	10.635.893	10.989.389

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Passiver				
Gæld				
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	543.832	493.063	572.771	523.191
21. Indlån og anden gæld	6.312.297	6.251.471	6.312.296	6.249.670
Indlån i puljeordninger	314.205	221.553	314.205	221.553
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.499.510	1.973.636	1.499.510	1.973.636
Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	463	770
Andre passiver	152.962	290.859	154.944	293.764
Periodeafgrænsningsposter	4.338	2.847	4.338	2.847
Gæld i alt	8.827.144	9.233.429	8.858.527	9.265.431
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	5.579	4.203	5.579	4.203
23. Hensættelser til udskudt skat	0	3.182	0	6.886
Hensættelser til tab på garantier	17.768	10.924	17.768	10.924
Hensatte forpligtelser i alt	23.347	18.309	23.347	22.013
24. Efterstillede kapitalindskud	321.667	321.625	321.667	321.625
Egenkapital				
Garantkapital	761.219	729.054	761.219	729.054
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Lovpligtige reserver	0	0	0	4.662
Overført overskud eller underskud	670.733	650.866	670.733	646.204
Egenkapital i alt	1.432.352	1.380.320	1.432.352	1.380.320
Passiver i alt	10.604.510	10.953.683	10.635.893	10.989.389

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
Egenkapital				
Garantkapital				
Garantkapital primo	729.054	704.213	729.054	704.213
Tilgang i årets løb	80.036	100.896	80.036	100.896
Afgang i årets løb	47.871	76.055	47.871	76.055
Garantkapital ultimo	761.219	729.054	761.219	729.054
Opskrivningshenlæggelser i alt	400	400	400	400
Lovpligtige reserver				
Lovpligtig reserve primo	0	4.744	4.662	969
Henlagt af årets resultat	0	-5.062	-4.662	3.375
Andre reguleringer	0	318	0	318
Lovpligtig reserver ultimo	0	0	0	4.662
Overført overskud				
Overført overskud primo	650.866	573.330	646.204	577.105
Korrektion til tidligere år	0	-2.746	0	-2.746
<i>Korrigeret overført overskud primo</i>	<i>650.866</i>	<i>570.584</i>	<i>646.204</i>	<i>574.359</i>
Overført af årets resultat	19.867	76.070	24.529	67.633
Andre reguleringer	0	4.212	0	4.212
Overført overskud ultimo	670.733	650.866	670.733	646.204
Egenkapital i alt				
Primo	1.380.320	1.282.687	1.380.320	1.282.687
Garantkapital tilgang i året	80.036	100.896	80.036	100.896
Garantkapital afgang i året	47.871	76.055	47.871	76.055
Regulering af lovpligtige reserver	0	-4.744	-4.662	3.693
Korrektion til tidligere år	0	-2.746	0	-2.746
Overført af årets resultat	19.867	76.070	24.529	67.633
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Andre reguleringer	0	4.212	0	4.212
Ultimo	1.432.352	1.380.320	1.432.352	1.380.320

Anvendt regnskabspraksis

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

Begrebet "Totalindkomst" er implementeret, jf. nye regler i regnskabsbekendtgørelsen. Totalindkomsten er en samlet opgørelse af årets resultat og værdireguleringer indregnet direkte på egenkapitalen. Totalindkomsten er opgjort under resultatopgørelsen og egenkapitalen. Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Korrektion til tidligere år

For at opfylde kravene i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. §§64, 67a samt 68 er der sket korrektion til tidligere år for så vidt angår den regnskabsmæssige behandling af immaterielle aktiver og hensættelse til personaleforpligtelser.

Værdifastsættelse - immaterielle anlægsaktiver

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med køb af afdelinger måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år.

Goodwill, opgjort som den positive forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes værdi, i forbindelse med erhvervelse af afdelinger fra andre pengeinstitutter mv., værdifastsættes til nutidsværdien af den forventede fremtidige indtjening fra den overtagne virksomhed.

Såfremt der konstateres værdiforringelse, foretages der nedskrivning.



Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

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

Sammenligningstallene i moderselskabsregnskabet og koncernregnskabet er tilpasset denne praksis. I forhold til tidligere offentliggjorte regnskaber er de enkelte regnskabsposter ændret med følgende beløb på såvel moderselskabs- som koncernniveau:

	2010	2009	2008	2007
Udgifter til personale og administration	-1.322	-1.279	-1.226	-376
Af- og nedskrivninger på immaterielle- og materielle aktiver	-988	-629	-155	0
Skat	574	477	345	94
Resultatpåvirkning i alt	-1.736	-1.431	-1.036	-282
Immaterielle aktiver	-1.772	-784	-155	0
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	94
Aktiver i alt	-1.772	-784	-155	94
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	4.203	2.881	1.603	376
Hensættelser til udskudt skat	-1.494	-916	-440	0
Egenkapital (overført overskud)	-4.481	-2.749	-1.318	-282
Passiver	-1.772	-784	-155	94

Generelt om indregning og måling

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

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

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Sparekassen anvender ikke de nye regler for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris. Alle finansielle aktiver der måles til amortiseret kostpris er således oprindeligt anskaffet med formålet at beholde det pågældende aktiv til udløb.

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger

eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages samt tidsbestemmelse af de beløb der forventes modtaget. Endvidere skal det oplyses, at gruppevis nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling til dagsværdi.
- Unoterede finansielle instrumenter, hvor der er væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.
- Værdiansættelse af ejendommene sker ud fra regnskabsbekendtgørelsens bestemmelser, men de enkelte faktorer i beregningen vurderes på et skøn.
- Måling af goodwill og kunderelationer.



Fastlæggelse af dagsværdier

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

Omregning af fremmed valuta

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

balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Konsolidering

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

Konsolideringsprincipper

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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



udlånets løbetid. Det periodiserede beløb indregnes i renteindtægterne. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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

Udgifter til personale og administration

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

Ydelsesbaserede pensionstilsagn samt personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres 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.

Skat

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

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

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

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

Udlån der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til 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, idet disse lån betragtes som signifikante. Derudover sker der løbende en gennemgang af lån og tilgodehavender, for løbende at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalinger fra låntagere i økonomiske vanskeligheder er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald, herunder værdier af stillede sikkerheder.

De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes

den aktuelle rentesats. Nedskrivningen udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder. For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse som indtruffet f.eks.:

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

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



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

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

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

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

Årets samlede nedskrivninger og tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Obligationer

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

Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier der handles på aktive markeder opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele

eller en kapitalværdi baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening eller alternativt den regnskabsmæssige indre værdi. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan identificeres, sker alternativt værdiansættelse til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.



Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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

Nettoopskrivning af "Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlægninger 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

Kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kunderelationer afskrives lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år.

Goodwill, opgjort som den positive forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes værdi, værdiansættes til nutidsværdien af den forventede fremtidige indtjening fra de overtagne aktiver. Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der forekommer værdiforringelse.

Materielle anlægsaktiver

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

Ejendomme

Koncernens ejendomme opdeles i investeringsejendomme og ejendomme som Sparekassen Vendsyssel selv benytter til administration, filial eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m², faste udgifter til ejendoms-skat, 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, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

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

Øvrige materielle aktiver

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

Midlertidigt overtagne aktiver

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

Udstedte obligationer

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med optagelse af den hybride kernekapital fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den hybride kapital restløbetid. Det er ledelsens skøn,

at den hybride kernekapital tilbagebetales senest 5 år fra udbetalingstidspunktet, hvorfor Step-up-klausulen vedr. kursregulering af restgælden derfor ikke skal indregnes i værdiansættelsen.

