

# Halvårsrapport

2019

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



SPAREKASSEN  
**Vendsyssel**



## Indhold

Ledelsesberetning.....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	4
<b>Koncernregnskab</b> .....	6
<b>Resultatopgørelsen</b> .....	6
Netto rente- og gebyrindtægter .....	6
Kursreguleringer.....	6
Andre driftsindtægter.....	6
Udgifter til personale og administration.....	6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	6
Andre driftsudgifter.....	6
Nedskrivninger på udlån mv. ....	6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	6
<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.....	7
Indlån, anden gæld og puljeindlån .....	7
Egenkapital .....	7
<b>Generelt</b> .....	8
Kunder og garantier .....	8
Usikkerhed ved indregning og måling .....	8
Kapital og kapitalgrundlag.....	8
Likviditet.....	9
Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning .....	9
Forventninger til 2. halvår 2019 .....	10
Ledespåtegning .....	11
Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2019 .....	12
Balance pr. 30. juni 2019, Aktiver .....	13
Balance pr. 30. juni 2019, Passiver .....	14
Egenkapitalforklaring .....	15
Note 1 – Anvendt regnskabspraksis .....	17
Note 2 – Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici.....	18
Note 3 – 5-års hovedtal.....	23
Note 4 – 11.....	28
Sparekassens afdelinger .....	36

## Ledelsesberetning

Sparekassen Vendsyssel er en stærk, lokal garantsparekasse, hvis fornemste mål er at styrke sine kunder og lokalområdet. Hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs-kunder via professionel rådgivning. Det gør vi ved at kombinere den personlige service og rådgivning i vores lokale afdelinger med et stærkt og professionelt bagland i vores centrale funktioner.

### Østjysk Bank A/S

Sparekassen overtog pr. 23/2-2018 aktiviteterne fra tidligere Østjysk Bank A/S. Driftsresultatet fra tidligere Østjysk Bank A/S er indregnet i sparekassens regnskab fra og med overtagelsesdagen, hvilket skal tages i betragtning, når driftsresultaterne fra 1. halvår 2018 og 1. halvår 2019 sammenlignes.

Tidligere Østjysk Bank A/S er nu integreret i sparekassen som Region Mariagerfjord med en organisation som i de øvrige regioner. Den IT-mæssige sammenlægning foretages i april 2020.

### Finanstilsynet

Finanstilsynet gennemførte i februar – april 2019 en ordinær inspektion af sparekassen, hvor de væsentligste risikoområder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Inspektionen medførte et antal administrative påbud. En del af disse påbud er allerede udbedret, og de resterende forventes efterlevet

uden årets udgang. Finanstilsynet var uenig med sparekassen i værdiansættelsesprincipperne i enkelte landbrugseksposeringer, hvilket medfører, at der skal nedskrives 24 mio. kr. på disse eksposeringer.

Endvidere fandt Finanstilsynet, at sparekassens værdiansættelse af enkelte domicilejendomme skulle reduceres med 10 mio. kr. i forhold til sparekassens værdiopgørelse pr. 30/9-2018. Såvel nedskrivningerne på udlån som værdireguleringen af ejendommene er indregnet i regnskabet for 1. halvår 2019.

På grund af de administrative påbud har sparekassen valgt at hæve det individuelle solvensbehov med 0,4 procentpoint.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Halvårets resultat

Sparekassen Vendsyssel har i 1. halvår 2019 realiseret et resultat på 270,6 mio. kr. før skat. Efter skat udgør resultatet 221,7 mio. kr. Resultatet før skat for 1. halvår 2019 er 67,1 mio. kr. lavere end resultatet for 1. halvår 2018, hvor der var indregnet en engangsindtægt i form af badwill på 142,2 mio. kr.

Halvårets resultat i 2019 er påvirket af et ekstraordinært stort udbytte af kapitalandele, positive kursreguleringer, faldende nedskrivninger og stor aktivitet på realkreditområdet.

Sparekassens resultat for 1. halvår 2019 kan specificeres i følgende hovedposter:

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>525.418</b>	<b>476.586</b>	<b>423.298</b>	<b>396.407</b>	<b>413.108</b>
Andre driftsindtægter	2.961	144.085	1.549	1.487	1.340
Udgifter til personale og administration	-273.309	-255.414	-214.182	-190.308	-174.163
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.031	-9.569	-6.996	-6.441	-16.049
<b>Primær drift</b>	<b>237.039</b>	<b>355.688</b>	<b>203.669</b>	<b>201.145</b>	<b>224.236</b>
Kursreguleringer	57.699	25.615	45.578	23.278	23.881
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	6.550	8.584	13.076	13.849	5.813
Andre driftsudgifter ekskl. udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	0	-50	-60	0	-666
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-30.168	-51.678	-54.654	-117.541	-232.907
<b>Resultat før udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden</b>	<b>271.120</b>	<b>338.159</b>	<b>207.609</b>	<b>120.731</b>	<b>20.358</b>
Udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-513	-433	-443	-509	-10.053
<b>Resultat før skat</b>	<b>270.607</b>	<b>337.726</b>	<b>207.166</b>	<b>120.222</b>	<b>10.304</b>
Skat af periodens resultat	-48.860	-39.436	-35.665	-20.426	2.846
<b>Periodens resultat</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>13.150</b>

## Landbruget

Landbruget har det generelt bedre nu end på samme tidspunkt sidste år, dog med variationer inden for produktionsgrenene. Bedst ser det ud for svineproducenterne, idet afregningspriserne er steget meget i 1. halvår 2019 som følge af afrikansk svinepest i Asien. Den største positive effekt af de stigende priser ses hos producenterne af smågrise til videresalg. Indkøbsprisen for slagtesvinsproducenterne er således steget, men pga. de højere priser på slutproduktet er der også gode dækningsbidrag på denne produktionsgren.

Afregningsprisen for mælk er faldet marginalt i 1. halvår 2019. Faldet er dog mindre end forventet. På grund af den meget tørre sommer i 2018 er der nogle mælkeproducenter, som i foråret 2019 har været nødsaget til at købe foder til dyrene. På nuværende tidspunkt er der mange steder i sparekassens primære markedsområde høstet samme mængde græs til ensilage som i hele 2018. Såfremt majshøsten giver det forventede udbytte, ser det derfor ud til, at mælkeproducenterne kan undgå ekstraordinære udgifter til foder i den kommende tid.

Prisen på minkskind er faldet til under 200 kr. pr. skind. Mange minkproducenter skal afsætte skindene i niveauet 275 kr. pr. skind for at opnå et nulresultat i driften. I branchen sker der en reduktion i produktionen via lukning af minkfarme, men samlet set er udsigterne for minkproducenterne på nuværende tidspunkt ikke gode.

Samlet set tegner høsten 2019 til at blive god, idet langt de fleste afgroder står godt.

De samlede nedskrivninger i 1. halvår skyldes næsten udelukkende landbrug, dels som følge af individuelle nedskrivninger og dels som følge af et ledelsesmæssigt skøn pga. de negative udsigter for minkavlerne. De gode afregningspriser for svineproducenterne og acceptable priser på mælk er endnu ikke registreret i landmændenes regnskaber, og det er derfor for tidligt at tilbageføre eventuelle nedskrivninger på de enkelte bedrifter. Dette forventes at kunne ske i 2020.

## Primær drift

Resultatet af den primære drift er 118,6 mio. kr. mindre i forhold til 1. halvår 2018 og udgør kr. 237,0 mio. kr. Hvis der korrigeres for engangsindtægten som følge af overtagelse af tidligere Østjyds Bank A/S på 142,2 mio. kr., som blev indregnet i resultat i 1. halvår 2018, er der en stigning på 23,5 mio. kr., svarende til 11 %, hvilket anses som tilfredsstillende.

## Udlån og indlån

Sparekassens udlån er steget med i alt 583,1 mio. kr. siden ultimo 2018 og udgør nu 13,4 mia. kr. Stigningen svarer til 4,6 %. I forhold til 30/6-2018 udgør

stigningen 9,1 % og er dermed inden for pejlemærket i Tilsynsdiamanten.

