

# Halvårsrapport

## 2018



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



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**

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



# Indhold

|                                                                                                   |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| <b>Ledelsesberetning</b> .....                                                                    | 4  |
| Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....                                                | 5  |
| <b>Koncernregnskab</b> .....                                                                      | 6  |
| <b>Resultatopgørelsen</b> .....                                                                   | 6  |
| Netto rente- og gebyrindtægter.....                                                               | 6  |
| Udbytter.....                                                                                     | 6  |
| Kursreguleringer.....                                                                             | 6  |
| Andre driftsindtægter.....                                                                        | 6  |
| Udgifter til personale og administration.....                                                     | 7  |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....                                  | 7  |
| Andre driftsudgifter.....                                                                         | 7  |
| Nedskrivninger på udlån mv.....                                                                   | 7  |
| Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....                          | 7  |
| <b>Balancen og garantier</b> .....                                                                | 7  |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....                                       | 7  |
| Udlån og garantier.....                                                                           | 7  |
| Obligationer og aktier.....                                                                       | 7  |
| Grunde og bygninger.....                                                                          | 7  |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....                                                  | 8  |
| Indlån, anden gæld og puljeindlån.....                                                            | 8  |
| Egenkapital.....                                                                                  | 8  |
| <b>Generelt</b> .....                                                                             | 8  |
| Kunder og garantier.....                                                                          | 8  |
| Usikkerhed ved indregning og måling.....                                                          | 8  |
| Kapital og kapitalgrundlag.....                                                                   | 8  |
| Likviditet.....                                                                                   | 9  |
| <b>Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning</b> .....                      | 10 |
| <b>Forventninger til 2. halvår 2018</b> .....                                                     | 10 |
| <b>Ledelsespåtegning</b> .....                                                                    | 11 |
| <b>Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2018</b> .....                             | 12 |
| <b>Balance pr. 30. juni 2018, Aktiver</b> .....                                                   | 13 |
| <b>Balance pr. 30. juni 2018, Passiver</b> .....                                                  | 14 |
| <b>Egenkapitalforklaring</b> .....                                                                | 15 |
| <b>Note 1 – Anvendt regnskabspraksis</b> .....                                                    | 17 |
| <b>Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici</b> ..... | 18 |
| <b>Note 3 – 5-års hovedtal</b> .....                                                              | 23 |
| <b>Note 4 – 11</b> .....                                                                          | 28 |
| <b>Sparekassens afdelinger</b> .....                                                              | 35 |

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet og mission

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

### Østjyds Bank A/S

Med regnskabsmæssig virkning pr. 23. februar 2018 overtog Sparekassen Vendsyssel Østjyds Bank A/S. Sparekassen har overtaget alle aktiviteterne i Østjyds Bank A/S, herunder alle aktiver og passiver undtagen aktiekapital og efterstillet kapital, mod en betaling på 50 mio. kr.

Driftsresultatet fra 1. januar og indtil den 22. februar 2018 i Østjyds Bank A/S indgår i den samlede badwill, der udgør i alt 142,2 mio. kr. i sparekassens regnskab for 1. halvår 2018. Den tilkøbte volumen behandles regnskabsmæssigt som almindelig stigning i de enkelte regnskabsposter fra og med den 23. februar 2018.

De overtagne aktiviteter fra tidligere Østjyds Bank A/S omfatter 3 afdelinger, der er beliggende i Mariager, Hobro og Hadsund, som i løbet af 1. halvår 2018 er blevet integreret i Sparekassen Vendsyssel som Region Mariagerfjord. Den løbende drift af Region Mariagerfjord har bidraget positivt til sparekassens resultat i 1. halvår 2018.

Overtagelsen af tidligere Østjyds Bank A/S har tilført Sparekassen Vendsyssel følgende:

- Ca. 13.500 kunder
- 1,4 mia. kr. i udlån (efter dagsværdireguleringer)
- 2,1 mia. kr. i indlån inkl. puljer
- 0,7 mia. kr. i garantier

Der er endnu ikke endelig afklaring vedr. den IT-mæssige sammenlægning. En sammenlægning, hvor Sparekassen Vendsyssel alene benytter én datacentral, vil medføre en ikke uvæsentlig omkostning. En sådan sammenlægning forventes tidligst at kunne finde sted i 2019.

### Ny afdeling

Sparekassen åbnede den 10. august 2018 en ny afdeling i Tårs. Tårs er en mindre provinsby i Hjørring Kommune med et stort opland, en god skole og fine idrætsfaciliteter. Afdelingen bliver integreret i det nybyggede kulturhus, som er byens naturlige samlingspunkt.

### Nedskrivninger på udlån

Med virkning fra den 1. januar 2018 overgik sparekassen til at anvende nedskrivningsregler, der er kompatible med regnskabsstandarden IFRS 9. IFRS 9-reglerne er således indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, og med IFRS 9 erstattes den tidligere gældende nedskrivningsmodel, der var baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel, som er 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, svarende til det forventede kredittab

#### Sparekassens resultat for 1. halvår 2018 kan specificeres i følgende hovedposter:

| Beløb i 1.000 kr.                                                                 | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 30.06.2016     | 30.06.2015     | 30.06.2014     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                                             | 476.586        | 423.298        | 396.407        | 413.108        | 372.964        |
| Andre driftsindtægter                                                             | 144.085        | 1.549          | 1.487          | 1.340          | 1.476          |
| Udgifter til personale og administration                                          | -255.414       | -214.182       | -190.308       | -174.163       | -172.541       |
| Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver                       | -9.569         | -6.996         | -6.441         | -16.049        | -5.742         |
| <b>Primær drift</b>                                                               | <b>355.688</b> | <b>203.669</b> | <b>201.145</b> | <b>224.236</b> | <b>196.157</b> |
| Kursreguleringer                                                                  | 25.615         | 45.578         | 23.278         | 23.881         | 46.226         |
| Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder                      | 8.584          | 13.076         | 13.849         | 5.813          | 12.455         |
| Andre driftsudgifter ekskl. udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden | -50            | -60            | 0              | -666           | -50            |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender                                        | -51.678        | -54.654        | -117.541       | -232.907       | -139.707       |
| <b>Resultat før udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden</b>         | <b>338.159</b> | <b>207.609</b> | <b>120.731</b> | <b>20.358</b>  | <b>115.081</b> |
| Udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden                             | -433           | -443           | -509           | -10.053        | -9.997         |
| <b>Resultat før skat</b>                                                          | <b>337.726</b> | <b>207.166</b> | <b>120.222</b> | <b>10.304</b>  | <b>105.084</b> |
| Skat af periodens resultat                                                        | -39.436        | -35.665        | -20.426        | 2.846          | -11.796        |
| <b>Periodens resultat</b>                                                         | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>99.796</b>  | <b>13.150</b>  | <b>93.288</b>  |

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). Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af en statistisk baseret model.

Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb, svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Virkningen af IFRS 9-reglerne er, at disse medfører yderligere nedskrivninger på 101,3 mio. kr. primo 2018, og dermed udgør påvirkningen af sparekassens primo egenkapital 79,0 mio. kr. efter skat, svarende til 2,9 % af primo egenkapitalen.

Kapitaldækningsmæssigt er der mulighed for at anvende overgangsregler, således reduktionen af egenkapitalen indføres over en 5-årig periode. Sparekassen har valgt at anvende den dynamiske overgangsordning.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Halvårets resultat

Sparekassen Vendsyssel har i 1. halvår 2018 realiseret det bedste halvårsresultat i sparekassens historie. Resultatet udgør 298,3 mio. kr. efter skat.

Halvårets resultat er påvirket af positive kursreguleringer på aktier og badwill i forbindelse med overtagelsen af aktiviteterne i Østjydsk Bank A/S.

### Landbruget

Landbruget har, efter et generelt godt 2017, desværre igen oplevet modgang i 1. halvår 2018. Generelt må det forventes, at høstudbyttet bliver noget ringere i 2018 end i 2017. Dette skyldes dels, at mange landmænd først har fået sået i markerne i foråret pga. meget våde marker i efteråret, og dels fordi mange afgrøder lider under det meget tørre 1. halvår. Dette vil naturligvis mest ramme planteavlerne, men også mælkeproducenter og specielt svineavlere, da de anvender egne afgrøder til foder.

Mælkeprisen er faldet lidt efter et godt 2017, men den er dog fortsat på et acceptabelt niveau, hvor de fleste vil kunne opnå rentabilitet i driften. Anderledes ser det ud for svineproducenterne og minkavlerne, som medio 2018 nu oplever en afregningspris, der ligger under det nødvendige for at kunne opretholde en rentabel drift. Specielt minkavlerne er ramt, da 2017 også var kendetegnet ved lave afregningspriser for skind.

En stor del af de samlede nedskrivninger i 1. halvår 2018 kan henføres til landbrugskunderne.

Sparekassens eksponering mod landbruget udgør en forholds-

vis stor andel af de samlede udlån og garantier, og ovenstående forhold medfører nedskrivninger i 1. halvår 2018 om end det samlede beløb er reduceret væsentligt i forhold til de senere år, hvor landbrugskrisen påvirkede nedskrivningerne kraftigt.

### Primær drift

Resultatet af den primære drift er forbedret med 152,0 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2017 og udgør kr. 355,7 mio. kr. Den primære årsag til stigningen kan henføres til indtægtsført badwill vedr. overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, som udgør i alt 142,2 mio. kr.

Omkostningerne stiger primært pga. overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S.

### Udlån og indlån

Sparekassens udlån er steget med 1,82 mia. kr. i perioden og udgør nu 12,20 mia. kr. Stigningen svarer til 17,5 %. Korrigeres tallene for den tilkøbte volumen, udgør stigningen 377,3 mio. kr. (3,6 %). Sparekassen har derfor ikke problemer med at overholde pejlemærket vedr. udlånsvækst i Tilsynsdiamanten.

I 1. halvår 2017 er indlånet steget med 2,44 mia. kr. til i alt 13,4 mia. kr. Stigningen udgør 520,9 mio. kr., når tallet korrigeres for den tilkøbte volumen.

Sparekassen anbefaler generelt, at indestående på pensionsopsparinger placeres i puljer. I takt med at renteniveauet de senere år er faldet, er indlånet i puljeordninger steget kraftigt. I 1. halvår 2018 stiger indlånet i puljer med 302,8 mio. kr., hvilket svarer til 11,0 %. Korrigeret for den tilkøbte volumen udgør stigningen 110,4 mio. kr. (4,0 %).

### Likviditet

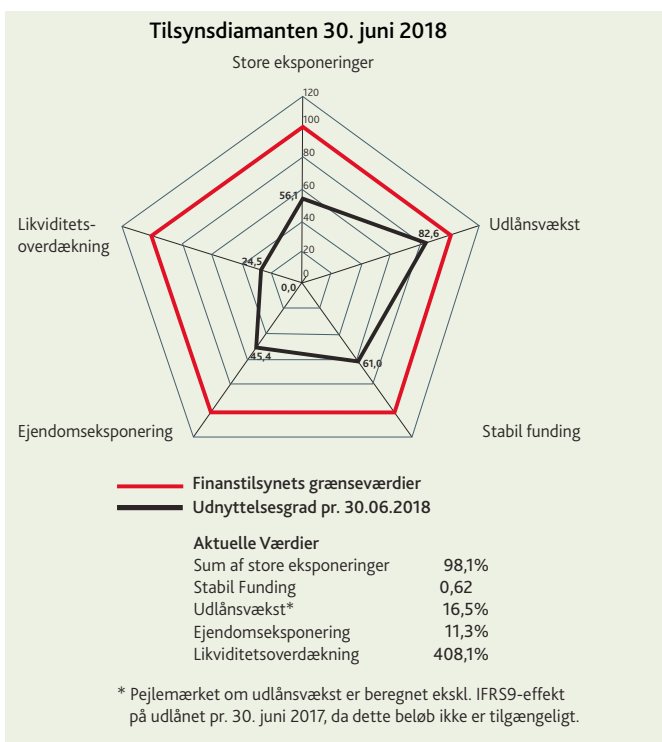
Den likviditetsmæssige overdækning er solid. Sparekassens beregnede LCR ultimo juni udgør 441,2 % og er således væsentligt over lovkravet på 100 %.

### Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er opfyldt, jf. den viste figur. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 30/6-2018.