Hensatte forpligtelser

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

Afledte finansielle instrumenter

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

Leasingforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hoved- og nøgletal

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



Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

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

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

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Kreditrisici

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

dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer. Kreditafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

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

Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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

Kreditpolitik

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

Opfølgning og styring

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

Svage engagementer

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

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser	2011		2010	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,4
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17,4	1.511,2	19,3	1.717,5
Industri og råstofudvinding	5,8	507,2	3,3	291,1
Energiforsyning	4,5	392,0	3,8	335,4
Bygge og anlæg	5,3	459,7	6,3	557,7
Handel	4,3	369,5	5,1	451,4
Transport, hotel og restaurant	2,4	206,7	3,2	286,2
Information og kommunikation	0,9	79,0	0,6	51,2
Finansiering og forsikring	4,3	373,7	2,6	229,3
Fast ejendom	7,3	636,5	6,8	606,1
Øvrige erhverv	5,5	479,8	8,0	714,4
Erhverv i alt	57,7	5.015,3	59,0	5.240,3
Privat	42,3	3.671,3	41,0	3.638,0
I alt	100,0	8.686,6	100,0	8.878,7

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

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

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten ovenfor.

Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved,

at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør i alt 176,0 mio. kr. pr. 31/12 - 2011.

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

I sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder. Til investeringskreditter, dvs. udlånsfaciliteter bevilget til køb af værdipapirer, er der indbygget en serviceklausul vedr. Stop Loss. Denne serviceklausul forpligter sparekassen til at overvåge investeringsaftalen. Hvis aftalen, jf. den indgåede aftale, er i "gult eller rødt lys" tages der kontakt til kunden for at indgå aftale om nedlukning af ordningen eller yderligere

indbetaling af kapital til sikkerhed. Det skal dog understreges, at der kun i begrænset omfang er ydet investeringskreditter til sparekassens kunder.

Store engagementer

Engagementer, der er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derved klassificeres som store engagementer, overvåges løbende. Summen af store engagementer udgør ultimo 2011 14,0 % af basiskapitalen, og der er således kun ét stort engagement.

Solvens reservation

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

Derudover laver sparekassen løbende en vurdering af øvrige svage engagementer, hvor der endnu ikke er objektive indikationer for værdiforringelse. Vurderingerne baseres på

et forsigtighedsprincip.

Den interne kreditrisiko på engagementer betegner vi merrisiko, der svarer til det beløb i opgørelsen af det individuelle solvensbehov som reserveres til kreditrisiko. Ultimo 2011 udgør merrisikoen 838,5 mio. kr. Dette beløb indeholder resultatet af en stresstest på sparekassens samlede udlån og garantier samt en kapitalreservation til kunder med finansielle problemer.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør 447,9 mio. kr. ultimo 2011, og der er således afsat i alt 1.286,4 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko. På landbrugsengagementer udgør den samlede korrektivkonto og merrisikoen ultimo 2011 hhv. 136,4 mio. kr. og 168,2 mio. kr., hvilket svarer til 18,5 % af de samlede udlån og garantier til segmentet, hvoraf nedskrivninger og hensættelser udgør 8,3 procentpoint.

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 1.647,5 mio. kr. svarende til 18,0 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger.

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevise nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,00
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.647,5	136,1	0,3	8,28
Industri og råstofudvinding	516,0	7,0	1,8	1,69
Energiforsyning	394,3	0,9	1,3	0,57
Bygge og anlæg	477,0	14,1	3,2	3,62
Handel	383,1	12,7	0,9	3,54
Transport, hotel og restaurant	221,5	14,4	0,5	6,71
Information og kommunikation	79,0	0,0	0,0	0,05
Finansiering og forsikring	397,2	21,8	1,7	5,92
Fast ejendom	668,5	30,0	2,0	4,79
Øvrige erhverv	534,4	53,9	0,8	10,22
Private	3.815,9	142,5	2,1	3,79
I alt	9.134,5	433,3	14,6	4,90

Nedgang i udlån til landbrug før nedskrivninger skyldes dels konkret nedbringelse og dels en omklassificering af nogle hobbylandbrug til private.

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

Udlån til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	% af udlån til landbrug	% af udlån i alt
Mælkeproduktion	36,6	6,6
Svineproduktion	31,8	5,7
Fjerkræproduktion	3,4	0,6
Minkavl	8,7	1,6
Planteavl	7,7	1,4
Fiskeri	0,6	0,1
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	11,2	2,0
I alt	100,0	18,0

Landbrugserhvervet er et markant erhverv i Vendsyssel, og dermed i Sparekassen Vendsyssels primære markedsområde. Det er derfor naturligt, at også den største branchegruppe af sparekassens udlån og garantier ligger på "Landbrug, skovbrug, jagt og fiskeri" med en andel på 18,0 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter, har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog 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.

Med baggrund i ovennævnte har sparekassen ekstraordinært nedskrevet 39,2 mio. kr. på landbrug. Nedskrivningen er alene begrundet i en reduceret jordpris og er indregnet i den ovennævnte samlede korrektivkonto på 136,4 mio. kr.

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

De samlede solvensreservationer og nedskrivninger på udlån og garantier til landbruget udgør 304,6 mio. kr. ultimo 2011 svarende til 18,5 % af bruttoudlån og garantier til landbruget.

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

Nye hensættelser/nedskrivninger i 2011:

196,9 mio. 2,16% af udlån/garanti

Tilbageførte hensættelser/nedskrivninger i 2011:

29,7 mio. 0,33% af udlån/garanti

Netto påvirkning af hensættelser/nedskrivninger i 2011:

161,0 mio. 1,76% af udlån/garanti

Gruppevise nedskrivninger

De gruppevise nedskrivninger af udlånsporteføljer foretages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevise nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 11 grupper: én gruppe for privatkunder og ti (branche-)grupper for erhvervs-kunder.

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

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2011 indregnet i balancen med i alt 117,4 mio. kr. Ultimo 2010 udgjorde beløbet 88,2 mio. kr. Der nedskrives på alle engagementer som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne herpå udgør 270,7 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at engagementerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

Tabudviklingen

I 2011 har sparekassen konstateret tab på 21,7 mio. kr.. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 17,8 mio. kr.

Markedsrisici

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

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

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

Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør -0,3 mio. kr. svarende til -0,02 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét procentpoint. I opgørelsen af den samlede renterisiko vedr. obligationer på 32,1 mio. kr. kan 27,5 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris, som ikke løbende påvirker posten kursreguleringer.

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

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 10,9 mio. kr. (netto) svarende til 0,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består hovedsageligt af positioner i EUR. Se note 26 for yderligere oplysninger.

Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Handelsbeholdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger på i alt 50,5 mio. kr. Derudover har sparekassen unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) med en samlet kursværdi på 291,8 mio. kr. Disse unoterede aktier anses for at være uden for handelsbeholdningen.

Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via dels indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og dels via interbankmarkedet. Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån, puljeindskud og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

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

Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75 % i forhold til kravet i § 152 stk. i lov om finansiel virksomhed. Sparekassen har ultimo 2011 en likviditetsoverdækning på 219,2 %. Likviditetsberedskabet udgør 3.507 mio. kr., og kravet i henhold til lovgivningen udgør 1.099 mio. kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør 393 mio. kr.

