

# Årsrapport

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

Indstilles til repræsentantskabets  
godkendelse den 31. marts 2020



## Indhold

<b>Ledelsesberetning</b> .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	6
Regnskabsberetning .....	7
Resultatopgørelse .....	8
Balance .....	9
Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov .....	9
Likviditet .....	12
Koncernregnskab .....	12
Risikoforhold .....	12
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning .....	12
Forventninger til 2020 .....	12
Lønpolitik .....	13
Revisions- og Risikoudvalg .....	13
Nomineringsudvalg .....	13
Aflønningsudvalg .....	14
Corporate Governance .....	14
Det underrepræsenterede køn .....	14
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR) .....	15
Whistleblower-ordning .....	15
Oplysninger om bestyrelsen .....	16
Ledelseshverv .....	22
Ledelsespåtegning .....	23
Den interne revisors revisionspåtegning .....	24
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	25
Resultatopgørelse for 2019 .....	28
Balance pr. 31.12.2019, Aktiver .....	29
Balance pr. 31.12.2019, Passiver .....	30
Egenkapitalforklaring 2019 .....	31
Noteoversigt .....	33
Væsentlige noter .....	34
Noter til resultatopgørelse .....	51
Noter til balance .....	60
Øvrige noter .....	69
Sparekassens repræsentantskab .....	81
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision .....	83
Sparekassens afdelinger .....	84

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

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

### Sammenlægning med Dronninglund Sparekasse

I 2019 blev den 13. overtagelse/sammenlægning med Sparekassen Vendsyssel som det fortsættende institut en realitet, idet bestyrelserne i Sparekassen Vendsyssel og Dronninglund Sparekasse i august 2019 underskrev en sammenlægningsaftale. Denne aftale blev godkendt af repræsentantskaberne i september 2019 og af Finanstilsynet samt konkurrence-myndighederne i oktober 2019. Aftalen medfører, at de to sparekasser lægges sammen med juridisk og skattemæssig virkning fra den 15. oktober 2019. Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen dog efter Sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at de sammenlagte enheder betragtes som om de altid har været en samlet enhed. Alle sammenligningstal i denne årsrapport er derfor omregnet, så de også historisk set indeholder tallene fra Dronninglund Sparekasse.

### Udvalgte tal vedrørende tidligere Dronninglund Sparekasse pr. ultimo 2018

Netto rente- og gebyrindtægter	97.875
Resultat efter skat	9.719
Udlån til amortiseret kostpris	1.214.185
Indlån og anden gæld	1.678.001
Garantkapital	204.973
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	335.769
Balancesum	2.235.173
Garantier	496.513
Antal ansatte (omregnet til fuldtidsansatte)	68
Kapitalprocent	23,1



Sammenlægningen er i praksis gennemført ved, at alle aktiviteter er købt ud af Dronninglund Sparekasse, hvorefter den tomme sparekasse blev omdannet til en fond med navnet Sparekassen Vendsyssels Fond, Dronninglund. Sparekassen Vendsyssel betalte 120 mio. kr. for den frie egenkapital, og dette beløb blev overført til den nye fond. Fondens midler er herefter placeret som garantkapital i Sparekassen Vendsyssel. Sparekassen Vendsyssels Fond, Dronninglund vil fremover kunne uddele et betydeligt beløb hvert år til glæde og gavn for det tidligere virkeområde for Dronninglund Sparekasse.