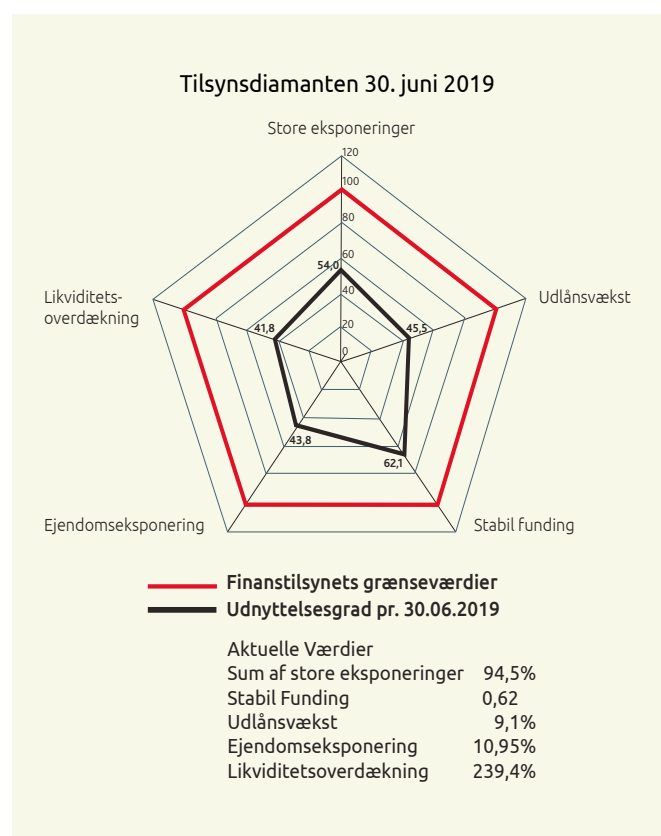
Tendensen til, at der er en stor opsparing i samfundet, er fortsat i 1. halvår 2019, idet indlånet er steget med 758,9 mio. kr. til i alt 14,2 mia. kr. I takt med at renteniveauet de senere år er faldet, er indlånet i puljeordninger steget kraftigt. I 1. halvår 2019 stiger indlånet i puljer med 309,2 mio. kr. (inkl. afkast på 229,0 mio. kr.), hvilket svarer til 10,2 %.

## Likviditet

Den likviditetsmæssige overdækning er solid. Sparekassens beregnede LCR ultimo juni udgør 242,5 % 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. 30/6-2019.



## Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital udgør 3,56 mia. kr. pr. 30/6-2019 inkl. den hybride kernekapital, som sparekassen udstedte ultimo juni 2018 på nominelt 200 mio. kr. I kapitaldækningsopgørelsen indregnes den hybride kernekapital ikke i den egentlige kernekapital (CET 1), men i kernekapitalen (Tier 1). Af den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital udgør garantkapitalen 1,64 mia. kr., svarende til 48,7 %.

## Koncernregnskab

Koncernregnskabet for Sparekassen Vendsyssel pr. 30/6-2019 omfatter ud over moderselskabet Sparekassen Vendsyssel det 100 % ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS.

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

## Resultatopgørelsen

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne udgør 525,4 mio. kr. for 1. halvår 2019 mod 476,6 mio. kr. for 1. halvår 2018, hvilket er en stigning på 10,3 %.

Udbytte af kapitalandele stiger med 16,6 mio. kr. i forhold til samme periode 2018. Denne kraftige vækst skyldes et ekstraordinært stort udbytte fra Sparinvest Holding på 18,4 mio. kr. i forhold til 5,7 mio. kr., som blev udloddet i 1. halvår 2018. Idet sparekassens ejerandel af Sparinvest Holding er større end 10 %, er udbyttebetalingen skattefri.

Ultimo 2018 implementerede sparekassen IFRS 15 med tilbagevirkende kraft til 1/1-2018. Sammenligningstallene for gebyr- og provisionsindtægterne vedr. 1. halvår 2018 er ikke tilpasset denne praksisændring og er derfor ikke fuldt ud sammenlignelige. Praksisændringen har medført, at udvalgte gebyrer i forbindelse med kreditgivning periodiseres over kreditfacilitetens løbetid mod tidligere at blive indtægtsført på opkrævningstidspunktet. Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 25,4 mio. kr., svarende til 13,4 %, på trods af denne ændring i regnskabspraksis.

Den primære årsag til stigningen skyldes ekstraordinær høj aktivitet på realkreditområdet i 1. halvår 2019, som ud over ekspeditionsgebyrer har en afledt effekt på bl.a. kurtageindtjening og garantiprovision.

### Kursreguleringer

Sparekassen har i 1. halvår 2019 haft positive kursreguleringer på i alt 57,7 mio. kr. I samme periode i 2018 udgjorde beløbet 25,6 mio. kr. Obligationer samt udlån og tilgodehavender til dagsværdi har påvirket kursreguleringerne positivt med 12,0 mio. kr. som følge af den faldende rente samt høje aktivitet på realkreditområdet. Aktier bidrager positivt med 41,4 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 19,0 mio. kr.

Kursreguleringer på valuta inkl. afdækning af de væsentligste positioner udgør for perioden 4,3 mio. kr.

### Andre driftsindtægter

Denne regnskabspost indeholder typisk driftsresultatet fra porteføljen af investeringsejendomme. I forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjyds Bank A/S blev der i 1. halvår 2018 indtægtsført et éngangsbeløb på 142,2 mio. kr., hvilket forklarer den store tilbagegang i 1. halvår 2019. Beløbet i 1. halvår 2019 vurderes at være niveauet i et normalt halvår med den nuværende balancesammensætning.

### Udgifter til personale og administration

Sparekassens udgifter til personale og administration udgør i perioden 273,3 mio. kr. mod 255,4 mio. kr. i 1. halvår 2018. Det er tilfredsstillende, at udviklingen i netto rente- og gebyrindtægterne, korrigeret for det ekstraordinære udbytte fra Sparinvest Holding, stiger dobbelt så meget som udgifterne til personale og administration.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 18,0 mio. kr. mod 9,6 mio. kr. for 1. halvår 2018. De ordinære afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver følger budgettet og er på niveau med 1. halvår 2018. Stigningen kan forklares med Finanstilsynets påbud om at nedskrive værdierne på 4 af sparekassens domicilejendomme. Idet Finanstilsynets udgangspunkt er de bogførte værdier pr. 30/9-2018 og, at der netto var opskrevet på en af de omfattede ejendomme medfører, at der regnskabsmæssigt er bogført i alt 8,6 mio. kr. som nedskrivninger i 1. halvår 2019.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør for perioden 0,5 mio. kr., hvoraf hele beløbet vedrører betaling til Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet. Beløbet er på niveau med samme periode 2018.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivningerne på udlån udgør 30,2 mio. kr. i 1. halvår 2019 og er dermed reduceret med 21,5 mio. kr. i forhold til samme periode 2018, hvor de samlede nedskrivninger udgjorde 51,7 mio. kr. I 2018 blev vilkårene for landbruget forringet med stigende nedskrivninger til følge. Som omtalt indledningsvist, er situationen for landbruget forbedret i 2019, og nedskrivninger er som følge heraf også mindre end i 1. halvår 2018. Herudover er der en generel forbedring i samfundsøkonomien, hvilket medfører netto tilbageførte nedskrivninger i stadie 1 og 2.

Periodens nedskrivningsprocent udgør 0,2. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 7,5.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

I 1. halvår 2019 er der på kapitalandele i associerede og

tilknyttede virksomheder indregnet et overskud på 6,6 mio. kr., hvoraf 5,5 mio. kr. kan henføres til de associerede selskaber. Ejendomsselskabet Vendsyssel bidrager positivt med 1,1 mio. kr.

## Balancen og garantier

### Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker

Likviditetsudsvingene i sparekassen, som primært opstår som følge af udviklingen i indlån og udlån, styres under hensynstagen til nøgletallet LCR. Et af redskaberne i likviditetsstyring er indskudsbeviser i Nationalbanken. Beholdningen af indskudsbeviser er reduceret fra 557,0 mio. kr. ultimo 2018 til 401,0 mio. kr. pr. 30/6-2019, hvilket er den primære årsag til udviklingen i denne balancepost.

### Udlån og garantier

Ultimo 1. halvår 2019 udgør det samlede udlån 13,4 mia. kr. mod 12,8 mia. kr. ultimo 2018. Det er dermed steget med 4,6 % i perioden. En del af stigningen skyldes, at sparekassen er blevet primært pengeinstitut for et antal kommuner i det primære markedsområde. Kommunerne trækker ofte på kreditfaciliteterne de sidste bankdage i hver måned, som udlignes primo den efterfølgende måned.

Garantier udgør 7,2 mia. kr. mod 6,1 mia. kr. ultimo 2018. Væksten i garantierne skyldes primært den meget høje aktivitet på realkreditområdet, som medfører en stor volumen af midlertidige tinglysningsgarantier samt yderligere garantistillelse over for Totalkredit A/S og DLR Kredit som følge af den stadigt stigende låneportefølje.

### Obligationer og aktier

Obligationer til dagsværdi udgør 2,4 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 362,7 mio. kr. i forhold til ultimo 2018. Den samlede vækst i obligationsbeholdningen samt indskudsbeviser skyldes udviklingen i forholdet mellem indlån og udlån. Obligationsbeholdningen har samlet set en meget lav renterisiko, hvilket også medfører, at det direkte afkast i form af kuponrente er meget lavt.

Aktiebeholdningen er i alt steget med 120,0 mio. kr. til 1,19 mia. kr. Ud over de urealiserede kursreguleringer på 41,3 mio. kr. er der i forbindelse med de ordinære omfordelinger af sektoraktier i 1. halvår 2019 bl.a. erhvervet aktier for yderligere 66,9 mio. kr. i DLR Kredit A/S.

Af aktiebeholdningen udgør kapitalandele i fællesjede selskaber, som DLR Kredit A/S, Sparinvest A/S, SDC A/S, PRAS A/S, Letpension A/S m.fl., i alt 885,5 mio. kr.