Dette beløb modsvares rigeligt af ovennævnte likviditetsberedskab, og det er derfor besluttet, at der primo 2012 skal førtidsindfries nominelt 250 mio. kr. af de obligationer som sparekassen udstedte i 2010. Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Operationelle risici

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

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

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

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

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

5 års hovedtal - resultatopgørelse

(Sparekassen Vendsyssel)	2011	2010	2009	2008	2007
Nettorenteindtægter	359.249	337.618	333.391	249.736	201.625
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	132.444	133.664	125.445	109.771	97.524
Nettorente- og gebyrindtægter	491.693	471.282	458.836	359.507	299.149
Kursreguleringer	-32.343	12.365	16.277	-78.657	8.672
Andre driftsindtægter	1.844	8.124	-87	1.233	1.941
Udgifter til personale og administration	243.598	233.985	217.406	199.245	184.982
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.655	9.665	7.902	7.876	8.425
Andre driftsudgifter	13.260	24.039	30.366	8.797	819
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	12.620	23.741	30.189	8.605	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	160.998	121.482	179.203	39.042	-5.914
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-7.843	-5.082	-11.315	-1.215	1.562
Ordinært resultat før skat	25.840	97.518	28.834	25.908	123.011
Skat	5.973	26.510	8.621	4.752	25.229
Årets resultat	19.867	71.008	20.213	21.156	97.782

5 års hovedtal - resultatopgørelse

(Koncernen)	2011	2010	2009	2008	2007
Nettorenteindtægter	359.516	338.106	333.337	248.213	200.011
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	132.433	133.608	125.428	109.771	97.521
Nettorente- og gebyrindtægter	491.949	471.714	458.765	357.984	297.532
Kursreguleringer	-32.465	12.274	16.206	-78.657	8.672
Andre driftsindtægter	4.679	10.929	2.690	4.106	4.926
Udgifter til personale og administration	242.358	231.990	216.337	199.527	185.228
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	9.907	21.412	19.943	8.549	9.036
Andre driftsudgifter	13.260	24.039	30.378	8.797	819
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	12.620	23.741	30.189	8.605	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	161.950	124.121	180.063	39.042	-5.914
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-9.964	5.105	-1.523	-1.513	842
Ordinært resultat før skat	26.724	98.460	29.417	26.005	122.803
Skat	6.857	27.452	9.204	4.849	25.021
Årets resultat	19.867	71.008	20.213	21.156	97.782

5 års hovedtal - Balancen

(Sparekassen Vendsyssel)	2011	2010	2009	2008	2007
Udlån	6.564.444	6.339.069	6.009.705	5.734.486	5.246.654
Beholdning af værdipapirer	2.753.043	3.794.175	2.306.299	1.403.698	1.239.820
Materielle aktiver	134.773	130.473	137.760	137.468	136.409
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	543.832	493.063	1.106.381	1.313.981	1.231.585
Indlån inkl. puljer	6.626.502	6.473.024	6.041.932	4.758.761	3.750.245
Egenkapital	1.432.352	1.380.320	1.279.939	1.329.227	1.577.664
Balancesum	10.604.510	10.953.683	9.057.094	7.918.778	6.979.719

5 års hovedtal - Balancen

(Koncernen)	2011	2010	2009	2008	2007
Udlån	6.547.196	6.320.611	5.976.952	5.690.328	5.235.533
Beholdning af værdipapirer	2.753.043	3.794.175	2.306.299	1.403.698	1.239.819
Materielle aktiver	199.354	195.634	213.318	206.450	179.091
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	572.771	523.191	1.130.912	1.313.981	1.231.585
Indlån inkl. puljer	6.626.501	6.471.223	6.041.702	4.776.701	3.765.768
Egenkapital	1.432.352	1.380.320	1.279.939	1.329.227	1.577.664
Balancesum	10.635.893	10.989.389	9.087.949	7.938.932	7.001.900

5 års nøgetal (Sparekassen Vendsyssel)		2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	pct.	18,6	18,4	18,0	16,9	17,6
Kernekapitalprocent	pct.	18,0	17,8	17,4	16,1	16,7
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,8	7,3	2,2	1,8	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,4	5,3	1,6	1,5	7,0
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,06	1,25	1,05	1,10	1,70
Renterisiko	pct.	-0,0	2,4	2,6	4,0	2,2
Valutaposition	pct.	0,7	2,7	4,7	12,0	15,3
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	105,6	102,4	104,0	122,8	142,6
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,6	4,7	4,3	3,3
Årets udlånsvækst	pct.	3,6	5,5	4,8	9,2	35,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	219,2	292,5	178,4	112,9	61,5
Summen af store engagementer	pct.	14,0	32,7	17,7	15,8	15,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,8	1,3	1,9	0,4	-0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,9	3,3	3,2	1,5	1,0
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger	stk.	263,0	254,0	250,0	239,0	225,6

5 års nøgetal (Koncernen)		2011	2010	2009	2008	2007
Solvensprocent	pct.	18,7	18,4	18,1	16,9	17,5
Kernekapitalprocent	pct.	18,0	17,8	17,5	16,1	16,7
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,9	7,4	2,2	1,8	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,4	5,3	1,5	1,5	7,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,06	1,25	1,07	1,1	1,56
Renterisiko	pct.	0,1	2,6	2,8	4,0	3,3
Valutaposition	pct.	0,7	3,0	5,1	12,0	10,0
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,6	4,7	4,3	3,3
Årets udlånsvækst	pct.	3,6	5,7	5,0	8,7	35,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	218,6	292,1	178,3	112,5	61,2
Summen af store engagementer	pct.	13,9	32,5	17,5	15,8	15,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,8	1,4	1,9	0,4	-0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	4,9	3,3	3,3	1,5	1,0
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger	stk.	263,0	254,0	250,0	239,0	225,6

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.101	5.765	4.061	5.765
Udlån og andre tilgodehavender	475.870	436.085	476.902	437.275
Obligationer	107.181	97.814	107.181	97.814
Afledte finansielle instrumenter	-1	0	-1	
heraf				
Rentekontrakter	-1	0	-1	0
Øvrige renteindtægter	116	129	116	129
Renteindtægter i alt	587.267	539.793	588.259	540.983

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	9.540	9.429	11.327	10.128
Indlån og anden gæld	115.899	118.714	114.829	118.704
Udstedte obligationer	52.305	27.020	52.305	27.020
Efterstillede kapitalindskud	25.171	24.817	25.171	24.817
Garantkapital	25.023	22.108	25.023	22.108
Øvrige renteudgifter	80	87	88	100
Renteudgifter i alt	228.018	202.175	228.743	202.877

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
6. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	21.410	20.430	21.410	20.430
Betalingsformidling	5.836	2.874	5.836	2.874
Lånesagsgebyr	16.008	17.017	16.008	17.023
Garantprovision	30.188	36.301	30.188	36.301
Øvrige gebyrer og provisioner	65.643	63.368	65.649	63.325
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	139.085	139.990	139.091	139.953

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
7. Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-10.342	7.621	-10.397	7.530
Obligationer	-10.195	-6.373	-10.195	-6.373
Aktier mv.	5.094	5.875	5.094	5.875
Investeringsejendomme	-516	301	-583	301
Valuta	679	4.632	679	4.632
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-17.063	309	-17.063	309
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.230	16.841	7.230	16.841
Indlån i puljeordninger	-7.230	-16.841	-7.230	-16.841
Kursreguleringer i alt	-32.343	12.365	-32.465	12.274