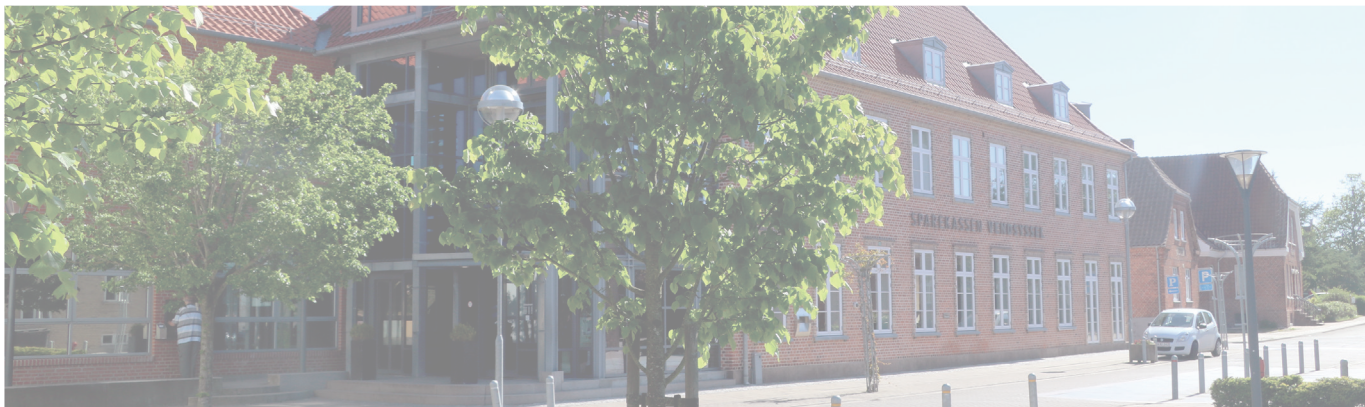
Den tekniske del af sammenlægningen forventes at ske i maj 2020, hvorefter alle enheder i sparekassen vil være samlet i samme IT-system, hvilket vil give administrative lettelser i såvel afdelingsnettet som i stabsfunktionerne.

### 2019 – et fantastisk år for Sparekassen Vendsyssel

Resultatet efter skat er i forhold til 2018 forbedret med 161,7 mio. kr. til 525,0 mio. kr. – en fremgang på 44,5 %. Sparekassen Vendsyssel har dermed igen i 2019 leveret et rekordresultat.

Årsagen til fremgangen skyldes især salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holding SE, som har givet store kursreguleringer og ekstraordinære udbyttebetalinger, men også stor aktivitet på realkreditområdet med stigende gebyr- og provisionsindtægter til følge. Desuden er de samlede nedskrivninger 46,0 mio. kr. lavere end i 2018.

En tilbagegang i netto renteindtægterne på 37,2 mio. kr. samt en stigning i de samlede omkostninger til personale og administration på 19,8 mio. kr. påvirker udviklingen fra 2018 til 2019 negativt. Endvidere var 2018-regnskabet præget af en engangsindtægt på 140 mio. kr. vedrørende overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S.



Netto renteindtægterne er under pres pga. det meget lave renteniveau, og sparekassen har derfor, som mange andre pengeinstitutter, valgt at indføre negative renter for udvalgte indlånstyper. De negative renter indføres fra primo 2020 for at begrænse væksten i indlån, da indlånsoverskuddet medfører netto omkostninger for sparekassen.

### Sparekassen Vendsyssels Fond

Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at der skal overføres 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond fra sparekassens 2019-resultat.

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

Vi er i sparekassen stolte over, at vi i tråd med sparekassens værdier kan tilgodese en række aktiviteter i lokalområderne samtidig med, at sparekassens skattebetaling bidrager til økonomien i de kommuner, hvor vi har afdelinger.

### Status

Ultimo 2019 beskæftiger sparekassen 578 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 547 medarbejdere. Hertil kommer i alt 53 timelønnede, der omregnet til fuldtidsmedarbejdere udgør 7,3 medarbejdere.

Ved udgangen af 2019 havde sparekassen ca. 148.700 kunder, hvoraf næsten 48.000 var garantere. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 2,1 mia. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne store opbakning tillader vi at tage som udtryk for tillid til sparekassen, og den er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til landets største garantsparekasse målt på garantkapital. Det samlede forretningsomfang med kunderne, opgjort som udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital, er på 44,5 mia. kr. og er steget med 4,0 mia. kr. siden ultimo 2018. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 7,4 mia. kr. Sparekassens egenkapital ekskl. hybrid kernekapital udgør 4,1 mia. kr. ultimo 2019.

### Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er, og ønsker fortsat at være, en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at sikre en

god arbejdsplads for sparekassens medarbejdere, der er det vigtigste aktiv i bestræbelserne på at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen, både i op- og nedgangstider, forbliver solvent og likvid. Sparekassen Vendsyssel er villig til at indgå i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, såfremt det er til fordel for sparekassens nuværende og fremtidige kunder samt medarbejdere. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner/sammenlægninger, opbygget en stor erfaring i sådanne processer og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer.

