

Årsrapport

2017



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



SPAREKASSEN
Vendsyssel

Godkendt af repræsentantskabet
den 20. marts 2018

Indhold

Ledelsesberetning	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	5
Regnskabsberetning	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov.....	9
Likviditet	10
Koncernregnskab.....	11
Risikoforhold	11
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning.....	12
Forventninger til 2018	13
Lønpolitik.....	13
Revisions - og Risikoudvalg	13
Nomineringsudvalg.....	14
Aflønningsudvalg	14
Corporate Governance	15
Det underrepræsenterede køn	15
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	16
Whistleblower-ordning.....	17
Ledelseshverv	18
Ledespåtegning	19
Den interne revisors revisionspåtegning	20
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	21
Resultatopgørelse for 2017	24
Balance pr. 31.12.2017, Aktiver	25
Balance pr. 31.12.2017, Passiver	26
Egenkapitalforklaring 2017	27
Noteoversigt	29
Væsentlige noter	30
Noter til resultatopgørelse	48
Noter til balance	54
Øvrige noter	63
Sparekassens repræsentantskab	78
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision	81
Sparekassens afdelinger	82

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

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

2017 – Et meget tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel

2017 kan betegnes som et meget tilfredsstillende år for Sparekassen Vendsyssel. Resultatet efter skat er i forhold til 2016 forbedret med 119,8 mio. kr. til 319,5 mio. kr. – en fremgang på 60 %. Sparekassen Vendsyssel har dermed også i 2017 leveret et rekordresultat. Det er især fremgang i gebyr- og provisionsindtægterne, positive kursreguleringer samt mindre nedskrivninger som er årsagen til fremgangen i resultatet.

Resultatet af den primære indtjening stiger med 11,0 % til 407,9 mio. kr., hvilket er 29,5 mio. kr. bedre end budgetteret.

Sparekassen Vendsyssels Fond

I foråret 2017 stiftedes Sparekassen Vendsyssels Fond og fik i den forbindelse tilført 25 mio. kr. fra Sparekassen Vendsyssel.

Ledelsen har besluttet, at der også skal overføres 25 mio. kr. til fonden fra sparekassens 2017 resultat.

Sparekassen Vendsyssels Fond skal på samme måde som de øvrige fonde, der er blevet stiftet i forbindelse med fusioner, donere penge til almennyttige og velgørende formål, primært i områder hvor der ikke er en lokal fusionsfond. Fondens midler skal placeres i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel og forventes også forøget i de kommende år, afhængigt af resultaterne i Sparekassen Vendsyssel. Der vil maksimalt blive overført 125 mio. kr. i alt til den nye fond.

Køb af afdelinger

Sparekassen Vendsyssel købte i november 2016 4 afdelinger af Den Jyske Sparekasse med overtagelse pr. 1. januar 2017. I foråret 2017 blev den tekniske del af købet gennemført, og de tilkøbte afdelinger er nu en integreret del af Sparekassen Vendsyssel. I juli 2017 blev den tilkøbte afdeling i Aalborg (Aalborg Syd afdeling) sammenlagt med afdelingen på Kastetvej i Aalborg (Aalborg Vest afdeling).

Status

Ultimo 2017 beskæftiger sparekassen 412 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle





væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 406 medarbejdere. Ved udgangen af 2017 havde sparekassen ca. 114.400 kunder, hvoraf ca. 39.300 var garantanter. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 1,3 mia. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garantsparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på 29,8 mia. kr. og er steget med 4,6 mia. kr. siden ultimo 2016. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 5,9 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 2,7 mia. kr. ultimo 2017.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og ønsker fortsat at være, en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen, både i op- og nedgangstider, forbliver solvent og likvid. Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for sparekassen og vores kunder. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner/sammenlægninger, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer.

Med en egentlig kernekapitalprocent (CET 1) på 17,2, en kapitalprocent på 20,3 og en solvensmæssig friværdi efter opfyldelse af bufferkrav på 9,1 %-point har sparekassen også ved udgangen af 2017 et særdeles stærkt kapitalgrundlag. Den overskydende egentlige kernekapital udgør 9,1 %, og sparekassen er således allerede på nuværende tidspunkt på plads kapitalmæssigt til at kunne opfylde de bufferkrav, som indføres til og med 2019 samt NEP-tillæg, der indføres fra

2019 til og med 2023. Da et stærkt kapitalgrundlag er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen ved en sund vækst i garantkapital og indtjening.

Strategi

Sparekassens strategi er, at vi vil skabe gode regnskabsmæssige resultater via stigende indtjening frem for uhensigtsmæssige omkostningsbesparelser. For at realisere strategien arbejder vi fokuseret ud fra følgende punkter:

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Udviklingen i indlån, udlån mv. er påvirket af købet af de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse pr. 1. januar 2017. Disse beløb er ikke indregnet i sammenligningstallene for tidligere år og indgår derfor i udviklingen i 2017.

De væsentligste stigninger i regnskabsposterne i forbindelse med købet af de 4 afdelinger:

Udlån	717,3 mio. kr.
Indlån	999,1 mio. kr.
Indlån i puljeordninger	52,0 mio. kr.
Garantier	174,9 mio. kr.

Se note 32 for flere informationer.

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

Beløb i 1.000 kr.	2017	2016	2015	2014	2013
Netto rente- og gebyrindtægter	853.003	755.662	783.025	741.708	779.273
Andre driftsindtægter	3.775	4.832	3.173	2.686	3.401
Udgifter til personale og administration	-431.994	-379.296	-357.602	-343.899	-357.615
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.903	-13.818	-21.726	-13.623	-18.513
Primær indtjening	407.881	367.380	406.870	386.872	406.546
Kursreguleringer	94.267	72.538	21.554	11.921	24.758
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.180	24.225	14.522	17.308	2.282
Andre driftsudgifter ekskl. udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden mv.	-610	-600	-575	-630	-876
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-138.460	-228.667	-305.143	-347.882	-287.256
Resultat før udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	384.258	234.876	137.228	67.589	145.454
Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-887	-998	-21.946	-19.852	-22.051
Resultat før skat	383.371	233.878	115.282	47.737	123.403
Skat af årets resultat	-63.896	-34.190	-18.115	5.434	-34.231
Årets resultat	319.475	199.688	97.167	53.171	89.172

Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 383,4 mio. kr. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende og er en fremgang på 149,5 mio. kr. i forhold til 2016.
- Resultatet af den primære drift udgør 407,9 mio. kr. og er bedre end indtjeningsintervallet, som blev meldt ud i Halvårsrapport 2017. Årsagen til den positive afvigelse skyldes dels større renteindtægter, men også større gebyr- og provisionsindtægter.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital) udgør 29,8 mia. kr.
- Det samlede udlån stiger med 12,0 % til 10,5 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2017 steget med 18,1 % til 13,7 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder med 90,2 mio. kr. til 138,5 mio. kr.
- Årets nedskrivningsprocent er 1,1.
- Den samlede egenkapital er steget med 18,7 % til i alt 2,7 mia. kr.
- Sparekassens kapitalprocent er beregnet til 20,3, mens

sparekassens solvensbehov, som er beregnet efter 8+ metoden, er 9,9 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 10,4 %-point. Efter opfyldelse af bufferkravet udgør friværdien 9,1 %-point.

- Den egentlige kernekapitalprocent (CET 1) er 17,2, mens den overskydende egentlige kernekapital udgør 9,1 %-point.
- Sparekassens LCR er beregnet til 325,9 %.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 189,6 % i forhold til lovkravet i FIL § 152.
- Sparekassen har god luft til grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici, der indgår i Finanstilsynets Tilsynsdiamant.
- Den primære indtjening i 2018 forventes at ligge i niveauet 375-400 mio. kr., og resultatet efter skat forventes at ligge i niveauet 250 – 275 mio. kr.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,25 % i garantrente vedr. 2017, hvilket svarer til 40,5 mio. kr., samt at der overføres 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond.

Sparekassens struktur

For beskrivelse af sparekassens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/organisation/org_start/



Regnskabsberetning

I 2017 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 383,4 mio. kr. før skat. Resultatet er påvirket positivt af stigninger i gebyr- og provisionsindtægter, faldende nedskrivninger og positive kursreguleringer.

Resultatet er i 2017 præget af betydeligt lavere nedskrivninger end i 2016 og de foregående år. Udviklingen skyldes primært en landbrugssektor, som i 2017 oplevede langt bedre afregningspriser på svinekød og mælk. Netop disse 2 produktionsgrene er langt de største i sparekassens udlån til landbrugsbranchen. Se note 3 for flere oplysninger. Afregningspriserne har generelt været meget høje i størstedelen af 2017. Sidst i 2017 tegnede det dog til, at priserne i 2018 vil være faldende på såvel svinekød som på mælk. Prognosen for mælk tilsiger dog fortsat, at langt de fleste mælkeproducenter bør kunne skabe en rentabel drift igen i 2018. Samlet set betyder det, at der for 2018 ikke forventes væsentlige ændringer i nedskrivningsbehovet til landbrugsbranchen.

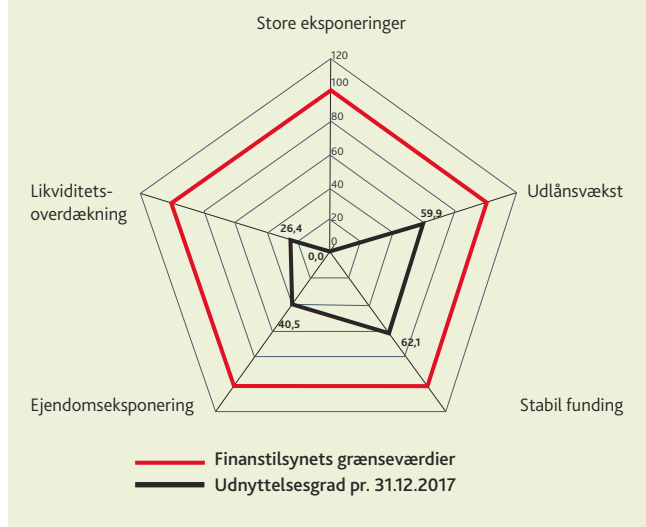
Den øvrige del af erhvervslivet samt privatkunderne har generelt i 2017 oplevet bedre økonomiske vilkår og forudsætninger, hvilket også har smittet af på sparekassens reducere nedskrivninger. Dette forventes at fortsætte i 2018.

Antallet af bolighandler og priserne på fast ejendom i de store byer er fortsat stigende samtidig med, at liggetiderne er lave. Prisstigningerne på boliger uden for de store byer er dog fortsat langt under niveauet for de store byer. Via afdelingerne i København og Aalborg har sparekassen i 2017 fået mange nye kunder i forbindelse med finansiering af bolighandler for private. Denne tendens forventes at aftage en smule i 2018.

Ledelsen finder resultatet meget tilfredsstillende og glæder sig over et tiltrængt godt år for landbruget. Den primære indtjening udgør 407,9 mio. kr., og indfrier dermed til fulde forventningerne på 375 - 400 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2017.

Årsagen til den positive afvigelse skyldes stigende gebyr- og provisionsindtægter fra især realkreditformidling.

Tilsynsdiamanten - Sparekassen Vendsyssel



Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31.12.2017
Sum af store eksponeringer	< 125 % af kapitalgrundlaget	0,0 %
Stabil funding ratio	< 1	0,62
Udlånsvækst	< 20 % årligt	12,0 %
Ejendomseksponering	< 25 %	10,1 %
Likviditetsoverdækning	Overdækning > 50 %	189,6 %

Dette kombineret med positive kursreguleringer på anlægsaktierne samt faldende nedskrivninger medvirker positivt til rekordresultatet for 2017.

Tilsynsdiamanten

Figuren viser, at Sparekassen Vendsyssel på alle områder har god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne. Pr. 1/1-2018 ændres punktet vedr. store eksponeringer, idet grænsen bliver de 20 største eksponeringer (ekskl. kreditinstitutter og datacentraler) opgjort i forhold til den egentlige kernekapital CET 1. Den samlede eksponering for de 20 største eksponeringer må ikke overstige 175 % af CET 1-kapitalen. Sparekassens opgørelse heraf pr. ultimo 2017 udgør 90,5 %, og sparekassen er således allerede inden for denne grænse.

Udvikling i kunder og garantier

Sparekassen har også i 2017 haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder. Året endte med en nettotilgang på ca. 13.200 kunder inkl. kunderne, som fulgte med i købet af de 4 afdelinger pr. 1. januar. Det samlede antal kunder udgør nu ca. 114.400. I alt ca. 39.300 af sparekassens kunder er garantier i sparekassen.

Resultatopgørelse

Renteindtægter

De samlede renteindtægter stiger med 21,1 mio. kr. til 606,1 mio. kr. Stigningen kan henføres til renterne fra udlån og andre tilgodehavender samt øvrige renteindtægter, som stiger med hhv. 12,2 mio. kr. og 9,0 mio. kr. Stigningen i renteindtægterne fra udlån og andre tilgodehavender skyldes den tilkøbte volumen af udlån pr. 1. januar 2017. Uden tilkøbet ville der være en tilbagegang, idet bruttorenten på udlånsporteføljen generelt er faldet i løbet af 2017. Stigningen i øvrige renteindtægter kan forklares med amortisering og reguleringer af overtagne nedskrivninger på de udlån, som blev tilkøbt pr. 1. januar 2017. Amortisering og regulering af overtagne nedskrivninger udgør i alt 22,4 mio. kr.

Renteindtægter på obligationer og afledte finansielle instrumenter er på niveau med 2016.

Renteudgifter

De samlede renteudgifter falder med 12,1 % fra 70,5 mio. kr. i 2016 til 61,9 mio. kr. i 2017.

Renteudgifterne til indlån falder med 33,1 % til 26,1 mio. kr., primært pga. udløb af indlånsprodukter med høj rente, som er refinansieret på et markant lavere renteniveau. Renteudgifter til udstedte obligationer falder fra 8,3 mio. kr. til 3,4 mio. kr. Faldet kan forklares med, at der i løbet af 2016 blev indfriet udstedte obligationer for nominelt 425 mio. kr., som dermed ikke indgår i renteudgifterne i 2017.

Renteudgifterne til efterstillet kapital stiger med 41,3 % til i alt 32,2 mio. kr. Denne stigning skyldes udstedelse af supplerende kapital for nominelt 375 mio. kr. i december 2016. I maj 2017 blev der indfriet supplerende kapital for nominelt 170 mio. kr. Se eventuelt note 25 for flere informationer om den efterstillede kapital.