### Grunde og bygninger

Domicilejendommene, dvs. ejendomme hvorfra der drives pengeinstitutvirksomhed, udgør i alt 141,6 mio.

kr. Investeringsejendomme udgør 218,7 mio. kr. På koncernniveau er de tilsvarende tal 164,0 mio. kr. og 270,1 mio. kr. Ejendomme, der er overtaget som følge af nødlidende eksponeringer, udgør 41,7 mio. kr. i såvel sparekassen som koncernen.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Sparekassens gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 55,7 mio. kr. ultimo 1. halvår 2019, hvilket er på niveau med såvel halvåret 2018 som ultimo 2018.

### Indlån, anden gæld og puljeindlån

Væksten i den samlede balance er også i 2019 drevet af udviklingen i indlånet. Det samlede indlån inkl. puljer er i 1. halvår 2019 steget med 1,1 mia. kr. til 17,5 mia. kr. Indlån og anden gæld stiger med 5,7 %, og indlån i puljer stiger med 10,2 %. Samlet set udgør stigningen 6,5 %.

### Egenkapital

Sparekassen udstedte ultimo juni 2018 hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. Såfremt triggerniveauet på udstedelsen brydes (CET 1 = 5,125 % af RWA), bliver udstedelsen nedskrevet. Denne egenskab bevirker, at kapitalen regnskabsmæssigt er en del af egenkapitalen.

Egenkapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 3,4 mia. kr. ultimo 1. halvår 2019 og danner dermed grundlaget for sparekassens solide kapitalberedskab.

Garantkapitalen stiger i 1. halvår 2019 med 116,8 mio. kr. og udgør i alt 1,6 mia. kr. Nettotilgangen i garantkapital er inkl. 25,0 mio. kr., som sparekassen har udloddet fra resultatdisponeringen 2018 til Sparekassen Vendsyssels Fond, der blev stiftet i foråret

#### Pr. 30/6-2019 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkerholm	21.267	1,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hals	36.000	2,2
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	40.000	2,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hvetbo	55.005	3,4
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	3,7
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.710	3,8
Sparekassen Vendsyssels Fond	75.000	4,6
<b>Fonde i alt</b>	<b>349.982</b>	<b>21,4</b>
41.810 øvrige garantier	1.287.951	78,6
<b>Samlet garantkapital pr. 30/6-2019</b>	<b>1.637.933</b>	<b>100,0</b>

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

2017. Fondens midler er udelukkende placeret i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel.

De frie reserver udgør efter indregning af periodens resultat i alt 1,7 mia. kr.

Opskrivningshenslæggelser og lovpligtige reserver udgør i alt 66,0 mio. kr.

## Generelt

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

### Kunder og garantanter

Sparekassen har i 1. halvår 2019 haft en nettotilgang på 1.710 nye kunder. Det samlede antal kunder udgør pr. 30/6-2019 ca. 133.000. Sparekassen har i 1. halvår 2019 fået godt 600 nye garantanter (netto) og har nu i alt 41.817 garantanter.

### 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 egenkapitalen 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 indfases over en 5-årig periode. Der henvises til note 11 for flere oplysninger om kapitalforholdene beregnet hhv. med og uden overgangsordningen.

Sparekassens kapitalprocent pr. 30/6-2019 er beregnet efter CRD IV-reglerne og udgør 18,1. Kapitalprocenten er dermed væsentligt højere end det individuelle solvensbehov, der er beregnet til 10,9 %. Den solvensmæssige friværdi udgør således 7,2 procentpoint og 4,2 procentpoint opgjort hhv. før og efter opfyldelse af kapitalbevaringsbufferen på 2,5

procentpoint og konjunkturudligningsbufferen på 0,5 procentpoint. Førnævnte kapitalprocenter er opgjort ekskl. indregning af periodens resultat. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør kapitalprocenten hhv. den solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af bufferkrav 19,3 % og 5,5 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, buffere og NEP-tillæg har Sparekassen Vendsyssel en overskydende egentlig kernekapital (CET 1) på 3,6 procentpoint. Såfremt periodens resultat indregnes, udgør overdækningen 4,8 procentpoint.

Den 1. januar 2019 begyndte indfasningen af NEP-tillægget, hvilket medfører betydelige stigninger i det samlede NEP-krav. NEP-tillægget indfases 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 %. Sparekassen Vendsyssels NEP-tillæg gældende for 2019 er 5,8 %. Sparekassens kapitalplan viser, at til og med 2020 er der en stor overdækning af egentlig kernekapital. I 2021, hvor der er mulighed for at indfri supplerende kapital (Tier 2) for nominelt 375 mio. kr., vil den overskydende egentlige kernekapital blive reduceret med ca. 1,8 procentpoint til ca. 4,4 procentpoint, såfremt der ikke udstedes alternativ finansiering. Overgangen fra 2022 til 2023 bliver kapitalmæssigt meget krævende pga. indfasning af den sidste del af NEP-tillægget, forventet semi SIFI-buffer samt indfrielse af hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr.

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

	2019	2020	2021	2022	2023
Årets NEP-indfasning	0,625%	1,250%	1,250%	1,250%	1,625%
Årets indfasning af kapitalbevaringsbuffer	0,625%	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%
Årets indfasning af semi SIFI-buffer	0,000%	0,000%	0,000%	0,000%	1,250%
<b>Årets indfasning i alt</b>	<b>1,250%</b>	<b>1,250%</b>	<b>1,250%</b>	<b>1,250%</b>	<b>2,875%</b>
<b>Akkumuleret NEP-indfasning</b>	<b>0,625%</b>	<b>1,875%</b>	<b>3,125%</b>	<b>4,375%</b>	<b>7,250%</b>
Indfasning af NEP-tillæg på maksimalt 6% samt semi SIFI-buffer på 1,25%.					



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 Foreningen for Lokale Pengeinstitutter (LOPI). Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt til at dække de risici, der påhviler sparekassens risikovægtede eksponeringer.

## 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 lovkravet, hvilket vil sige minimum 150 %. Ultimo juni er LCR for sparekassen beregnet til 242,5%. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør 2,7 mia. kr., og den forventede udgående

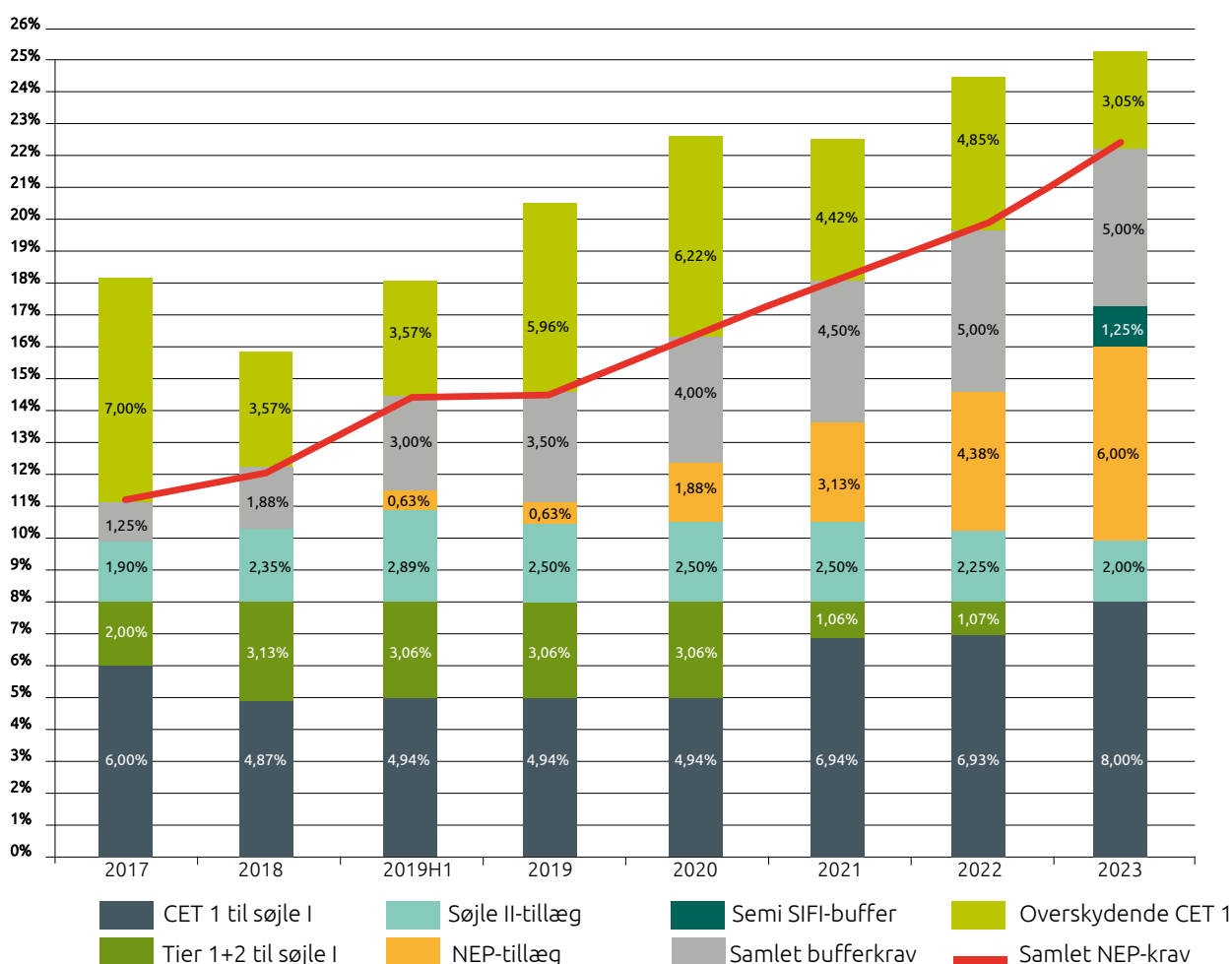
nettopengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 1,1 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

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 garanti-kapital det samlede udlån med 2,67 mia. kr., hvilket er tegn på en tilfredsstillende likviditetssituation.