Pr. 30. juni 2018 er der indført et nyt pejlemærke vedr. likviditetsoverdækning, hvor overdækningen i forhold til FIL § 152 erstattes af LCR på 90 dages sigt.





## Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital udgør 3,17 mia. kr. pr. 30/6-2018. Sparekassen har udstedt hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. ultimo juni 2018. Regnskabsmæssigt er denne kapitaltype en del af egenkapitalen. I kapitaldækningsopgørelsen indregnes den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET1), men i kernekapitalen (Tier1). Garantkapitalen udgør 1,45 mia. kr., svarende til 48,7 % af den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital.

## Koncernregnskab

Sparekassen har pr. 1. januar 2018 solgt ejerandelen på 25 % i Spar Pantebrevsinvest A/S. Dette selskab blev til og med ultimo 2017 pro rata konsolideret i koncernregnskabet. Koncernregnskabet for Sparekassen Vendsyssel pr. 30.6.2018 omfatter derfor ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel kun det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS.

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS ejer og driver en del af de ejendomme, som sparekassen anvender som domicilejendomme. Herudover er der bl.a. en betydelig indtægt fra udlejning af en investeringsejendom til en uafhængig part.

## Resultatopgørelsen

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne udgør 476,6 mio. kr. for 1. halvår 2018 mod 423,3 mio. kr. for 1. halvår 2017, hvilket er en stigning på 12,6 %.

Den hybride kernekapital, som blev udstedt ultimo juni 2018, vil fremover ikke påvirke renteudgifterne, idet forretningen sker som en udlodning direkte fra egenkapitalen.

### Pr. 30/6-2018 er garantkapitalen fordelt således:

|                                           | 1.000 kr.        | %            |
|-------------------------------------------|------------------|--------------|
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm | 21.267           | 1,5          |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Hals       | 36.000           | 2,5          |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst     | 40.000           | 2,8          |
| Sparekassen Vendsyssels Fond              | 50.000           | 3,4          |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted     | 60.000           | 4,1          |
| Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev    | 62.710           | 4,3          |
| Spar Hvetbo Fonden - Pandrup              | 85.005           | 5,9          |
| <b>Fonde i alt</b>                        | <b>354.982</b>   | <b>24,5</b>  |
| 40.358 øvrige garanter                    | 1.095.856        | 75,5         |
| <b>Samlet garantkapital pr. 30/6-2018</b> | <b>1.450.838</b> | <b>100,0</b> |

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

Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 16,7 mio. kr., svarende til 9,7 %. Stigningen skyldes primært overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S. I forhold til 1. halvår 2017 er der fremgang indenfor alle forretningsområderne, med undtagelse af investeringsområdet. Tilbagegangen på investeringsområdet skyldes ikrafttrædelse af MIFID II-reglerne pr. 1. juli 2017.

### Udbytter

Sparekassen har en meget begrænset beholdning af børsnoterede aktier. De unoterede aktier giver typisk ikke udbytte, men i 1. halvår 2018 har Sparinvest Holding SE valgt at udlodde udbytte. Sparekassen Vendsyssels andel heraf udgjorde 5,7 mio. kr. Der blev ikke udloddet udbytte fra Sparinvest Holding SE i 2017, hvilket er årsagen til at udbytterne samlet set stiger med 5,2 mio. kr. til i alt 7,1 mio. kr.

### Kursreguleringer

Sparekassen har i 1. halvår 2018 haft positive kursreguleringer på i alt 25,6 mio. kr. I samme periode i 2017 udgjorde beløbet 45,6 mio. kr. Obligationer samt udlån og tilgodehavender til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne negativt med 3,1 mio. kr. Aktier bidrager positivt med 25,3 mio. kr., som næsten udelukkende stammer fra beholdningen af sektoraktier og strategiske ejerandele i virksomheder. Sparekassens største aktieeksponering, som er DLR Kredit A/S, bidrager positivt med 14,3 mio. kr.

Kursreguleringer på valuta inkl. afdækning af sparekassens væsentligste valutapositioner udgør for perioden 3,3 mio. kr.

### Andre driftsindtægter

Denne regnskabspost indeholder typisk driftsresultatet fra porteføljen af investeringsejendomme. I forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank er der i 1. halvår 2018

indtægtsført et éngangsbeløb på 142,2 mio. kr., hvilket forklarer udviklingen i forhold til de tidligere regnskabsperioder.

#### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 255,4 mio. kr. mod 214,2 mio. kr. i 1. halvår 2017. Stigningen på 19,3 % skyldes primært overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S. Den samlede stigning er lidt mindre end budgetteret. Når der foreligger en afklaring på, hvilken data-central sparekassen skal benytte efter den tekniske sammenlægning med tidligere Østjydsk Bank A/S, skal der omkostningsføres en ikke uvæsentlig omkostning. Der forventes en afklaring heraf senest i løbet af 1. halvår 2019.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 9,6 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. for 1. halvår 2017. Stigningen skyldes primært overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, herunder identifikation af immaterielle aktiver og afskrivninger herpå.

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør for perioden 0,5 mio. kr., hvoraf 0,4 mio. kr. er betalt til Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet og er dermed på niveau med samme periode 2017.

#### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån udgør 51,7 mio. kr. i 1. halvår 2018 og er dermed på niveau med samme periode 2017, hvor de samlede nedskrivninger udgjorde 54,7 mio. kr. I 2017 blev vilkårene for landbruget væsentligt forbedret, men denne tendens er desværre ikke fortsat i 2018. De samlede nedskrivninger er på et acceptabelt niveau.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,3. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 8,1.

#### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I 1. halvår 2018 er der på kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 8,6 mio. kr., hvoraf 7,7 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber, herunder Egnsinvest Holding A/S, som bidrager med 5,4 mio. kr. Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS bidrager positivt med 0,9 mio. kr.



## Balancen og garantier

#### Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Som følge af den store stigning i forholdet mellem indlån og udlån har likviditeten udviklet sig positivt i 1. halvår 2018. Overskudslikviditeten er bl.a. placeret i indskudsbeviser, som udgør i alt 678,0 mio. kr. ud af det samlede tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker.

#### Udlån og garantier

Ultimo 1. halvår 2018 udgør det samlede udlån 12,2 mia. kr. mod 10,5 mia. kr. ultimo 2017 og er dermed steget med 1,7 mia. i perioden. Af denne stigning udgør lånene, som blev overtaget fra tidligere Østjydsk Bank A/S, i alt 1,4 mia. kr. Nedskrivningerne på den overtagne låneportefølje er regnskabsmæssigt bogført som en underkurs på lånene (overtagne nedskrivninger) og indgår derfor ikke i den samlede korrektivkonto, men reducerer bruttoudlånet.

Garantier udgør 5,1 mia. kr. mod 4,2 mia. kr. ultimo 2017. Væksten i garantierne skyldes primært overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, som bidrager med 0,6 mia. kr., samt yderligere garantistillelser over for Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S som følge af formidling af en stadigt stigende låneportefølje.

#### Obligationer og aktier

Obligationer til dagsværdi udgør 2,6 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 785,5 mio. kr. i forhold til ultimo 2017. Væksten i obligationsbeholdningen samt indskudsbeviser skyldes, som tidligere nævnt, udviklingen i forholdet mellem indlån og udlån, men også placering af provenuet fra udstedelse af hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. ultimo juni 2018. Obligationensbeholdningen har samlet set en meget lav renterisiko, hvilket også medfører, at det direkte afkast i form af kuponrente er meget lavt.

I forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S er obligationer og aktier steget med hhv. 123,2 mio. kr. og 24,2 mio. kr. Aktiebeholdningen er i alt steget med 65,6 mio. kr. til 1,04 mia. kr. I forbindelse med de ordinære omfordelinger af sektoraktier er der i 1. halvår 2018 bl.a. erhvervet aktier for yderligere 12,5 mio. kr. i Sparinvest Holding SE.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesejede selskaber, som DLR Kredit A/S, Sparinvest Holding SE, SDC A/S, PRAS A/S, Letpension A/S m.fl., i alt 707,2 mio. kr.

#### Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 150,5 mio. kr. Øvrige ejendomme udgør 77,1 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 173,0 mio. kr. og 128,4 mio. kr. Ejendomme, der er overtaget som følge af nødlidende eksponeringer, udgør 67,5 mio. kr. i såvel sparekassen som koncernen.

I forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S er der overtaget investeringsejendomme, domicilejendomme samt ejendomme fra nødlidende eksponeringer for i alt 83,4 mio. kr.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassens gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 48,9 mio. kr. ultimo 1. halvår 2018, hvilket er en forøgelse på 25,4 mio. kr. i forhold til ultimo 2017.

### Indlån, anden gæld og puljeindlån

Væksten i den samlede balance er drevet af udviklingen i indlånet. Det samlede indlån inkl. puljer er i 1. halvår 2018 steget med 2,7 mia. kr. til 16,5 mia. kr., hvoraf 2,11 mia. kr. kan henføres til overtagelsen af tidligere Østjyds Bank A/S. Indlån og anden gæld stiger med 22,2 %, og indlån i puljer stiger med 11,0 %. Samlet set udgør stigningen 16,6 %.

### Egenkapital

Sparekassen har ultimo juni 2018 udstedt hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. Såfremt triggerniveauet på udstedelsen brydes (CET1 = 5,125 % af RWA), bliver udstedelsen nedskrevet. Denne egenskab bevirker, at kapitalen regnskabsmæssigt er en del af egenkapitalen.

Egenkapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 3,0 mia. kr. ultimo 1. halvår 2018 og danner dermed grundlaget for sparekassens solide kapitalberedskab.

Garantkapitalen stiger i 1. halvår 2017 med 122,2 mio. kr. og udgør i alt 1,5 mia. kr. Tilgangen i garantkapital er inkl. 25,0 mio. kr. som sparekassen har udloddet fra resultatdisponeringen 2017 til Sparekassen Vendsyssels Fond, der blev stiftet i foråret 2017. Fondens midler er udelukkende placeret i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel.

I forbindelse med implementering af IFRS 9 pr. 1. januar 2018 er de frie reserver reduceret med i alt 79,0 mio. kr., idet der er tale om ændring af regnskabspraksis. De frie reserver udgør efter primo korrektionen og indregning af periodens resultat i alt 1,5 mia. kr.

Opskrivningshenlæggelser og lovpligtige reserver udgør i alt 59,8 mio. kr.

## Generelt

Halvårets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold, ud over dem, der allerede er omtalt i ledelsesberetningen.

### Kunder og garanter

Sparekassen har i 1. halvår 2018 haft en nettotilgang på 1.640 nye kunder, ud over de ca. 13.500 kunder fra tidligere Østjyds Bank A/S. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2018 ca. 129.500. Sparekassen har i 1. halvår 2018 fået næsten 1.300

nye garanter (netto) og har nu i alt 40.358 garanter.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

### Kapital og kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag består hovedsageligt af egenkapital og i mindre grad hybrid kernekapital og efterstillet kapital. I forbindelse med implementeringen af IFRS 9 valgte sparekassen at anvende den dynamiske overgangsordning, hvorved effekten på egenkapitalen primo 2018 indføres over en 5-årig periode. Der henvises til note 11 for flere oplysninger om kapitalforholdene beregnet hhv. med og uden overgangsordningen.

Den 1. januar 2019 indføres et NEP-tillæg, hvilket medfører betydelige stigninger i det samlede kapitalkrav. NEP-tillægget indføres gradvist frem til 2023, hvorefter det for ikke-SIFI-institutter (og dermed Sparekassen Vendsyssel) skal udgøre minimum 3,5 % og maksimalt 6,0 % af de risikovægtede eksponeringer. Gennemsnittet skal udgøre 4,7 %. I efteråret 2017 fik sparekassen tildelt et foreløbigt NEP-tillæg på 5,8 %. I efteråret 2018 og årligt fremover vil Finanstilsynet oplyse de enkelte kreditinstitutter om størrelsen på NEP-tillægget til opfyldelse pr. 1. januar året efter. Sparekassens kapitalplaner viser, at den forventede konsolidering er tilstrækkelig til at bevare en kapitalmæssig overdækning på det nuværende niveau i hele perioden frem til og med 2023.