Gebyr- og provisionsindtægter

De samlede gebyr- og provisionsindtægter udviser i forhold til 2016 en stigning på 77,5 mio. kr., svarende til 30,5 %, til i

alt 332,1 mio. kr. Der er fremgang inden for alle forretningsområder, men det er især aktiviteterne vedr. formidling af realkreditfinansiering, som udviser fremgang.

Kursreguleringer

Sparekassen har i 2017 haft positive kursreguleringer på i alt 94,3 mio. kr. I 2016 udgjorde kursreguleringer 72,5 mio. kr.

Obligationer har påvirket kursreguleringerne positivt med 8,8 mio. kr.

Aktier bidrager samlet positivt med 83,1 mio. kr. mod 72,7 mio. kr. i 2016. Sparekassens beholdning af sektoraktier bidrager samlet med 44,9 mio. kr. De væsentligste reguleringer er her DLR Kredit A/S, der bidrager positivt med 33,3 mio. kr., og Sparinvest Holding SE, der bidrager med 8,6 mio. kr.

Sparekassen ejer endvidere aktier i en række ejendomsselskaber, og afkastet herfra bidrager med 23,0 mio. kr.

Valuta samt afdækning af valutarisici via terminsforretninger mv. gav i 2017 en samlet positiv kursregulering på 5,0 mio. kr.

Udlån og tilgodehavender til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne negativt med 2,4 mio. kr.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration stiger i 2017 med i alt 52,7 mio. kr. til 432,0 mio. kr. Stigningen skyldes primært købet af de 4 afdelinger, men også en stigning i medarbejderantallet herudover. Omkostningerne er også påvirket af generelle prisstigninger samt regulering af satsen for lønsumsafgift.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger med 3,1 mio. kr. i forhold til 2016. De samlede af- og nedskrivninger på domicilejendomme udgør i 2017 i alt 4,3 mio. kr. Af- og nedskrivninger på kunderelationer og øvrige materielle aktiver udgør hhv. 3,3 mio. kr. og 9,2 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån mv. falder i 2017 med 90,2 mio. kr. til 138,5 mio. kr. Årets nedskrivninger svarer til 1,1 % af de samlede udlån og garantier. Nedskrivningerne i 2017 er primært relateret til privatkunder og landbrugssektoren. Som nævnt i bemærkningerne til renteindtægterne, er der

amortiseret og reguleret overtagne nedskrivninger i 2017 for i alt 22,4 mio. kr. I 2016 udgjorde beløbet 13,6 mio. kr. Boniteten på eksponeringerne med overtagne nedskrivninger er desværre ikke forbedret tilsvarende, hvilket medfører nedskrivninger på de samme eksponeringer for ca. tilsvarende beløb.

Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 1.426,3 mio. kr., svarende til 8,9 % af de samlede udlån og garantier. I forbindelse med købet af de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse pr. 1. januar 2017 blev der bogført overtagne nedskrivninger for i alt 96,2 mio. kr. Ultimo 2017 udgør restsaldoen 69,6 mio. kr., idet der i løbet af året er realiseret 4,2 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 22,4 mio. kr. Note 10 viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

Andre driftsudgifter

Af de samlede andre driftsudgifter på i alt 1,5 mio. kr. udgør betalingen til den fælles europæiske afviklingsformue i alt 0,9 mio. kr. og er dermed på niveau med 2016, hvor beløbet var 1,0 mio. kr.

Balance

Den samlede balancesum stiger med 15,7 % til i alt 17,5 mia. kr. Indlån inkl. puljer stiger med hele 2,1 mia. kr. til i alt 13,7 mia. kr., og udlånet er forøget med 1,1 mia. kr. til i alt 10,5 mia. kr. Obligationsbeholdningen er på niveau med 2016. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er steget med ca. 250 mio. kr., hvilket er på niveau med stigningen i indlånsoverskuddet i 2017.

Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov

Efterstillede kapitalindskud falder med 169,2 mio. kr. som følge af en planlagt indfrielse af supplerende kapital (Tier 2) for nominelt 170 mio. kr. i maj 2017.

Den samlede egenkapital stiger med 424,2 mio. kr. og udgør i alt 2,7 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 1,3 mia. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med netto 158,1 mio. kr., svarende til 13,5 %. Brutto er der nytegnat garantkapital for 213,4 mio. kr. og indfriet 55,3 mio. kr. Sparekassens forrentning af garantkapital indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 3,25 % p.a. for regnskabsåret 2017, hvilket svarer til 40,5 mio. kr. Der er som følge af sparekassens mange fusioner etableret

en del fonde, hvortil de frie reserver fra de enkelte fusioner er overført. En væsentlig del af de tilførte midler skal være placeret i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel. Dette er en af årsagerne til, at garantkapitalen i sparekassen udgør en stor andel af den samlede egenkapital.

Ultimo 2017 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Spar Hvetbo Fonden - Pandrup	85.005	6,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.700	4,7
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	4,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	40.000	3,0
Fonden for Sparekassen Vendsyssel i Hals	36.000	2,7
Sparekassen Vendsyssels Fond	25.000	1,9
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	21.067	1,6
	329.772	24,8
39.324 øvrige garantier	999.047	75,2
Samlet garantkapital 31/12-2017	1.328.819	100,0

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

Sparekassens samlede risikoeksponeringer 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 kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlaget (opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013) udgør 2,8 mia. kr., som i forhold til de samlede risikoeksponeringer på 14,0 mia. kr., giver en kapitalprocent på 20,3 %. Da Sparekassen Vendsyssel ikke har udstedt hybrid kernekapital, er der ingen forskel mellem kernekapitalprocent (Tier 1) og den egentlige kernekapitalprocent (Core Tier 1), som begge udgør 17,2 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2017 opgjort til 9,9 %. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2017/



Af det samlede solvensbehov på i alt 1.386,0 mio. kr. udgør kreditrisici ud over 8 % af de samlede risikoesponeringer i alt 244,8 mio. kr. Sparekassens solvensmæssige friværdis efter opfyldelse af det individuelle solvensbehov og kapitalbevaringsbufferen på 1,25 % udgør 9,1 %-point.

Sparekassen er også ved udgangen af 2017 særdeles godt kapitaliseret. Kapitalgrundlaget er 1.449,2 mio. kr. større end det individuelle solvensbehov. Det hårdeste kapitalkrav relaterer sig til den overskydende egentlige kernekapital (CET 1) efter opfyldelse af søjle II-tillæg og bufferkrav. Her har sparekassen en overdækning på 9,1 %-point, svarende til 1.271,7 mio. kr. Sparekassens målsætning er, at denne overdækning til enhver tid skal udgøre minimum 2 %-point ved fuldt indfasede buffere, som i 2019 maksimalt kan udgøre 5 %-point. I 2017 udgør bufferkravet i alt 1,25 %-point, idet konjunkturudligningsbufferen er 0 % i forhold til det maksimale 1,5 %-point. Den ønskede overdækning kan derfor omregnes til 4,25 %-point i 2017.

NEP-tillæg

I forbindelse med implementering af BRRD-direktivet i lov om restrukturering (RAL) bliver danske kreditinstitutter fra og med 1. januar 2019 pålagt et nyt kapitalkrav. Dette kapitalkrav skal dækkes af nedskrivningseggede passiver (NEP) og vil blive indfaset i perioden 2019 til 2023. Det såkaldte NEP-tillæg til ikke SIFI-institutter vil blive genberegnet årligt og vil udgøre minimum 3,5 % og maksimalt 6 % af de risikovægtede eksponeringer. NEP-tillægget for ikke SIFI-institutter skal i gennemsnit være 4,7 %. Gennemsnittet beregnes som et simpelt gennemsnit og ikke et vægtet gennemsnit.

NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et re-kapitaliseringstillæg, hvoraf sidstnævnte kun skal opfyldes af institutter, som har kundegruppeeksposeringer på minimum 5 mio. kr. i form af udlån og garantier.

Idet gennemsnittet af det samlede NEP-tillæg skal være 4,7 % og tabsabsorberingstillægget skal udgøre minimum 3,5 % og maksimalt 4,0 %, så vil større institutter som udgangspunkt få tildelt et NEP-tillæg, der ligger over gennemsnittet. Sparekassen Vendsyssel har fået pålagt et midlertidigt NEP-tillæg på 5,8 %. Medio 2018 vil Finanstilsynet tildele det endelige NEP-tillæg, som skal opfyldes pr. 1. januar 2019. Dette NEP-tillæg forventes på niveau med det midlertidige NEP-tillæg på 5,8 %.

NEP-tillægget vil blive indfaset lineært fra 2019 til og med 2022 med maksimalt 1,25 % årligt inkl. stigningen i kapitalbevaringsbufferen. Et eventuelt overskydende NEP-tillæg herudover skal indfases i 2023. Såfremt NEP-tillægget for Sparekassen Vendsyssel forudsættes at være uændret 5,8 % i hele overgangsperioden, vil indfasningen forløbe jf. nedenstående tabel. En eventuel stigning i konjunkturudligningsbufferen skal tillægges indfasningen.

Den forventede konsolidering de kommende år forventes at modsvare de regulatoriske krav som indføres, således den kapitalmæssige overdækning i 2023 forventes på niveau med den nuværende.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalgrundlaget er tilstrækkeligt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Likviditet

Efter at reglerne for Liquidity Coverage Ratio (LCR) trådte i kraft pr. 1. oktober 2015, er dette nøgletal anvendt i spa-

	2019	2020	2021	2022	2023
Årets NEP-indfasning	0,625%	1,250%	1,250%	1,250%	1,425%
Årets indfasning af kapitalbevaringsbuffer	0,625%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Årets indfasning i alt	1,250%	1,250%	1,250%	1,250%	1,425%
Akkumuleret NEP-indfasning	0,625%	1,875%	3,125%	4,375%	5,800%

Indfasning af NEP-tillæg på uændret 5,8 % i hele perioden.

rekassens likviditetsovervågning på lige fod med kravet til likviditetsoverdækning, jf. § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed, indtil udgangen af 2016. Fra og med 2017 har LCR været det primære nøgletal for den kortsigtede likviditet. Overdækningen i forhold til kravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed var ultimo 2017 189,6 %.

Til LCR skal Sparekassen ifølge CRD IV og CRR besidde likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække differencen mellem de forventede indgående og udgående pengestrømme 30 dage frem i et finansielt stress-scenarie, hvori det forudsættes, at der ikke er adgang til likviditet.

LCR-kravet indfases løbende frem til 2018. Ultimo 2017 skal LCR for sparekassens vedkommende ifølge lovkravet være minimum 80 %. Fra og med 2018 er lovkravet 100 %. Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket ultimo 2017 vil sige minimum $(80 \% \times 150 \%) = 120 \%$.

Den beregnede LCR er ultimo 2017 opgjort til 325,9 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er knap 2,0 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er lidt over 0,6 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid og opfylder allerede nu det lovkrav, som vil være gældende ved fuld indfasning i 2018.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktionen og bestyrelsen. Disse tests viser et meget tilfredsstillende resultat. Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo året overstiger indlån og garantkapital det samlede udlån med godt 1,8 mia. kr.

Koncernregnskab

I koncernregnskabet indgår det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Gl. Industrivej A/S, som tidligere var 100 % ejet af sparekassen, er i 2017 fusioneret med Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Sparekassen ejer endvidere 25 % af kapitalandelene i Spar Pantebrevsinvest A/S, som pro rata indregnes i koncernregnskabet.

Risikoforhold

Som pengeinstitut er Sparekassen Vendsyssel eksponeret mod forskellige risikotyper såsom 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, menneskelige fejl eller i forbindelse med eksterne hændelser. Der kan være tale om enten direkte eller indirekte tab.

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

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

Særlige risici

Ledelsen vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret over for særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De generelle forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af sparekassen, udgøres primært af kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på værdipapirbeholdningen og operationelle risici. Der henvises til note 3 for en nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici og styring heraf.

Usædvanlige forhold

Der har i 2017 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

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. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 2 for flere oplysninger.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Østjydsk Bank

Sparekassen Vendsyssel har pr. 22. februar 2018 overtaget de samlede aktiviteter i Østjydsk Bank A/S, herunder samtlige aktiver, passiver, rettigheder og forpligtelser bortset fra Østjydsk Banks efterstillede kapital, mod en betaling på 50 mio. kr. Alle indskydere er dækket via overdragelsen til Sparekassen Vendsyssel, og medarbejdere i Østjydsk Bank fortsætter i Sparekassen Vendsyssel.

Som følge af overtagelse forventes det samlede udlån forøget med ca. 1,6 mia. kr., indlån med ca. 2,0 mia. kr., garantier med ca. 0,6 mia. kr. og balancen med ca. 2,5 mia. kr.

Den overskydende egentlige kernekapital reduceres med ca. 2 %-point på overtagelsestidspunktet.

IFRS 9

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandardens IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandardens IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9. Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i

1.000 kr.	Værdi iht. Årsrapporten 2017	Primoeffekt = 3 % af egenkapitalen ultimo 2017		Primoeffekt = 4 % af egenkapitalen ultimo 2017	
		Kapitalforhold	Forskel	Kapitalforhold	Forskel
Egenkapital	2.694.247	2.613.420	-80.827	2.586.477	-107.770
Egentlig kernekapital (CET 1)	2.403.208	2.315.106	-88.102	2.285.739	-117.469
Kapitalgrundlag	2.835.223	2.746.313	-88.910	2.716.676	-118.547
Risikovægtede eksponeringer	13.996.020	13.892.395	-103.625	13.857.853	-138.167
Egentlig kernekapitalprocent	17,2 %	16,7 %	-0,5 %-point	16,5 %	-0,6 %-point
Kapitalprocent	20,3 %	19,8 %	-0,5 %-point	19,6 %	-0,7 %-point
Solvensmæssig friværdi efter bufferkrav	9,1 %	8,5 %	-0,6 %-point	8,4 %	-0,7 %-point
Overskydende egentlig kernekapital efter opfyldelse af søjle II og bufferkrav	9,1 %	8,6 %	-0,6 %-point	8,3 %	-0,8 %-point

Tabellen illustrerer påvirkningen af de kommende nedskrivningsregler, såfremt primoeffekten udgør hhv. 3 % og 4 % af egenkapitalen ultimo 2017. I beregningen forudsættes det, at beløbet fjernes fra kapitalgrundlaget straks, dvs. der ses bort fra den 5-årige indfasning i opgørelsen af kapitalgrundlaget. Individuelt solvensbehov opgjort i kr. vurderes uændret. Beregningen er foretaget med de gældende bufferkrav pr. ultimo 2017.