Med en egentlig kernekapitalprocent (CET 1) på 18,7, en kernekapitalprocent på 19,7, en kapitalprocent på 21,6 og en solvensmæssig friværdi efter opfyldelse af bufferkrav og NEP-tillæg på 7,2 %-point har sparekassen også ved udgangen af 2019 et særdeles stærkt kapitalgrundlag.

Den overskydende egentlige kernekapital efter opfyldelse af alle kapitalkrav udgør 7,2 %, og sparekassen har således et godt udgangspunkt for at kunne opfylde de varslede stigninger i konjunkturudligningsbufferen på 1 %-point i 2020 samt NEP-tillægget, der indføres fra 2019 til og med 2023. I 2020 bliver der indfaset 1,25 %-point i NEP-tillæg.

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

De økonomiske forudsætninger for at opfylde målet om fortsat selvstændighed må derfor siges at være til stede.

### Strategi

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

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde
- Øge forretningsomfanget med eksisterende kunder
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service på kundemøder
- Kompetenceniveauet holdes højt igennem mange uddannelsesforanstaltninger, der kontinuerligt bliver gennemført for

medarbejderne i sparekassen på alle niveauer. Vi tror på, at alle medarbejdere besidder et stort potentiale. Det vil vi gerne være med til at udvikle

- Fornuftig balance mellem ind- og udlån.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Pr. 23. februar 2018 overtog sparekassen tidligere Østjydsk Bank A/S. Driftsresultatet fra de overtagne aktiviteter blev indregnet i sparekassens regnskab fra og med denne dato. Sammenligningstallene for 2018 og 2019 er derfor ikke 100 % sammenlignelige, idet der "mangler" driftsresultat fra den 1. januar til den 22. februar i 2018-tallene. Dette er dog ikke signifikant i forhold til de overordnede konklusioner på udviklingen i driftsresultatet i 2019 i forhold til 2018.

### Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 606,3 mio. kr., hvilket er en fremgang på 153,3 mio. kr. i forhold til 2018 og betegnes som meget tilfredsstillende.
- Resultatet af den primære drift udgør 485,4 mio. kr. og overstiger dermed det, som blev meldt ud i Halvårsrapport 2019. Den væsentligste årsag til afvigelsen skyldes sammenlægningen med Dronninglund Sparekasse, som ikke var indregnet i forventningerne på tidspunktet for offentliggørelse af halvårsrapporten. I 2. halvår 2019 var der endvidere højere aktivitet på realkreditområdet end forventet med positive budgetafvigelser til følge.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af udlån, indlån inkl. puljer, garantier og garantkapital) udgør 44,5 mia. kr., hvilket er en stigning på 4,0 mia. kr. i forhold til ultimo 2018.
- Det samlede udlån (inkl. repoforretninger) stiger med 2,1 % til 14,2 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2019 steget med 10,1 % til 20,1 mia. kr., heraf udgør positivt afkast på indlån i

puljer 386,0 mio. kr.

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender falder med 46,0 mio. kr. til 135,1 mio. kr.
- Årets nedskrivningsprocent er 0,6.
- Den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital er steget med 19,2 % til i alt 4,1 mia. kr.
- Sparekassens kapitalprocent er beregnet til 21,6, mens sparekassens solvensbehov, som er beregnet efter 8+ metoden, er 10,3 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 11,3 %-point. Efter opfyldelse af bufferkravene og NEP-tillæg udgør friværdien 7,2 %-point.
- Den egentlige kernekapitalprocent (CET 1) er 18,7, mens den overskydende egentlige kernekapital udgør 7,2 %-point.
- Sparekassens LCR er beregnet til 320,5 %, hvilket betyder, at sparekassen har et meget stærkt likviditetsberedskab.
- I 2018 brød sparekassen grænseværdien i Tilsynsdiamanten vedrørende udlånsvækst, idet overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S skulle indregnes som organisk vækst. I 2019 er sparekassen, som forventet, langt fra alle grænseværdierne i Tilsynsdiamanten.
- Den primære indtjening i 2020 forventes at ligge i niveauet 450 – 475 mio. kr., og resultatet efter skat forventes at ligge i niveauet 300 – 350 mio. kr.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,25 % i garantrente vedrørende 2019, hvilket svarer til 60,4 mio. kr., samt at der overføres 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond.
- Sparekassen er således godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt og selvstændigt pengeinstitut.