Sparekassens kapitalprocent pr. 30/6-2018 er beregnet efter CRD IV-reglerne og udgør 18,1 % og er således væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der er beregnet til 10,5 %. Den solvensmæssige friværdi udgør således 7,6 procentpoint og 5,7 procentpoint opgjort hhv. før og efter opfyldelse af kapitalbevaringsbufferen på 1,875 procentpoint. Førnævnte kapitalprocenter er ekskl. indregning af periodens resultat. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør kapitalprocenten hhv. den solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af bufferkrav 20,0 % og 7,6 procentpoint.

Sparekassens væsentligste kapitaldækningsmæssige pejlemærke er den overskydende egentlige kernekapital efter opfyldelse af alle krav, da dette er det hårdeste krav. Efter opfyldelse af det hårde krav på 4,5 % samt Søjle II-tillæg og buffere har Sparekassen Vendsyssel en overskydende egentlig kernekapital (CET1) på 5,7 procentpoint. Såfremt periodens

|                                            | 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%        |
| <b>Årets indfasning i alt</b>              | <b>1,250%</b> | <b>1,250%</b> | <b>1,250%</b> | <b>1,250%</b> | <b>1,425%</b> |
| <b>Akkumuleret NEP-indfasning</b>          | <b>0,625%</b> | <b>1,875%</b> | <b>3,125%</b> | <b>4,375%</b> | <b>5,800%</b> |

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



resultat indregnes, udgør overdækningen 7,6 procentpoint.

Sparekassen skal have et kapitalgrundlag, der understøtter den aktuelle risikoprofil. Sparekassen har valgt at opgøre kreditrisikoen efter Standardmetoden og operationel risiko efter Basisindikatormetoden. Markedsrisikoen opgøres efter Standardmetoden. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalprocenten.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Sparekassens metode til beregning af det tilstrækkelige kapitalgrundlag tager udgangspunkt i en model, som er udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter. Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at dække de risici, der påhviler sparekassens risikovægtede eksponeringer.

De realiserede kapitalforhold ultimo 2017 samt pr. 30/6-2018 suppleret med sparekassens kapitalplan, som netop er revideret i forbindelse udstedelse af hybrid kernekapital, er illustreret nedenfor.

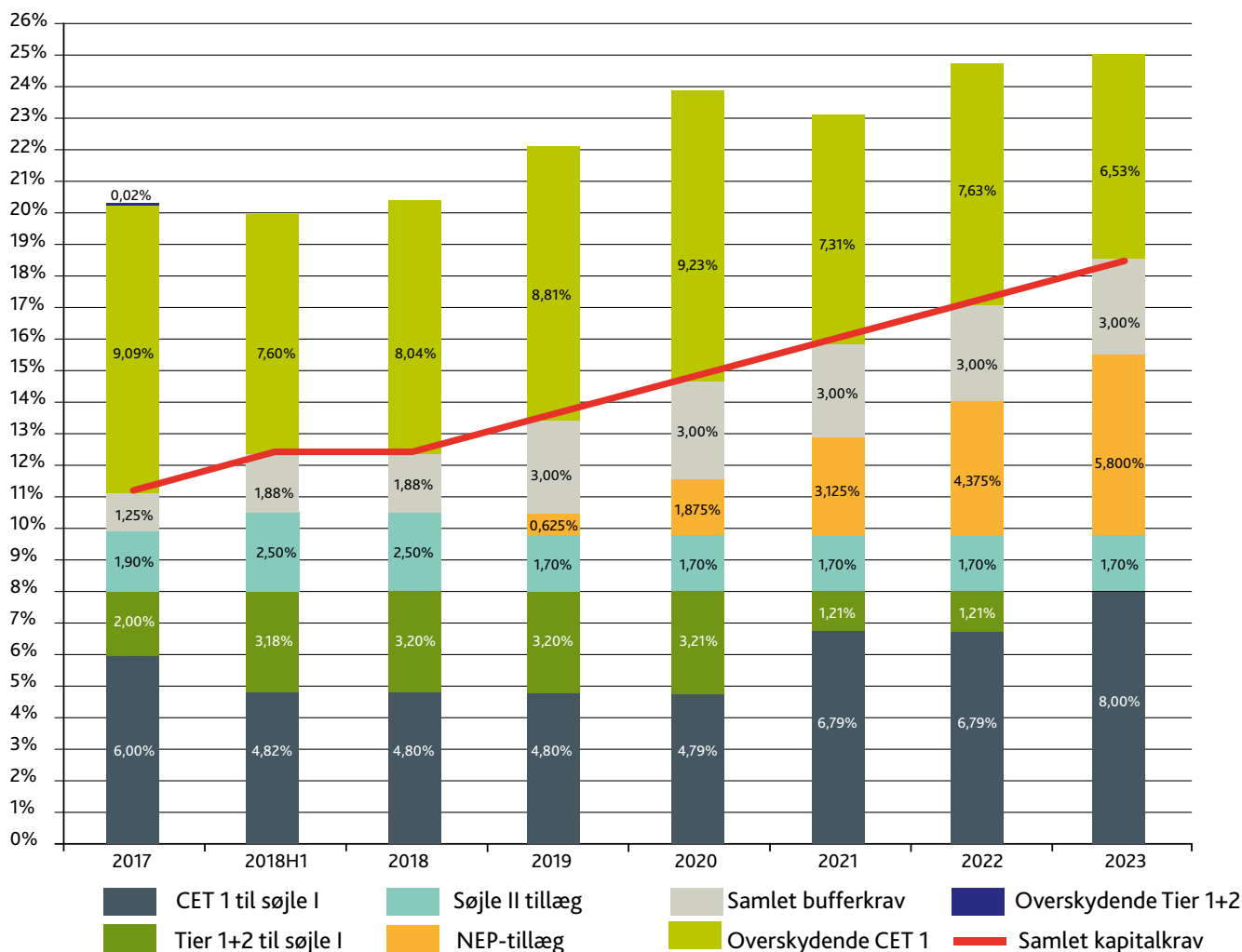
Heraf fremgår det, at sparekassen forventer at kunne opfylde de stigende kapitalkrav via konsolidering, hvorved overdækningen af den egentlige kernekapital opretholdes på et højt niveau. I kapitalplanen tages der højde for overgangsordningen vedr. NEP-tillægget med udgangspunkt i det midlertidige krav, som blev meddelt af Finanstilsynet i efteråret 2017.

**Likviditet**

Kapitalkravsdirektivet (CRD IV) og Kapitalkravsforordningen (CRR) berører også kravet til likviditet. Sparekassen skal ifølge CRD IV og CRR besidde en mængde meget likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække ubalancen 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. Dette nøgletal benævnes LCR.

Den beregnede LCR skal være over 100 %. Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkrevet, hvilket vil sige minimum 150 %.

Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 441,2 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør knap 3 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 676 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR.



Sparekassen følger LCR dagligt og der udarbejdes løbende stresstests af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktion og bestyrelse.

Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo juni overstiger indlån og garantikapital det samlede udlån med 2,67 mia. kr., hvilket er tegn på en tilfredsstillende likviditetssituation.

## Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til underskriftdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

## Forventninger til 2. halvår 2018

Sparekassens ledelse forventer for hele regnskabsåret 2018 et resultat af den primære indtjening i niveauet 525 – 575 mio. kr. Dette er en opjustering i forhold til de udmeldte forventninger for 2018, jf. Årsrapport 2017. Årsagen til opjusteringen skyldes positive afvigelser på såvel netto rente- og gebyrindtægterne som omkostningerne i forhold til det oprindeligt budgetterede samt indtægtsført badwill fra overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S.

Kursreguleringerne i 2. halvår 2018 forventes at blive et nulresultat. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. for hele 2018 forventes at udgøre ca. 110 mio. kr. Det samlede resultat for 2018 før og efter skat forventes at udgøre hhv. 475-525 mio. kr. og 375 – 425 mio. kr. Regnskabsposterne kursreguleringer og nedskrivninger er dog forbundet med stor usikkerhed.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2018 for koncernen og Sparekassen Vendsyssel.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig og finder, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernen og sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for 1. halvår 2018.

Vi anser ledelsesberetningen for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i modervirksomhedens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som hhv. modervirksomheden eller koncernen kan påvirkes af.

Vrå, den 21. august 2018

**Direktionen:**



Vagn Hansen  
Administrerende direktør



Jan Skov  
Direktør

**Bestyrelsen:**



Birte Dyrberg  
Formand



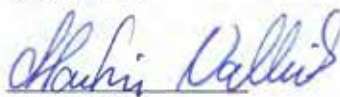
Svend Westergaard  
Næstformand



Søren V. Sørensen



Mogens Nedergaard




Martin Valbirk



Ole S. Bak



Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen  
(medarbejdervalgt)



Morten Pifegaard  
(medarbejdervalgt)

|      |                                                                     | Sparekassen Vendsyssel |                |                | Koncernen      |                |                |
|------|---------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Note |                                                                     | 30.06.2018             | 30.06.2017     | 31.12.2017     | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 31.12.2017     |
|      | <b>Resultatopgørelse</b>                                            |                        |                |                |                |                |                |
| 4.   | Renteindtægter                                                      | 319.149                | 295.680        | 606.138        | 318.082        | 295.488        | 605.498        |
| 5.   | Renteudgifter                                                       | -26.710                | -35.976        | -61.924        | -27.111        | -36.507        | -62.572        |
|      | <b>Netto renteindtægter</b>                                         | <b>292.439</b>         | <b>259.704</b> | <b>544.214</b> | <b>290.971</b> | <b>258.981</b> | <b>542.926</b> |
|      | Udbytte af aktier mv.                                               | 7.113                  | 1.893          | 1.894          | 7.113          | 1.893          | 1.894          |
| 6.   | Gebyrer og provisionsindtægter                                      | 188.891                | 172.180        | 332.059        | 188.891        | 172.192        | 332.055        |
|      | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                               | -11.857                | -10.479        | -25.164        | -11.857        | -10.484        | -25.172        |
|      | <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                               | <b>476.586</b>         | <b>423.298</b> | <b>853.003</b> | <b>475.118</b> | <b>422.582</b> | <b>851.703</b> |
| 7.   | Kursreguleringer                                                    | 25.615                 | 45.578         | 94.267         | 25.561         | 45.437         | 93.464         |
|      | Andre driftsindtægter                                               | 144.085                | 1.549          | 3.775          | 145.877        | 2.952          | 6.889          |
| 8.   | Udgifter til personale og administration                            | -255.414               | -214.182       | -431.994       | -254.496       | -213.383       | -430.577       |
|      | Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver         | -9.569                 | -6.996         | -16.903        | -9.650         | -7.071         | -17.203        |
|      | Andre driftsudgifter                                                | -483                   | -503           | -1.497         | -483           | -503           | -1.497         |
| 9.   | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.                      | -51.678                | -54.654        | -138.460       | -51.678        | -54.715        | -138.374       |
|      | Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder | 8.584                  | 13.076         | 21.180         | 7.722          | 12.148         | 20.391         |
|      | <b>Periodens resultat før skat</b>                                  | <b>337.726</b>         | <b>207.166</b> | <b>383.371</b> | <b>337.971</b> | <b>207.447</b> | <b>384.796</b> |
|      | Skat                                                                | -39.436                | -35.665        | -63.896        | -39.681        | -35.946        | -65.321        |
|      | <b>Periodens resultat</b>                                           | <b>298.290</b>         | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> |
|      | <b>Resultatdisponering</b>                                          |                        |                |                |                |                |                |
|      | Foreslået garantrente                                               | 0                      | 0              | 40.535         | 0              | 0              | 40.535         |
|      | Skat heraf                                                          | 0                      | 0              | -8.918         | 0              | 0              | -8.918         |
|      | Korrektion af garantrente tidligere år efter skat                   | -81                    | 690            | 690            | -81            | 690            | 690            |
|      | Skat heraf                                                          | 18                     | -152           | -152           | 18             | -152           | -152           |
|      | Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi         | 7.584                  | 13.076         | 21.180         | 6.387          | 12.149         | 20.391         |
|      | Overført til andre reserver                                         | 0                      | 0              | 25.000         | 0              | 0              | 25.000         |
|      | Overført til næste periode                                          | 290.769                | 157.887        | 241.140        | 291.966        | 158.814        | 241.929        |
|      | <b>Anvendt i alt</b>                                                | <b>298.290</b>         | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> |
|      | <b>Totalindkomstopgørelse</b>                                       |                        |                |                |                |                |                |
|      | <b>Periodens resultat</b>                                           | <b>298.290</b>         | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> |
|      | <b>Anden totalindkomst</b>                                          |                        |                |                |                |                |                |
|      | Værdiregulering af domicilejendom                                   | 0                      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
|      | Skat af anden totalindkomst                                         | 0                      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
|      | <b>Anden totalindkomst i alt</b>                                    | <b>0</b>               | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
|      | <b>Periodens totalindkomst efter skat</b>                           | <b>298.290</b>         | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>319.475</b> |