Af tabellen fremgår det, at Sparekassen Vendsyssels kapitalgrundlag er rustet til IFRS9-implementeringen. Sparekassen Vendsyssel har valgt at benytte den 5-årige overgangsordning, og den faktiske påvirkning på kapitalforholdene vil derfor blive mindre end skitseret i ovenstående tabel.

målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne, der er anvendt i Sparekassen Vendsyssels Årsrapport 2017.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne udgør 3-4 pct. af egenkapitalen opgjort pr. 1. januar 2018.

Tabellen på den foregående side illustrerer følsomheden på sparekassens kapitalmæssige forhold ved implementering af IFRS 9-nedskrivningsreglerne.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen, som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning, således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Det er frivilligt for pengeinstitutterne at anvende overgangsordningen, men pengeinstitutterne skal meddele Finanstilsynet deres beslutning samt offentliggøre beslutningen.

Sparekassen Vendsyssel har besluttet at anvende overgangsordningen.

Sparekassen vurderer, at virkningen af de nye nedskrivningsregler på kapitalgrundlaget vil være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

Ud over omtalte vedr. overtagelsen af Østjysk Bank og IFRS 9 er der fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af Årsrapport 2017.

Forventninger til 2018

I 2018 forventes en efterspørgsel efter sparekassens produkter på niveau med 2017. Endvidere forventes et fortsat pres på rentemarginalen.

Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2018 vil ligge i niveauet 375-400 mio. kr.

De meget store positive kursreguleringer i 2017 forventes ikke at kunne gentages i 2018, og der forventes lavere

nedskrivninger samt et resultat af associerede og tilknyttede virksomheder på niveau med 2017. Årets resultat for 2018 forventes at blive i niveauet 250-275 mio. kr., men der er stor usikkerhed forbundet med regnskabsposterne kursregulering og nedskrivninger.



Lønpolitik

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

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/Loenpolitik/



Revisions- og Risikoudvalg

Revisorloven blev i 2016 ændret, således der ikke længere er et krav om at, sparekassen opretholder Revisionsudvalget. Finanstilsynet anbefaler dog, at alle gruppe 2 pengeinstitutter opretholder Revisionsudvalget med et særligt sagkyndigt medlem. Sparekassen Vendsyssel har valgt at følge Finanstilsynets anbefaling. I 2014 blev udvalgets arbejdsområde udvidet, så udvalget også fungerer som Risikoudvalg efter lov om finansiel virksomhed. Udvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer.

Revisions- og Risikoudvalgets formand, Søren V. Sørensen, er det uafhængige og kvalificerede medlem. Sparekassens bestyrelse har, med baggrund i Søren V. Sørensens erhvervsferfa-

ring og uddannelse som statsautoriseret revisor, vurderet, at han er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Udvalgets opgaver omfatter som Revisionsudvalg:

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

Som Risikoudvalg varetager udvalget følgende opgaver:

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

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

Nomineringsudvalg

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

Udvalgets opgaver omfatter:

- Foreslå kandidater til bestyrelsen og direktionen samt beskrive de funktioner og kvalifikationer, der kræves til

den bestemte post, og angive den tid, der forventes at skulle afsættes hertil.

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

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

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse. Som formand for Aflønningsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Aflønningsudvalget skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedr. aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på sparekassens risikostyring.
- Udvalget skal i det forberedende arbejde varetage sparekassens langsigtede interesser, herunder også i forhold til garantier og andre investorer samt offentlighedens

interesse.

- Andre opgaver vedr. aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere.
- Kontrol med aflønning af ledelsen, herunder Compliance-funktionen og intern revisionschef.
- Fremkomme med forslag til bestyrelsen vedr. vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens lønpolitik.

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

Corporate Governance

Sparekassen Vendsyssel skal forholde sig til følgende:

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

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

Garanter og andre interessenter kan i det følgende læse mere om Sparekassen Vendsyssels holdning til Corporate Governance-anbefalingerne. 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.

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/corporate_governance/



Det underrepræsenterede køn

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

Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

I Sparekassen Vendsyssel tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os med at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen i vores organisation.

Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Ud fra en konkret vurdering af sparekassens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er det bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køns bestyrelsesmedlemmer skal udgøre 25 % fra april 2018.

Ultimo december 2017 består bestyrelsen af 2 kvinder og 7 mænd og kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer er dermed:

- 78 % mænd.
- 22 % kvinder

Målet for andelen af det underrepræsenterede køn er ikke nået i 2017, da der var genvalg til eksisterende bestyrelsesmedlemmer.

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

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Den vedtagne politik har til hensigt at skabe grundlaget for en ligelig fordeling mellem kønnene i sparekassens øvrige ledelsesniveauer.

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

Mål

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en

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

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

- Sparekassens medarbejdere skal, uanset køn, opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer skal inden år 2019 forsøges øget til ca. 35%.

Strategi

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

Karriereudvikling

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

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



Som noget nyt blev der i 2016/2017 igangsat et udviklingsforløb for kvindelige deltagere. 34 kvinder deltog og afsluttede i 2017 uddannelsesforløbet "Kvindelige Forandringsagenter", som bl.a. havde til hensigt at øge interessen og andelen af kvinder i ledelse på forskellige niveauer i organisationen. 2 deltagere er allerede udnævnt til souschef, og en del af deltagerne bestrider job som gruppeledere.

Resultater

Der har i 2017 været 13 ledige stillinger som afdelingsdirektør, hvoraf 3 blev besat af kvindelige kandidater.

Den samlede fordeling på sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgør ultimo 2017:

- 31 % kvinder
- 69 % mænd

Målet for andelen af kvindelige ledere i øvrige ledelsesniveauer på 35 % er ikke opfyldt.

Nærværende lovpligtige redegørelse vedrørende det underrepræsenterede køn er ligeledes gengivet på sparekassens hjemmeside:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/Om_sparekassen/underrepraesenterede_koen



Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

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

Sparekassen har altid udvist samfundsansvar gennem sit forretningsmæssige virke og gennem aktiviteter, som rækker ud over dette. Som en lokal garantsparekasse ligger samfundsansvar 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 2017 har vi, med udgangspunkt i

eksisterende politikker, valgt at koncentrere CSR-arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

Sparekassen bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Men som lokalt pengeinstitut har vi et udpræget lokalt sigte og har derfor ikke specifikke politikker på disse 2 områder. Sparekassens lovpligtige CSR-redegørelse for 2017 findes på:

https://www.sparekassen-vendsyssel.dk/sparv/sparekassen/regnskab/aarsrapport_2017/



185,3 mio. kr. i bidrag til det offentlige

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

Hvor stort er det samlede økonomiske bidrag fra Sparekassen Vendsyssel til samfundet?

Der har været overskud i Sparekassen Vendsyssel hvert eneste år siden 1994 og dermed en skattebetaling til samfundet. I sparekassen har der i 2017 i gennemsnit været ansat 417 heltidsbeskæftigede medarbejdere. Alle medarbejderne betaler naturligvis skat af den løn, som de får udbetalt fra sparekassen. Medarbejdernes skattebetaling i Sparekassen Vendsyssel i form af A-skat og arbejdsmarkedsbidrag udgjorde i 2017 i alt 82,8 mio. kr.

Finansielle virksomheder skal betale lønsumsafgift, som er en skat af udgifterne til hovedparten af lønninger, pensionsbidrag mv. Lønsumsafgiften var i 2017 på 14,1 % (2016 = 13,6 %), og den blev i alt til 34,3 mio. kr. Satsen for lønsumsafgift stiger gradvist til 15,3 % frem mod 2021.

Pengeinstitutter er endvidere underlagt specielle momsregler, som medfører, at hele den opkrævede salgsmoms skal afregnes til staten, mens kun en brøkdel af købsmomsen kan fradrages. Det medførte, at sparekassen i 2017 ikke har kunnet afløfte moms for 14,8 mio. kr.

Pengestrømmen går dog også den anden vej. Sparekassen modtager på samme vilkår som andre virksomheder lønrefusion for de ansatte, der er på sygedagpenge, og refusion i forbindelse med uddannelse af elever og ved graviditeter. I alt modtog sparekassen 2,6 mio. kr. fra det offentlige.

Whistleblower-ordning

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

Whistleblower-systemet er forankret hos sparekassens Compliance Officer, som har mulighed for at drøfte eventuelle forhold med sparekassens direktion og/eller bestyrelsesformand. Der har i 2017 ikke været indberetninger til sparekassens Whistleblower-ordning.

Bidrag til det offentlige i mio. kr.	2017	2016	2015
Selskabsskat af årets resultat	56,0	28,7	5,9
Medarbejdernes indkomsskat og arbejdsmarkedsbidrag	82,8	73,3	69,8
Lønsumsafgift	34,3	29,3	25,2
Manglende momsfradrag	14,8	14,0	15,6
Lønrefusion fra det offentlige	-2,6	-1,9	-3,6
Nettobidrag til det offentlige	185,3	143,4	112,9

Øvrige ledelseshverv - direktionen, godkendt iht. FIL § 80

Vagn Hansen Adm. direktør	Bestyrelsesformand:	DLR Kredit A/S HN Invest Tyskland 1 A/S EgnsINVEST Holding A/S og to datterselskaber
	Bestyrelsesmedlem:	Sparinvest Holding SE SDC A/S Spar Pantebrevsinvest A/S Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter Lokale Pengeinstitutter
Jan Skov Direktør	Bestyrelsesmedlem:	EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S Lokal Puljeinvest BOKIS A/S

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Birte Dyrberg Bestyrelsesformand og formand for Nominerings- og Aflønningsudvalget	Direktør:	Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S
	Bestyrelsesmedlem:	Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S Forsikringssselskabet Vendsyssel A/S EUC NORD Vækstforum Mål - 2 Lånefonden Nordjysk Lånefond
Svend Westergaard Næstformand	Direktør:	SW Limtræ ApS
	Bestyrelsesmedlem:	Forsikringssselskabet Vendsyssel A/S
Ole S. Bak	Bestyrelsesmedlem:	Aarhus Lufthavn A/S
Martin Valbirk	Bestyrelsesmedlem:	S.E. Amba S.E. Vækstpulje Nyfors
Søren V. Sørensen Formand for Revisions- og Risikoudvalget	Direktør:	KIRK Shipping A/S og fem datterselskaber Christina Kirk A/S
	Bestyrelsesformand:	Hafnia Management A/S
	Bestyrelsesmedlem:	KIRK Shipping A/S og fem datterselskaber Christina Kirk A/S

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2017.

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 årsregnskab og koncernregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver, passiver og finansielle

stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2017.

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 1. marts 2018

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør



Jan Skov
Direktør

Bestyrelsen:



Birte Dyrberg
Formand



Svend Westergaard
Næstformand



Søren V. Sørensen



Mogens Nedergaard



Martin Valbirk



Ole S. Bak



Helle S. Sørensen
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard
(medarbejdervalgt)

Den interne revisors revisionspåtegning

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen. I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vrå, 1. marts 2018



Lars Vestergård Cramer
Revisionschef

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokol til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet

og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelse omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Vendsyssel den 12. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutningsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2017.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier

Udlån udgør 10.442 mio. kr. og garantier udgør 4.182 mio. kr. pr. 31. december 2017 (Udlån udgjorde 9.334 mio. kr. og garantier udgjorde 3.044 mio. kr. pr. 31. december 2016). Der er foretaget nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier på 138 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. december 2017 (228 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. december 2016) i koncernregnskabet.

Fastlæggelsen af behovet for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier til erhverv, herunder landbrug, er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier til erhverv er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier til erhverv et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af behovet for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier i note 1, 2 og 3 i koncern- og årsregnskabet.

De forhold vedrørende udlån og garantier til erhverv, som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen er:

- Vurdering af om udlån er værdiforringede.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, som indgår i opgørelsen af behovet for nedskrivninger på værdiforringede udlån samt hensættelser til tab på garantier.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier, test af kontroller og analyse i udviklingen af kreditkvaliteten på udlån og garantier til erhverv, herunder størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.

Vores revisionshandlinger har desuden konkret omfattet:

- En gennemgang og vurdering af sparekassens overordnede metoder for overvågningen af kreditrisikoen på udlån og garantier til erhverv.
- Test af sparekassens interne kontroller for identifikation af udlån og garantier til erhverv, hvor der er indikation på værdiforringelse eller behov for hensættelse til tab på garantier, samt test af kontroller på nedskrivningsberegninger.
- Gennemgang af større udlån og garantier til erhverv.
- Stikprøvevis gennemgang af udlån og garantier til erhverv med svaghesteg for at vurdere, hvorvidt der efter vores opfattelse burde have været foretaget vurdering af behovet for nedskrivninger eller hensættelser til tab på garantier.
- For udlån og garantier til erhverv med objektiv indikation for værdiforringelse har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte behov for nedskrivninger eller hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og sparekassens retningslinjer herom.
- For udlån og garantier med ejendomme, herunder landbrugsejendomme, stillet til sikkerhed har vi for vurdering af opgørelsen af et muligt behov for nedskrivninger eller hensættelser til tab på garantier sammenholdt sparekassens principper for værdiansættelse af erhvervs- og landbrugsejendomme, herunder afkastkrav, lejeniveauer samt hektarpriser med statistikker fra eksterne kilder, aktuelle udbudspriser samt udmeldinger fra Finanstilsynet mv.