## Betydningsfulde hændelser indtruffet efter halvårets afslutning

I marts 2019 blev det meddelt, at Nykredit-koncernen havde købt 75 % af aktierne i Sparinvest Holding for 2.245 mio. kr. Sparekassens ejerandel af Sparinvest Holding udgør 11,86 % efter den ordinære omfordeling i foråret 2019. Handlen er medio august 2019 endeligt godkendt af konkurrencemyndighederne og Finanstilsynet i henholdsvis Danmark og Luxemburg. Idet salget nu er endeligt godkendt, vil sparekassen i



2. halvår 2019 opnå en skattefri indtægt på ca. 132 mio. kr.

Ud over ovenstående er der er fra balancedagen og frem til underskriftdatoen ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

### **Forventninger til 2. halvår 2019**

Sparekassens ledelse forventer for hele regnskabsåret 2019 et resultat af den primære indtjening i niveauet 430 – 450 mio. kr. Dette er samme niveau som de udmeldte forventningerne for 2019, jf. Årsrapport 2018.

Det samlede resultat for 2019 forventes at udgøre 450 – 500 mio. kr. efter skat. Regnskabsposterne kursreguleringer og nedskrivninger er dog forbundet med stor usikkerhed.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2019 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 2019.

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 20. august 2019

### Direktionen:



Vagn Hansen  
Administrerende direktør



Jan Skov  
Direktør

### Bestyrelsen:



Birte Dyrberg  
Formand



Ole S. Bak  
Næstformand



Søren V. Sørensen



Mogens Nedergaard



Martin Valbirk



Jens Rasmussen



Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen  
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard  
(medarbejdervalgt)

**Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2019**

		Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
Note		30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
	<b>Resultatopgørelse</b>						
4.	Renteindtægter	316.921	319.149	669.516	315.859	318.082	667.345
5.	Renteudgifter	-16.279	-26.710	-48.263	-16.279	-27.111	-48.664
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>300.642</b>	<b>292.439</b>	<b>621.253</b>	<b>299.580</b>	<b>290.971</b>	<b>618.681</b>
	Udbytte af aktier mv.	23.676	7.113	7.126	23.676	7.113	7.126
6.	Gebyrer og provisionsindtægter	214.250	188.891	365.559	214.250	188.891	365.534
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-13.150	-11.857	-26.880	-13.153	-11.857	-26.884
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>525.418</b>	<b>476.586</b>	<b>967.058</b>	<b>524.353</b>	<b>475.118</b>	<b>964.457</b>
7.	Kursreguleringer	57.699	25.615	39.674	57.691	25.561	39.720
	Andre driftsindtægter	2.961	144.085	144.231	4.628	145.877	147.474
8.	Udgifter til personale og administration	-273.309	-255.414	-549.708	-272.383	-254.496	-548.044
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-18.031	-9.569	-18.161	-18.107	-9.650	-18.217
	Andre driftsudgifter	-513	-483	-1.452	-513	-483	-1.452
9.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-30.168	-51.678	-166.305	-30.168	-51.678	-166.305
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.550	8.584	18.959	5.440	7.722	17.154
	<b>Periodens resultat før skat</b>	<b>270.607</b>	<b>337.726</b>	<b>434.296</b>	<b>270.941</b>	<b>337.971</b>	<b>434.787</b>
	Skat	-48.860	-39.436	-80.643	-49.194	-39.681	-81.134
	<b>Periodens resultat</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>353.653</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>353.653</b>
	<b>Resultatdisponering</b>						
	Foreslået garantrente	0	0	46.136	0	0	46.136
	Skat heraf	0	0	-10.150	0	0	-10.150
	Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-104	-81	-81	-104	-81	-81
	Skat heraf	23	18	18	23	18	18
	Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	6.551	7.584	7.757	5.440	6.387	5.621
	Overført til andre reserver	0	0	25.000	0	0	25.000
	Rente og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	5.029	0	5.091	5.029	0	5.091
	- Skat heraf	-1.095	0	-1.120	-1.095	0	-1.120
	Overført til næste periode	211.342	290.769	281.002	212.453	291.966	283.138
	<b>Anvendt i alt</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>353.653</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>353.653</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>						
	<b>Periodens resultat</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>353.653</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>353.653</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>						
	Værdiregulering af domicilejendom	-730	0	400	-730	0	400
	Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0	0	0
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-730</b>	<b>0</b>	<b>400</b>	<b>-730</b>	<b>0</b>	<b>400</b>
	<b>Periodens totalindkomst efter skat</b>	<b>221.017</b>	<b>298.290</b>	<b>354.053</b>	<b>221.017</b>	<b>298.290</b>	<b>354.053</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Aktiver</b>						
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	274.743	269.917	114.997	274.743	269.917	114.997
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	637.912	869.254	761.607	637.912	869.254	761.607
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	39.013	16.447	16.264	39.013	16.447	16.264
<b>10.</b> Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	13.312.203	12.200.256	12.751.859	13.264.904	12.150.911	12.703.521
Obligationer til dagsværdi	2.420.214	2.623.060	2.057.512	2.420.214	2.623.060	2.057.512
Aktier mv.	1.186.882	1.044.303	1.066.836	1.186.882	1.044.303	1.066.836
Kapitalandele i associerede virksomheder	154.227	147.470	146.704	154.227	147.470	146.704
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	19.043	16.989	17.933	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.331.644	3.054.660	3.022.447	3.331.644	3.054.660	3.022.447
Immaterielle aktiver	42.135	46.562	44.338	42.135	46.562	44.338
Grunde og bygninger i alt	360.292	227.543	320.540	434.095	301.337	394.315
Heraf						
Investeringsejendomme	218.701	77.054	168.467	270.108	128.353	219.867
Domicilejendomme	141.591	150.489	152.073	163.987	172.984	174.448
Øvrige materielle aktiver	33.789	37.610	33.393	33.792	37.615	33.397
Aktuelle skatteaktiver	0	559	17.896	0	0	17.609
Udskudte skatteaktiver	8.607	6.296	4.793	8.607	894	4.793
Aktiver i midlertidig besiddelse	41.700	67.496	42.782	41.700	67.496	42.782
Andre aktiver	167.140	126.257	138.568	167.140	126.257	138.568
Periodeafgrænsningsposter	37.930	33.844	62.183	37.930	33.844	62.183
<b>Aktiver i alt</b>	<b>22.067.474</b>	<b>20.788.523</b>	<b>20.620.652</b>	<b>22.074.938</b>	<b>20.790.027</b>	<b>20.627.873</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Passiver</b>						
<b>Gæld</b>						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.659	48.916	42.849	55.659	48.916	42.849
Indlån og anden gæld	14.187.671	13.423.578	13.428.793	14.187.671	13.423.522	13.428.793
Indlån i puljeordninger	3.331.644	3.058.511	3.022.447	3.331.644	3.058.511	3.022.447
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	260.848	0	0	260.848	0
Aktuelle skatteforpligtelser	23.545	0	0	23.880	60	0
Andre passiver	457.417	380.384	402.716	458.939	381.872	404.324
Periodeafgrænsningsposter	23.492	28.359	12.081	23.492	28.371	12.087
<b>Gæld i alt</b>	<b>18.079.428</b>	<b>17.200.596</b>	<b>16.908.886</b>	<b>18.081.285</b>	<b>17.202.100</b>	<b>16.910.500</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	10.989	11.491	11.254	10.989	11.491	11.254
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	5.607	0	5.607
Hensættelser til tab på garantier	24.498	24.950	25.435	24.498	24.950	25.435
Andre hensatte forpligtelser	19.385	763	15.335	19.385	763	15.335
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>54.872</b>	<b>37.204</b>	<b>52.024</b>	<b>60.479</b>	<b>37.204</b>	<b>57.631</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>	<b>373.659</b>	<b>373.104</b>	<b>373.381</b>	<b>373.659</b>	<b>373.104</b>	<b>373.381</b>
<b>Egenkapital</b>						
Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	1.637.933	1.450.838	1.521.107	1.637.933	1.450.838	1.521.107
Opskrivningshenlæggelser	1.920	2.250	2.650	1.920	2.250	2.650
Lovpligtige reserver	64.048	57.324	57.497	72.082	67.409	66.642
Øvrige reserver	0	0	25.000	0	0	25.000
Overført overskud eller underskud	1.656.617	1.468.549	1.445.275	1.648.583	1.458.464	1.436.130
Foreslået garantudbytte efter skat	0	0	35.986	0	0	35.986
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>3.360.518</b>	<b>2.978.961</b>	<b>3.087.515</b>	<b>3.360.518</b>	<b>2.978.961</b>	<b>3.087.515</b>
Hybrid kernekapital	198.997	198.658	198.846	198.997	198.658	198.846
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.559.515</b>	<b>3.177.619</b>	<b>3.286.361</b>	<b>3.559.515</b>	<b>3.177.619</b>	<b>3.286.361</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>22.067.474</b>	<b>20.788.523</b>	<b>20.620.652</b>	<b>22.074.938</b>	<b>20.790.027</b>	<b>20.627.873</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Egenkapital</b>						
<b>Garantkapital</b>						
Garantkapital primo	1.521.107	1.328.819	1.328.819	1.521.107	1.328.819	1.328.819
Tilgang i årets løb	155.396	150.842	293.759	155.396	150.842	293.759
Afgang i årets løb	-38.570	-28.823	-101.471	-38.570	-28.823	-101.471
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>1.637.933</b>	<b>1.450.838</b>	<b>1.521.107</b>	<b>1.637.933</b>	<b>1.450.838</b>	<b>1.521.107</b>
<b>Opskrivningshænlæggelser</b>						
Primo	2.650	2.250	2.250	2.650	2.250	2.250
Periodens reguleringer	-730	0	400	-730	0	400
<b>Opskrivningshænlæggelser i alt</b>	<b>1.920</b>	<b>2.250</b>	<b>2.650</b>	<b>1.920</b>	<b>2.250</b>	<b>2.650</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>						
Lovpligtige reserver primo	57.497	49.740	49.740	66.642	61.021	61.021
Periodens regulering	6.551	7.584	7.757	5.440	6.387	5.621
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>64.048</b>	<b>57.324</b>	<b>57.497</b>	<b>72.082</b>	<b>67.408</b>	<b>66.642</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	1.445.275	1.256.821	1.256.821	1.436.130	1.245.541	1.245.540
Overført af periodens resultat	211.342	290.769	281.002	212.453	291.965	283.138
Ændring i regnskabspraksis	0	-79.041	-92.548	0	-79.041	-92.548
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>1.656.617</b>	<b>1.468.549</b>	<b>1.445.275</b>	<b>1.648.583</b>	<b>1.458.465</b>	<b>1.436.130</b>
<b>Foreslået garantrente efter skat</b>						
Foreslået garantrente efter skat primo	35.986	31.617	31.617	35.986	31.617	31.617
Udbetalt garantrente efter skat	-35.905	-31.554	-31.554	-35.905	-31.554	-31.554
Korrektion af garantrente tidligere år efter skat	-104	-63	-63	-104	-63	-63
Foreslået garantrente efter skat	23	0	35.986	23	0	35.986
<b>Foreslået garantrente efter skat ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.986</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.986</b>
<b>Hybrid kernekapital</b>						
Hybrid kernekapital primo	198.846	0	0	198.846	0	0
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto	0	198.658	198.658	0	198.658	198.658
Overført fra resultatdisponering	5.029	0	5.091	5.029	0	5.091
Betalte renter	-4.878	0	-4.903	-4.878	0	-4.903
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>198.997</b>	<b>198.658</b>	<b>198.846</b>	<b>198.997</b>	<b>198.658</b>	<b>198.846</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Egenkapital</b>						
forts.						
<b>Egenkapital i alt</b>						
<b>Primo egenkapital i alt ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>3.087.515</b>	<b>2.694.247</b>	<b>2.694.247</b>	<b>3.087.515</b>	<b>2.694.248</b>	<b>2.694.248</b>
Garantkapital tilgang i perioden	155.396	150.842	293.759	155.396	150.842	293.759
Garantkapital afgang i perioden	-38.570	-28.823	-101.471	-38.570	-28.823	-101.471
Ændring i regnskabspraksis	0	-79.041	-92.548	0	-79.041	-92.548
Periodens resultat	221.747	298.290	353.653	221.747	298.289	353.653
Anden totalindkomst	-730	0	400	-730	0	400
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>221.017</b>	<b>298.290</b>	<b>354.053</b>	<b>221.017</b>	<b>298.289</b>	<b>353.053</b>
Udbetalt garantrente efter skat	-35.905	-31.554	-31.554	-35.905	-31.554	-31.554
Renter og periodiserede omkostninger vedr. hybrid kernekapital efter skat	3.935	0	3.971	3.935	0	3.971
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>3.360.518</b>	<b>2.978.961</b>	<b>3.087.515</b>	<b>3.360.518</b>	<b>2.978.961</b>	<b>3.087.515</b>
Hybrid kernekapital	198.997	198.658	198.846	198.997	198.658	198.846
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>3.559.515</b>	<b>3.177.619</b>	<b>3.286.361</b>	<b>3.559.515</b>	<b>3.177.619</b>	<b>3.286.361</b>