| Note                                                            | Sparekassen Vendsyssel |                   |                   | Koncernen         |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                 | 30.06.2018             | 30.06.2017        | 31.12.2017        | 30.06.2018        | 30.06.2017        | 31.12.2017        |
| <b>Aktiver</b>                                                  |                        |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 269.917                | 219.583           | 198.805           | 269.917           | 219.583           | 198.805           |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 869.254                | 526.186           | 632.068           | 869.254           | 526.190           | 632.556           |
| Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi                    | 16.447                 | 15.463            | 24.625            | 16.447            | 15.463            | 24.625            |
| 10. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris     | 12.200.256             | 10.469.956        | 10.473.161        | 12.150.911        | 10.438.875        | 10.441.821        |
| Obligationer til dagsværdi                                      | 2.623.060              | 2.029.812         | 1.837.597         | 2.623.060         | 2.029.812         | 1.837.597         |
| Aktier mv.                                                      | 1.044.303              | 922.555           | 979.704           | 1.044.303         | 922.555           | 979.704           |
| Kapitalandele i associerede virksomheder                        | 147.470                | 134.429           | 142.973           | 147.470           | 130.702           | 138.944           |
| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                        | 16.989                 | 16.566            | 16.127            | 0                 | 0                 | 0                 |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger                               | 3.054.660              | 2.457.926         | 2.755.672         | 3.054.660         | 2.457.926         | 2.755.672         |
| Immaterielle aktiver                                            | 46.562                 | 39.548            | 35.169            | 46.562            | 39.548            | 35.169            |
| Grunde og bygninger i alt                                       | 227.543                | 169.073           | 175.803           | 301.337           | 242.672           | 249.212           |
| Heraf                                                           |                        |                   |                   |                   |                   |                   |
| Investeringsejendomme                                           | 77.054                 | 56.974            | 58.760            | 128.353           | 108.244           | 110.059           |
| Domicilejendomme                                                | 150.489                | 112.099           | 117.043           | 172.984           | 134.428           | 139.153           |
| Øvrige materielle aktiver                                       | 37.610                 | 29.341            | 33.679            | 37.615            | 29.359            | 33.691            |
| Aktuelle skatteaktiver                                          | 559                    | 0                 | 8.448             | 0                 | 0                 | 8.073             |
| Udsudte skatteaktiver                                           | 6.296                  | 6.238             | 1.521             | 894               | 6.292             | 1.523             |
| Aktiver i midlertidig besiddelse                                | 67.496                 | 58.170            | 45.307            | 67.496            | 58.170            | 45.307            |
| Andre aktiver                                                   | 126.257                | 82.469            | 94.357            | 126.257           | 82.664            | 94.547            |
| Periodeafgrænsningsposter                                       | 33.844                 | 28.370            | 54.569            | 33.844            | 28.369            | 54.569            |
| <b>Aktiver i alt</b>                                            | <b>20.788.523</b>      | <b>17.205.685</b> | <b>17.509.585</b> | <b>20.790.027</b> | <b>17.228.180</b> | <b>17.531.815</b> |

|                                                      | Sparekassen Vendsyssel |                   |                   | Koncernen         |                   |                   |
|------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                      | 30.06.2018             | 30.06.2017        | 31.12.2017        | 30.06.2018        | 30.06.2017        | 31.12.2017        |
| <b>Passiver</b>                                      |                        |                   |                   |                   |                   |                   |
| <b>Gæld</b>                                          |                        |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker          | 48.916                 | 30.012            | 23.536            | 48.916            | 45.479            | 38.010            |
| Indlån og anden gæld                                 | 13.423.578             | 11.138.974        | 10.987.016        | 13.423.522        | 11.138.974        | 10.987.016        |
| Indlån i puljeordninger                              | 3.058.511              | 2.457.926         | 2.755.672         | 3.058.511         | 2.457.926         | 2.755.672         |
| Udstedte obligationer til amortiseret kostpris       | 260.848                | 267.643           | 267.770           | 260.848           | 267.643           | 267.770           |
| Aktuelle skatteforpligtelser                         | 0                      | 28.026            | 0                 | 60                | 28.310            | 32                |
| Andre passiver                                       | 380.384                | 307.281           | 298.436           | 381.872           | 308.810           | 300.720           |
| Periodeafgrænsningsposter                            | 28.359                 | 18.659            | 17.029            | 28.371            | 19.361            | 17.067            |
| <b>Gæld i alt</b>                                    | <b>17.200.596</b>      | <b>14.248.521</b> | <b>14.349.459</b> | <b>17.202.100</b> | <b>14.266.503</b> | <b>14.366.287</b> |
| <b>Hensatte forpligtelser</b>                        |                        |                   |                   |                   |                   |                   |
| Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser | 11.491                 | 6.113             | 6.165             | 11.491            | 6.113             | 6.165             |
| Hensættelser til udskudt skat                        | 0                      | 0                 | 0                 | 0                 | 4.513             | 5.402             |
| Hensættelser til tab på garantier                    | 24.950                 | 6.172             | 3.867             | 24.950            | 6.172             | 3.867             |
| Andre hensatte forpligtelser                         | 763                    | 203               | 49                | 763               | 203               | 49                |
| <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                  | <b>37.204</b>          | <b>12.488</b>     | <b>10.081</b>     | <b>37.204</b>     | <b>17.001</b>     | <b>15.483</b>     |
| <b>Efterstillet kapitalindskud</b>                   | <b>373.104</b>         | <b>455.491</b>    | <b>455.798</b>    | <b>373.104</b>    | <b>455.491</b>    | <b>455.798</b>    |
| <b>Egenkapital</b>                                   |                        |                   |                   |                   |                   |                   |
| Aktiekapital/andelskapital/garantkapital             | 1.450.838              | 1.271.730         | 1.328.819         | 1.450.838         | 1.271.730         | 1.328.819         |
| Opskrivningshenlæggelser                             | 2.250                  | 2.250             | 2.250             | 2.250             | 2.250             | 2.250             |
| Lovpligtige reserver                                 | 57.324                 | 41.636            | 49.740            | 67.409            | 52.779            | 61.021            |
| Øvrige reserver                                      | 0                      | 0                 | 25.000            | 0                 | 0                 | 25.000            |
| Overført overskud eller underskud                    | 1.468.549              | 1.173.569         | 1.256.821         | 1.458.464         | 1.162.426         | 1.245.540         |
| Foreslået garantudbytte efter skat                   | 0                      | 0                 | 31.617            | 0                 | 0                 | 31.617            |
| <b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>  | <b>2.978.961</b>       | <b>2.489.185</b>  | <b>2.694.247</b>  | <b>2.978.961</b>  | <b>2.489.185</b>  | <b>2.694.247</b>  |
| Hybrid kernekapital                                  | 198.658                | 0                 | 0                 | 198.658           | 0                 | 0                 |
| <b>Egenkapital i alt</b>                             | <b>3.177.619</b>       | <b>2.489.185</b>  | <b>2.694.247</b>  | <b>3.177.619</b>  | <b>2.489.185</b>  | <b>2.694.247</b>  |
| <b>Passiver i alt</b>                                | <b>20.788.523</b>      | <b>17.205.685</b> | <b>17.509.585</b> | <b>20.790.027</b> | <b>17.228.180</b> | <b>17.531.815</b> |

|                                                   | Sparekassen Vendsyssel |                  |                  | Koncernen        |                  |                  |
|---------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                   | 30.06.2018             | 30.06.2017       | 31.12.2017       | 30.06.2018       | 30.06.2017       | 31.12.2017       |
| <b>Egenkapital</b>                                |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Garantkapital</b>                              |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Garantkapital primo                               | 1.328.819              | 1.170.686        | 1.170.686        | 1.328.819        | 1.170.686        | 1.170.686        |
| Tilgang i årets løb                               | 150.842                | 123.853          | 213.407          | 150.842          | 123.853          | 213.407          |
| Afgang i årets løb                                | -28.823                | -22.809          | -55.274          | -28.823          | -22.809          | -55.274          |
| <b>Garantkapital ultimo</b>                       | <b>1.450.838</b>       | <b>1.271.730</b> | <b>1.328.819</b> | <b>1.450.838</b> | <b>1.271.730</b> | <b>1.328.819</b> |
| <b>Opskrivningshænlæggelser</b>                   |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Primo                                             | 2.250                  | 2.250            | 2.250            | 2.250            | 2.250            | 2.250            |
| Periodens reguleringer                            | 0                      | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| <b>Opskrivningshænlæggelser i alt</b>             | <b>2.250</b>           | <b>2.250</b>     | <b>2.250</b>     | <b>2.250</b>     | <b>2.250</b>     | <b>2.250</b>     |
| <b>Lovpligtige reserver</b>                       |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Lovpligtige reserver primo                        | 49.740                 | 28.560           | 28.560           | 61.021           | 40.630           | 40.630           |
| Periodens regulering                              | 7.584                  | 13.076           | 21.180           | 6.387            | 12.149           | 20.391           |
| <b>Lovpligtige reserver ultimo</b>                | <b>57.324</b>          | <b>41.636</b>    | <b>49.740</b>    | <b>67.408</b>    | <b>52.779</b>    | <b>61.021</b>    |
| <b>Andre reserver</b>                             |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Andre reserver primo                              | 25.000                 | 25.000           | 25.000           | 25.000           | 25.000           | 25.000           |
| Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond         | -25.000                | -25.000          | -25.000          | -25.000          | -25.000          | -25.000          |
| Overført fra resultatdisponering                  | 0                      | 0                | 25.000           | 0                | 0                | 25.000           |
| <b>Andre reserver ultimo</b>                      | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>25.000</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>25.000</b>    |
| <b>Overført overskud</b>                          |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Overført overskud primo                           | 1.256.821              | 1.015.682        | 1.015.681        | 1.245.541        | 1.003.612        | 1.003.612        |
| Overført af periodens resultat                    | 290.769                | 157.887          | 241.140          | 291.965          | 158.814          | 241.929          |
| Ændring i regnskabspraksis                        | -79.041                | 0                | 0                | -79.041          | 0                | 0                |
| <b>Overført overskud ultimo</b>                   | <b>1.468.549</b>       | <b>1.173.569</b> | <b>1.256.821</b> | <b>1.458.465</b> | <b>1.162.426</b> | <b>1.245.541</b> |
| <b>Foreslået garantrente efter skat</b>           |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Foreslået garantrente efter skat primo            | 31.617                 | 27.877           | 27.877           | 31.617           | 27.877           | 27.877           |
| Udbetalt garantrente efter skat                   | -31.554                | -28.415          | -28.415          | -31.554          | -28.415          | -28.415          |
| Korrektion af garantrente tidligere år efter skat | -63                    | 538              | 538              | -63              | 538              | 538              |
| Foreslået garantrente efter skat                  | 0                      | 0                | 31.617           | 0                | 0                | 31.617           |
| <b>Foreslået garantrente efter skat ultimo</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>         | <b>31.617</b>    | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>31.617</b>    |
| <b>Hybrid kernekapital</b>                        |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| Hybrid kernekapital primo                         | 0                      | 0                | 0                | 0                | 0                | 0                |
| Kapitalændring                                    | 198.658                | 0                | 0                | 198.658          | 0                | 0                |
| <b>Hybrid kernekapital ultimo</b>                 | <b>198.658</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>198.658</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |

|                                                     | Sparekassen Vendsyssel |                  |                  | Koncernen        |                  |                  |
|-----------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                                     | 30.06.2018             | 30.06.2017       | 31.12.2017       | 30.06.2018       | 30.06.2017       | 31.12.2017       |
| <b>Egenkapital</b>                                  |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| forts.                                              |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Egenkapital i alt</b>                            |                        |                  |                  |                  |                  |                  |
| <b>Primo egenkapital i alt</b>                      | <b>2.694.247</b>       | <b>2.270.055</b> | <b>2.270.054</b> | <b>2.694.248</b> | <b>2.270.055</b> | <b>2.270.055</b> |
| Garantkapital tilgang i perioden                    | 150.842                | 123.853          | 213.407          | 150.842          | 123.853          | 213.407          |
| Garantkapital afgang i perioden                     | -28.823                | -22.809          | -55.274          | -28.823          | -22.809          | -55.274          |
| Periodens resultat                                  | 298.290                | 171.501          | 319.475          | 298.289          | 171.501          | 319.475          |
| Ændring i regnskabspraksis                          | -79.041                | 0                | 0                | -79.041          | 0                | 0                |
| <i>Periodens totalindkomst</i>                      | <i>298.290</i>         | <i>171.501</i>   | <i>319.475</i>   | <i>298.289</i>   | <i>171.501</i>   | <i>319.475</i>   |
| Udbetalt garantudbytte efter skat                   | -31.554                | -28.415          | -28.415          | -31.554          | -28.415          | -28.415          |
| Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond           | -25.000                | -25.000          | -25.000          | -25.000          | -25.000          | -25.000          |
| <b>Egenkapital i alt ekskl. hybrid kernekapital</b> | <b>2.978.961</b>       | <b>2.489.185</b> | <b>2.694.247</b> | <b>2.978.961</b> | <b>2.489.185</b> | <b>2.694.248</b> |
| Hybrid kernekapital                                 | 198.658                | 0                | 0                | 198.658          | 0                | 0                |
| <b>Egenkapital i alt</b>                            | <b>3.177.619</b>       | <b>2.489.185</b> | <b>2.694.247</b> | <b>3.177.619</b> | <b>2.489.185</b> | <b>2.694.248</b> |



## Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder Finalstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Den anvendte regnskabspraksis er, bortset fra de nye nedskrivningsregler efter regnskabsstandarden IFRS 9, der tillige er implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse for pengeinstitutter m. fl. pr. 1. januar 2018 - uændret i forhold til 2017.

I sparekassens årsrapport for 2017 under "Anvendt regnskabspraksis" er der en uddybende forklaring om de nye nedskrivningsregler, hvortil der henvises. Effekten af de nye regler er bl.a., at der skal reserveres til tab på sparekassens udlån og bevilgede kreditfaciliteter på et tidligere tidspunkt end hidtil.

I årsrapporten for 2017 oplyste sparekassen, at den forventede indvirkning af de nye nedskrivningsregler efter skat udgjorde 3 – 4 % af egenkapitalen primo 2018. De nye nedskrivningsregler har betydet en forøgelse af sparekassens samlede nedskrivninger med 101,3 mio. kr., hvilket efter skat svarer til 2,9 % af egenkapitalen primo 2018. Den faktiske ændring er marginalt mindre end det estimerede spænd.

De nye nedskrivningsregler har medført, at periodiseringer og tilbageførsler af nedskrivninger på overtagne udlån fremadrettet som udgangspunkt skal indregnes i regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.", hvor de hidtil har været indregnet under "Øvrige renteindtægter".

## Note 2 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

### Risikostyring generelt

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

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

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

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

### Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Likviditetsrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici

## Kreditrisici

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

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

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

### Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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

### Kreditpolitik

Der er udfærdiget en udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af bestyrelsen. Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder i de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en 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 alle sparekassens eksponeringsportefølje. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder Kreditafdelingen en særskilt handlingsplan i samarbejde med den kundeansvarlige. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for værdiforringelse på et udlån eller en garanti, sker i Kreditafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

### Kreditkomité

Sparekassen etablerede i 2017 en kreditkomité. Formålet med komitéen er bl.a. at drøfte principielle kreditmæssige holdninger og politikker. Det vil ligeledes være et forum, hvor der bliver lejlighed til at drøfte input til f.eks. kreditpolitik og forretningsgange ud fra afdelingsnettets synsvinkel. Kreditkomitéen består af direktionen, kreditdirektøren, souschefen i kreditafdelingen samt direktørerne fra Storkunde- og Landbrugsafdelingen.

### Svage eksponeringer

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

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Kreditaafdelingen. Det vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af en nødlidende eksponering skal ske i Kreditaafdelingen 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 oversigten på næste side. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 30/6-2018 i alt 469,1 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til ejendomsadministration udgør en mindre andel af den samlede balance. Udlånene er bl.a. fordelt på et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån og garantiforpligtigelser. Udlån til udlejning mv. af fast ejendom er steget forholds-mæssigt efter overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, men disse udlån er gennemgået individuelt i forbindelse med overtagelsen.

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

### Store eksponeringer

Eksponeringer, der efter nedskrivninger og modregning af sikkerheder er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende. Sparekassen har ingen store eksponeringer pr. 30/6-2018.

### Solvens reservation

Nedskrivningsreglerne i henhold til §§ 50 – 54 i bekendtgø-

relsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for værdiforringelse (OIK), betyder, at ikke alle sparekassens kreditrisici afspejles i tab og nedskrivninger. Derfor foretager sparekassen en separat opgørelse over den interne risiko, som er 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 OIK. 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 anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de risikovægtede eksponeringer til individuelt solvensbehov. Hertil skal der reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de engagementer, som er større end 2 % af basiskapitalen efter fradrag og som udviser OIK eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIK. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet tilsvarende beløb på landbrugsengagementer, der er større end 1 % af kapitalgrundlaget. Reservationen fra kredit- og modpartsrisici i henhold til 8+ metoden udgør pr. 30/6-2018 i alt 1.643,1 mio. kr. mod 1.353,9 mio. kr. pr. 30/6-2017.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør 30/6-2018 i alt 1.525,3 mio. kr. inkl. IFRS 9 stage 1 og 2, og der er således afsat i alt 3.168,4 kr. til afdækning af sparekassens kredit- og modpartsrisici. På landbrugseksponeringer udgør den samlede korrektivkonto og individuelle kreditreservationer pr. 30/6-2018 hhv. 762,4 mio. kr. og 98,1 mio. kr., hvilket svarer til 26,4 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 23,4 %. Nedskrivninger, som er overtaget i forbindelse med købet af 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse i 2017 og overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S i 2018, indregnes ikke i korrektivkontoen, men modregnes i bruttoudlånet som overtagne nedskrivninger. Den samlede korrektivkonto samt overtagne nedskrivninger udgør i alt 12,1 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser.

### Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udlån og garantier udgør før nedskrivninger og hensættelser i alt 3.264,4 mio. kr., svarende til 17,3 % 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. Der foretages en løbende vurdering af engagementer, og i henhold til regnskabsreglerne foretages en vurdering af nedskrivningsbehovet for de engagementer, der udviser

| Relativ fordeling af udlån og garantier efter nedskrivninger/hensættelser (%) | Sparekassen Vendsyssel |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|
|                                                                               | 30.06.2018             | 30.06.2017   | 31.12.2017   |
| <b>Offentlige myndigheder</b>                                                 | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| Erhverv, herunder:                                                            |                        |              |              |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri                                           | 14,4                   | 15,1         | 14,7         |
| Industri og råstofudvinding                                                   | 2,9                    | 2,0          | 2,3          |
| Energiforsyning                                                               | 2,0                    | 2,1          | 2,0          |
| Bygge og anlæg                                                                | 2,8                    | 3,0          | 2,6          |
| Handel                                                                        | 4,2                    | 4,2          | 3,8          |
| Transport, hotel og restaurant                                                | 2,1                    | 2,2          | 2,2          |
| Information og kommunikation                                                  | 0,3                    | 0,3          | 0,3          |
| Finansiering og forsikring                                                    | 2,4                    | 2,7          | 2,0          |
| Fast ejendom                                                                  | 11,5                   | 9,7          | 10,3         |
| Øvrige erhverv                                                                | 5,7                    | 4,8          | 4,9          |
| <b>Erhverv i alt</b>                                                          | <b>48,3</b>            | <b>46,1</b>  | <b>45,1</b>  |
| <b>Private</b>                                                                | <b>51,7</b>            | <b>53,9</b>  | <b>54,9</b>  |
| <b>I alt</b>                                                                  | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

objektiv indikation for værdiforringelse. I vurderingen af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser.

I 2017 var der generelt for svine- og mælkeproducenter gode afregningspriser, hvilket også afspejler sig i de fra landbrugene indleverede årsrapporter. Langt den overvejende del af de animalske produktionslandbrug kunne således præstere pæne positive konsolideringer. Lidt anderledes så det ud for planteavlerne, som blev ramt af en meget våd høst og deraf høje udgifter til tørring og vedligehold på maskinparken. Minkavlerne oplevede igen faldende afregningspriser for indleverede skind på auktionerne, og derfor blev 2017 et magert år for disse producenter.

I starten af 2018 har vi desværre igen set vigende priser på svinekød og mælk, men dog for mælkeproducenterne til et

| Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser | % af udlån til branchen | % af udlån og garantier i alt |
|-------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------|
| Mælkeproduktion                                       | 39,4                    | 6,8                           |
| Svineproduktion                                       | 24,9                    | 4,3                           |
| Fjerkræproduktion                                     | 2,2                     | 0,4                           |
| Minkavl                                               | 7,5                     | 1,3                           |
| Planteavl                                             | 14,2                    | 2,5                           |
| Fiskeri                                               | 2,0                     | 0,3                           |
| Øvrige                                                | 9,8                     | 1,7                           |
| <b>I alt</b>                                          | <b>100,0</b>            | <b>17,3</b>                   |

niveau, hvor langt de fleste fortsat kan skabe rentabilitet. Det er således forventningen, at mælkeproducenterne generelt igen i 2018 kan levere overskud og positiv konsolidering. For svineproducenterne, hvor prognoserne for 2018 ellers i starten af året så fornuftige ud, er prissætningen igen ændret. En faldende dollarkurs samt en generel høj verdensproduktion af svinekød har givet større fald i afregningspriserne end forventet, og en del af producenterne må nu forventes at komme med underskud eller negativ konsolidering.

Planteavlerne lider pt. pga. det meget tørre forår og sommer, og specielt på de lette jorde må høstudbyttet forventes at blive lavt. Til gengæld har planteavlerne pt. ingen udgifter til tørring, ligesom høstomkostningerne er meget lave pga. lave reparationsomkostninger og optimale ressourceforbrug på bemandingen. Minkavlerne lider igen i 2018 af lave afregningspriser, og generelt er der ikke mange producenter, som kan forvente overskud i 2018. Efter 2-3 år med lave skindpriser vil der være producenter, som pt. overvejer om de vil sætte nye avlsdyr ind efter pelsningsæsonen 2018.