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 finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget

af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed,

og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet

eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Silkeborg, den 1. marts 2018

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 96 35 56



Hans Trærup
Statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne10648



Jakob Lindberg
Statsautoriseret revisor
MNE-nr.: mne40824

Resultatopgørelse for 01.01.2017 - 31.12.2017

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Resultatopgørelse				
5. Renteindtægter	606.138	585.011	605.498	584.011
6. Renteudgifter	-61.924	-70.463	-62.572	-70.796
Netto renteindtægter	544.214	514.548	542.926	513.215
Udbytte af aktier mv.	1.894	9.057	1.894	9.057
7. Gebyrer og provisionsindtægter	332.059	254.510	332.055	254.502
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-25.164	-22.453	-25.172	-22.490
Netto rente- og gebyrindtægter	853.003	755.662	851.703	754.284
8. Kursreguleringer	94.267	72.538	93.464	72.517
Andre driftsindtægter	3.775	4.832	6.889	7.338
9. Udgifter til personale og administration	-431.994	-379.296	-430.577	-378.041
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.903	-13.818	-17.203	-13.679
Andre driftsudgifter	-1.497	-1.598	-1.497	-1.598
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-138.460	-228.667	-138.374	-228.413
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.180	24.225	20.391	21.971
Resultat før skat	383.371	233.878	384.796	234.379
12. Skat	-63.896	-34.190	-65.321	-34.691
Årets resultat	319.475	199.688	319.475	199.688
Resultatdisponering				
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	21.180	19.207	20.391	22.653
Overført til andre reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Foreslået garantrente	40.535	35.740	40.535	35.740
- Skat heraf	-8.918	-7.863	-8.918	-7.863
Korrektion af garantrente tidligere år	690	-82	690	-82
- Skat heraf	-152	18	-152	18
Overført til næste periode	241.140	127.668	241.929	124.222
Anvendt i alt	319.475	199.688	319.475	199.688
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	319.475	199.688	319.475	199.688
Anden totalindkomst				
Opskrivninger på domicilejendomme	0	200	0	200
Anden totalindkomst i alt	0	200	0	200
Årets totalindkomst	319.475	199.888	319.475	199.888

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2017	2016	2017	2016
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	198.805	225.401	198.805	225.401
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	632.068	379.273	632.556	379.289
14.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.625	20.371	24.625	20.371
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.473.161	9.353.764	10.441.821	9.334.228
15.	Obligationer til dagsværdi	1.837.597	1.857.730	1.837.597	1.857.730
16.	Aktier mv.	979.704	800.253	979.704	800.253
17.	Kapitalandele i associerede virksomheder	142.973	122.498	138.944	118.959
17.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.127	15.827	0	0
18.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.755.672	1.980.353	2.755.672	1.980.353
	Immaterielle aktiver	35.169	17.963	35.169	17.963
	Grunde og bygninger, i alt	175.803	136.650	249.212	211.029
19.	Investeringsjendomme	58.760	57.610	110.059	109.725
19.	Domicilejendomme	117.043	79.040	139.153	101.304
20.	Øvrige materielle aktiver	33.679	29.250	33.691	29.268
	Aktuelle skatteaktiver	8.448	0	8.073	0
24.	Udskudte skatteaktiver	1.521	3.582	1.523	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	45.307	53.889	45.307	53.889
	Andre aktiver	94.357	94.031	94.547	94.429
	Periodeafgrænsningsposter	54.569	44.551	54.569	44.551
	Aktiver i alt	17.509.585	15.135.386	17.531.815	15.167.713

Balance pr. 31.12.2017 - Passiver

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Passiver				
Gæld				
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23.536	36.308	38.010	65.430
22. Indlån og anden gæld	10.987.016	9.653.504	10.987.016	9.653.504
Indlån i puljeordninger	2.755.672	1.980.353	2.755.672	1.980.353
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	267.770	277.516	267.770	277.516
Aktuelle skatteforpligtelser	0	980	32	1.157
Andre passiver	298.436	259.600	300.720	261.465
Periodeafgrænsningsposter	17.029	20.435	17.067	20.691
Gæld i alt	14.349.459	12.228.696	14.366.287	12.260.116
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	6.165	6.133	6.165	6.113
24. Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.402	907
Hensættelser til tab på garantier	3.867	5.486	3.867	5.486
Andre hensatte forpligtelser	49	5	49	5
Hensatte forpligtelser i alt	10.081	11.604	15.483	12.511
25. Efterstillede kapitalindskud	455.798	625.031	455.798	625.031
Egenkapital				
Garantkapital	1.328.819	1.170.686	1.328.819	1.170.686
Opskrivningshenlæggelser	2.250	2.250	2.250	2.250
Lovpligtige reserver	49.740	28.560	61.021	40.630
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført overskud eller underskud	1.256.821	1.015.682	1.245.540	1.003.612
Foreslået garantrente, efter skat	31.617	27.877	31.617	27.877
Egenkapital i alt	2.694.247	2.270.055	2.694.247	2.270.055
Passiver i alt	17.509.585	15.135.386	17.531.815	15.167.713

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Egenkapital				
Garantkapital				
Garantkapital primo	1.170.686	1.086.082	1.170.686	1.086.082
Tilgang i årets løb	213.407	144.176	213.407	144.176
Afgang i årets løb	-55.274	-59.572	-55.274	-59.572
Garantkapital ultimo	1.328.819	1.170.686	1.328.819	1.170.686
Opskrivningshenlæggelser				
Opskrivningshenlæggelser primo	2.250	2.050	2.250	2.050
Tilgang ved omvurdering	0	200	0	200
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	0	0	0	0
Opskrivningshenlæggelser i alt	2.250	2.250	2.250	2.250
Lovpligtige reserver				
Andre reserver primo	28.560	9.353	40.630	17.977
Årets regulering	21.180	19.207	20.391	22.653
Lovpligtige reserver ultimo	49.740	28.560	61.021	40.630
Andre reserver				
Andre reserver primo	25.000	0	25.000	0
Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	0	-25.000	0
Overført fra resultatdisponering	25.000	25.000	25.000	25.000
Andre reserver ultimo	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført overskud				
Overført overskud primo	1.015.682	888.014	1.003.612	879.390
Overført af årets resultat	241.140	127.668	241.929	124.222
Overført overskud ultimo	1.256.822	1.015.682	1.245.541	1.003.612
Foreslået garantrente efter skat				
Foreslået garantrente efter skat primo	27.877	26.433	27.877	26.433
Udbetalt garantrente efter skat	-28.415	-26.369	-28.415	-26.369
Korrektion af tidligere års foreslået garantrente efter skat	538	-64	538	-64
Foreslået garantrente efter skat	31.617	27.877	31.617	27.877
Foreslået garantrente efter skat ultimo	31.617	27.877	31.617	27.877

Egenkapitalforklaring

		Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
		2017	2016	2017	2016
forts.	Egenkapital i alt				
	Primo	2.270.055	2.011.932	2.270.055	2.011.932
	Garantkapital, tilgang i året	213.407	144.176	213.407	144.176
	Garantkapital, afgang i året	-55.274	-59.572	-55.274	-59.572
	Årets resultat	319.475	199.688	319.475	199.688
	Anden totalindkomst	0	200	0	200
	Årets totalindkomst	319.475	199.888	319.475	199.888
	Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	0	-25.000	0
	Udbetalt garantrente efter skat	-28.415	-26.369	-28.415	-26.369
	Ultimo	2.694.248	2.270.055	2.694.248	2.270.055

Noteoversigt

Note		Side
Væsentlige noter		
1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis	30
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	33
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	35
4	5 års hoved- og nøgletal	44
Noter til resultatopgørelse		
5	Renteindtægter	48
6	Renteudgifter	48
7	Gebyrer og provisionsindtægter	48
8	Kursreguleringer	49
9	Udgifter til personale og administration	49
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	52
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	53
12	Skat	53
Noter til balance		
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	54
14	Udlån og andre tilgodehavender	55
15	Obligationer til dagsværdi	57
16	Aktier mv.	57
17	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	58
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	59
19	Grunde og bygninger	59
20	Øvrige materielle aktiver	60
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60
22	Indlån og anden gæld	61
23	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	61
24	Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat	62
25	Efterstillede kapitalindskud	62
Øvrige noter		
26	Kapitalforhold	63
27	Eventualforpligtelser	64
28	Sikkerhedsstillelse	65
29	Afledte finansielle instrumenter	66
30	Renterisiko	69
31	Nærtstående parter	70
32	Virksomhedsovertagelser	71
33	Øvrig anvendt regnskabspraksis	73

Note 1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

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

Der er i 2017 ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Gennemgangen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 33.

Kommende regnskabsregler

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

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU. Sparekassen Vendsyssel forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske.

Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på koncernens regnskabsaflæggelse.

IFRS 9

Regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

IFRS 9-klassifikation og måling

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

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Sparekassen Vendsyssels interne ledelsesrapportering. Sparekassen Vendsyssel vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1).

Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb, som svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset

fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for væsentlige svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral (SDC), suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

IFRS 9 - regnskabsmæssig sikring

De nye regler om regnskabsmæssig sikring udbreder anvendelsen af sikringsreglerne for herved i højere grad at bringe sparekassens regnskabsrapportering i overensstemmelse med sparekassens faktiske risikostyring.

De ændrede regler om regnskabsmæssig sikring påvirker ikke sparekassens regnskabsaflæggelse, da sparekassen ikke anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Nuværende regnskabspraksis

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, skal ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente.

Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Udlån og tilgodehavender til erhvervskunder vurderes årligt. Derudover sker der løbende en vurdering af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede tilgodehavender anvendes den oprindeligt

fastsatte rentesats, og 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 på renter og afdrag.
- Sparekassen yder låntager lempelser i lånevilkårene, som ikke ville have været ydet, hvis det ikke var pga. 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 gruppevis 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 erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche. Den gruppevis 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 variabler via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variabler 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 vurderet, at modellens estimer passer på egne forhold. Modellens estimer danner baggrund for beregningen af de gruppevis nedskrivninger. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balan-

cedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko samt udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger. Årets samlede nedskrivninger og tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Obligationer til dagsværdi

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

Aktier

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



Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2017 relaterer sig til følgende regnskabsposter:

- Måling af udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier
- Måling af ejendomme

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

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

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for f.eks. landbruget, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, ændring af praksis af den ene eller anden årsag, fremover kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget,

er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

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

I de situationer, hvor sparekassen har pant i en udlejnings- ejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvender sparekassen afkastkrav indhentet hos anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse



afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt gendlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter. Hvor der foreligger en konkret ekstern vurdering fra anerkendt valuar/mægler af den pågældende udlejningsejendom, anvendes denne vurdering i værdifastsættelsen.

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

Når sparekassen konstaterer "Objektiv Indikation for Værdiforringelse" (OIV) på en kundeeksponering, beregnes en individuel nedskrivning på eksponeringen. I beregningen af den nødvendige nedskrivning indgår bl.a. de forventede fremtidige betalingsrækker, hvilket vil sige de betalinger, som kunden via sin drift forventes at kunne erlægge. Betalingsrækkerne tager dels udgangspunkt i historik og dels i kundens budgetter. Da betalingsrækkerne delvist tager udgangspunkt i budgetter, vil der være et vist element af usikkerhed i disse betalinger, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres. Dette kan dels betyde en for positiv og dels en for negativ indregning af betalingsrækker. Specielt for udlejningsejendomme gælder, at der ikke medtages betalingsrækker fra ejendommens drift, da disse er indbygget i værdisætningen af ejendommen, jf. ovenfor omkring afkastkrav. Endvidere skal det oplyses, at gruppevise nedskrivninger fortsat er behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.

Når det skal vurderes, om der skal ske hensættelser til tab på garantier, er der et væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

Måling af ejendomme

I måling af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et skøn. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel, uafhængig part på alle domicil- og investeringsejendomme hvert 3. år.

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

Risikostyring generelt

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

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

Direktionen er den øverste, daglige ledelse og agerer inden for de specifikke rammer, der udstikkes i direktionsinstruksen.

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

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Maksimal krediteksponering	2017	2016
Balanceførte poster i 1.000 kr.		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	102.938	139.374
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	632.068	379.273
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.625	20.371
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.473.161	9.353.764
Obligationer til dagsværdi	1.837.597	1.857.730
Aktier mv.	979.704	800.253
Kapitalandele i associerede virksomheder	142.973	122.498
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	16.127	15.827
Andre aktiver (derivater)	35.179	35.283
	14.244.372	12.724.373
Ikke-balanceførte poster i 1.000 kr.		
Garantier	4.188.661	3.061.249
Uudnyttede kreditter	3.134.961	2.745.490
Krediteksponering i alt	21.567.994	18.531.112

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

	2017		2016	
	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser				
Offentlige myndigheder	0,0	0,2	0,0	0,2
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14,7	2.164,3	14,3	1.784,3
Industri og råstofudvinding	2,3	332,9	2,1	255,4
Energiforsyning	2,0	287,5	2,4	293,8
Bygge og anlæg	2,6	380,9	2,8	350,6
Handel	3,8	554,0	3,8	478,3
Transport, hotel og restaurant	2,2	321,7	1,8	229,8
Information og kommunikation	0,3	41,7	0,3	33,2
Finansiering og forsikring	2,0	293,7	3,1	387,9
Fast ejendom	10,3	1.511,0	10,7	1.333,5
Øvrige erhverv	4,9	738,7	5,5	668,4
Erhverv i alt	45,1	6.626,4	46,8	5.815,2
Privat	54,9	8.050,6	53,2	6.620,0
I alt	100,0	14.677,2	100,0	12.435,4

Kreditrisici

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

Kreditaafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditaafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

Al kreditgivning beror på en tilbunds-gående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvender vi ikke automatiske Credit Score-modeller.

	2017	2016
Udlån og garantier fordelt efter Finanstilsynets bonitetskategori (ekskl. udlån til dagsværdi)		
Utvivlsomt gode kunder/gode kunder (3/2a)	5.686.042	5.250.279
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	5.738.737	4.253.992
Svage kunder uden nedskrivninger/hensættelser (2c)	1.512.880	1.404.839
Eksponeringer med nedskrivninger/hensættelser (1)	3.175.027	2.879.604
Nedskrivninger/hensættelser i alt	-1.426.239	-1.373.701
Udlån og garantier i alt	14.686.447	12.415.013

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

Branche	Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr.	Gruppevise nedskrivninger i mio. kr.	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,2	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.899,9	721,7	13,9	25,4
Industri og råstofudvinding	352,6	18,0	1,7	5,6
Energiforsyning	314,1	26,6	0,0	8,5
Bygge og anlæg	421,4	38,0	2,6	9,6
Handel	621,3	65,2	2,1	10,8
Transport, hotel og restaurant	357,3	34,1	1,5	10,0
Information og kommunikation	41,8	0,1	0,1	0,5
Finansiering og forsikring	315,5	20,1	1,6	6,9
Fast ejendom	1.570,0	53,3	5,6	3,8
Øvrige erhverv	805,2	63,6	2,9	8,3
Erhverv i alt	7.699,1	1.040,7	32,0	13,9
Private	8.404,2	334,9	18,7	4,2
I alt	16.103,5	1.375,6	50,7	8,9

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 eksponeringen. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

Kreditpolitik

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

Opfølgning og styring

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

Svage eksponeringer

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

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Kreditafdelingen. Det

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

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af tabellerne på de foregående sider. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S ultimo 2017 udgør i alt 453,3 mio. kr., hvortil kommer 5 obligationsudstedelser (Seniorlån og Senior Secure Bonds) for i alt 192,8 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån.

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

Store eksponeringer

Eksponeringer, opgjort i henhold til CRD IV-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende.