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
8. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion				
Direktion løn*	4.879	6.491	4.879	6.491
Direktion pensionstilsagn	1.367	1.315	1.367	1.315
Bestyrelse	1.387	1.519	1.436	1.567
I alt	7.633	9.325	7.682	9.373
Personaleudgifter				
Lønninger	123.888	115.048	123.887	115.048
Pensioner	14.869	13.695	14.869	13.695
Udgifter til social sikring	16.266	13.463	16.266	13.463
Personaleudgifter i alt	155.023	142.206	155.022	142.206
Øvrige administrationsudgifter	80.942	82.454	79.654	80.411
Udgifter til personale og administration i alt	243.598	233.986	242.358	231.990
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	263	254	263	254
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	1	2	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	13	16	17	20

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2011	2010	2011	2010	
8.	Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse				
forts.					
	Direktion				
	Sparekassedirektør John Olsson	0	406	0	406
	Sparekassedirektør Karsten Olsen	0	1.231	0	1.231
	Administrerende direktør Vagn Hansen, vederlag	4.879	4.854	4.879	4.854
	Administrerende direktør Vagn Hansen, pensionstilsagn	1.367	1.315	1.367	1.315
	Direktion i alt	6.246	7.806	6.246	7.806
	Bestyrelse				
	Svend Westergaard (formand for bestyrelsen)	225	225	237	237
	Peter Have (næstformand)	150	150	162	150
	Søren Vad (formand for revisionsudvalget)	150	150	150	150
	Dorte Folden Skole	75	75	75	75
	Arne Andersen	75	75	75	75
	Poul Dahlgaard	75	75	87	87
	Peter Larsen	75	75	75	75
	Mogens Nedergård	75	75	75	75
	Evald Haven	75	75	75	75
	Poul Hansen	75	75	75	75
	Birte Dyrberg	75	75	87	87
	Regnar Bering	75	75	75	75
	Helle S. Sørensen	75	75	75	75
	Hans Henrik Toft Sørensen	75	75	75	75
	Fratrådte bestyrelsesmedlemmer	38	169	38	181
	Bestyrelse i alt	1.387	1.519	1.436	1.567

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

Der hensættes årligt til en pensionsforpligtelse vedr. den administrerende direktør, hvor 36 måneders sædvanlig løn med pension mv. kommer til udbetaling, såfremt han er ansat i sparekassen på pensioneringstidspunktet eller falder bort under ansættelsen.

I medfør af lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil kapitalindskud er tilbagebetalt. Der er i 2010 foretaget fradrag for 3,2 mio. kr. og i 2011 for 2,4 mio. kr.

Udover direktion og bestyrelse er der ingen ansatte der vurderes at have væsentlig indflydelse på sparekassens risikoprofil.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
8.				
forts. Ad. revisionshonorar				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.215	936	1.246	1.009
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	57	141	57	141
Honorar for skatterådgivning	90	41	90	41
Honorar for andre ydelser	23	121	23	124
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision.	1.385	1.239	1.416	1.315

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
9. Nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	277.297	258.304	278.206	258.830
Nye nedskrivninger i årets løb	178.563	131.229	179.599	131.637
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	20.572	14.866	20.572	14.890
Endelig tabt	17.565	97.370	17.565	97.371
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	417.722	277.297	419.668	278.206
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger primo	12.332	13.726	12.367	13.783
Nye nedskrivninger i årets løb	3.891	2.732	3.906	2.732
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	1.658	4.125	1.658	4.148
Gruppevise nedskrivninger på udlån	14.565	12.332	14.615	12.367
Nedskrivninger på udlån i alt	432.287	289.629	434.283	290.573

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2011	2010	2011	2010	
9.	Individuelle hensættelser til tab på garantier				
forts.					
	Individuelle hensættelser primo	10.924	36.714	10.924	36.714
	Nye hensættelser i årets løb	14.489	22.627	14.489	22.627
	Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	7.456	6.906	7.456	6.906
	Endelig tabt	189	41.511	189	41.511
	Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	17.768	10.924	17.768	10.924
	Nedskrivninger / hensættelser i alt	450.055	300.553	452.051	301.497
	Driftsmæssig påvirkning				
	Nedskrivninger i året	-182.454	-133.960	-183.505	-134.368
	Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-3.938	-499	-3.938	-2.488
	Tilbageførte nedskrivninger på udlån i året	22.230	18.991	22.230	19.038
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	10.748	8.659	10.882	8.717
	<i>heraf renter på nedskrevne fordringer</i>	<i>10.498</i>	<i>7.260</i>	<i>10.606</i>	<i>7.316</i>
	Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-551	1.049	-586	701
	Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-153.965	-105.760	-154.917	-108.400
	Hensat til tab på garantier i året	-14.489	-22.627	-14.489	-22.627
	Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	7.456	6.906	7.456	6.906
	Resultatpåvirkning af tab på garantier	-7.033	-15.721	-7.033	-15.721
	Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.	-160.998	-121.482	-161.950	-124.121
Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2011	2010	2011	2010	
10.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	-9.720	5.682	-9.964	5.105
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	1.877	-10.765	0	0
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	-7.843	-5.082	-9.964	5.105

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
11. Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	18.216	25.038	18.745	26.477
Udskudt skat	-12.244	1.696	-11.889	1.199
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	1	-224	1	-224
Skat i alt	5.973	26.510	6.857	27.452
Aktuel skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat af kapitalandele	7,6	1,3	9,3	-1,3
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-13,7	0,7	-13,3	1,3
Øvrige permanente afvigelser	4,3	0,1	4,7	2,8
Regulering af tidligere års skatter	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Effektiv skatteprocent	23,1	27,1	25,7	27,8

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	369.950	130.611	367.856	131.707
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	369.950	130.611	367.856	131.707
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	369.950	130.611	367.856	131.707
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	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	369.950	130.611	367.856	131.707

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
13. Udlån og andre tilgodehavender				
Anfordring	239.292	189.164	182.085	127.593
Til og med 3 måneder	1.283.765	1.211.949	1.283.765	1.211.952
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.269.032	1.168.504	1.269.032	1.169.172
Over 1 år og til og med 5 år	1.932.993	2.158.015	1.932.993	2.158.167
Over 5 år	1.839.362	1.611.437	1.879.322	1.653.727
Udlån og andre tilgodehavender i alt	6.564.444	6.339.069	6.547.196	6.320.611
Direktionen, bestyrelse og repræsentantskab				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
Lån mv.				
Direktion	0	500	0	500
Bestyrelse	39.340	46.460	39.340	46.460
Sikkerhed				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	21.856	28.893	21.856	28.893
Engagementerne er bevilget på markeds-mæssige vilkår, og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
Rentesatser ultimo 2011 % p.a.				
Bestyrelse	3,85 - 12			

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
13.	Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier			
forts.	%	%	%	%
	0,0	0,0	0,0	0,0
	Offentlige myndigheder			
	Erhverv, herunder:			
	17,4	19,3	17,5	19,4
	5,8	3,3	5,9	3,3
	4,5	3,8	4,5	3,8
	5,3	6,3	5,3	6,3
	4,3	5,1	4,3	5,1
	2,4	3,2	2,4	3,2
	0,9	0,6	0,9	0,6
	4,3	2,6	3,9	2,2
	7,3	6,8	7,0	6,6
	5,5	8,0	5,5	8,1
	57,7	59,0	57,2	58,4
	42,3	41,0	42,8	41,6
	100,0	100,0	100,0	100,0
	Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse			
	1.019.786	668.699	1.021.731	669.778
	433.265	275.007	435.210	275.916
	586.521	393.692	586.521	393.862
	Standset renteberegning			
	117.440	88.232	117.583	88.379