Det er ledelsens vurdering, at de bogførte nedskrivninger og kreditreservationen er tilstrækkelige. Såfremt en landmand ønsker at afhænde bedriften og komme ud af erhvervet, er der taget højde for dette.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt engagementet eller der med baggrund i en beregning, hvor kunden har sin realkreditgæld i fast rente og med ordinær afvikling, har været et utilstrækkeligt rådgighedsbeløb. Der er indregnet en aktuell vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

| Branche                             | Udlån og garantier før nedskrivning/hensættelse | Stadie 3 Nedskrivninger/hensættelser | Stadie 2 Nedskrivninger/hensættelser | Stadie 1 Nedskrivninger/hensættelser | Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier |
|-------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|
| <b>Offentlige myndigheder</b>       | <b>0,6</b>                                      | <b>0,0</b>                           | <b>0,0</b>                           | <b>0,0</b>                           | <b>0,0</b>                                             |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 3.264,4                                         | 746,3                                | 10,8                                 | 5,3                                  | 23,4                                                   |
| Industri og råstofudvinding         | 530,3                                           | 15,2                                 | 5,4                                  | 1,4                                  | 4,1                                                    |
| Energiforsyning                     | 368,1                                           | 27,3                                 | 0,7                                  | 1,9                                  | 8,1                                                    |
| Bygge og anlæg                      | 527,1                                           | 34,5                                 | 4,9                                  | 4,4                                  | 8,3                                                    |
| Handel                              | 787,7                                           | 54,7                                 | 12,6                                 | 2,7                                  | 8,9                                                    |
| Transport, hotel og restaurant      | 406,2                                           | 33,0                                 | 4,1                                  | 1,2                                  | 9,4                                                    |
| Information og kommunikation        | 58,1                                            | 0,7                                  | 0,1                                  | 0,1                                  | 1,7                                                    |
| Finansiering og forsikring          | 483,5                                           | 31,7                                 | 0,6                                  | 0,6                                  | 6,8                                                    |
| Fast ejendom                        | 2.045,1                                         | 43,7                                 | 8,5                                  | 4,4                                  | 2,8                                                    |
| Øvrige erhverv                      | 1.050,4                                         | 24,6                                 | 1,6                                  | 1,2                                  | 2,6                                                    |
| <b>Erhverv</b>                      | <b>9.520,9</b>                                  | <b>1.011,7</b>                       | <b>49,2</b>                          | <b>23,3</b>                          | <b>11,4</b>                                            |
| <b>Private</b>                      | <b>9.341,6</b>                                  | <b>370,1</b>                         | <b>46,3</b>                          | <b>24,7</b>                          | <b>4,7</b>                                             |
| <b>I alt</b>                        | <b>18.863,1</b>                                 | <b>1.381,8</b>                       | <b>95,5</b>                          | <b>48,0</b>                          | <b>8,1</b>                                             |

### IFRS 9-nedskrivninger

Med virkning fra 1. januar 2018 er der indført nye regnskabsregler, således der fremover skal beregnes nedskrivninger ud fra forventede tab på alle kreditfaciliteter, uanset kundens kreditbonitet. I praksis betyder det, at alle kreditfaciliteter, herunder garantier, medfører en større eller mindre nedskrivning. Nedskrivningens størrelse er betinget af udlånets bonitet og udvikling fra etableringstidspunktet. Kreditfaciliteter, som ikke udviser væsentlige forringelse i kreditboniteten siden etableringen, tildeles "Stadie 1-nedskrivning", mens kreditfaciliteter, hvor der er en væsentlig forringelse af kreditboniteten, tildeles "Stadie 2-nedskrivning". Forskellen mellem Stadie 1 og Stadie 2 er, at der for Stadie 1 alene skal beregnes et forventet tab på kreditfaciliteten inden for 12 måneder, mens der skal beregnes et forventet tab på kreditfaciliteten i hele restløbetiden for "Stadie 2".



Gruppevis nedskrivninger er i forbindelse med implementeringen af IFRS 9 afskaffet. Effekten ved overgangen til IFRS 9 har været en forøgelse af de samlede nedskrivninger og hensættelser med netto 101,3 mio. kr. Da der er tale om ændring i regnskabspraksis, er ændringen bogført via egenkapitalen primo 2018.

### 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 handlenfrihed.

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

### Renterisiko

Størstedelen af sparekassens renterisiko vedrører på aktivsiden danske obligationer og udlån og på passivsiden indlån og egne udstedelser. Den samlede renterisiko i sparekassens handelsbeholdning udgør 22,6 mio. kr., og den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen udgør 5,3 mio. kr. Dette giver en samlet renterisiko på 27,9 mio. kr., svarende til 1,06 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved en stigning i renteniveauet på ét procentpoint. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra sparekassens forventninger til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

### 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.

Børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser i handelsbeholdningen udgør 0,7 mio. kr.

Aktier, som er placeret uden for handelsbeholdningen, og af strategisk karakter, udgør samlet 1.043,6 mio. kr., som kan specificeres således:

- Unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) udgør 921,9 mio. kr.
- Børsnoterede aktier mv. udgør 121,7 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, som er udstedt af lokale virksomheder, 18,7 mio. kr.



### Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 8,7 mio. kr., svarende til 0,3 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i SEK, NOK og EUR. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

### 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 hos 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 stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige 150 % fra og med 2018.

Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 441,2 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør knap 3,0 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 676 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR.

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

## Sparekassen Vendsyssel

|                                                                | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 30.06.2016     | 30.06.2015    | 30.06.2014     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Netto renteindtægter                                           | 292.439        | 259.704        | 269.991        | 278.241       | 261.133        |
| Netto rente- og gebyrindtægter                                 | 476.586        | 423.298        | 396.407        | 413.108       | 372.965        |
| Kursreguleringer                                               | 25.615         | 45.578         | 23.278         | 23.881        | 46.226         |
| Andre driftsindtægter                                          | 144.085        | 1.549          | 1.486          | 1.340         | 1.476          |
| Udgifter til personale og administration                       | -255.414       | -214.182       | -190.308       | -174.163      | -172.542       |
| Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver           | -9.569         | -6.996         | -6.440         | -16.049       | -5.742         |
| Andre driftsudgifter                                           | -483           | -503           | -509           | -10.719       | -10.047        |
| - Heraf udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergaranti-fonden | -433           | -443           | -509           | -10.053       | -9.997         |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.                 | -51.678        | -54.654        | -117.541       | -232.907      | -139.707       |
| Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder   | 8.584          | 13.076         | 13.849         | 5.813         | 12.455         |
| <b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>                       | <b>337.726</b> | <b>207.166</b> | <b>120.222</b> | <b>10.304</b> | <b>105.084</b> |
| Skat                                                           | -39.436        | -35.665        | -20.426        | 2.846         | -11.796        |
| <b>Halvårets resultat</b>                                      | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>99.796</b>  | <b>13.150</b> | <b>93.288</b>  |

## Koncernen

|                                                                | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 30.06.2016     | 30.06.2015    | 30.06.2014     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
| Netto renteindtægter                                           | 290.971        | 258.981        | 267.921        | 278.118       | 261.062        |
| Netto rente- og gebyrindtægter                                 | 475.118        | 422.582        | 394.333        | 412.991       | 372.897        |
| Kursreguleringer                                               | 25.561         | 45.437         | 23.267         | 23.865        | 46.205         |
| Andre driftsindtægter                                          | 145.877        | 2.952          | 2.231          | 2.689         | 2.668          |
| Udgifter til personale og administration                       | -254.496       | -213.383       | -189.565       | -173.457      | -171.720       |
| Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver           | -9.650         | -7.071         | -6.521         | -16.192       | -5.872         |
| Andre driftsudgifter                                           | -483           | -503           | -509           | -10.719       | -10.047        |
| - Heraf udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergaranti-fonden | -433           | -443           | -509           | -10.053       | -9.997         |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.                 | -51.678        | -54.715        | -115.757       | -232.967      | -139.950       |
| Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder   | 7.722          | 12.148         | 13.003         | 4.531         | 11.314         |
| <b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>                       | <b>337.971</b> | <b>207.447</b> | <b>120.482</b> | <b>10.740</b> | <b>105.495</b> |
| Skat                                                           | -39.681        | -35.946        | -20.686        | 2.410         | -12.207        |
| <b>Halvårets resultat</b>                                      | <b>298.290</b> | <b>171.501</b> | <b>99.796</b>  | <b>13.150</b> | <b>93.288</b>  |

| Sparekassen Vendsyssel                                                      |                   |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                             | 30.06.2018        | 30.06.2017        | 30.06.2016        | 30.06.2015        | 30.06.2014        |
| <b>Aktiver</b>                                                              |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 269.917           | 745.769           | 752.529           | 486.261           | 964.170           |
| Udlån                                                                       | 12.216.703        | 10.485.419        | 9.386.746         | 8.906.955         | 8.755.536         |
| Beholdning af værdipapirer                                                  | 3.667.363         | 2.952.367         | 2.238.610         | 2.245.822         | 3.002.548         |
| Materielle og immaterielle aktiver                                          | 311.715           | 237.962           | 168.482           | 143.152           | 171.877           |
| Andre aktiver                                                               | 126.257           | 82.469            | 85.240            | 122.417           | 102.597           |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                        | <b>20.788.523</b> | <b>17.205.685</b> | <b>14.493.983</b> | <b>13.656.377</b> | <b>13.956.128</b> |
| <b>Passiver</b>                                                             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                                 | 48.916            | 30.012            | 38.720            | 50.973            | 626.040           |
| Indlån inkl. puljer                                                         | 16.482.089        | 13.596.900        | 10.986.944        | 10.499.137        | 10.008.041        |
| Andre passiver                                                              | 380.384           | 307.281           | 447.315           | 471.735           | 420.804           |
| Egenkapital                                                                 | 2.978.961         | 2.489.185         | 2.128.610         | 1.944.668         | 1.973.374         |
| <b>Passiver i alt</b>                                                       | <b>20.788.523</b> | <b>17.205.685</b> | <b>14.493.983</b> | <b>13.656.377</b> | <b>13.956.128</b> |
| <b>Eventualforpligtelser</b>                                                |                   |                   |                   |                   |                   |
| Garantier mv.                                                               | 5.131.415         | 3.741.929         | 2.829.955         | 2.320.816         | 2.086.938         |



| Balance fortsat                                                             | Koncernen         |                   |                   |                   |                   |
|-----------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                             | 30.06.2018        | 30.06.2017        | 30.06.2016        | 30.06.2015        | 30.06.2014        |
| <b>Aktiver</b>                                                              |                   |                   |                   |                   |                   |
| Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 269.917           | 745.773           | 752.530           | 486.261           | 963.410           |
| Udlån                                                                       | 12.167.358        | 10.454.338        | 9.342.828         | 8.893.110         | 8.740.716         |
| Beholdning af værdipapirer                                                  | 3.667.363         | 2.952.367         | 2.238.610         | 2.245.822         | 3.002.548         |
| Materielle og immaterielle aktiver                                          | 385.514           | 311.579           | 266.936           | 207.898           | 237.289           |
| Andre aktiver                                                               | 126.257           | 82.665            | 25.195            | 33.716            | 103.059           |
| <b>Aktiver i alt</b>                                                        | <b>20.790.026</b> | <b>17.228.180</b> | <b>14.527.771</b> | <b>13.683.000</b> | <b>13.988.469</b> |
| <b>Passiver</b>                                                             |                   |                   |                   |                   |                   |
| Gæld til kreditinstitutter og centralbanker                                 | 48.916            | 45.479            | 68.601            | 76.280            | 652.423           |
| Indlån inkl. puljer                                                         | 16.482.033        | 13.596.900        | 10.986.944        | 10.498.604        | 10.007.731        |
| Andre passiver                                                              | 381.870           | 308.810           | 449.229           | 473.578           | 422.782           |
| Egenkapital                                                                 | 2.978.961         | 2.489.185         | 2.128.986         | 1.944.668         | 1.973.374         |
| <b>Passiver i alt</b>                                                       | <b>20.790.026</b> | <b>17.228.180</b> | <b>14.527.771</b> | <b>13.683.000</b> | <b>13.988.469</b> |
| <b>Eventualforpligtelser</b>                                                |                   |                   |                   |                   |                   |
| Garantier mv.                                                               | 5.131.415         | 3.734.195         | 2.812.216         | 2.305.339         | 2.070.717         |

## Sparekassen Vendsyssel

|                                                 |      | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 30.06.2014 |
|-------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Kapital</b>                                  |      |            |            |            |            |            |
| Kapitalprocent                                  | pct. | 18,1       | 17,9       | 16,4       | 18,3       | 19,1       |
| Kernekapitalprocent                             | pct. | 15,8       | 14,8       | 14,9       | 16,8       | 17,4       |
| <b>Indtjening</b>                               |      |            |            |            |            |            |
| Halvårets egenkapitalforrentning før skat       | pct. | 12,1       | 8,7        | 0,5        | 5,5        | 4,5        |
| Halvårets egenkapitalforrentning efter skat     | pct. | 10,7       | 7,2        | 0,7        | 4,8        | 3,3        |
| Halvårets afkastgrad                            | pct. | 1,6        | 1,1        | 0,7        | 0,1        | 0,8        |
| Indtjening pr. omkostningskrone                 | kr.  | 2,06       | 1,75       | 1,02       | 1,32       | 1,25       |
| <b>Markedsrisiko</b>                            |      |            |            |            |            |            |
| Renterisiko                                     | pct. | 1,1        | 1,2        | 0,2        | 0,0        | -0,5       |
| Valutaposition                                  | pct. | 0,3        | 0,4        | 0,4        | 0,8        | 1,0        |
| Valutarisiko                                    | pct. | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <b>Kreditrisiko</b>                             |      |            |            |            |            |            |
| Summen af store eksponeringer                   | pct. | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                | pct. | 8,1        | 8,9        | 10,7       | 8,8        | 7,7        |
| Halvårets nedskrivningsprocent                  | pct. | 0,3        | 0,4        | 1,9        | 1,2        | 1,1        |
| Halvårets udlånsvækst                           | pct. | 17,5       | 11,9       | 0,5        | 3,0        | 2,0        |
| Udlån i forhold til egenkapital                 | pct. | 4,1        | 4,2        | 4,6        | 4,4        | 4,7        |
| <b>Likviditet</b>                               |      |            |            |            |            |            |
| Udlån i forhold til indlån                      | pct. | 83,2       | 87,3       | 97,6       | 98,0       | 106,5      |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | pct. | 202,1      | 188,1      | 170,6      | 198,7      | 145,6      |