Udlån til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	% af udlån til landbrug	% af udlån i alt
Mælkeproduktion	40,8%	7,2%
Svineproduktion	24,9%	4,6%
Planteavl	13,2%	2,4%
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	8,0%	1,4%
Pelsdyrsavl	7,4%	1,4%
Fiskeri	2,4%	0,4%
Fjerkræproduktion	2,0%	0,4%
Skovbrug/jagt	1,3%	0,2%
I alt	100%	18,0%

Ultimo 2017 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

Solvens reservation

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

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

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

Sparekassen Vendsyssel anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de vægtede poster til individuelt solvensbehov. Hertil skal reserveres den

udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIV eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIV. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

For beløbsmæssig angivelse af solvensreservation vedr. kreditrisici henvises til afsnittet "Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov" i ledelsesberetningen.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån udgør i alt 2.899,9 mio. kr., svarende til 18,0 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De tilsvarende tal ultimo 2016 er 2.499,6 mio. kr., svarende til 18,1 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

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

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser på tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Der er anvendt tilsvarende værdier af jordbesiddelser ved indregning af eksponeringer med OIV eller væsentlige svaghedstegn i sparekassens individuelle solvensbehov.

For de primære produktionsgrene "Mælkeproducenter" og "Svineproducenter" startede 2017 med højere afregningspriser end i 2016. Der var på verdensplan en generelt højere efterspørgsel efter svinekød og mælkeprodukter. Efterspørgslen på mælk steg samtidig med, at der på verdensplan har været en del mælkeproducenter, som er ophørt med produktionen grundet tidligere lave priser og faldende formueværdier. Det var primært Kina, som igen åbnede op for opkøb af både svinekød og mælkeprodukter. De høje priser på produkterne fortsatte stort set hele 2017. Dog måtte svineproducenterne i 4. kvartal 2017 konstatere fald i afregningsprisen. Dette fald er fortsat i starten af 2018, ligesom også mælkeproducent-

terne har oplevet fald i afregningsprisen for mælkeleverancer. De faldende priser ultimo 2017 og primo 2018 kan næppe helt opvejes af generelt bedre effektivitet i produktionerne, og derfor forventes væsentligt fald i de 2 produktionsgrenes rentabilitet i 2018. For 2017 forventes landbrugets regnskaber generelt at vise solide indtjeningsforhold. Sparekassen har konstateret, at den løbende likviditet primært er anvendt til afvikling af gæld i enten kreditforeningen eller i sparekassen.

Udsigterne for 2018 er således mindre positive end tilfældet var for 2017. Med de aktuelle prognoser fra SEGES, som er landbrugets egen organisation, forventer sparekassen en generelt ikke-negativ drift fra mælkeproducenterne, mens en del af svineproducenterne nok må imødesæ svære vilkår for overskudsgivende drift. Det er dog ikke sparekassens forventning, at underskud hos svineproducenterne bliver markant.

Minkavlerne har igen i 2017 oplevet en lav afregningspris for deres skind, og der må forventes resultater, som vil vise underskud. Til gengæld er langt de fleste minkavlere velkonsoliderede, og de har forudsætningerne for at kunne klare en periode med vigende indtjening. I 2018 forventes skindpriser at være let stigende, men fortsat med svære vilkår for en overskudsgivende drift hos minkproducenten.

Indtjeningskrisen i landbruget har nu stået på i adskillige år indtil 2017, og i takt med faldende jordpriser har mange i erhvervet oplevet såvel anstrengt likviditet som formueforhold tæt på 0 eller negative. Likviditeten i 2017 blev dog markant bedre, og landmændene har i stor stil afviklet på deres rentebærende gæld. Også i 2018 forventes generelt en landbrugsbranche, som er i stand til at nedbringe gældsforpligtelserne i takt med, at de forfalder. Dette også som et resultat af en fortsat stram omkostningsstyring og tilbageholdenhed med nye investeringer.

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

Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 735,6 mio. kr. ultimo 2017 mod 715,3 mio. kr. ultimo 2016.

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

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

Gruppevise nedskrivninger

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

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

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2017 indregnet i balancen med i alt 181,1 mio. kr. Ultimo 2016 udgjorde beløbet 175,2

mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 550,6 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

Tabsudviklingen

I 2017 har sparekassen konstateret tab på 132,2 mio. kr. Af de samlede tab var der nedskrevet eller hensat i alt 124,1 mio. kr.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskel. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. 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 mar-

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Valutarisici				
Mellemværender i fremmed valuta (netto)				
EUR	2.640	-7.568	1.542	-9.441
SEK	-4.451	-94	-4.451	-94
GBP	-1.364	-710	-1.364	-710
NOK	-824	-1.792	-824	-1.792
USD	-358	4.153	-358	4.153
Øvrige valutaer	60	-270	60	-270
I alt	-4.297	-6.281	-5.395	-8.154
Aktiver i fremmed valuta i alt	8.111	11.027	8.111	12.900
Passiver i fremmed valuta i alt	3.814	4.746	2.716	4.746
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	8.111	11.027	8.111	12.900
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	0,3	0,6	0,3	0,6

kedsrisikoen 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

Renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding samt fastforrentede ind- og udlån.

Sparekassens samlede renterisiko udgør 27,3 mio. kr., svarende til 1,14 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét %-point. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition

(valutaindikator 1) udgør 8,1 mio. kr., svarende til 0,34 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i SEK, NOK og GBP. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

Aktierisiko

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

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør knap 0,4 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 979,3 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 898,3 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier

Følsomhed over for markedsrisici

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

	Sparekassen Vendsyssel			
	2017		2016	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 %-point	-27.305	-21.298	548	427
Et fald i renten på 1 %-point	27.305	21.298	-548	-427
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	97.970	94.013	80.025	76.866
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-97.970	-94.013	-80.025	-76.866
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	430	335	628	490
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-430	-335	-628	-490

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

	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	26.272	-2.400	26.925	-1.765
USD	-22	-17	-22	-17
EUR	1.147	2.126	1.306	2.426
Øvrige valutaer	-93	-257	-93	-258
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	27.305	-548	28.116	386

Se note 30 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

er DLR Kredit A/S (453,3 mio. kr.) og Sparinvest Holding SE (116,8 mio. kr.). Børsnoterede aktier uden for handelsbeholdningen udgør 81,0 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier udstedt af lokale virksomheder 19,7 mio. kr.

Likviditetsrisici

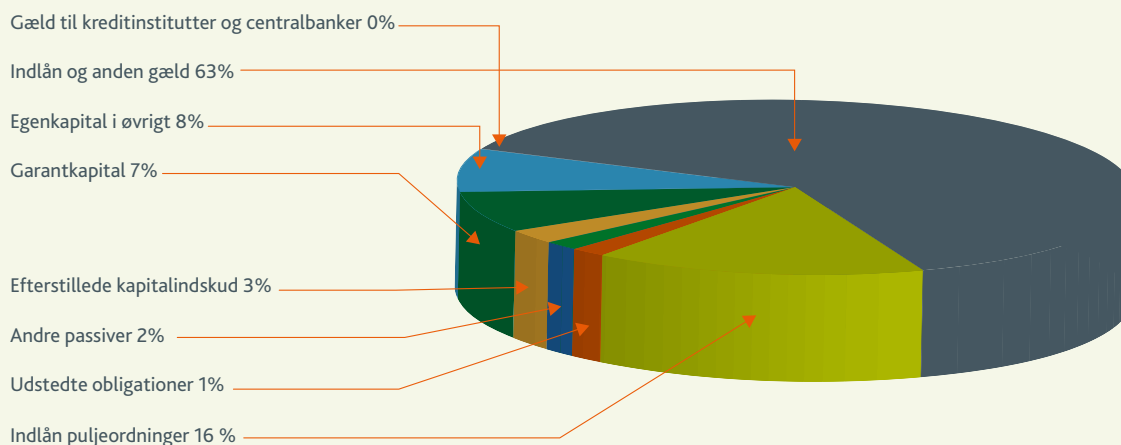
Sparekassens finansiering sker via indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og kun i beskedent omfang via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

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

Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et

Sammensætning af sparekassens passiver kan illustreres således:



stabil og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetssniveauet medfører.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Overdækningen i forhold til lovkravet i § 152 stk. 1, nr. 2 i lov om finansiel virksomhed udgør 189,6 % ultimo 2017. Dette svarer til en overdækning på 3,5 mia. kr.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum $(80 \% \times 150 \%) = 120 \%$ i 2017.



Den beregnede LCR er ultimo 2017 opgjort til 325,9 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er knap 2,0 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er lidt over 0,6 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid og opfylder allerede nu det lovkrav, som vil være gældende ved fuld indfasning i 2018.

Ultimo 2017 udgør de 10 største indlån samlet set 4,6 % af det samlede indlån ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

I maj 2017 har sparekassen med Finanstilsynets tilladelse indfriet et ansvarligt lån på 170 mio. kr.

I november 2018 forfalder et seniorlån på 300 mio. kr. Det er endnu ikke besluttet, hvorvidt dette lån erstattes helt eller delvist af et nyt seniorlån.

Sparekassen har endvidere mulighed for at indfri et ansvarligt lån på 83 mio. kr. i juni 2018, hvis der gives tilladelse hertil af

Finanstilsynet. Sparekassen har endnu ikke ansøgt Finanstilsynet om en sådan tilladelse.

Operationelle risici

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

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

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

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

Note 4 - 5 års hoved- og nøgletal

5-års hovedtal - Resultatopgørelse

(Sparekassen Vendsyssel)	2017	2016	2015	2014	2013
Netto renteindtægter	544.214	514.548	542.540	534.550	568.492
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	308.789	241.114	240.485	207.158	210.781
Netto rente- og gebyrindtægter	853.003	755.662	783.025	741.708	779.273
Kursreguleringer	94.267	72.538	21.554	11.921	24.758
Andre driftsindtægter	3.775	4.832	3.173	2.686	3.401
Udgifter til personale og administration	-431.994	-379.296	-357.603	-343.899	-357.615
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.903	-13.818	-21.726	-13.623	-18.513
Andre driftsudgifter	-610	-600	-575	-630	-876
Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-887	-998	-21.944	-19.574	-22.051
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-138.460	-228.667	-305.143	-347.882	-287.256
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	21.180	24.225	14.522	17.308	2.282
Resultat før skat	383.371	233.878	115.282	47.737	123.403
Skat	-63.896	-34.190	-18.115	5.434	-34.231
Årets resultat	319.475	199.688	97.167	53.171	89.172

5-års hovedtal - Resultatopgørelse

(Koncernen)	2017	2016	2015	2014	2013
Netto renteindtægter	542.926	513.215	542.325	534.388	568.536
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	308.777	241.069	240.491	207.138	210.765
Netto rente- og gebyrindtægter	851.703	754.284	782.816	741.526	779.301
Kursreguleringer	93.464	72.517	22.875	11.400	24.121
Andre driftsindtægter	6.889	7.338	5.681	5.325	5.955
Udgifter til personale og administration	-430.577	-378.041	-356.212	-342.512	-355.974
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-17.203	-13.679	-22.868	-13.950	-19.124
Andre driftsudgifter	-610	-600	-575	-630	-876
Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-887	-998	-21.944	-19.574	-22.051
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-138.374	-228.413	-305.277	-348.286	-287.885
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20.391	21.971	11.983	15.458	-407
Resultat før skat	384.796	234.379	116.478	48.478	123.060
Skat	-65.321	-34.691	-19.311	4.693	-33.888
Årets resultat	319.475	199.688	97.167	53.171	89.172

5-års hovedtal - Balance

(Sparekassen Vendsyssel)	2017	2016	2015	2014	2013
Udlån	10.497.786	9.374.135	9.029.738	8.860.162	8.501.535
Beholdning af værdipapirer	2.817.301	2.657.983	1.940.527	2.527.252	3.144.217
Materielle aktiver	209.482	165.900	151.107	168.117	182.860
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23.536	36.308	22.974	325.713	606.164
Indlån inkl. puljer	13.742.688	11.633.857	10.457.453	10.094.763	9.424.336
Egenkapital	2.694.247	2.270.055	2.011.932	1.952.808	1.873.742
Balancesum	17.509.585	15.135.386	13.689.400	13.398.253	13.433.533

5-års hovedtal - Balance

(Koncernen)	2017	2016	2015	2014	2013
Udlån	10.466.446	9.354.599	9.016.977	8.845.397	8.485.795
Beholdning af værdipapirer	2.817.301	2.657.983	1.940.527	2.527.252	3.144.217
Materielle aktiver	282.903	240.297	216.242	232.831	248.262
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38.010	65.430	46.696	351.188	633.321
Indlån inkl. puljer	13.742.688	11.633.857	10.457.846	10.094.298	9.424.059
Egenkapital	2.694.247	2.270.055	2.011.932	1.952.808	1.873.742
Balancesum	17.531.815	15.167.713	13.717.961	13.425.313	13.465.606

Note 4 - 5 års hoved- og nøgletal

5-års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2017	2016	2015	2014	2013
Kapital						
Kapitalprocent	pct.	20,3	20,5	16,7	16,9	19,4
Kernekapitalprocent	pct.	17,2	16,0	15,2	15,4	17,7
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,4	10,9	5,8	2,5	6,7
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	12,9	9,3	4,9	2,8	4,9
Afkastgraden	pct.	1,8	1,3	0,7	0,4	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,65	1,38	1,16	1,11	1,18
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	1,1	0,0	0,5	0,0	0,2
Valutaposition	pct.	0,3	0,6	0,2	0,3	0,7
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko						
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	8,9	9,9	10,5	9,4	8,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,8	2,4	2,7	2,4
Årets udlånsvækst	pct.	12,0	3,8	1,9	4,2	-0,8
Udlån i forhold til egenkapital		3,9	4,1	4,5	4,5	4,5
Likviditet						
Udlån i forhold til indlån	pct.	86,7	92,3	99,3	98,9	100,8
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	pct.	189,6	188,4	159,1	150,9	187,6
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		417,3	375,4	363,8	352,9	357,6

5-års nøgletal (Koncernen)		2017	2016	2015	2014	2013
Kapital						
Kapitalprocent	pct.	20,3	20,5	16,7	17,0	19,5
Kernekapitalprocent	pct.	17,2	16,0	15,2	15,5	17,7
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,5	10,9	5,9	2,5	6,7
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	12,9	9,3	4,9	2,8	4,9
Afkastgraden	pct.	1,8	1,3	0,7	0,4	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,65	1,38	1,16	1,11	1,18
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	1,2	0,0	0,6	0,1	0,3
Valutaposition	pct.	0,3	0,6	0,3	0,2	0,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko						
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	8,9	10,0	10,5	9,4	8,6
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,1	1,8	2,4	2,7	2,4
Årets udlånsvækst	pct.	11,9	3,8	1,9	4,2	-0,8
Udlån i forhold til egenkapital		3,9	4,1	4,5	4,5	4,5
Likviditet						
Udlån i forhold til indlån	pct.	86,5	92,2	99,2	98,8	100,7
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	pct.	189,3	188,1	158,9	150,7	187,2
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		417,3	375,4	363,8	352,9	357,6