## Anvendt regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til ultimo 2018.

## Kommende regnskabspraksis

### Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1/1-2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing. De nye regler gælder også for lejeaftaler, dog anvendes benævnelsen "leasing" i dette afsnit som fælles betegnelse for leje- og leasingaftaler. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændrede. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiell leasing og operationel leasing.

For koncerninternt leasede aktiver, f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed, foretages i henhold til reglerne de eliminerings, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser.

Sparekassen har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1/1-2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.



## 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 erhvervskunder inden for mange forskellige sektorer. Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer.

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

Al kreditgivning beror på en tilbundsgående økonomisk indsigt hos kunden. I Sparekassen Vendsyssel anvendes ikke automatiske Credit Score-modeller.

### Kreditrisici på ikke finansielle modparter

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

### Kreditpolitik

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

### Opfølgning og styring

Kreditaafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af alle sparekassens eksponeringer. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder Kreditaafdelingen en særskilt handlingsplan i samarbejde med den kundeansvarlige. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti sker i Kreditaafdelingen, 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

Relativ fordeling af udlån og garantier efter nedskrivninger/hensættelser (%)	Sparekassen Vendsyssel		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,4	14,4	13,5
Industri og råstofudvinding	2,6	2,9	2,6
Energiforsyning	1,8	2,0	1,8
Bygge og anlæg	2,3	2,8	2,7
Handel	3,7	4,2	4,2
Transport, hotel og restaurant	1,7	2,1	1,9
Information og kommunikation	0,3	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	3,2	2,4	3,2
Fast ejendom	11,0	11,5	11,9
Øvrige erhverv	4,4	5,7	4,6
<b>Erhverv i alt</b>	<b>44,4</b>	<b>48,3</b>	<b>46,7</b>
<b>Private</b>	<b>54,3</b>	<b>51,7</b>	<b>53,3</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

drøfte input til f.eks. kreditpolitik og forretningsgange ud fra afdelingsnettets synsvinkel. Kreditkomitéen består af direktionen, kreditdirektøren, souschefen i Kreditafdelingen, direktørerne fra Storkunde- og Landbrugsafdelingen samt Forretningsudvikling Erhverv.

### 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 nedskrivningsløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvens reservation".

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

### Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten ovenfor. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 30/6-2019 i alt 618,5 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. Den forholdsmæssige andel af udlån til "Fast ejendom" er steget efter overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, men disse udlån er gennemgået individuelt i forbindelse med overtagelsen og opdateres løbende.

### 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. 30/6-2019.

Opgørelsen af store eksponeringer i henhold til pejlemærket i Tilsynsdiamanten, hvor de 20 største eksponeringer skal sættes i forhold til den egentlige kernekapital (CET 1), udgør 94,5 % pr. 30/06-2019. Grænseværdien i Tilsynsdiamanten på dette målepunkt er 175 %.

### IFRS 9

I forbindelse med implementering af IFRS 9 skal der ikke længere kun nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for kreditforringelse (OIK). IFRS 9-nedskrivningsreglerne er implementeret i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter i §§ 50-54, hvoraf det fremgår, at der skal foretages nedskrivninger for forventede kredittab, der udgør forskellen mellem nutidsværdien af de kontraktmæssige betalinger og en vægtet beregning af de forventede betalinger.

Sparekassen Vendsyssel anvender en model, som er udarbejdet af SDC A/S. I beregningen af det forventede tab indgår adskillige parametre, bl.a. kundens adfærd. Det betyder bl.a., at kundens ubevilgede overtræk har en negativ indflydelse på kundens indplacering i IFRS 9-modellen og dermed den teoretisk beregnede nedskrivning. Det beregnede statistiske tab beregnes således:

Forventet tab =  
Sandsynlighed for mislighold x tabsprocent ved mislighold x blankoeksponering ved mislighold

De stillede sikkerheder har således betydning for størrelsen af den beregnede nedskrivning.