## Koncernen

|                                                 |      | 30.06.2018 | 30.06.2017 | 30.06.2016 | 30.06.2015 | 30.06.2014 |
|-------------------------------------------------|------|------------|------------|------------|------------|------------|
| <b>Kapital</b>                                  |      |            |            |            |            |            |
| Kapitalprocent                                  | pct. | 18,1       | 17,9       | 16,4       | 18,3       | 19,2       |
| Kernekapitalprocent                             | pct. | 15,8       | 14,8       | 14,9       | 16,8       | 17,4       |
| <b>Indtjening</b>                               |      |            |            |            |            |            |
| Halvårets egenkapitalforrentning før skat       | pct. | 12,1       | 8,7        | 0,6        | 5,5        | 4,5        |
| Halvårets egenkapitalforrentning efter skat     | pct. | 10,7       | 7,2        | 0,7        | 4,8        | 3,3        |
| Halvårets afkastgrad                            | pct. | 1,6        | 1,1        | 0,7        | 0,1        | 0,8        |
| Indtjening pr. omkostningskrone                 | kr.  | 2,07       | 1,75       | 1,02       | 1,32       | 1,25       |
| <b>Markedsrisiko</b>                            |      |            |            |            |            |            |
| Renterisiko                                     | pct. | 1,1        | 1,3        | 0,3        | 0,0        | -0,4       |
| Valutaposition                                  | pct. | 0,3        | 0,4        | 0,6        | 0,8        | 1,1        |
| Valutarisiko                                    | pct. | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| <b>Kreditrisiko</b>                             |      |            |            |            |            |            |
| Summen af store eksponeringer                   | pct. | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        | 0,0        |
| Akkumuleret nedskrivningsprocent                | pct. | 8,1        | 8,9        | 10,8       | 8,9        | 7,7        |
| Halvårets nedskrivningsprocent                  | pct. | 0,3        | 0,4        | 1,9        | 1,2        | 1,1        |
| Halvårets udlånsvækst                           | pct. | 17,4       | 11,8       | 0,5        | 3,0        | 2,0        |
| Udlån i forhold til egenkapital                 | pct. | 4,1        | 4,2        | 4,6        | 4,4        | 4,7        |
| <b>Likviditet</b>                               |      |            |            |            |            |            |
| Udlån i forhold til indlån                      | pct. | 82,9       | 87,1       | 97,5       | 97,8       | 106,2      |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet | pct. | 202,1      | 187,8      | 170,5      | 198,3      | 145,3      |

| Note 4 - 8                                             | Sparekassen Vendsyssel |                |                | Koncernen      |                |                |
|--------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                        | 30.06.2018             | 30.06.2017     | 31.12.2017     | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 31.12.2017     |
| <b>4. Renteindtægter</b>                               |                        |                |                |                |                |                |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | -1.032                 | -128           | -622           | -1.032         | -128           | -622           |
| Udlån og andre tilgodehavender                         | 313.635                | 286.521        | 565.423        | 312.568        | 286.329        | 564.783        |
| Obligationer                                           | 6.486                  | 9.318          | 18.737         | 6.486          | 9.318          | 18.737         |
| Afledte finansielle instrumenter                       | 3                      | -32            | -58            | 3              | -32            | -58            |
| - heraf valutakontrakter                               | 0                      | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| - heraf rentekontrakter                                | 3                      | -32            | -58            | 3              | -32            | -58            |
| Øvrige renteindtægter                                  | 57                     | 1              | 22.658         | 57             | 1              | 22.658         |
| <b>Renteindtægter i alt</b>                            | <b>319.149</b>         | <b>295.680</b> | <b>606.138</b> | <b>318.082</b> | <b>295.488</b> | <b>605.498</b> |
| <b>5. Renteudgifter</b>                                |                        |                |                |                |                |                |
| Kreditinstitutter og centralbanker                     | 63                     | 205            | 199            | 464            | 736            | 847            |
| Indlån og anden gæld                                   | 11.665                 | 15.389         | 26.103         | 11.665         | 15.389         | 26.103         |
| Udstedte obligationer                                  | 1.560                  | 1.712          | 3.410          | 1.560          | 1.712          | 3.410          |
| Efterstillede kapitalindskud                           | 13.288                 | 18.642         | 32.169         | 13.288         | 18.642         | 32.169         |
| Øvrige renteudgifter                                   | 134                    | 28             | 43             | 134            | 28             | 43             |
| <b>Renteudgifter i alt</b>                             | <b>26.710</b>          | <b>35.976</b>  | <b>61.924</b>  | <b>27.111</b>  | <b>36.507</b>  | <b>62.572</b>  |
| <b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>               |                        |                |                |                |                |                |
| Værdipapirhandel og depoter                            | 30.533                 | 37.364         | 67.233         | 30.533         | 37.364         | 67.233         |
| Betalingsformidling                                    | 14.019                 | 6.877          | 19.611         | 14.019         | 6.877          | 19.611         |
| Lånesagsgebyrer                                        | 25.032                 | 20.518         | 45.979         | 25.032         | 20.518         | 45.979         |
| Garantiprovision                                       | 7.018                  | 7.056          | 13.176         | 7.018          | 7.056          | 13.176         |
| Øvrige gebyrer og provisioner                          | 112.289                | 100.365        | 186.060        | 112.289        | 100.377        | 186.056        |
| <b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>            | <b>188.891</b>         | <b>172.180</b> | <b>332.059</b> | <b>188.891</b> | <b>172.192</b> | <b>332.055</b> |

|                                                                                            | Sparekassen Vendsyssel |                |                | Koncernen      |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                                                                            | 30.06.2018             | 30.06.2017     | 31.12.2017     | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 31.12.2017     |
| <b>7. Kursreguleringer</b>                                                                 |                        |                |                |                |                |                |
| Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi                                               | -374                   | -1.645         | -2.413         | -374           | -1.650         | -2.416         |
| Obligationer                                                                               | -2.706                 | 4.444          | 8.820          | -2.706         | 4.444          | 8.820          |
| Aktier mv.                                                                                 | 25.321                 | 38.948         | 83.087         | 25.321         | 38.948         | 83.087         |
| Investeringsejendomme                                                                      | 10                     | 820            | -200           | -44            | 684            | -1.000         |
| Valuta                                                                                     | 19                     | 904            | 980            | 19             | 904            | 980            |
| Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter | 3.301                  | 2.107          | 3.993          | 3.301          | 2.107          | 3.993          |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger                                                          | -21.764                | 38.206         | 139.936        | -21.764        | 38.206         | 139.936        |
| Indlån i puljeordninger                                                                    | 21.808                 | -38.206        | -139.936       | 21.808         | -38.206        | -139.936       |
| <b>Kursreguleringer i alt</b>                                                              | <b>25.615</b>          | <b>45.578</b>  | <b>94.267</b>  | <b>25.561</b>  | <b>45.437</b>  | <b>93.464</b>  |
| <b>8 Udgifter til personale og administration</b>                                          |                        |                |                |                |                |                |
| <b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>                 |                        |                |                |                |                |                |
| Direktion                                                                                  | 3.827                  | 3.799          | 7.447          | 3.827          | 3.799          | 7.447          |
| Bestyrelse                                                                                 | 1.213                  | 983            | 1.935          | 1.213          | 983            | 2.075          |
| Repræsentantskab                                                                           | 0                      | 0              | 380            | 0              | 0              | 380            |
| <b>I alt</b>                                                                               | <b>5.040</b>           | <b>4.782</b>   | <b>9.762</b>   | <b>5.040</b>   | <b>4.782</b>   | <b>9.902</b>   |
| <b>Personaleudgifter</b>                                                                   |                        |                |                |                |                |                |
| Lønninger                                                                                  | 122.255                | 104.270        | 210.538        | 122.255        | 104.270        | 210.538        |
| Pensioner                                                                                  | 13.754                 | 12.053         | 24.670         | 13.754         | 12.053         | 24.670         |
| Udgifter til social sikring                                                                | 21.746                 | 18.334         | 36.558         | 21.746         | 18.334         | 36.558         |
| <b>Personaleudgifter i alt</b>                                                             | <b>157.755</b>         | <b>134.657</b> | <b>271.766</b> | <b>157.755</b> | <b>134.657</b> | <b>271.766</b> |
| Øvrige administrationsudgifter                                                             | 92.619                 | 74.743         | 150.466        | 91.701         | 73.944         | 148.909        |
| <b>Udgifter til personale og administration i alt</b>                                      | <b>255.414</b>         | <b>214.182</b> | <b>431.994</b> | <b>254.496</b> | <b>213.383</b> | <b>430.577</b> |
| Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede                              | 481                    | 412            | 418            | 481            | 412            | 418            |
| Antal direktionsmedl. på balancedagen                                                      | 2                      | 2              | 2              | 2              | 2              | 2              |
| Antal bestyrelsesmedl. på balancedagen                                                     | 9                      | 9              | 9              | 9              | 9              | 9              |

## Note 9

|                                                              | Sparekassen Vendsyssel |                  |                  | Koncernen  |                  |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|------------------|------------|------------------|------------------|
|                                                              | 30.06.2018             | 30.06.2017       | 31.12.2017       | 30.06.2018 | 30.06.2017       | 31.12.2017       |
| <b>9. Nedskrivninger</b>                                     |                        |                  |                  |            |                  |                  |
| <b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>                  |                        |                  |                  |            |                  |                  |
| Individuelle nedskrivninger primo                            | 1.371.728              | 1.321.824        | 1.321.824        | 1.371.780  | 1.322.118        | 1.322.118        |
| Ændring af regnskabspraksis                                  | -1.371.728             | 0                | 0                | -1.371.780 | 0                | 0                |
| Nye nedskrivninger i periodens løb                           | 0                      | 122.194          | 276.265          | 0          | 122.280          | 276.350          |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder       | 0                      | -56.395          | -102.298         | 0          | -56.397          | -102.426         |
| Andre bevægelser                                             | 0                      | 0                | 0                | 0          | 0                | 0                |
| Endelig tabt                                                 | 0                      | -55.056          | -124.063         | 0          | -55.120          | -124.262         |
| <b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>           | <b>0</b>               | <b>1.332.567</b> | <b>1.371.728</b> | <b>0</b>   | <b>1.332.881</b> | <b>1.371.780</b> |
| <b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>                    |                        |                  |                  |            |                  |                  |
| Gruppevise nedskrivninger primo                              | 50.682                 | 46.391           | 46.391           | 50.787     | 46.502           | 46.502           |
| Ændring af regnskabspraksis                                  | -50.682                | 0                | 0                | -50.787    | 0                | 0                |
| Nye nedskrivninger i perioden                                | 0                      | 6.865            | 5.284            | 0          | 6.866            | 5.285            |
| Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder       | 0                      | -4.368           | -5.493           | 0          | -4.371           | -5.500           |
| Andre bevægelser                                             | 0                      | 4.500            | 4.500            | 0          | 4.500            | 4.500            |
| <b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>                    | <b>0</b>               | <b>53.388</b>    | <b>50.682</b>    | <b>0</b>   | <b>53.497</b>    | <b>50.787</b>    |
| <b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>                         | <b>0</b>               | <b>1.385.955</b> | <b>1.422.410</b> | <b>0</b>   | <b>1.386.378</b> | <b>1.422.567</b> |
| <b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>        |                        |                  |                  |            |                  |                  |
| Individuelle hensættelser primo                              | 3.866                  | 5.486            | 5.486            | 3.866      | 5.486            | 5.486            |
| Ændring af regnskabspraksis                                  | -3.866                 | 0                | 0                | -3.866     | 0                | 0                |
| Nye hensættelser i perioden                                  | 0                      | 1.345            | 3.254            | 0          | 1.345            | 3.254            |
| Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere perioder         | 0                      | -713             | -4.928           | 0          | -713             | -4.928           |
| Andre bevægelser                                             | 0                      | 54               | 54               | 0          | 54               | 54               |
| Endelig tabt                                                 | 0                      | 0                | 0                | 0          | 0                | 0                |
| <b>Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo</b> | <b>0</b>               | <b>6.172</b>     | <b>3.866</b>     | <b>0</b>   | <b>6.172</b>     | <b>3.866</b>     |
| <b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>               | <b>0</b>               | <b>6.172</b>     | <b>3.866</b>     | <b>0</b>   | <b>6.172</b>     | <b>3.866</b>     |
| <b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>                     | <b>0</b>               | <b>1.392.127</b> | <b>1.426.276</b> | <b>0</b>   | <b>1.392.550</b> | <b>1.426.433</b> |