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
14. Obligationer				
Obligationer til dagsværdi	658.978	1.541.657	658.978	1.541.657
Obligationer til amortiseret kostpris	1.751.771	1.929.424	1.751.771	1.929.424
Forskellen mellem obligationer målt til amortiseret kostpris og dagsværdien på opførelsestidspunktet for samme aktiver	41.477	7.826	41.477	7.826
Dagsværdi af obligationer målt til amortiseret kostpris	1.793.248	1.937.250	1.793.248	1.937.250
Obligationer til dagsværdi i alt	2.452.226	3.478.907	2.452.226	3.478.907
Obligationer til dagværdi				
Andre realkreditobligationer	2.432.872	3.452.057	2.432.872	3.452.057
Statsobligationer	2.978	3.463	2.978	3.463
Øvrige obligationer	16.376	23.387	16.376	23.387
Obligationer til dagsværdi i alt	2.452.226	3.478.907	2.452.226	3.478.907

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
15. Aktier mv.				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	49.064	54.142	49.064	54.142
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	230	463	230	463
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	292.977	268.467	292.977	268.467
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	23	23	23	23
Aktier mv. i alt	342.294	323.094	342.294	323.094

Note				
Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
16. HSV Finans A/S (ejendomme) pr. 31/12-2011	Hjørring	11.546	50,00%	-21.681
Spar Pantebrevsinvest A/S * (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2011	Aalborg	22.943	25,00%	680
Amanah Kredit A/S (finansieringsvirksomhed) pr. 31/12-2011	Aalborg	6.416	25,00%	297
Forsikringselskabet Vendsyssel (Forsikring) Pr. 30/06-2011	Hjørring	94.071	25,53%	4.278
Selskabet af 14/2-2006 Vrå ApS pr. 31/12-2010	Hjørring	-5.071	23,00%	-937
Spar Pantebrevsinvest A/S og Amanah Kredit A/S indregnes pro rata med 25% i koncernregnskabet jf. lov om finansiel virksomhed § 176.				
*I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme)	Hjørring	5.737	100,00%	1.877

	Associerede virksomheder		Tilknyttede Virksomheder	
	2011	2010	2011	2010
Lån og lånetilsagn	94.774	108.834	25.000	33.170
Indlån	10.869	6.031	0	730
Ikke balanceførte poster				
Stillede garantier	0	0	18.028	19.191

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede og tilknyttede virksomheder i 2011. Der er indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder på markedsvilkår gældende frem til 2019. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
17. Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Aktier	49.558	90.814	49.558	90.814
investeringsforeningsandele	408	0	408	0
Obligationer	191.465	113.613	191.465	113.613
Ikke placerede midler	72.774	17.126	72.774	17.126
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	314.205	221.553	314.205	221.553

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
18. Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	29.688	31.417	69.330	70.465
Tilgang, herunder forbedringer	1.260	2.062	1.260	2.655
Afgang i årets løb	8.577	3.791	9.169	3.791
Dagsværdi ultimo	22.371	29.688	61.421	69.330
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	75.507	78.297	100.934	114.807
Tilgang, herunder forbedringer	14.546	593	14.810	1.843
Afgang i årets løb	0	2.339	0	2.931
Årets afskrivninger	1.079	1.044	1.319	1.326
Nedskrivninger ved omvurdering	0	0	0	11.459
Dagsværdi ultimo	88.974	75.507	114.425	100.934
Grunde og bygninger i alt	111.345	105.195	175.846	170.264

I 2011 har der ikke været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af investerings- og domicilejendomme.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
19. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	66.776	64.943	66.874	64.943
Tilgang, herunder forbedringer	5.847	5.382	5.847	5.480
Afgang i årets løb	1.007	3.549	1.007	3.549
Kostpris ultimo	71.616	66.776	71.714	66.874
Afskrivninger primo	41.498	36.897	41.504	36.897
Årets afskrivninger	7.449	7.006	7.461	7.012
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	759	2.405	759	2.405
Afskrivninger ultimo	48.188	41.498	48.206	41.504
Bogført værdi ultimo	23.428	25.278	23.508	25.370

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	160.470	18.224	160.528	18.393
Til og med 3 måneder	126.961	388.109	126.961	388.109
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.044	42.324	16.044	42.324
Over 1 år og til og med 5 år	157.350	0	157.350	0
Over 5 år	83.007	44.406	111.888	74.365
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	543.832	493.063	572.771	523.191

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
21. Indlån og anden gæld				
Anfordring	3.059.627	3.712.105	3.059.626	3.710.304
Med opsigelsesvarsel	1.136.639	656.280	1.136.639	656.280
Tidsindskud	1.164.749	973.901	1.164.749	973.901
Særlige indlånsformer	951.282	909.185	951.282	909.185
Indlån og anden gæld i alt	6.312.297	6.251.471	6.312.296	6.249.670
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	3.059.627	3.712.105	3.059.626	3.710.304
Til og med 3 måneder	657.500	504.976	657.500	504.976
Over 3 måneder og til og med 1 år	871.693	971.158	871.693	971.158
Over 1 år og til og med 5 år	1.012.038	397.635	1.012.038	397.635
Over 5 år	711.439	665.597	711.439	665.597
Indlån og anden gæld i alt	6.312.297	6.251.471	6.312.296	6.249.670

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Nom. DKK t.kr. 150.000 - var. rente, udløb 10.12.2011	0	150.000	0	150.000
Nom. DKK t.kr. 42 - var. rente, udløb 01.01.2012	42	42	42	42
Nom. DKK t.kr. 44 - var. rente, udløb 01.01.2013	39	44	39	44
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 20.03.2013	499.639	499.348	499.639	499.348
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 10.05.2013	499.886	499.803	499.886	499.803
Nom. DKK t.kr. 325.000 - var. rente, udløb 28.05.2013	0	324.739	0	324.739
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 02.07.2013*	499.903	499.660	499.903	499.660
Udstedte obligationer i alt	1.499.510	1.973.636	1.499.510	1.973.636

* heraf er nom. 250. mio. kr. førtidsindfriet i januar 2012.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
22.				
forts. Fordeling efter restløbetid				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	42	0	42	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	150.000	0	150.000
Over 1 år og til og med 5 år	1.499.468	1.823.636	1.499.468	1.823.636
Over 5 år	0	0	0	0
Udstedte obligationer i alt	1.499.510	1.973.636	1.499.510	1.973.636

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
23.				
Udskudte skatteaktiver				
Primo	0	0	5	18
Ændring i udskudte skatteaktiver	9.062	0	5.003	-13
Udskudte skatteaktiver i alt	9.062	0	5.008	5
Hensættelser til udskudt skat				
Primo	3.182	1.486	6.886	5.700
Ændring i hensættelser til udskudt skat	-3.182	1.696	-6.886	1.186
Hensættelser til udskudt skat i alt	0	3.182	0	6.886
Der kan forklares således:				
Materielle anlægsaktiver	2.700	2.838	6.747	8.857
Gebyrer og provisioner	-5.086	-4.667	-5.086	-4.969
Øvrige	-6.676	5.011	-6.669	2.998
Udskudt skat i alt	-9.062	3.182	-5.008	6.886