Sparekassen Vendsyssel leverer egne historiske tal vedr. tabsprocent ved default til beregningen, men anvender de leverede tal på de øvrige parametre. I beregningen af det forventede tab indgår også forventninger til fremtiden. Disse parametre leveres af LOPI og indgår i den samlede beregning.

### Solvens reservation

Nedskrivningsreglerne, i henhold til §§ 50 – 54 i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter, hvoraf det fremgår, at der kun kan nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for kreditforringelse (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 eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget 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. 30/6-2019 i alt 1.849,5 mio. kr. mod 1.643,1 mio. kr. pr. 30/6-2018.

Den samlede korrektivkonto vedr. udlån og garantier udgør 30/6-2019 i alt 1.663,6 mio. kr. inkl. IFRS 9 stadie 1 og 2. Der er således afsat i alt 3.306,7 mio. kr. til afdækning af sparekassens kredit- og modpartsrisici. På landbrugseksponeringer udgør den samlede korrektivkonto og individuelle kreditreservationer pr. 30/6-2019 hhv. 824,3 mio. kr. og 143,6 mio. kr., hvilket svarer til 27,0 % af de samlede udlån og garantier til segmentet. Nedskrivninger og hensættelser udgør 23,0 %. 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 9,10 % 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 3.581,6 mio. kr., svarende til 16,1 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. Der foretages en løbende vurdering af engagementer, og i henhold til regnskabsreglerne foretages en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for kreditforringelse. I vurderingen af de enkelte landbrugs bonitet har sparekassen som udgangspunkt anvendt de af Finanstilsynet oplyste jordpriser.

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 rådighedsbeløb.

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>271,2</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,2</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.581,5	807,9	10,7	5,7	23,0
Industri og råstofudvinding	559,3	15,5	4,1	1,7	3,8
Energiforsyning	401,8	33,0	1,1	0,9	8,7
Bygge og anlæg	511,7	31,6	3,6	1,9	7,3
Handel	834,6	60,0	11,1	2,2	8,8
Transport, hotel og restaurant	389,3	29,1	5,1	0,9	9,0
Information og kommunikation	62,0	1,3	0,6	0,2	3,4
Finansiering og forsikring	697,5	26,3	4,5	8,8	5,7
Fast ejendom	2.346,3	74,5	7,7	5,0	3,7
Øvrige erhverv	970,9	63,0	3,1	1,8	7,0
<b>Erhverv</b>	<b>10.354,9</b>	<b>1.142,2</b>	<b>51,6</b>	<b>29,1</b>	<b>11,8</b>
<b>Private</b>	<b>11.602,0</b>	<b>386,8</b>	<b>28,4</b>	<b>25,3</b>	<b>3,8</b>
<b>I alt</b>	<b>22.228,1</b>	<b>1.529,0</b>	<b>80,0</b>	<b>54,6</b>	<b>7,5</b>

Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	36,4	5,9
Svineproduktion	24,5	3,9
Fjerkræproduktion	2,6	0,4
Pelsdyravl	7,9	1,3
Planteavl	16,4	2,6
Fiskeri	1,9	0,3
Øvrige	10,3	1,7
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>16,1</b>

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

## Markedsrisici

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Vendsyssel har for hver risikotype inden for 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 18,7 mio. kr., og den samlede renterisiko uden for handelsbeholdningen udgør 11,4 mio. kr. Dette giver en samlet renterisiko på 30,1 mio. kr., svarende til 1,0 % 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 0,0 mio. kr.

Aktier, som er placeret uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 1.186,9 mio. kr., som kan specificeres således:

- Unoterede aktier (primært ejerandele i sektorsel-

- skaber) udgør 1.057,5 mio. kr.
- Børsnoterede aktier mv. udgør 129,4 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, som er udstedt af lokale virksomheder 22,4 mio. kr.

### Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 5,3 mio. kr., svarende til 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i SEK, NOK og USD. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutatarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

## Likviditetsrisici

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

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån skal kunne finansieres via 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 242,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver udgør 2,7 mia. kr., og den forventede udgående netto-pengestrøm i et finansielt stress-scenarie er opgjort til 1,1 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

## Operationelle risici

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

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

kontroller på tværs i organisationen.

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

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

Sparekassen Vendsyssel					
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Netto renteindtægter	300.642	292.439	259.704	269.991	278.241
Netto rente- og gebyrindtægter	525.418	476.586	423.298	396.407	413.108
Kursreguleringer	57.699	25.615	45.578	23.278	23.881
Andre driftsindtægter	2.961	144.085	1.549	1.486	1.340
Udgifter til personale og administration	-273.309	-255.414	-214.182	-190.308	-174.163
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-18.031	-9.569	-6.996	-6.440	-16.049
Andre driftsudgifter	-513	-483	-503	-509	-10.719
- Heraf udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergaranti-fonden	-513	-433	-443	-509	-10.053
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-30.168	-51.678	-54.654	-117.541	-232.907
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	6.550	8.584	13.076	13.849	5.813
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>270.607</b>	<b>337.726</b>	<b>207.166</b>	<b>120.222</b>	<b>10.304</b>
Skat	-48.860	-39.436	-35.665	-20.426	2.846
<b>Halvårets resultat</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>13.150</b>

Koncernen					
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
Netto renteindtægter	299.580	290.971	258.981	267.921	278.118
Netto rente- og gebyrindtægter	524.353	475.118	422.582	394.333	412.991
Kursreguleringer	57.691	25.561	45.437	23.267	23.865
Andre driftsindtægter	4.628	145.877	2.952	2.231	2.689
Udgifter til personale og administration	-272.383	-254.496	-213.383	-189.565	-173.457
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-18.107	-9.650	-7.071	-6.521	-16.192
Andre driftsudgifter	-513	-483	-503	-509	-10.719
- Heraf udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergaranti-fonden	-513	-433	-443	-509	-10.053
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-30.168	-51.678	-54.715	-115.757	-232.967
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	5.440	7.722	12.148	13.003	4.531
<b>Ordinært halvårsresultat før skat</b>	<b>270.941</b>	<b>337.971</b>	<b>207.447</b>	<b>120.482</b>	<b>10.740</b>
Skat	-49.194	-39.681	-35.946	-20.686	2.410
<b>Halvårets resultat</b>	<b>221.747</b>	<b>298.290</b>	<b>171.501</b>	<b>99.796</b>	<b>13.150</b>

Sparekassen Vendsyssel					
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	274.743	269.917	745.769	752.529	486.261
Udlån	13.351.216	12.216.703	10.485.419	9.386.746	8.906.955
Beholdning af værdipapirer	3.607.096	3.667.363	2.952.367	2.238.610	2.245.822
Materielle og immaterielle aktiver	436.216	311.715	237.962	168.482	143.152
Andre aktiver	167.140	126.257	82.469	85.240	122.417
<b>Aktiver i alt</b>	<b>22.067.474</b>	<b>20.788.523</b>	<b>17.205.685</b>	<b>14.493.983</b>	<b>13.656.377</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.659	48.916	30.012	38.720	50.973
Indlån inkl. puljer	17.519.315	16.482.089	13.596.900	10.986.944	10.499.137
Andre passiver	457.417	380.384	307.281	447.315	471.735
Egenkapital	3.360.518	2.978.961	2.489.185	2.128.610	1.944.668
<b>Passiver i alt</b>	<b>22.067.474</b>	<b>20.788.523</b>	<b>17.205.685</b>	<b>14.493.983</b>	<b>13.656.377</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	7.223.852	5.131.415	3.741.929	2.829.955	2.320.816



	Koncernen				
	30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning samt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	274.743	269.917	745.773	752.530	486.261
Udlån	13.303.917	12.167.358	10.454.338	9.342.828	8.893.110
Beholdning af værdipapirer	3.607.096	3.667.363	2.952.367	2.238.610	2.245.822
Materielle og immaterielle aktiver	510.022	385.514	311.579	266.936	207.898
Andre aktiver	167.140	126.257	82.665	25.195	33.716
<b>Aktiver i alt</b>	<b>22.074.938</b>	<b>20.790.026</b>	<b>17.228.180</b>	<b>14.527.771</b>	<b>13.683.000</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	55.659	48.916	45.479	68.601	76.280
Indlån inkl. puljer	17.519.315	16.482.033	13.596.900	10.986.944	10.498.604
Andre passiver	458.939	381.870	308.810	449.229	473.578
Egenkapital	3.360.518	2.978.961	2.489.185	2.128.986	1.944.668
<b>Passiver i alt</b>	<b>22.074.938</b>	<b>20.790.026</b>	<b>17.228.180</b>	<b>14.527.771</b>	<b>13.683.000</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Garantier mv.	7.223.852	5.131.415	3.734.195	2.812.216	2.305.339

		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent	pct.	18,1	18,1	17,9	16,4	18,3
Kernekapitalprocent	pct.	16,1	15,8	14,8	14,9	16,8
<b>Indtjening</b>						
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	pct.	8,2	12,1	8,7	0,5	5,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	pct.	6,8	10,7	7,2	0,7	4,8
Halvårets afkastgrad	pct.	1,0	1,6	1,1	0,7	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,84	2,06	1,75	1,02	1,32
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,0	1,1	1,2	0,2	0,0
Valutaposition	pct.	0,2	0,3	0,4	0,4	0,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store eksponeringer**	pct.	94,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	7,5	8,1	8,9	10,7	8,8
Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,2	0,3	0,4	1,9	1,2
Halvårets udlånsvækst	pct.	4,6	17,5	11,9	0,5	3,0
Udlån i forhold til egenkapital*	pct.	3,7	4,1	4,2	4,6	4,4
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	85,4	83,2	87,3	97,6	98,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet***	pct.		202,1	188,1	170,6	198,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)***	pct.	242,5	441,2	325,5	188,5	207,0
* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.						
** Nøgletallet er pr. 30.6.2018 og tidligere opgjort i henhold til FIL § 145, stk. 1 nr. 2. Fra og med 30.6.2019 er nøgletallet opgjort i henhold til pejlemærket i Tilsynsdiamanten.						
*** Nøgletal om overdækning ift. lovkrav om likviditet i henhold til §152 er udgået fra og med 1. juli 2018.						