### Sparekassens struktur

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

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

Af organisationsdiagrammet fremgår det, at Sparekassen

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

Beløb i 1.000 kr.	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.138.560</b>	<b>1.062.332</b>	<b>963.315</b>	<b>871.145</b>	<b>907.173</b>
Andre driftsindtægter	11.889	147.802	7.473	8.274	6.163
Udgifter til personale og administration	-634.869	-615.061	-496.791	-446.011	-425.118
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-30.133	-19.645	-19.291	-15.439	-25.040
<b>Primær indtjening</b>	<b>485.447</b>	<b>575.428</b>	<b>454.706</b>	<b>417.969</b>	<b>463.178</b>
Kursreguleringer	240.001	42.928	96.189	74.103	21.094
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.495	17.154	20.391	21.971	11.983
Andre driftsudgifter ekskl. udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden mv.	-550	-600	-610	-600	-1.039
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-135.062	-181.090	-158.939	-254.909	-331.945
<b>Resultat før udgifter til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden</b>	<b>607.331</b>	<b>453.820</b>	<b>411.737</b>	<b>258.534</b>	<b>163.271</b>
Udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden	-1.032	-859	-896	-1.027	-26.524
<b>Resultat før skat</b>	<b>606.299</b>	<b>452.961</b>	<b>410.841</b>	<b>257.507</b>	<b>136.747</b>
Skat af årets resultat	-81.273	-89.589	-65.011	-39.420	-24.327
<b>Årets resultat</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>345.830</b>	<b>218.087</b>	<b>112.420</b>



Vendsyssel har udviklet en robust organisation, hvor afhængighed af enkelte kompetencer er minimeret. Organisationen er dermed klar til at tage imod flere nye kunder og kollegaer.

## Regnskabsberetning

For 2019 kan Sparekassen Vendsyssel præsentere et overskud på 606,3 mio. kr. før skat.

Resultatet er påvirket positivt af ekstraordinære kursreguleringer i forbindelse med salget af 75 % af sparekassens beholdning af aktier i Sparinvest Holding SE. Sparekassen Vendsyssel var den næststørste aktionær i Sparinvest Holding SE og har i 2019-regnskabet indregnet skattefrie kursreguleringer vedrørende Sparinvest Holding SE aktierne for i alt 144,9 mio. kr. Hertil kommer ekstraordinære udbyttebetalinger på i alt 24,9 mio. kr.

I 2019 har der været ekstraordinær høj aktivitet på realkreditområdet. Dette har medført en stigning i gebyr- og provisionsindtægterne, men også gevinster i form af afledte effekter.

I 2018 kunne sparekassen indtægtsføre en engangsindtægt på 140,0 mio. kr. i form af badwill som følge af overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S. I 2019 falder andre driftsindtægter derfor med 135,9 mio. kr. til 11,9 mio. kr.

Udgifterne til personale og administration stiger med 19,8 mio. kr., hvilket svarer til det budgetterede. Stigningen i omkostningerne skyldes en stigning i antal ansatte, bl.a. til compliancemæssige opgaver, anti-hvidvask o.lign. Omkostningerne til IT stiger også bl.a. som følge af udviklingen af nye systemer til håndtering af det stadigt stigende antal regulatoriske krav.

Nedskrivningerne falder med 46,0 mio. kr. til 135,1 mio. kr. Selvom der er forbedringer i landbruget, kan hovedparten af nedskrivningerne henføres til denne branche. Mælkeproducenterne har afregningspriser på niveau med 2018 og generelt en rentabel produktion. Svineavlerne oplevede i 2. kvartal 2019 en markant stigning i afregningsprisen for svinekød. Priserne er steget yderligere i løbet af året, og ultimo 2019 var afregningspriserne historisk høje. Afregningspriserne for minkavlerne er desværre stadig lavere end produktionspriserne i mange bedrifter, og der forventes underskud i denne produktionsgren i såvel 2019 som i 2020. Planteavlerne blev i efteråret 2019 udfordret af de store mængder nedbør, og de er afhængige af gode vejrforhold i 2020 for at realisere tilfredsstillende driftsresultater.

Den øvrige del af erhvervskunderne samt privatkunderne generelt har gode tider rent økonomisk, og tabene og nedskrivningsprocenterne herpå er historisk lave.