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
24. Efterstillede kapitalindskud				
Nom. DKK t.kr. 1.691 - 3,00% udløb 02.01.2012	1.691	1.691	1.691	1.691
Nom. DKK t.kr. 4.145 - 4,06% udløb 02.01.2013	4.145	4.145	4.145	4.145
Nom. DKK t.kr. 4.566 - 4,28% udløb 02.01.2014	4.566	4.566	4.566	4.566
Nom. DKK t.kr. 2.572 - 2,28% udløb 02.01.2015	2.572	2.572	2.572	2.572
Nom. EUR 10 mio. - 2,833% udløb 31.03.2012 / 31.03.2015 *	74.342	74.544	74.342	74.544
Nom. DKK 235 mio statslig hybrid kerneka- pital 9,58 udløb 24.09.2014**	235.000	235.000	235.000	235.000
Etableringsomkostninger tkr. 1.137 vedr. statsligt hybrid kernekapital som amortiseres over forventet løbetid	-650	-894	-650	-894
Efterstillede kapitalindskud i alt	321.667	321.625	321.667	321.625
* Lånet er hjemtaget i marts 2007 med udløb til april 2015, men kan førtidsindfries efter 5 år, dvs. 31.03.2012.				
** Lånet er hjemtaget i september 2009 med uendelig løbetid, men forventes indfriet efter 5 års løbetid. Lånet kan ikke kræves konverteret til garantkapital. Lånet kan indfries til kurs 100 i perioden fra den 25. september 2012 til den 24. september 2014, og til kurs 105 i perioden 25. september 2014 til den 24. september 2015. Såfremt lånet indfries den 25. september, 2015 eller senere er indfrielseskursen 110.				
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
Etableringsomkostninger vedr. statslig hybrid kernekapital (amortiseres)	0	0	0	0
Årets renter til efterstillede kapitalindskud	25.171	24.817	25.171	24.817
Afholdte omkostninger i alt	25.171	24.817	25.171	24.817
Efterstillede kapitalindskud der kan med- regnes ved opgørelse af basiskapitalen	317.184	319.743	317.184	319.743

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
25. Kernekapital, Basiskapital og Solvensprocent				
Kernekapital	1.431.952	1.384.401	1.431.952	1.384.401
Primære fradrag	-25.837	-19.534	-21.142	-19.534
Kernekapital efter primære fradrag	1.406.115	1.364.867	1.410.810	1.364.867
Hybrid kernekapital	234.350	234.106	234.350	234.106
Andre fradrag	-29.901	-36.286	-25.949	-30.738
Kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag	1.610.564	1.562.688	1.619.211	1.568.235
Efterstillede kapitalindskud	82.834	85.636	82.834	85.636
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Basiskapital før fradrag	1.693.798	1.648.724	1.702.445	1.654.272
Frdrag	-29.901	-36.286	-25.949	-30.738
Basiskapital efter fradrag	1.663.897	1.612.439	1.676.496	1.623.534
Vægtede poster	8.937.254	8.765.596	8.983.453	8.807.042
Kernekapitalprocent	18,0	17,8	18,0	17,8
Solvensprocent	18,6	18,4	18,7	18,4
Individuelt solvensbehov	9,4	10,4	9,3	10,5
Minimumskrav til basiskapital jf. lov om finansiel virksomhed §124	841.490	913.779	835.925	926.235

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
26. Valutarisici				
EUR	8.540	-31.006	4.437	-35.603
SEK	-4.116	-1.507	-4.116	-1.507
GBP	-601	-424	-601	-424
NOK	-3.012	-2.130	-3.012	-2.130
USD	-2.232	-6.869	-2.232	-6.869
Øvrige valutaer	-937	-483	-937	-483
I alt	-2.358	-42.418	-6.461	-47.015
Aktiver i fremmed valuta i alt	10.898	42.418	10.898	47.015
Passiver i fremmed valuta i alt	8.540	0	0	0
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	10.898	42.418	10.898	47.015
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,7	2,7	0,7	3,0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
27. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	1.146.957	1.031.380	1.146.957	1.031.380
Tabsgarantier for realkreditlån	614.138	508.968	596.110	489.778
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	114.372	553.237	114.372	553.237
Øvrige eventualforpligtelser	246.720	444.571	246.720	444.571
Garantier i alt	2.122.187	2.538.156	2.104.159	2.518.965
Andre forpligtede aftaler				
Uigenkaldelige kreditilsagn	10.000	10.000	10.000	10.000
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens filialer. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	34.395	38.638	15.926	17.697
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	3.903	6.215	3.309	6.215

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 79,7 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC i 36 måneder.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
28. Sikkerhedsstillelse				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing	0	0	0	0
Aktier	0	158.301	0	158.301
Obligationer	560.661	301.470	560.661	301.470
I alt	560.661	459.771	560.661	459.771
Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	78.817	70.427	138.277	130.060

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld i alt 29,1 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
29. Afledte finansielle instrumenter				
Opdeling efter type				
Rente- og valutaswaps				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	449.246	560.524	449.246	560.524
Positiv markedsværdi	34.304	38.756	34.304	38.756
Negativ markedsværdi	34.304	38.756	34.304	38.756
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	449.246	560.524	449.246	560.524
Positiv markedsværdi	34.304	38.756	34.304	38.756
Negativ markedsværdi	34.304	38.756	34.304	38.756
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Valutaterminsforretninger				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	426.970	304.927	426.970	304.927
Positiv markedsværdi	10.758	10.105	10.758	10.105
Negativ markedsværdi	10.758	10.105	10.758	10.105
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	426.970	304.927	426.970	304.927
Positiv markedsværdi	10.758	10.105	10.758	10.105
Negativ markedsværdi	10.758	10.105	10.758	10.105
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Obligationsfutures				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	0	0	0	0
Positiv markedsværdi	0	0	0	0
Negativ markedsværdi	0	0	0	0
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
29.				
forts.				
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	190.000	0	190.000	0
Positiv markedsværdi	0	0	0	0
Negativ markedsværdi	963	0	963	0
Nettomarkedsværdi	-963	0	-963	0
Købte renteinstrumenter i alt				
Nominal værdi	876.217	865.451	876.217	865.451
Positiv markedsværdi	45.062	48.861	45.062	48.861
Negativ markedsværdi	45.062	48.861	45.062	48.861
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Solgte renteinstrumenter i alt				
Nominal værdi	1.066.217	865.451	1.066.217	865.451
Positiv markedsværdi	45.062	48.861	45.062	48.861
Negativ markedsværdi	46.025	48.861	46.025	48.861
Nettomarkedsværdi	-963	0	-963	0
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominal værdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	539.121	476.272	539.121	476.272
Over 1 år til og med 3,6 år	146.498	202.359	146.498	202.359
Over 3,6 år	190.598	186.820	190.598	186.820
Nominal værdi i alt	876.217	865.451	876.217	865.451
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	539.121	476.272	539.121	476.272
Over 1 år til og med 3,6 år	146.498	202.359	146.498	202.359
Over 3,6 år	380.598	186.820	380.598	186.820
Nominal værdi i alt	1.066.217	865.451	1.066.217	865.451