Noter til resultatopgørelse

Der afgives ikke segmentoplysninger, da summen af nettorente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder ikke afviger indbyrdes.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
5. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-622	-140	-622	-140
Udlån og andre tilgodehavender	565.423	553.200	564.783	552.200
Obligationer	18.737	18.318	18.737	18.318
Afledte finansielle instrumenter heraf	-58	13	-58	13
Rentekontrakter	-58	13	-58	13
Øvrige renteindtægter	22.658	13.620	22.658	13.620
Renteindtægter i alt	606.138	585.011	605.498	584.011

Renteindtægterne indeholder ikke indtægter fra ægte købs- og tilbagesalgsforretninger.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
6. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	199	382	847	2.198
Indlån og anden gæld	26.103	38.990	26.103	37.505
Udstedte obligationer	3.410	8.264	3.410	8.264
Efterstillede kapitalindskud	32.169	22.774	32.169	22.774
Øvrige renteudgifter	43	53	43	55
Renteudgifter i alt	61.924	70.463	62.572	70.796

Renteudgifterne indeholder ikke udgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
7. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	67.233	56.138	67.233	56.138
Betalingsformidling	19.611	12.449	19.611	12.449
Lånesagsgebyr	45.979	33.497	45.979	33.497
Garantiprovision	13.176	12.597	13.176	12.597
Øvrige gebyrer og provisioner	186.060	139.829	186.056	139.821
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	332.059	254.510	332.055	254.502

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
8. Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2.413	-7.482	-2.416	-7.503
Obligationer	8.820	3.501	8.820	3.501
Aktier mv.	83.087	72.656	83.087	72.656
Investeringsejendomme	-200	0	-1.000	0
Valuta	980	-934	980	-934
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	3.993	4.797	3.993	4.797
Aktiver tilknyttet puljeordninger	139.936	112.540	139.936	112.540
Indlån i puljeordninger	-139.936	-112.540	-139.936	-112.540
Kursreguleringer i alt	94.267	72.538	93.464	72.517

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
9. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion*				
- Direktion løn	7.447	7.179	7.447	7.179
Bestyrelse	1.935	1.908	2.075	2.058
Repræsentantskab	380	380	380	380
I alt	9.762	9.467	9.902	9.617
Personaleudgifter				
- Lønninger	210.538	185.191	210.538	185.191
- Pensioner	24.670	21.773	24.670	21.773
- Udgifter til social sikring	36.558	31.356	36.558	31.356
Personaleudgifter i alt	271.766	238.320	271.766	238.320
Øvrige administrationsudgifter	150.466	131.509	148.909	130.104
Udgifter til personale og administration i alt	431.994	379.296	430.577	378.041
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	417	375	417	375
Antal direktionsmedl. på balancedagen	2	2	2	2
Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen	9	10	9	10

* Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31.12.2017 er der hensat t.kr. 5.147 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
9. Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	9.923	9.730	9.923	9.730
Pension	1.103	1.069	1.103	1.069
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	11.026	10.799	11.026	10.799
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	10	10	10	10
Specifikation af vederlag og pensionstilsgagn til direktion og bestyrelse				
Direktion				
Vagn Hansen, administrerende direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	4.574	4.530	4.574	4.530
- Pensionsbidrag	578	572	578	572
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	9	8	9	8
- Løn og pensionsbidrag i alt	5.161	5.110	5.161	5.110
Jan Skov, direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	1.991	1.806	1.991	1.806
- Pensionsbidrag	273	248	273	248
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	22	15	22	15
- Løn og pensionsbidrag i alt	2.286	2.069	2.286	2.069
Direktion i alt	7.447	7.179	7.447	7.179
Værdi af fri bil og øvrige goder til direktionen				
Vagn Hansen	136	115	136	115
Jan Skov	118	133	118	133

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
9.	Specifikation af vederlag og pensionstil-				
forts.	sagn til direktion og bestyrelse				
	Bestyrelse				
	Birte Dyrberg (formand for bestyrelsen, Nominerings- og Aflønningsudvalget)	435	386	470	416
	Svend Westergaard (næstformand)	240	226	275	256
	Søren V. Sørensen (formand for Revisions- og Risikoudvalget)	315	276	315	276
	Mogens Nedergaard	120	110	155	140
	Martin Valbirk	155	134	155	134
	Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)	120	118	120	118
	Tage Thomsen (medarbejdervalgt)	120	108	120	108
	Morten Pilegaard (medarbejdervalgt til bestyrelsen pr. 1. april 2016)	120	85	120	85
	Ole S. Bak (valgt til bestyrelsen pr. 1. april 2016)	280	196	315	226
	Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel	30	269	30	299
	Bestyrelse i alt	1.935	1.908	2.075	2.058
	Ad. revisionshonorar				
	Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	936	923	954	981
	Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	142	76	142	76
	Honorar for skatterådgivning	31	105	31	115
	Honorar for andre ydelser	100	44	100	51
	Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	1.209	1.148	1.227	1.223

Ikke-revisionsydelser er leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og består af honorar for periodevis erklæringsafgivelse samt generel regnskabsrådgivning o.l.

For yderligere oplysninger om aflønning henvises til lønpolitikken på sparekassens hjemmeside.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	1.321.824	1.314.194	1.322.118	1.314.831
Nye nedskrivninger i årets løb	276.265	291.178	276.350	291.332
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-102.298	-48.180	-102.426	-48.221
Endeligt tabt	-124.063	-235.368	-124.262	-235.824
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	1.371.728	1.321.824	1.371.780	1.322.118
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger primo	46.391	41.830	46.502	41.932
Nye nedskrivninger i årets løb	5.284	9.379	5.285	9.388
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	-5.493	-4.818	-5.500	-4.818
Andre bevægelser	4.500	0	4.500	0
Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo	50.682	46.391	50.787	46.502
Nedskrivninger på udlån i alt ultimo	1.422.410	1.368.215	1.422.567	1.368.620
Individuelle hensættelser til tab på garantier				
Individuelle hensættelser primo	5.486	5.600	5.486	5.600
Nye hensættelser i årets løb	3.254	1.048	3.254	1.048
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	-4.928	-1.162	-4.928	-1.162
Andre bevægelser	54	0	54	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	3.866	5.486	3.866	5.486
Nedskrivninger/hensættelser i alt	1.426.276	1.373.701	1.426.433	1.374.106
Nedskrivninger i året	-281.549	-300.557	-281.635	-300.384
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-8.167	-6.770	-8.166	-6.760
Tilbageførte nedskrivninger i året	107.791	52.998	107.926	53.039
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3.111	2.877	3.131	2.880
Renter på nedskrevne fordringer	34.273	32.262	34.289	32.289
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	4.407	-9.591	4.407	-9.591
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-140.134	-228.781	-140.048	-228.527

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
10.	Hensat til tab på garantier i året	-3.254	-1.048	-3.254	-1.048
forts.	Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	4.928	1.162	4.928	1.162
	Resultatpåvirkning af tab på garantier	1.674	114	1.674	114
	Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.	-138.460	-228.667	-138.374	-228.413

Sparekassen har ikke konstateret nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter samt øvrige tilgodehavender.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
11.	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	20.880	22.495	20.391	21.971
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	300	1.730	0	0
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	21.180	24.225	20.391	21.971

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
12.	Skat				
	Beregnet skat af årets indkomst	55.966	28.694	56.480	28.989
	Ændring i udskudt skat	2.061	-2.120	2.972	-1.914
	Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året	8.014	7.437	8.014	7.437
	Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-2.145	179	-2.145	179
	Skat i alt	63.896	34.190	65.321	34.691
	Aktuel skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
	Resultat af kapitalandele	-1,2	-2,3	-1,2	-2,1
	Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	-3,8	-5,3	-3,8	-5,3
	Øvrige permanente afvigelser	0,2	0,2	0,3	0,2
	Regulering af tidligere års skatter	-0,6	0,0	-0,6	0,0
	Effektiv skatteprocent	16,7	14,6	16,8	14,8

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	465.000	243.000	465.000	243.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	167.068	136.273	167.556	136.289
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	632.068	379.273	632.556	379.289
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	136.288	337.224	136.776	337.240
Til og med 3 måneder	465.002	0	465.002	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	15.000	0	15.000
Over 1 år og til og med 5 år	30.778	24.853	30.778	24.853
Over 5 år	0	2.196	0	2.196
Fordelt i alt	632.068	379.273	632.556	379.289

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
14. Udlån og andre tilgodehavender				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	24.625	20.371	24.625	20.371
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10.473.161	9.353.764	10.441.821	9.334.228
Udlån og andre tilgodehavender i alt	10.497.786	9.374.135	10.466.446	9.354.599
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Anfordring	10.810	12.347	10.810	12.347
Til og med 3 måneder	983.774	1.421.396	971.408	1.421.399
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.940.553	1.728.066	1.940.566	1.711.942
Over 1 år og til og med 5 år	3.846.109	3.412.863	3.812.458	3.392.251
Over 5 år	3.716.540	2.799.463	3.731.204	2.816.660
Udlån og andre tilgodehavender i alt	10.497.786	9.374.135	10.466.446	9.354.599
Direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
Lån mv.				
Direktion	340	210	340	210
Bestyrelse	19.847	24.143	19.847	24.143
Sikkerhed				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	17.803	17.288	17.803	17.288
Eksponeringerne er bevilget på markeds-mæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
Rentesatser ultimo % p.a.				
Direktion	5,4	5,4	5,4	5,4
Bestyrelse	2,0-6,3	2,4-6,8	2,0-6,3	2,4-6,8

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår.

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
14. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier				
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14,7	14,3	14,8	14,4
Industri og råstofudvinding	2,3	2,1	2,3	2,1
Energiforsyning	2,0	2,4	2,0	2,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,6	2,8	2,6	2,8
Handel	3,8	3,8	3,8	3,9
Transport, hoteller og restauranter	2,2	1,8	2,2	1,9
Information og kommunikation	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	2,0	3,1	1,9	3,0
Fast ejendom	10,3	10,7	10,0	10,4
Øvrige erhverv	4,9	5,5	5,0	5,4
Erhverv i alt	45,1	46,8	44,9	46,6
Private	54,9	53,2	55,1	53,4
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	3.246.811	2.918.705	3.246.880	2.919.015
Nedskrivning	1.426.276	1.373.692	1.426.433	1.374.106
Indregnet i balancen	1.820.535	1.545.013	1.820.447	1.544.909
Standset renteberegning				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	181.142	175.151	181.214	175.235

Standardvilkår

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

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

For yderligere oplysninger vedr. finansielle risici henvises til note 3.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
15. Obligationer til dagsværdi				
Andre realkreditobligationer	1.425.755	1.414.496	1.425.755	1.414.496
Statsobligationer	216.769	214.442	216.769	214.442
Øvrige obligationer	195.073	228.792	195.073	228.792
Obligationer til dagsværdi i alt	1.837.597	1.857.730	1.837.597	1.857.730

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
16. Aktier mv.				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	125.816	89.465	125.816	89.465
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	853.856	710.756	853.856	710.756
Unoterede aktier mv. optaget til kostpris	32	32	32	32
Aktier mv. i alt	979.704	800.253	979.704	800.253
Heraf				
Sektoraktier	642.969	537.092	642.969	537.092
Handelsbeholdning	435	3.528	435	3.528
Øvrige aktier uden for handelsbeholdningen	336.300	259.633	336.300	259.633
Aktier mv. i alt	979.704	800.253	979.704	800.253

Noter til balance

Note				
Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
17. Egnsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling) pr. 31/12-2016	Horsens	37,14%	200.850	42.346
Spar Pantebrevsinvest A/S* (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2016	Vesthimmerland	25,00%	14.159	1.694
Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S (forsikring) pr. 31/12-2016	Hjørring	25,53%	153.365	16.297
HN Invest Tyskland 1 A/S (ejendomme) pr. 31/12-2016	Aalborg	50,00%	20.587	9.412
Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter.				
Spar Pantebrevsinvest A/S indregnes pro rata med 25 % i koncernregnskabet jf. lov om finansiel virksomhed § 176.				
*I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.				
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2017	Hjørring	100,00%	16.127	300

Sparekassen Vendsyssel har ingen udenlandske datterselskaber og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henhold til §124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades.

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2017	2016	2017	2016
Lån og lånetilsagn	51.969	51.973	48.504	49.064
Indlån	22.408	28.814	0	0
Ikke balanceførte poster				
Stillede garantier	0	0	6.261	17.263

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
18. Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Investeringsforeningsandele	2.723.624	1.962.261	2.723.624	1.962.261
Ikke placerede midler	32.048	18.092	32.048	18.092
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	2.755.672	1.980.353	2.755.672	1.980.353

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
19. Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	57.610	41.483	109.725	81.789
Tilgang, herunder forbedringer	2.251	24.888	5.386	33.988
Afgang i årets løb	-8.340	-4.971	-12.008	-4.971
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	-1.881	0	-1.881	2.709
Omklassificeret til/fra "aktiver i midlertidig besiddelse"	8.320	1.881	8.320	1.881
Årets regulering til dagsværdi	800	-5.671	517	-5.671
Dagsværdi ultimo	58.760	57.610	110.059	109.725
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	79.040	78.334	101.304	103.132
Tilgang, herunder forbedringer	44.816	2.159	44.950	2.183
Afgang i årets løb	-4.726	0	-4.726	0
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	1.881	0	1.881	-2.709
Årets afskrivninger	-1.868	-1.486	-2.006	-1.629
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	0	200	0	200
Nedskrivninger ved omvurdering	-3.400	-167	-3.550	-167
Tilbageført nedskrivning	1.300	0	1.300	294
Omvurderet værdi ultimo	117.043	79.040	139.153	101.304
Grunde og bygninger i alt	175.803	136.650	249.212	211.029

I 2017 har der været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicilejendomme.