## Koncernen

		30.06.2019	30.06.2018	30.06.2017	30.06.2016	30.06.2015
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent	pct.	18,0	18,1	17,9	16,4	18,3
Kernekapitalprocent	pct.	16,0	15,8	14,8	14,9	16,8
<b>Indtjening</b>						
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	pct.	8,2	12,1	8,7	0,6	5,5
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	pct.	6,8	10,7	7,2	0,7	4,8
Halvårets afkastgrad	pct.	1,0	1,6	1,1	0,7	0,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,84	2,07	1,75	1,02	1,32
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,0	1,1	1,3	0,3	0,0
Valutaposition	pct.	0,2	0,3	0,4	0,6	0,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
Summen af store eksponeringer**	pct.	94,5	0,0	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	7,5	8,1	8,9	10,8	8,9
Halvårets nedskrivningsprocent	pct.	0,2	0,3	0,4	1,9	1,2
Halvårets udlånsvækst	pct.	4,6	17,4	11,8	0,5	3,0
Udlån i forhold til egenkapital*	pct.	3,7	4,1	4,2	4,6	4,4
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	85,2	82,9	87,1	97,5	97,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet***	pct.		202,1	187,8	170,5	198,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)***	pct.	242,6	441,2	325,5	188,5	207,0
* Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.						
** Nøgletallet er pr. 30.6.2018 og tidligere opgjort i henhold til FIL § 145, stk. 1 nr. 2. Fra og med 30.6.2019 er nøgletallet opgjort i henhold til pejlemærket i Tilsynsdiamanten.						
*** Nøgletal om overdækning ift. lovkrav om likviditet i henhold til §152 er udgået fra og med 1. juli 2018.						

Note 4 - 8	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>4. Renteindtægter</b>						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1.130	-1.032	-2.001	-1.130	-1.032	-2.001
Udlån og andre tilgodehavender	313.006	313.635	657.184	311.944	312.568	655.013
Obligationer	5.103	6.486	14.346	5.103	6.486	14.346
Afledte finansielle instrumenter	-58	3	-68	-58	3	-68
- heraf rentekontrakter	-58	3	-68	-58	3	-68
Øvrige renteindtægter	0	57	55	0	57	55
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>316.921</b>	<b>319.149</b>	<b>669.516</b>	<b>315.859</b>	<b>318.082</b>	<b>667.345</b>
- heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgforretninger	3	0	11	3	0	11
<b>5. Renteudgifter</b>						
Kreditinstitutter og centralbanker	-1	63	-2	-1	464	399
Indlån og anden gæld	5.929	11.665	21.351	5.929	11.665	21.351
Udstedte obligationer	0	1.560	2.868	0	1.560	2.868
Efterstillede kapitalindskud	10.198	13.288	23.703	10.198	13.288	23.703
Øvrige renteudgifter	153	134	343	153	134	343
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>16.279</b>	<b>26.710</b>	<b>48.263</b>	<b>16.279</b>	<b>27.111</b>	<b>48.664</b>
- heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	3	0	11	3	0	11
<b>6. Gebyrer og provisionsindtægter</b>						
Værdipapirhandel og depoter	34.492	33.579	66.913	34.492	33.579	66.913
Betalingsformidling	14.437	14.019	28.174	14.437	14.019	28.174
Lånesagsgebyrer	36.585	32.691	42.713	36.585	32.691	42.713
- heraf fra kreditforeninger	8.553	7.659	14.058	8.553	7.659	14.058
Garantiprovision	88.135	76.169	160.480	88.135	76.169	160.480
- heraf fra kreditforeninger	79.191	69.151	145.263	79.191	69.151	145.263
Øvrige gebyrer og provisioner	40.601	32.432	67.279	40.601	32.432	67.254
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>214.250</b>	<b>188.891</b>	<b>365.559</b>	<b>214.250</b>	<b>188.891</b>	<b>365.534</b>

	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>7. Kursreguleringer</b>						
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	404	-374	-46	404	-374	-46
Obligationer	11.642	-2.706	-5.248	11.642	-2.706	-5.248
Aktier mv.	41.392	25.321	39.947	41.392	25.321	39.947
Investerings ejendomme	0	10	0	-8	-44	46
Valuta	1.972	19	5.729	1.972	19	5.729
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.340	3.301	-794	2.340	3.301	-794
Aktiver tilknyttet puljeordninger	229.048	-21.764	-213.617	229.048	-21.764	-213.617
Indlån i puljeordninger	-229.099	21.808	213.703	-229.099	21.808	213.703
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>57.699</b>	<b>25.615</b>	<b>39.674</b>	<b>57.691</b>	<b>25.561</b>	<b>39.720</b>
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>						
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>						
Direktion	3.860	3.827	7.500	3.860	3.827	7.500
Bestyrelse	1.323	1.213	2.225	1.323	1.213	2.365
Repræsentantskab	3	0	552	3	0	552
<b>I alt</b>	<b>5.186</b>	<b>5.040</b>	<b>10.277</b>	<b>5.186</b>	<b>5.040</b>	<b>10.417</b>
Personaleudgifter						
Lønninger	131.471	122.255	253.232	131.471	122.255	253.232
Pensioner	14.934	13.754	29.255	14.934	13.754	29.255
Udgifter til social sikring	24.230	21.746	44.449	24.230	21.746	44.449
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>170.635</b>	<b>157.755</b>	<b>326.936</b>	<b>170.635</b>	<b>157.755</b>	<b>326.936</b>
Øvrige administrationsudgifter	97.488	92.619	212.495	96.562	91.701	210.691
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>273.309</b>	<b>255.414</b>	<b>549.708</b>	<b>272.383</b>	<b>254.496</b>	<b>548.044</b>
Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	494	481	478	494	481	478
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		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>9. Nedskrivninger</b>						
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>						
Individuelle nedskrivninger primo	0	1.371.728	1.371.728	0	1.371.780	1.371.780
Ændring af regnskabspraksis	0	-1.371.728	-1.371.728	0	-1.371.780	-1.371.780
Nye nedskrivninger i periodens løb	0	0	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	0	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0	0
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån</b>						
Gruppevise nedskrivninger primo	0	50.682	50.682	0	50.787	50.787
Ændring af regnskabspraksis	0	-50.682	-50.682	0	-50.787	-50.787
Nye nedskrivninger i perioden	0	0	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere perioder	0	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0	0
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>						
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	44.026	0	0	44.026	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	35.658	35.658	0	35.658	35.658
Tilgang ved fusion	0	4.238	4.238	0	4.238	4.238
Årets ændring	-515	2.730	4.130	-515	2.730	4.130
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>43.511</b>	<b>42.626</b>	<b>44.026</b>	<b>43.511</b>	<b>42.626</b>	<b>44.026</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>						
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	94.633	0	0	94.633	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	105.509	105.509	0	105.509	105.509
Tilgang ved fusion	0	12.152	12.152	0	12.152	12.152
Årets ændring	-5.602	-27.180	-23.028	-5.602	-27.180	-23.028
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>89.031</b>	<b>90.481</b>	<b>94.633</b>	<b>89.031</b>	<b>90.481</b>	<b>94.633</b>