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
29. Positiv markedsværdi				
forts. Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	21.392	30.170	21.392	30.170
Over 1 år til og med 3,6 år	8.094	11.304	8.094	11.304
Over 3,6 år	15.576	7.387	15.576	7.387
Positiv markedsværdi i alt	45.062	48.861	45.062	48.861
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	21.392	30.170	21.392	30.170
Over 1 år til og med 3,6 år	8.094	11.304	8.094	11.304
Over 3,6 år	15.576	7.387	15.576	7.387
Positiv markedsværdi i alt	45.062	48.861	45.062	48.861
Negativ markedsværdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	21.392	30.170	21.392	30.170
Over 1 år til og med 3,6 år	8.094	11.304	8.094	11.304
Over 3,6 år	15.576	7.387	15.576	7.387
Negativ markedsværdi i alt	45.062	48.861	45.062	48.861
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	21.392	30.170	21.392	30.170
Over 1 år til og med 3,6 år	8.094	11.304	8.094	11.304
Over 3,6 år	16.539	7.387	16.539	7.387
Negativ markedsværdi i alt	46.025	48.861	46.025	48.861
Nettomarkedsværdi i alt				
Til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	-963	0	-963	0
Nettomarkedsværdi i alt	-963	0	-963	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2011	2010	2011	2010
30. Renterisiko				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.996.763	1.035.675	1.997.251	1.036.164
Over 3 måneder til og med 6 måneder	169.147	268.367	169.147	268.367
Over 6 måneder til og med 9 måneder	516.198	799.334	524.527	799.334
Over 9 måneder til og med 1 år	0	0	0	9.597
Over 1 år til og med 2 år	1.116.150	618.214	1.116.150	618.214
Over 2 år til og med 3,6 år	211.600	713.846	212.529	714.494
Over 3,6 år	270.047	844.413	303.153	878.546
Lange positioner med renterisiko i alt	4.279.905	4.279.849	4.322.757	4.324.716
Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	3.096.679	2.315.396	3.096.678	2.325.902
Over 3 måneder til og med 6 måneder	744.556	1.295.611	754.583	1.295.611
Over 6 måneder til og med 9 måneder	636.988	604.944	656.038	604.944
Over 9 måneder til og med 1 år	0	0	0	19.658
Over 1 år til og med 2 år	448.430	461.057	448.430	461.057
Over 2 år til og med 3,6 år	612.976	762.002	612.976	762.002
Over 3,6 år	232.334	8.775	232.334	8.775
Korte positioner med renterisiko i alt	5.771.963	5.447.785	5.801.039	5.477.949
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	-1.498	-2.525	-1.497	-2.550
Over 3 måneder til og med 6 måneder	-2.099	-3.820	-2.124	-3.820
Over 6 måneder til og med 9 måneder	-666	2.518	-775	2.518
Over 9 måneder til og med 1 år	0	0	0	-108
Over 1 år til og med 2 år	11.530	952	11.530	952
Over 2 år til og med 3,6 år	-10.989	-640	-10.956	-619
Over 3,6 år	3.376	41.455	6.091	44.265
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt	-346	37.940	2.269	40.638

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2011	2010	2011	2010	
30.	Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
forts.					
	DKK	3.108.182	3.822.676	3.146.828	3.862.840
	EUR	809.240	144.019	820.008	148.722
	Øvrige valutaer	362.483	313.154	355.921	313.154
	Lange positioner med renterisiko i alt	4.279.905	4.279.849	4.322.757	4.324.716
	Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
	DKK	4.589.482	4.133.167	4.618.558	4.163.331
	EUR	820.008	1.001.464	820.008	1.001.464
	Øvrige valutaer	362.473	313.154	362.473	313.154
	Korte positioner med renterisiko i alt	5.771.963	5.447.785	5.801.039	5.477.949
	Renterisiko fordelt efter valuta				
	DKK	5.366	46.524	7.595	48.808
	EUR	-5.712	-8.584	-5.326	-8.170
	Øvrige valutaer	0	0	0	0
	Renterisiko fordelt efter valuta i alt	-346	37.940	2.269	40.638

Note	Følsomhed over for markedsrisici
------	----------------------------------

31. I note 2 er de risici som sparekassen er eksponeret over for nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb som det vurderes, at sparekassens resultat og egenkapital vil blive påvirket af under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle. Dog er renterisikoen i Sparekassen atypisk i forhold til den normale betragtning af nøgletallet jf. nedenstående uddybende forklaring.

Specielt vedr. renterisiko

Sparekassens renterisiko er ultimo 2011 beregnet til tkr. -346 svarende til -0,02 % af kernekapitalen. Hovedparten af den samlede renterisiko stammer fra obligationer der er klassificeret som "Hold-til-udløb" og derfor ikke skal kursreguleres over resultatopgørelsen. Dagsværdien af obligationerne vil ændre sig ved en ændring i renten, men det er kun i tilfælde af et evt. salg af obligationerne, at kurstabet / -gevinsten bliver bogført. Det vurderes som usandsynligt, at et salg af disse obligationer skulle blive nødvendigt, da de udgør grundbeløbet af sparekassens til enhver tid gældende likviditetsberedskab.

Renterisiko ekskl. "Hold-til-udløb"- beholdning udgør -1,73 % af kernekapitalen, dvs. at sparekassen tjener på en rentestigning.

	2011		2010	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 % point	27.840	20.880	15.497	11.622
Et fald i renten på 1 % point	-27.840	-20.880	-15.497	-11.622
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	34.229	25.672	32.309	24.231
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-34.229	-25.672	-32.309	-24.231
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	236	177	4.242	3.181
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-236	-177	-4.242	-3.181