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
20. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	124.401	118.571	124.499	118.669
Tilgang, herunder forbedringer	14.643	7.400	14.649	7.400
Afgang i årets løb	-5.868	-1.570	-5.868	-1.570
Kostpris ultimo	133.176	124.401	133.280	124.499
Afskrivninger primo	-95.151	-87.280	-95.231	-87.347
Årets afskrivninger	-8.968	-9.250	-8.980	-9.263
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	4.622	1.379	4.622	1.379
Afskrivninger ultimo	-99.497	-95.151	-99.589	-95.231
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.679	29.250	33.691	29.268

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	10.005	6.529	10.014	5.086
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.990	10.459	8.990	10.459
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	4.541	19.320	19.006	49.885
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	23.536	36.308	38.010	65.430

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
22.	Indlån og anden gæld				
	Anfordring	8.245.370	6.109.244	8.245.370	6.109.244
	Med opsigelsesvarsel	339.957	322.676	339.957	322.676
	Tidsindsud	1.393.901	2.190.003	1.393.901	2.190.003
	Særlige indlånsformer	1.007.788	1.031.581	1.007.788	1.031.581
	Indlån og anden gæld i alt	10.987.016	9.653.504	10.987.016	9.653.504
	Fordelt efter restløbetid				
	Anfordring	8.250.796	6.118.147	8.250.796	6.118.147
	Til og med 3 måneder	352.915	541.991	352.915	541.991
	Over 3 måneder og til og med 1 år	1.372.931	1.937.580	1.372.931	1.937.580
	Over 1 år og til og med 5 år	227.861	237.431	227.861	237.431
	Over 5 år	782.513	818.355	782.513	818.355
	Indlån og anden gæld i alt	10.987.016	9.653.504	10.987.016	9.653.504
23.	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
	Nom. DKK 300 mio. kr. - var. rente, udløb 26/11 - 2018	299.770	299.516	299.770	299.516
	- Heraf i egenbeholdning	-32.000	-22.000	-32.000	-22.000
	Udstedte obligationer i alt	267.770	277.516	267.770	277.516
	Fordeling efter restløbetid				
	Anfordring	0	0	0	0
	Til og med 3 måneder	0	0	0	0
	Over 3 måneder og til og med 1 år	267.770	0	267.770	0
	Over 1 år og til og med 5 år	0	277.516	0	277.516
	Over 5 år	0	0	0	0
	Udstedte obligationer i alt	267.770	277.516	267.770	277.516

Noter til balance

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
24.	Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat			
Primo	3.582	1.462	0	0
Ændring i udskudte skatteaktiver	-2.061	2.120	1.523	0
Udskudte skatteaktiver i alt	1.521	3.582	1.523	0
Hensættelser til udskudt skat				
Primo	0	0	907	2.821
Ændring i hensættelser til udskudt skat	0	0	4.495	-1.914
Hensættelser til udskudt skat i alt	0	0	5.402	907
Der kan forklares således:				
Immaterielle aktiver	3.498	3.223	3.498	3.223
Materielle anlægsaktiver	-700	-913	4.703	3.567
Udlån	-7.856	-6.513	-7.859	-6.502
Medarbejderforpligtelser	-1.356	-1.345	-1.356	-1.345
Øvrige	4.893	1.966	4.893	1.964
Udskudt skat i alt	-1.521	-3.582	3.879	907

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
25.	Efterstillede kapitalindskud			
Nom. DKK 170 mio. kr., 8,4175 % udløb 10/05 - 2022	0	169.847	0	169.847
Nom. DKK 83 mio. kr., 7,6065 % udløb 27/06 - 2023	82.971	82.913	82.971	82.913
Nom. DKK 375 mio. kr., 5,3350 % udløb 02/12 - 2026	372.827	372.271	372.827	372.271
Efterstillede kapitalindskud i alt	455.798	625.031	455.798	625.031
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	31.403	22.245	31.403	22.245
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	766	529	766	529
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud i alt	32.169	22.774	32.169	22.774
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	455.798	625.031	455.798	625.031

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
26. Kapitalforhold				
Garantkapital	1.328.819	1.170.686	1.328.819	1.170.686
Opskrivningshenlæggelser	2.250	2.250	2.250	2.250
Lovpligtige reserver	49.740	28.560	61.021	40.630
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført resultat	1.288.438	1.043.559	1.277.157	1.031.489
Egentlig kernekapital før primære fradrag	2.694.247	2.270.055	2.694.247	2.270.055
Foreslået garantrente	-31.617	-27.877	-31.617	-27.877
Immaterielle aktiver	-32.311	-15.380	-31.671	-14.740
Andre primære fradrag	-13.069	-7.885	-13.049	-7.865
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning	2.671.250	2.218.913	2.617.910	2.219.573
Fradrag for finansielle kapitalandele	-214.042	-228.260	-213.983	-228.208
Egentlig kernekapital (CET 1)	2.403.208	1.990.653	2.403.927	1.991.365
Hybrid kernekapital	0	0	0	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	2.403.208	1.990.653	2.403.927	1.991.365
Supplerende kapital	455.798	625.031	455.798	625.031
Fradrag for finansielle kapitalandele	-23.783	-58.477	-23.776	-58.464
Kapitalgrundlag	2.835.223	2.557.207	2.835.949	2.557.932
Risikoeksponering				
Kreditrisiko	12.223.024	10.685.096	12.225.373	10.691.626
Markedsrisiko	382.493	381.078	382.493	382.951
Operationel risiko	1.388.453	1.403.079	1.329.617	1.407.988
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	2.050	1.769	2.050	1.769
I alt	13.996.020	12.471.022	13.939.533	12.484.334
Egentlig kernekapitalprocent	17,2	16,0	17,2	16,0
Kernekapitalprocent	17,2	16,0	17,2	16,0
Kapitalprocent	20,3	20,5	20,3	20,5

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
27. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	871.404	699.824	871.404	699.824
Tabsgarantier for realkreditlån	1.952.590	1.526.083	1.946.328	1.508.821
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	445.049	169.529	445.049	169.529
Øvrige eventualforpligtelser	919.618	665.813	919.619	665.812
Garantier i alt	4.188.661	3.061.249	4.182.400	3.043.986
Andre forpligtede aftaler				
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens afdelinger. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	47.066	47.455	44.305	42.477
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	699	36	699	36

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 281,4 mio. kr., svarende til den normale betaling til SDC A/S i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Sparekassen Vendsyssel i Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2017 udgør Sparekassen Vendsyssels bidrag til Garantiformuen 0,9 mio. kr..

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

Lån til Totalkredit og DLR Kredit formidlet af Sparekassen Vendsyssel er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit hhv. DLR Kredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på formidlede lån. Det forventes ikke, at denne modregningsret vil få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
28. Sikkerhedsstillelse				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing				
Obligationer	277.789	369.199	277.789	369.199
I alt	277.789	369.199	277.789	369.199
Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	4.140	13.315	38.530	79.451

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld på i alt 14,7 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
29. Afledte finansielle instrumenter				
Opdeling efter type				
Rente- og valutaswaps				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	443.406	533.863	443.406	533.863
Positiv markedsværdi	23.103	24.976	23.103	24.976
Negativ markedsværdi	-23.103	-24.976	-23.103	-24.976
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	443.406	533.863	443.406	533.863
Positiv markedsværdi	23.103	24.976	23.103	24.976
Negativ markedsværdi	-23.103	-24.976	-23.103	-24.976
Nettomarkedsværdi	0	0	0	0
Valutaterminsforretninger				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	150.890	127.487	150.890	127.487
Positiv markedsværdi	9.033	7.088	9.033	7.088
Negativ markedsværdi	-9.283	-7.098	-9.283	-7.098
Nettomarkedsværdi	-249	-10	-249	-10
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	520.042	606.602	520.042	606.602
Positiv markedsværdi	11.449	7.604	11.449	7.604
Negativ markedsværdi	-9.261	-8.313	-9.261	-8.313
Nettomarkedsværdi	2.188	-709	2.188	-709
Købte renteinstrumenter i alt				
Nominal værdi	594.295	661.350	594.295	661.350
Positiv markedsværdi	32.136	32.064	32.136	32.064
Negativ markedsværdi	-32.386	-32.074	-32.386	-32.074
Nettomarkedsværdi	-249	-10	-249	-10

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
29. Solgte renteinstrumenter i alt				
forts. Nominel værdi	963.448	1.140.465	963.448	1.140.465
Positiv markedsværdi	34.552	32.580	34.552	32.580
Negativ markedsværdi	-32.364	-33.289	-32.364	-33.289
Nettomarkedsværdi	2.188	-709	2.188	-709
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominel værdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	271.813	248.703	271.813	248.703
Over 1 år og til og med 3,6 år	199.700	286.387	199.700	286.387
Over 3,6 år	122.782	126.260	122.782	126.260
Nominel værdi i alt	594.295	661.350	594.295	661.350
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	640.966	727.818	640.966	727.818
Over 1 år og til og med 3,6 år	199.700	286.387	199.700	286.387
Over 3,6 år	122.782	126.260	122.782	126.260
Nominel værdi i alt	963.448	1.140.465	963.448	1.140.465
Positiv markedsværdi				
Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.476	9.097	11.476	9.097
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.765	16.261	8.765	16.261
Over 3,6 år	4.725	6.445	4.725	6.445
Positiv markedsværdi i alt	24.965	31.803	24.965	31.803
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	14.130	9.613	14.130	9.613
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.765	16.261	8.765	16.261
Over 3,6 år	4.725	6.445	4.725	6.445
Positiv markedsværdi i alt	27.620	32.319	27.620	32.319

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
29. Negativ markedsværdi				
forts. Købte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.725	9.107	11.725	9.107
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.765	16.261	8.765	16.261
Over 3,6 år	4.725	6.445	4.725	6.445
Negativ markedsværdi i alt	25.214	31.813	25.214	31.813
Solgte renteinstrumenter				
Til og med 1 år	11.942	10.323	11.942	10.323
Over 1 år og til og med 3,6 år	8.765	16.261	8.765	16.261
Over 3,6 år	4.725	6.445	4.725	6.445
Negativ markedsværdi i alt	25.432	33.029	25.432	33.029
Netto markedsværdi i alt				
Til og med 1 år	1.939	-720	1.939	-720
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
Netto markedsværdi i alt	1.939	-720	1.939	-720

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2017	2016	2017	2016
30. Renterisiko				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	2.598.324	2.176.720	2.598.535	2.176.941
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	65.087	71.034	65.087	71.034
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	214.421	347.434	216.806	350.020
Over 1 år og til og med 2 år	240.813	378.370	240.813	378.370
Over 2 år og til og med 3 år	183.292	79.640	183.292	79.640
Over 3 år og til og med 4 år	115.796	201.395	115.796	202.197
Over 4 år og til og med 5 år	93.811	49.879	93.811	49.879
Over 5 år	632.816	688.926	645.314	703.457
Lange positioner med renterisiko i alt	4.144.360	3.993.398	4.159.455	4.011.538
Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.604.900	1.721.402	1.604.900	1.728.658
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	265.167	467.398	279.899	483.390
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	637.100	990.487	637.100	993.479
Over 1 år og til og med 2 år	266.285	549.216	266.285	549.216
Over 2 år og til og med 3 år	109.792	197.528	109.792	200.247
Over 3 år og til og med 4 år	433.103	246.889	433.103	246.889
Over 4 år og til og med 5 år	11.523	469.392	11.523	469.392
Over 5 år	226.025	208.785	226.025	209.497
Korte positioner med renterisiko i alt	3.553.895	4.851.097	3.568.627	4.880.768
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	-889	-859	-889	-877
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	-839	-1.417	-912	-1.496
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	-2.941	-4.740	-2.918	-4.745
Over 1 år og til og med 2 år	-1.473	-2.800	-1.473	-2.800
Over 2 år og til og med 3 år	1.314	-3.146	1.314	-3.200
Over 3 år og til og med 4 år	-11.651	-1.507	-11.651	-1.482
Over 4 år og til og med 5 år	3.241	-18.821	3.241	-18.821
Over 5 år	40.541	32.742	41.402	33.807
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt	27.305	-548	28.116	386

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2017	2016	2017	2016	
30. forts.	Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
	DKK	3.861.537	3.710.452	3.875.502	3.726.667
	USD	16.784	25.851	16.784	25.851
	EUR	214.575	202.764	215.705	204.689
	Øvrige valutaer	51.464	54.331	51.464	54.331
	Lange positioner med renterisiko i alt	4.144.360	3.993.398	4.159.455	4.011.538
	Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
	DKK	2.891.092	4.088.315	2.905.824	4.117.987
	USD	26.049	32.889	26.049	32.889
	EUR	501.709	565.938	501.709	565.938
	Øvrige valutaer	135.045	163.955	135.045	163.954
	Korte positioner med renterisiko i alt	3.553.895	4.851.097	3.568.627	4.880.768
	Renterisiko fordelt efter valuta				
	DKK	26.272	-2.400	26.925	-1.765
	USD	-22	-17	-22	-17
	EUR	1.147	2.126	1.306	2.426
	Øvrige valutaer	-93	-257	-93	-258
	Renterisiko fordelt efter valuta i alt	27.305	-548	28.116	386

Note

31. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

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

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

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

Note	Koncern
<p>Primo 2017 købte Sparekassen Vendsyssel afdelingerne i Lem, Vinderup, Skive og Aalborg fra Den Jyske Sparekasse. I alt overtog Sparekassen Vendsyssel cirka 12.000 kunder samt 35 nye medarbejdere.</p> <p>Overtagelsen behandles regnskabsmæssigt efter den såkaldte "Overtagelsesmetode". Dette indebærer bl.a., at de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes og måles til dagsværdi på erhvervelsestidspunktet primo 2017. Sammenligningstal for 2016 og tidligere i Årsrapport 2017 indeholder ikke de overtagne aktiver og forpligtelser.</p>	
32. Virksomhedsovertagelser	
Overtagne aktiver til dagsværdi	Primo 2017
Kassebeholdninger	7.740
Udlån og andre tilgodehavender	717.262
Aktier mv. (garantkapital)	2.369
Aktiver tilknyttet puljeordninger	52.031
Kunderelationer	11.920
Investeringsejendomme	1.150
Domicilejendomme	10.200
Andre aktiver	2
Periodeafgrænsningsposter	97
Overtagne aktiver til dagsværdi i alt	802.771
Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi	
Indlån og anden gæld	999.064
Indlån og puljeordninger	52.031
Andre passiver	3.829
Periodeafgrænsningsposter	137
Hensættelse til tab på garantier	73
Andre hensatte forpligtelser	175
Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi i alt	1.055.309
Overtagne nettoaktiver	-252.538
Goodwill	8.625
Købsvederlag (kontant modtaget af DJS)	-243.913
Eventualforpligtelser	
Garantier	174.933

Note

32. Virksomhedsovertagelser

fortsat

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 717,3 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

I forbindelse med overtagelsen har Sparekassen Vendsyssel opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase i de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne efter, at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer bliver afskrevet over 10 år i sparekassens resultatopgørelse.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 8,6 mio. kr. Goodwill kan begrundes med forventede synergieffekter mellem aktiviteterne i de 4 overtagne afdelinger og Sparekassen Vendsyssels eksisterende aktiviteter, den geografiske tilstedeværelse, fremtidige vækstmuligheder samt de 35 nye medarbejdere.