| Note 9 fortsat.                                                                                           | Sparekassen Vendsyssel |            |            | Koncernen        |            |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------|------------|------------------|------------|------------|
|                                                                                                           | 30.06.2018             | 30.06.2017 | 31.12.2017 | 30.06.2018       | 30.06.2017 | 31.12.2017 |
| <b>Stadie 1-nedskrivninger</b>                                                                            |                        |            |            |                  |            |            |
| Akkumulerede Stadie 1-nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning                              | 0                      | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger                                                                | 40.372                 | 0          | 0          | 40.372           | 0          | 0          |
| Stadie 1-nedskrivninger, ændringer i perioden                                                             | 2.254                  | 0          | 0          | 2.254            | 0          | 0          |
| <b>Akkumulerede Stadie 1-nedskrivninger på balancetidspunktet</b>                                         | <b>42.626</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>42.626</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Stadie 2-nedskrivninger</b>                                                                            |                        |            |            |                  |            |            |
| Akkumulerede Stadie 2-nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning                              | 0                      | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger                                                                | 117.880                | 0          | 0          | 117.880          | 0          | 0          |
| Stadie 2-nedskrivninger, ændringer i perioden                                                             | -27.399                | 0          | 0          | -27.399          | 0          | 0          |
| <b>Akkumulerede Stadie 2-nedskrivninger på balancetidspunktet</b>                                         | <b>90.481</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>90.481</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Stadie 3-nedskrivninger</b>                                                                            |                        |            |            |                  |            |            |
| Akkumulerede Stadie 3-nedskrivninger ved forudgående regnskabsårs afslutning                              | 0                      | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger                                                                | 1.357.462              | 0          | 0          | 1.357.462        | 0          | 0          |
| Stadie 3-nedskrivninger, ændringer i perioden                                                             | 9.884                  | 0          | 0          | 9.884            | 0          | 0          |
| <b>Akkumulerede Stadie 3-nedskrivninger på balancetidspunktet</b>                                         | <b>1.367.346</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1.367.346</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>        | <b>1.500.453</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>1.500.453</b> | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Hensættelser til tab på garantier</b>                                                                  |                        |            |            |                  |            |            |
| Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ved forudgående regnskabsårs afslutning                    | 0                      | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier                                             | 18.809                 | 0          | 0          | 18.809           | 0          | 0          |
| Hensættelser hhv. værdiregulering i perioden                                                              | 6.141                  | 0          | 0          | 6.141            | 0          | 0          |
| Tabsbøgført dækket af hensættelser                                                                        | 0                      | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| <b>Akkumulerede hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>                               | <b>24.950</b>          | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>24.950</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| <b>Hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter</b>                                               |                        |            |            |                  |            |            |
| Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter ved forudgående regnskabsårs afslutning | 0                      | 0          | 0          | 0                | 0          | 0          |
| Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter                          | 1.282                  | 0          | 0          | 1.282            | 0          | 0          |
| Hensættelser hhv. værdiregulering i perioden                                                              | -519                   | 0          | 0          | -519             | 0          | 0          |
| <b>Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter på balancetidspunktet</b>            | <b>763</b>             | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>763</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>   |

| Note 9 fortsat.                                        | Sparekassen Vendsyssel |                |                 | Koncernen      |                |                 |
|--------------------------------------------------------|------------------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                                        | 30.06.2018             | 30.06.2017     | 31.12.2017      | 30.06.2018     | 30.06.2017     | 31.12.2017      |
| Nedskrivninger i perioden                              | -161.199               | -129.059       | -281.549        | -161.199       | -129.146       | -281.635        |
| Tabsbogført ej tidligere nedskrevet                    | -1.389                 | -1.978         | -8.167          | -1.389         | -1.978         | -8.166          |
| Tilbageførte nedskrivninger i perioden                 | 98.520                 | 60.763         | 107.791         | 98.520         | 60.768         | 107.926         |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer              | 2.007                  | 1.565          | 3.111           | 2.007          | 1.575          | 3.131           |
| Renter på nedskrevne fordringer                        | 17.536                 | 14.921         | 34.273          | 17.536         | 14.932         | 34.289          |
| Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver      | -2.216                 | -234           | 4.407           | -2.216         | -234           | 4.407           |
| <b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>   | <b>-46.741</b>         | <b>-54.022</b> | <b>-140.134</b> | <b>-46.741</b> | <b>-54.083</b> | <b>-140.048</b> |
| Hensat til tab på garantier i perioden                 | -8.512                 | -1.345         | -3.254          | -8.512         | -1.345         | -3.254          |
| Tilbageførte nedskrivninger på garantier i perioden    | 3.575                  | 713            | 4.928           | 3.575          | 713            | 4.928           |
| <b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>          | <b>-4.937</b>          | <b>-632</b>    | <b>1.674</b>    | <b>-4.937</b>  | <b>-632</b>    | <b>1.674</b>    |
| <b>Driftspåvirkning af nedskrivninger på udlån mv.</b> | <b>-51.678</b>         | <b>-54.654</b> | <b>-138.460</b> | <b>-51.678</b> | <b>-54.715</b> | <b>-138.374</b> |



| Note 10                                                                 | Sparekassen Vendsyssel |              |              | Koncernen    |              |              |
|-------------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                                         | 30.06.2018             | 30.06.2017   | 31.12.2017   | 30.06.2018   | 30.06.2017   | 31.12.2017   |
| 10. <b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)</b> |                        |              |              |              |              |              |
| <b>Offentlige myndigheder</b>                                           | <b>0,0</b>             | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   | <b>0,0</b>   |
| Erhverv, herunder:                                                      |                        |              |              |              |              |              |
| Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri                                 | 14,4                   | 15,1         | 14,7         | 14,5         | 15,2         | 14,8         |
| Industri og råstofudvinding                                             | 2,9                    | 2,0          | 2,3          | 2,9          | 2,0          | 2,3          |
| Energiforsyning                                                         | 2,0                    | 2,1          | 2,0          | 2,0          | 2,1          | 2,0          |
| Bygge og anlæg                                                          | 2,8                    | 3,0          | 2,6          | 2,8          | 3,0          | 2,6          |
| Handel                                                                  | 4,2                    | 4,2          | 3,8          | 4,2          | 4,3          | 3,8          |
| Transport, hoteller og restauranter                                     | 2,1                    | 2,2          | 2,2          | 2,1          | 2,1          | 2,2          |
| Information og kommunikation                                            | 0,3                    | 0,3          | 0,3          | 0,3          | 0,3          | 0,3          |
| Finansiering og forsikring                                              | 2,4                    | 2,7          | 2,0          | 2,4          | 2,6          | 1,9          |
| Fast ejendom                                                            | 11,5                   | 9,7          | 10,3         | 11,2         | 9,5          | 10,0         |
| Øvrige erhverv                                                          | 5,7                    | 4,8          | 4,9          | 5,7          | 4,8          | 5,0          |
| <b>Erhverv i alt</b>                                                    | <b>48,3</b>            | <b>46,1</b>  | <b>45,1</b>  | <b>48,1</b>  | <b>45,9</b>  | <b>44,9</b>  |
| <b>Private</b>                                                          | <b>51,7</b>            | <b>53,9</b>  | <b>54,9</b>  | <b>51,9</b>  | <b>54,1</b>  | <b>55,1</b>  |
| <b>I alt</b>                                                            | <b>100,0</b>           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

| Note 11                                                         | Sparekassen Vendsyssel      |                              | Koncern                     |                              |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
|                                                                 | Med IFRS 9-overgangsordning | Uden IFRS 9-overgangsordning | Med IFRS 9-overgangsordning | Uden IFRS 9-overgangsordning |
| <b>11. Kapitalforhold</b>                                       |                             |                              |                             |                              |
| Garantkapital                                                   | 1.450.838                   | 1.450.838                    | 1.450.838                   | 1.450.838                    |
| Opskrivningshenlæggelser                                        | 2.250                       | 2.250                        | 2.250                       | 2.250                        |
| Lovpligtige reserver                                            | 57.324                      | 57.324                       | 67.408                      | 67.408                       |
| Øvrige reserver                                                 | 0                           | 0                            | 0                           | 0                            |
| Overført resultat                                               | 1.468.549                   | 1.468.549                    | 1.458.465                   | 1.458.465                    |
| IFRS 9-overgangsordning                                         | 63.703                      | 0                            | 63.703                      | 0                            |
| <b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>                | <b>3.042.664</b>            | <b>2.978.961</b>             | <b>3.042.664</b>            | <b>2.978.961</b>             |
| Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning               | -290.769                    | -290.769                     | -291.966                    | -291.966                     |
| Immaterielle aktiver                                            | -42.093                     | -42.093                      | -42.093                     | -42.093                      |
| Andre primære fradrag                                           | -13.967                     | -13.967                      | -13.949                     | -13.949                      |
| <b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b> | <b>2.695.835</b>            | <b>2.632.132</b>             | <b>2.694.656</b>            | <b>2.630.953</b>             |
| Fradrag for finansielle kapitalandele                           | -264.746                    | -271.051                     | -264.863                    | -271.168                     |
| <b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>                            | <b>2.431.089</b>            | <b>2.361.081</b>             | <b>2.429.793</b>            | <b>2.359.785</b>             |
| Hybrid kernekapital                                             | 198.659                     | 198.659                      | 198.659                     | 198.659                      |
| Fradrag for finansielle kapitalandele                           | -2.746                      | -2.812                       | -2.747                      | -2.813                       |
| <b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>                      | <b>2.627.002</b>            | <b>2.556.928</b>             | <b>2.625.705</b>            | <b>2.555.631</b>             |
| Supplerende kapital                                             | 373.104                     | 373.104                      | 373.104                     | 373.104                      |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                                          | <b>3.000.106</b>            | <b>2.930.032</b>             | <b>2.998.809</b>            | <b>2.928.735</b>             |
| <b>Risikoeksponering</b>                                        |                             |                              |                             |                              |
| Kreditrisiko                                                    | 14.571.435                  | 14.507.006                   | 14.569.871                  | 14.505.442                   |
| Markedsrisiko                                                   | 535.022                     | 535.022                      | 535.022                     | 535.022                      |
| Operationel risiko                                              | 1.495.077                   | 1.495.077                    | 1.498.664                   | 1.498.664                    |
| Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)                | 1.516                       | 1.516                        | 1.516                       | 1.516                        |
| <b>I alt</b>                                                    | <b>16.603.050</b>           | <b>16.538.621</b>            | <b>16.605.073</b>           | <b>16.540.644</b>            |
| <b>Egentlig kernekapitalprocent</b>                             | <b>14,6</b>                 | <b>14,3</b>                  | <b>14,6</b>                 | <b>14,3</b>                  |
| <b>Kernekapitalprocent</b>                                      | <b>15,8</b>                 | <b>15,5</b>                  | <b>15,8</b>                 | <b>15,5</b>                  |
| <b>Kapitalprocent</b>                                           | <b>18,1</b>                 | <b>17,7</b>                  | <b>18,1</b>                 | <b>17,7</b>                  |

**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

**Hadsund**

Storegade 55-61  
9560 Hadsund  
96 68 44 00  
hadsund@oeb.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

**Hobro**

Adelgade 8  
9500 Hobro  
96 68 43 40  
hobro@oeb.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

**Mariager**

Østergade 6-8  
9550 Mariager  
98 54 14 44  
mariager@oeb.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

**Tårs**

Halvej 14  
9830 Tårs  
82 22 98 30  
taars@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