Sparekassens repræsentantskab

Reg. rev. FRR.	Jens Broen	Kraghsvej 3	9800 Hjørring
Efterlønsmodtager	Jørgen Bæk	Rødgranvej 7	9800 Hjørring
Skorstensfejermester	Lars Winther Christensen	Brushønevej 13	9800 Hjørring
Førerhundeinstruktør	Preben Christensen	Hans Jensens Allé 1	9850 Hirtshals
Elmekaniker	Louis Holt Christensen	Strandgårdsvej 9, Tversted	9881 Bindslev
Autoforhandler	Uffe Dalsgaard	Høgesangervej 3	9800 Hjørring
Advokat	Birte Dyrberg	Tvevangvej 105	9800 Hjørring
Speditør	Martin Holst Engbjerg	Samsøgade 3	9800 Hjørring
VVS-installatør	Henrik Hansen	Kongensgade 23	9800 Hjørring
Tilsynschef	Peter Harritsø	Frydslund 7	9800 Hjørring
Fhv. vildtkonsulent	Peter Have	Grønnerupvej 48	9760 Vrå
Statsaut. ejd.mgl.	Morten Hove	Kirkemosevej 100	9870 Sindal
Tømrer	Hans Jørgen Jensen	Hovedgaden 17A, Poulstrup	9760 Vrå
Entrepreneur	Martin Jensen	Vennebjergvej 25, Hundeleve	9480 Løkken
Gårdejer	Kristian Bastholm Jensen	Vesterheden 36	9760 Vrå
Lædervarehandler	Arne Jensen	Valmuevej 16	9760 Vrå
Lærer	Hans Peter Johansen	Vejby Sønderhede 25	9760 Vrå
Graver	Lars Kirkedal	Langelinie 120, Jelstrup	9480 Løkken
Kok	Lene Kongerslev	Tornbyvej 44	9850 Hirtshals
Pædagogmedhjælper	Grete Larsen	Bjergparken 6	9800 Hjørring
Vognmand	Carl Lauritzen	Havager 7, Lønstrup	9800 Hjørring
Uddeler	Vilfred Lynglund	Fredensvej 31	9760 Vrå
Ingeniør	Ole Møgelose	Rævskeervej 28, Tornby	9850 Hirtshals
Landmand	Tino Vingaard Olesen	Vejbyvej 551	9760 Vrå
Selvstændig	Tina Mølbjerg Pape	Løkkensvej 570	9800 Hjørring
Elinstallatør	Erik Pedersen	Lønstrupvej 30	9800 Hjørring
Elinstallatør	Niels Erik Pedersen	Søndermøllevvej 3	9800 Hjørring
Pensionist	Birte P. Poulsen	Borupvej 5	9760 Vrå
Kriminalassistent	Kaj Rafn	Golfparken 58	9800 Hjørring
Murermester	Svend Aage Sørensen	Kingosvej 16	9760 Vrå
Maskinstationsejer	Søren Ulrik Sørensen	Sdr. Vråvej 72	9760 Vrå
Falckredder	Finn Sørensen	Klonhøjparken 5	9800 Hjørring
Økonomidirektør	Søren Vad Sørensen	Sankelmærksvej 28	8600 Silkeborg
Børnehaveklasseleder	Karin Thomsen	Nyvangen 18, Hundeleve	9480 Løkken
Intern salgsspecialist	Camilla H. Thomsen	Østerbro 22	9800 Hjørring
Fhv. boghandler	Ejner Toft	Søndermarken 2	9760 Vrå
Tømrer	Svend Westergaard	Lysningen 3, Hundeleve	9480 Løkken
Fhv. gårdejer	Anders Vestergård Andersen	Klæstrupvej 132	9740 Jerslev J.
Elinstallatør	Poul Dahlgaard Hansen	Hornshøjvej 36	9320 Hjallerup
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven	Agdrupskoven 14	9700 Brønderslev
Lagerarbejder	Per Hjermitzlev	Stevnsvej 12	9700 Brønderslev
Afdelingschef	Johannes Hovaldt	Søparken 63, Klokkerholm	9320 Hjallerup
Afdelingslæge	Ole Ingvarsdén	Ågårdsvej 105, Serritslev	9700 Brønderslev
Købmand	Martin Kærsgaard	Solbakken 5, Klokkerholm	9320 Hjallerup
Økonomikonsulent	Malene S. Lagergaard	Taffelgårdsvej 40	9382 Tylstrup
Major	Bjarke Steen Larsen	Hellumlundvej 5,	9740 Jerslev J.
Fabrikant	Peter Mølbjerg	Skansen 17, Klokkerholm	9320 Hjallerup
Landmand	Mogens Nedergaard	Anlægsvej 20	9740 Jerslev J.
Lærer	Jette Skiveren	Borgergade 9, Klokkerholm	9320 Hjallerup

Tømmerhandler	Søren Gaardbo Sørensen	Liljevej 12	9740 Jerslev J.
Fhv. viceinspektør	Mona Lykke Thomsen	Løthvej 82	9740 Jerslev J.
Gårdejer	Jan Ulrich	Vildmosevej 21	9700 Brønderslev
Landmand	Hans Abildgaard	Svungenvej 10	9300 Sæby
Montagearbejder	Pia Bak Andersen	Vangvej 27	9750 Østervrå
Uddeler	Bent Boelskifte	Hybenvej 18, Hørby	9300 Sæby
Gårdejer	Henrik Erlandsen	Ålborgvej 281	9352 Dybvad
Restauratør	Peter Hansen	Ryttervej 1	9990 Skagen
Slagteriarbejder	Hans-Hermann G. Jensen	Berberisvej 2, Hørby	9300 Sæby
Tømmermester	Vang Lundegaard	Hybenvej 3, Hørby	9300 Sæby
Kommunaldirektør	Carsten Sand Nielsen	Sadelmagervej 3	9300 Sæby
Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn	Priorvang 7	9300 Sæby
Driftsleder	Flemming M. Sørensen	Skeltvedvej 3	9970 Strandby
Kantinebestyrer	Elsa Toftelund	Tværgade 10	9300 Sæby
Farvehandler	Lars Villadsen	Pindborggade 19	9300 Sæby
Bygmester	Hans Torp Andersen	Nr. Øksevej 67, Halvrimmen	9460 Brovst
Landmand	Karsten Røn Christiansen	Kanalvej 56	9440 Aabybro
Autoforhandler	Per Corlin	Banevej 5, Halvrimmen	9460 Brovst
Direktør	Søren Kristian Grøn	Slettestrandvej 88	9690 Fjerritslev
Elektriker	Karsten Høgh	Blåbærvej 7	9460 Brovst
Landmand	Peter Lunde Jensen	Klausholmvej 13	9460 Brovst
IT-medarbejder	Hanne Jensen	Aalborgvej 54, Halvrimmen	9460 Brovst
Specialkonsulent	John Mose Jørgensen	Aarupvej 3, Skovsgaard	9460 Brovst
Chauffør	Christian Engberg Kristensen	Hammershøj 2c	9460 Brovst
Pensionist	Knud Erik Kronborg	Indius Jensens vej 16	9440 Aabybro
Tømmermester	Jens J. Nielsen	Louisevej 7, Halvrimmen	9460 Brovst
Tømmermester	Johnny Nielsen	Emil Hansens Vej 3, Halvrimmen	9460 Brovst
Sekretær	Dorte Folden Skole	Røgildvej 42	9460 Brovst
Direktør	Arne Andersen	Thorsens alle 21	9000 Aalborg
Elektriker	Aage Hjelm Christensen	Langtvedvej 95, Ulsted	9370 Hals
Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Teglgårdsvej 19, Ulsted	9370 Hals
Autohandler	Jens Ole Jensen	Solparken 3, Hou	9370 Hals
Elektriker	Jens Koldkjær	Kløvermarken 3	9362 Gandrup
Landmand	Peter Larsen	Melholtvej 63, Ulsted	9370 Hals
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Kirkestien 19, Ulsted	9370 Hals
Gårdejer	Henrik Vadsholt	Rørholtvej 12, Ulsted	9370 Hals

Bestyrelse

Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev (formand)
Vildtkonsulent	Peter Have	Vrå (næstformand)
Tømrermester	Arne Andersen	Aalborg
Sparekassebetjent	Regnar Bering	Hundelev (medarbejdervalgt)
Advokat	Birte Dyrberg	Hjørring
EL-installatør	Poul Hansen	Klokkerholm
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven	Brønderslev
Gårdejer	Peter Larsen	Ulsted
Gårdejer	Mogens Nedergaard	Jerslev J.
Kontorassistent	Dorte Folden Skole	Arentsminde
Forsikringschef	Helle S. Sørensen	Hjørring (medarbejdervalgt)
Privatkundechef	Hans Henrik Toft Sørensen	Hundelev (medarbejdervalgt)
Økonomidirektør	Søren Vad Sørensen	Silkeborg (revisionsudvalgsformand)

Direktion

Administrerende direktør Vagn Hansen

Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Peter Rasborg
Statsautoriseret revisor

Hovedkontor

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

Brovst

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

Brønderslev

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

Fjerritslev

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

Frederikshavn Centrum

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

Frederikshavn Vestby

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

Halvrimmen

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

Hirtshals

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

Hjørring

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

Hundelev

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

Hørby

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

Jerslev

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

Klokkerholm

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

København

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

Lønstrup

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

Skovsgård

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