Note 33 – Øvrig anvendt regnskabspraksis

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

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

Fastlæggelse af dagsværdier

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

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med principperne i IFRS13-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammenhæng, herunder børsnoterede aktier og obligationer.

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baserede på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Unoterede aktier i selskaber, som sparekassen ejer i fællesskab med en række andre kreditinstitutter (sektoraktier), indregnes til dagsværdi. Ved fastsættelse af denne dagsværdi, tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, f.eks. i forbindelse med omfordeling mellem aktionærerne (niveau 2). Såfremt der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part (niveau 3).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper. Hvis det ikke er muligt at foretage en pålidelig måling til dagsværdi, optages værdipapiret til kostpris med fradrag af nedskrivninger.

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". Selska-

bet konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab. Spar Pantebrevsinvest A/S pro rata konsolideres med 25 %.

Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomhed samt det pro rata konsoliderede selskab. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomhedens) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomheden udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under immaterielle aktiver som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af andre kreditinstitutter, som ikke er sparekasser, anvendes Overtagelsesmetoden som hovedregel, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende Sammenlægningsmetoden. Efter Overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes under andre driftsindtægter i resultatopgørelsen som badwill. Ved overtagelser af sparekasser er Sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter Sammenlægningsmetoden aflægges regnskab som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksom-

hed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Resultatopgørelse

Renter, gebyrer og provisioner

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit, samt formidling af realkreditlån til erhvervs- og landbrugskunder for DLR 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 realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. DLR Kredit kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

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

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

Andre driftsindtægter

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

Andre driftsudgifter

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

**Skat**

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

Aktuelle skatteforpligtelser, hhv. tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil

aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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

Balancen**Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

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

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat

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

Immaterielle aktiver - goodwill

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

Immaterielle aktiver - kunderelationer

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

Materielle anlægsaktiver - generelt

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

Investerings ejendomme

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

Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen

selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m², faste udgifter til ejendomsskat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendomme- ne sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurde- rede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Øvrige materielle aktiver

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgo- dehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle

instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

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. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

Pensionstilsagn og personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i ba-

lancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den diskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

Hensatte forpligtelser

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

Efterstillede kapitalindskud

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

Opskrivningshenlæggelser

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

Leasingforpligtelser

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

Nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning om indberetning af nøgletal.

Kommende standarder og fortolkningsbidrag mv.

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU og dermed heller ikke implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Bortset fra IFRS9, som er omtalt i Note 1, forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på sparekassens regnskabsaflæggelse.

Valgkreds A - Hjørring Kommune

Jens Broen	Reg. Revisor	Kraghsvej 3	9800	Hjørring
Jørgen Bæk	Pensionist	Rødgranvej 7	9800	Hjørring
Regnar Bæk	Pensionist	Haugesundsvej 13	9800	Hjørring
Uffe Dalsgaard	Autoforhandler	Høgesangervej 3	9800	Hjørring
Birte Dyrberg	Advokat	Tvevangvej 105	9800	Hjørring
Lars Guldhammer	Adm.bachelorstuderende	Jernbanegade 140 1. th.	4700	Næstved
Henrik Hansen	VVS-installatør	Ålborgvej 281	9800	Hjørring
Peter Harritsø	Leder af Forvaltningsservice	Frydslund 7	9800	Hjørring
Peter Have	Pens. vildtkonsulent	Grønnerupvej 48	9760	Vrå
Martin Jensen	Entreprenør	Vennebjergvej 25	9480	Løkken
Kristian Bastholm Jensen	Gårdejer	Vesterheden 36	9760	Vrå
Arne Jensen	Lædervarehandler	Valmuevej 16	9760	Vrå
Hans Jørgen Jensen	Tømrer	Hovedgaden 17a	9760	Vrå
Kathrine M. Jensen	Landmand	Toftegårdsvej 22	9800	Hjørring
Hans P. Johansen	Lærer	Vejby Sdr. hede	9760	Vrå
Lars Kirkedal	Graver	Langelinie	9480	Løkken
Lene Kongerslev	Kok	Tornbyvej 44	9850	Hirtshals
Grete Larsen	Pædagogmedhjælper	Gyldenrisvej 8	9800	Hjørring
Kai Meldgaard	Vognmand	Grundtvigsvej 24	9760	Vrå
Tino V. Olesen	Landmand	Vejbyvej 551	9760	Vrå
Niels Erik Pedersen	El-installatør	Sdr. Møllevej 3	9800	Hjørring
Erik Pedersen	El-installatør	Lønstrupvej 30	9800	Hjørring
Kaj Rafn	Kriminalassistent	Golfparken 58	9800	Hjørring
Alex Rasmussen	Centerchef	Kornblomstvej 3	9760	Vrå
Søren Ulrich Sørensen	Maskinstationsejer	Sdr. Vråvej 72	9760	Vrå
Svend Aage Sørensen	Murer	Kingosvej	9760	Vrå
Finn Sørensen	Falckredder	Klonhøjparken 5	9800	Hjørring
Søren Vad Sørensen	Direktør	Sankelmarksvej 28	8600	Silkeborg
Karin Thomsen	Børnehaveklasseleder	Nyvangen 18	9480	Løkken
Ejner Toft	Fhv. boghandler	Søndermarken 2	9760	Vrå
Svend Westergaard	Fabrikant	Lysningen 3	9480	Løkken
Ulrich Remien Zickert	Direktionsassistent	Langelandsgade 217 2.tv.	8200	Aarhus N.

Valgkreds B - Brønderslev Kommune

Poul Hansen	Fhv. el-installatør	Hornshøjvej 36	9320	Hjallerup
Per Hjerimitslev	Lagerarbejder	Stevnsvej 12	9700	Brønderslev
Johannes Olav Hovaldt	Afdelingschef	Søparken 63	9320	Hjallerup
Ole Ingvar Jensen	Læge	Ågårdsvej 105, Serritslev	9700	Brønderslev
Martin Kærsgaard	Købmand	Solbakken 5	9320	Hjallerup
Malene S. Lagergaard	Økonomikonsulent	Olufsgade 57	9700	Brønderslev
Bjarke Steen Larsen	Major	Hellumlundvej 5	9740	Jerslev
Peter Mølbjerg	Salgsdirektør	Skansen 17	9320	Hjallerup
Mogens Nedergaard	Gårdejer	Anlægsvej 20	9740	Jerslev
Jette Skiveren	Lærer	Borberggade 9	9320	Hjallerup
Jan Ulrich	Gårdejer	Vildmosevej 21	9700	Brønderslev

Valgkreds C - Frederikshavn Kommune

Hans Abildgaard	Pensionist	Svangervej 10	9300	Sæby
John Henrik Andersen	Advokat	Vævervej 27	9300	Sæby
Bent Boelskifte	Uddeler	Hybenvej 18	9300	Sæby
Svend Brassøe	Lektor	Tolnevej 18, Kvissel	9900	Frederikshavn
Lars Dannervig	Direktør	Falkevej 17	9900	Frederikshavn
Henrik Erlandsen	Landmand	Ålborgvej 281	9352	Dybvad
Vang Lundegaard	Tømrermester	Hybenvej 3	9300	Sæby
Tommy Rise	Beredskabschef	Drejøvej	9900	Frederikshavn
Anne-Marie Schøn	Sagsbehandler	Priorvang 7	9300	Sæby

Valgkreds D - Jammerbugt Kommune

Hans Torp Andersen	Bygmester	Emil Hansensvej 4	9460	Brovst
Jørn Pindborg Christensen	Leder	Brøndumvej 31	9690	Fjerritslev
Mogens Fransen	Fhv. vicekommunal direktør	Isaksvej 51	9490	Pandrup
Søren Kristian Grøn	Direktør	Slettestrandvej 88	9690	Fjerritslev
Christian Hem	Selvstændig	Klostervænget 10	9490	Pandrup
Karsten Høgh	Elektriker	Blåbærvej 7	9460	Brovst
Peter Lunde Jensen	Landmand	Klausholmvej 13	9460	Brovst
Christian Engberg Kristensen	Chauffør	Hammershøj 2c	9460	Brovst
Lars Jørgen Larsen	Gårdejer	Omfartsvejen 1	9490	Pandrup
Bøje Holmsgaard Lundtoft	Udviklingskonsulent	Klostermarken 3	9490	Pandrup
Henrik Munkholt	Laboratoriechef	Torpet 2	9493	Saltum
Johnny Chr. Nielsen	Tømrermester	Emil Hansensvej 3	9460	Brovst
Mette Hyldgaard Roussis	Konsulent, Forretningsudv.	Nordkærvej 10, Nørhalne	9430	Vadum
Dorte Folden Skole	Assistent	Røgildvej 42	9460	Brovst
Martin Valbirk	Jurist	Klosterkrogen 6	9490	Pandrup

Valgkreds E - Aalborg Kommune

Arne Andersen	Direktør	Thorsens Alle 21	9000	Aalborg
Jesper Olsen Batsberg	Key Account Manager	Sogneparken 23	9370	Hals
Aage Hjelm Christensen	Elektriker	Langtvedvej 95	9370	Hals
Jens Højer	Direktør	Hjortrimmenvej 31	9362	Gandrup
Agnethe Kjær Jakobsen	Økonoma	Teglgårdsvej 19	9370	Hals
Ole Steen Jensen	Autoforhandler	Langtvedvej 41	9370	Hals
Jens Koldkjær	Elektriker	Kløvermarken 3	9362	Gandrup
Peter Wilgaard Larsen	Adjunkt	Guldborghaven 24	9000	Aalborg
Lise Nordklitgaard	Direktør	Hvolgården 7	9310	Vodskov
Hans Ole Pedersen	Varmemester	Kirkestien 19	9370	Hals
Mads Peter Sørensen	Direktør	Nøddevej 48	9310	Vodskov

Valgkreds F - Thisted, Lemvig, Struer, Holstebro, Morsø, Ringkøbing-Skjern og Skive Kommuner

Bent Hargaard	Vinimportør	Skærshøjvej 11	7790	Thyholm
Henrik Holm	Gårdejer	Ibstedvej 20	7790	Thyholm
Karina Jakobsen	Bygningskonstruktør	Industrivej 4	7790	Thyholm
Poul Nørgaard Larsen	Murermester	Hovedgaden 18	7752	Snedsted
Ulrik Madsen	Bager	Hovedgaden 48	7752	Snedsted
Kurt Schelle Poulsen	Afdelingsdirektør	Morup Møllevej 87	7755	Bedsted
Niels Ole Wensien	Stenhugger	Vestervigvej 100	7755	Bedsted

Kommitterede medlemmer

Aksel Christensen	Planteavlskonsulent	Mellemtoften 4	7860	Spøttrup
Ann Balleby	Uddannelseschef, HTX	Sønderhede 7	7860	Spøttrup
Peter Nisgaard Brink	Advokat	Havnegade 6	7800	Skive
Finn Toft Madsen	Gårdejer	Vester Ballingvej 12	7860	Spøttrup
Eva T. C. Jørgensen	Kommuneassistent	Nattergadelvej 2	7860	Spøttrup
Jakob Brix Vangsgaard	Lektor	Jeppe Åkjærs Vej 22	9200	Aalborg SV.

Bestyrelse

Birte Dyrberg	Advokat	Hjørring (formand)
Svend Westergaard	Fabrikant	Hundelev (næstformand)
Søren V. Sørensen	Direktør	Silkeborg (formand for Revisions- og Risikoudvalget)
Martin Valbirk	Jurist	Pandrup
Mogens Nedergaard	Landmand	Jerslev J.
Ole S. Bak	Fhv. bankdirektør	Grenaa
Morten Pilegaard	Kunderådgiver	Pandrup (medarbejdervalgt)
Helle S. Sørensen	Forsikringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)
Tage Thomsen	Investeringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)

Direktion

Vagn Hansen	Administrerende direktør
Jan Skov	Direktør

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Hovedkontor

Østergade 15
9760 Vrå
82 22 90 00
vraa@sparv.dk

Bedsted

Vestervigvej 79
7755 Bedsted
82 22 97 60
bedsted@sparv.dk

Brovst

Stationsvej 8
9460 Brovst
82 22 94 60
brovst@sparv.dk

Brønderslev

Albani Plads 1
9700 Brønderslev
82 22 97 00
broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev

Søndergade 13
9690 Fjerritslev
82 22 96 90
fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn

Parallelvej 23
9900 Frederikshavn
82 22 99 00
frederikshavn@sparv.dk

Hals

Torvet 1
9370 Hals
98 25 14 44
hals@sparv.dk

Hirtshals

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

Hjørring

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

Hvidbjerg

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

Jerslev

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

Klokkerholm

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

København, Gammel Strand

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

København, Rådhuspladsen

Rådhuspladsen 45-47, 4.
1550 København V.
82 22 98 99
raadhuspladsen@sparv.dk

Lem

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

Lemvig

Havnen 62
7620 Lemvig
82 22 97 83
lemvig@sparv.dk

Lønstrup

Strandvejen 62
9800 Hjørring
82 22 92 66
loenstrup@sparv.dk

Pandrup

Bredgade 7
9490 Pandrup
82 22 94 90
pandrup@sparv.dk

Saltum

Tinghøjgade 12
9493 Saltum
82 22 94 93
saltum@sparv.dk

Sindal

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

Skagen

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

Skive

Torvegade 8e
7800 Skive
82 22 92 80
skive@sparv.dk

Snedsted

Hovedgaden 50
7752 Snedsted
82 22 97 90
snedsted@sparv.dk

Struer

Kirkegade 3
7600 Struer
82 22 97 30
struer@sparv.dk

Sæby

Grønnegade 4
9300 Sæby
82 22 93 00
saebys@sparv.dk

Ulsted

Jyllensgade 14
9370 Hals
82 22 93 70
ulsted@sparv.dk

Vester Hassing

Springvandspladsen 3
9310 Vodskov
98 25 64 44
vesterhassing@sparv.dk

Vinderup

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

Aabybro

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

Aalborg Centrum

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

Aalborg Vest

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