## Note 9

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>						
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.473.194	0	0	1.473.194	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	1.371.679	1.371.679	0	1.371.679	1.371.679
Nye nedskrivninger i årets løb	158.801	193.150	431.545	158.801	193.150	431.545
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-37.164	-93.192	-100.438	-37.164	-93.192	-100.438
Endelig tabt	-88.235	-104.291	-229.592	-88.235	-104.291	-229.592
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.506.596</b>	<b>1.367.346</b>	<b>1.473.194</b>	<b>1.506.596</b>	<b>1.367.346</b>	<b>1.473.194</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.639.138</b>	<b>1.500.453</b>	<b>1.611.853</b>	<b>1.639.138</b>	<b>1.500.453</b>	<b>1.611.853</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>						
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) primo	495.855	69.565	69.565	495.855	69.565	69.565
Årets tilgang	0	599.813	599.813	0	599.813	599.813
Tilbageført/amortiseret	-60.965	-36.513	-117.670	-60.965	-36.513	-117.670
Endelig tabt	-37.883	-1.786	-55.853	-37.883	-1.786	-55.853
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) ultimo</b>	<b>397.007</b>	<b>631.079</b>	<b>495.855</b>	<b>397.007</b>	<b>631.079</b>	<b>495.855</b>
<b>Nedskrivninger og dagsværdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>2.036.145</b>	<b>2.131.532</b>	<b>2.107.708</b>	<b>2.036.145</b>	<b>2.131.532</b>	<b>2.107.708</b>
<b>Hensættelser</b>						
<b>Individuelle hensættelser til tab på garantier</b>						
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier ved forudgående regnskabsårsafslutning	0	3.866	3.866	0	3.866	3.866
Ændret regnskabspraksis for hensættelser til tab på garantier	0	-3.866	-3.866	0	-3.866	-3.866
<b>Akkumulerede hensættelser til tab på garantier på balancetidspunktet</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>						
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	4.438	0	0	4.438	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	3.160	3.160	0	3.160	3.160
Tilgang ved fusion	0	592	592	0	592	592
Årets ændring	190	2.064	686	190	2.064	686
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>4.628</b>	<b>5.816</b>	<b>4.438</b>	<b>4.628</b>	<b>5.816</b>	<b>4.438</b>

Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>						
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	5.024	0	0	5.024	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	6.544	6.544	0	6.544	6.544
Tilgang ved fusion	0	1.738	1.738	0	1.738	1.738
Årets ændring	1.181	-2.901	-3.258	1.181	-2.901	-3.258
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>6.205</b>	<b>5.381</b>	<b>5.024</b>	<b>6.205</b>	<b>5.381</b>	<b>5.024</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>						
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	15.973	0	0	15.973	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	3.866	3.866	0	3.866	3.866
Tilgang ved fusion	0	2.909	2.909	0	2.909	2.909
Nye hensættelser i årets løb	3.460	8.254	10.751	3.460	8.254	10.751
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-5.768	-1.276	-1.553	-5.768	-1.276	-1.553
Endelig tabt	0	0	0	0	0	0
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>13.665</b>	<b>13.753</b>	<b>15.973</b>	<b>13.665</b>	<b>13.753</b>	<b>15.973</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>24.498</b>	<b>24.950</b>	<b>25.435</b>	<b>24.498</b>	<b>24.950</b>	<b>25.435</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>						
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>						
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	295	0	0	295	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	311	311	0	311	311
Årets ændring	-47	32	-16	-47	32	-16
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>248</b>	<b>343</b>	<b>295</b>	<b>248</b>	<b>343</b>	<b>295</b>
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>						
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	475	0	0	475	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	836	836	0	836	836
Årets ændring	-94	-436	-361	-94	-436	-361
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>381</b>	<b>400</b>	<b>475</b>	<b>381</b>	<b>400</b>	<b>475</b>
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>						
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	121	0	0	121	0	0
Ændring i regnskabspraksis	0	49	49	0	49	49
Årets ændring	72	-29	72	72	-29	72
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>193</b>	<b>20</b>	<b>121</b>	<b>193</b>	<b>20</b>	<b>121</b>



Note 9 fortsat.	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>822</b>	<b>763</b>	<b>891</b>	<b>822</b>	<b>763</b>	<b>891</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.664.458</b>	<b>1.526.166</b>	<b>1.638.179</b>	<b>1.664.458</b>	<b>1.526.166</b>	<b>1.638.179</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>	<b>397.007</b>	<b>631.079</b>	<b>495.855</b>	<b>397.007</b>	<b>631.079</b>	<b>495.855</b>
<b>Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>2.061.465</b>	<b>2.157.245</b>	<b>2.134.034</b>	<b>2.061.465</b>	<b>2.157.245</b>	<b>2.134.034</b>
Nedskrivninger i året	-158.873	-161.199	-436.135	-158.873	-161.199	-436.135
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-3.462	-1.389	-4.945	-3.462	-1.389	-4.945
Tilbageførte nedskrivninger i året	43.422	62.007	124.231	43.422	62.007	124.231
Tilbageført/amortiserede overtagne nedskrivninger	60.965	36.513	117.670	60.965	36.513	117.670
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	2.829	2.007	3.610	2.829	2.007	3.610
Renter på nedskrevne fordringer	24.070	17.536	38.450	24.070	17.536	38.450
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktier	-56	-2.216	-2.560	-56	-2.216	-2.560
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-31.105</b>	<b>-46.741</b>	<b>-159.679</b>	<b>-31.105</b>	<b>-46.741</b>	<b>-159.679</b>
Hensat til tab på garantier i året	-4.831	-8.512	-11.437	-4.831	-8.512	-11.437
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	5.768	3.575	4.811	5.768	3.575	4.811
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>937</b>	<b>-4.937</b>	<b>-6.626</b>	<b>937</b>	<b>-4.937</b>	<b>-6.626</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-30.168</b>	<b>-51.678</b>	<b>-166.305</b>	<b>-30.168</b>	<b>-51.678</b>	<b>-166.305</b>

Note 10	Sparekassen Vendsyssel			Koncernen		
	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018	30.06.2019	30.06.2018	31.12.2018
<b>10. Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier (%)</b>						
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>1,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Erhverv, herunder:						
Landbrug, jagt og skovbrug samt fiskeri	13,4	14,4	13,5	13,4	14,5	13,5
Industri og råstofudvinding	2,6	2,9	2,6	2,6	2,9	2,6
Energiforsyning	1,8	2,0	1,8	1,8	2,0	1,8
Bygge og anlæg	2,3	2,8	2,7	2,3	2,8	2,7
Handel	3,7	4,2	4,2	3,7	4,2	4,2
Transport, hoteller og restauranter	1,7	2,1	1,9	1,7	2,1	1,9
Information og kommunikation	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansiering og forsikring	3,2	2,4	3,2	3,2	2,4	3,2
Fast ejendom	11,0	11,5	11,9	10,9	11,2	11,8
Øvrige erhverv	4,4	5,7	4,6	4,4	5,7	4,6
<b>Erhverv i alt</b>	<b>44,4</b>	<b>48,3</b>	<b>46,7</b>	<b>44,3</b>	<b>48,1</b>	<b>46,6</b>
<b>Private</b>	<b>54,3</b>	<b>51,7</b>	<b>53,3</b>	<b>54,4</b>	<b>51,9</b>	<b>53,4</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	1.637.933	1.637.933	1.637.933	1.637.933
Opskrivningshenlæggelser	1.920	1.920	1.920	1.920
Lovpligtige reserver	64.048	64.048	72.082	72.082
Overført resultat	1.656.616	1.656.616	1.648.582	1.648.582
IFRS 9 overgangsordning	61.872	0	61.872	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>3.422.389</b>	<b>3.360.517</b>	<b>3.422.389</b>	<b>3.360.517</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning	-211.343	-211.343	-212.453	-212.453
Immaterielle aktiver	-37.206	-37.206	-37.206	-37.206
Andre primære fradrag	-13.838	-13.838	-13.838	-13.838
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>3.160.002</b>	<b>3.098.130</b>	<b>3.158.892</b>	<b>3.097.020</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-379.646	-385.784	-379.756	-385.894
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>2.780.356</b>	<b>2.712.346</b>	<b>2.779.136</b>	<b>2.711.126</b>
Hybrid kernekapital	198.997	198.997	198.997	198.997
Fradrag for finansielle kapitalandele	-3.024	-3.073	-3.025	-3.074
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>2.976.329</b>	<b>2.908.270</b>	<b>2.975.108</b>	<b>2.907.049</b>
Supplerende kapital	373.659	373.659	373.659	373.659
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>3.349.988</b>	<b>3.281.929</b>	<b>3.348.767</b>	<b>3.280.708</b>
<b>Risikoeksponering</b>				
Kreditrisiko	16.239.314	16.196.241	16.262.130	16.219.057
Markedsrisiko	573.617	573.617	573.617	573.617
Operationel risiko	1.716.380	1.716.380	1.718.134	1.718.134
Risikoeksponering for kreditværdjustering (CVA)	1.425	1.425	1.425	1.425
<b>I alt</b>	<b>18.530.736</b>	<b>18.487.663</b>	<b>18.555.306</b>	<b>18.512.233</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>15,0</b>	<b>14,7</b>	<b>15,0</b>	<b>14,6</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>16,1</b>	<b>15,7</b>	<b>16,0</b>	<b>15,7</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>18,1</b>	<b>17,8</b>	<b>18,0</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

**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, 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

**Hjørring**

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

**Pandrup**

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

**Saltum**

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

**Sindal**

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

**Skagen**

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

**Skive**

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

**Snedsted**

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

**Struer**

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

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
82 22 93 00  
saeby@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