Ledelsen finder resultatet meget tilfredsstillende. Den primære indtjening udgør 485,4 mio. kr. og indfrier dermed til fulde forventningerne på 430 - 450 mio. kr., som blev meldt ud i Halvårsrapport 2019.

### Finanstilsynet

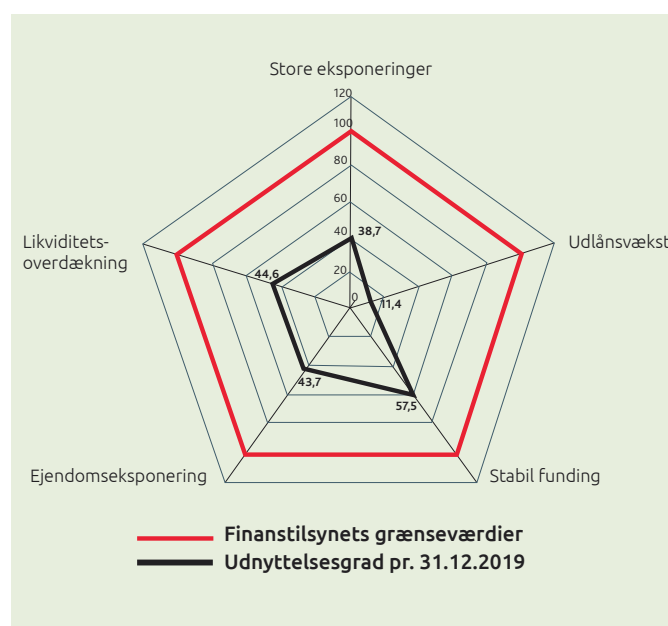
Finanstilsynet var i februar – april 2019 på ordinær inspektion i sparekassen, hvor alle væsentlige områder blev gennemgået ud fra en risikobaseret vurdering. Finanstilsynets værdiansættelser af udvalgte sikkerhedsmæssige aktiver og ejendomsbesiddelser har givet anledning til yderligere nedskrivninger, hvoraf nedskrivninger på udlån til landbrugssektoren udgør

den væsentligste del. Undersøgelsens påbudte nedskrivninger er alle udgiftsført i 1. halvår 2019. Finanstilsynets reducerede værdiansættelse af udvalgte domicilejendomme og øvrige ejendomsbesiddelser i koncernen blev ligeledes indregnet i Halvårsrapport 2019. Sparekassen modtog endvidere nogle påbud af administrativ karakter.

Redegørelsen om Finanstilsynets undersøgelse er offentliggjort og tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

### Tilsynsdiamanten

Alle punkter i Tilsynsdiamanten er overholdt. Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 31/12-2019.



Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31.12.2019
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	67,7 %
Stabil funding ratio	< 1	0,58
Udlånvækst	< 20 % årligt	2,3 %
Ejendomseksponering	< 25 %	10,9 %
Likviditetsoverdækning	Overdækning > 100 %	224,4 %

### Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har også i 2019 haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder. Ultimo 2019 havde sparekassen i alt ca. 148.700 kunder, hvoraf næsten 48.000 var garanter. Idet IT-systemerne endnu ikke er lagt sammen med Dronninglund Sparekasse og tidligere Østjysk Bank A/S, er der godt 1.500 kunder og 200 garanter, som har konti i 2 eller 3 af "enhederne". Det samlede antal kunder og garanter er korrigeret for disse dobbeltkunder. Vi tager det som et udtryk for tillid til sparekassen, at ca. 1/3 af kunderne har valgt at være garanter og ser det som en styrkelse af forretningsmodellen som selvejende institution.

## Resultatopgørelse

Finanstilsynet har i deres "julebrev" 2019 præciseret, at negative rentebeløb ikke må modregnes i positive rentebeløb. Negative rentebeløb har hidtil ikke udgjort signifikante beløb i forhold til koncernens samlede rentebeløb, men idet indlånsoverskuddet er steget, og den gennemsnitlige beholdning af Indskudsbeviser i Nationalbanken afledt heraf også er steget, er summen af negative rentebeløb ikke længere uvæsentlig.

Præsentationen af såvel renteindtægter som renteudgifter er derfor ændret i forhold til tidligere år, således positive og negative rentebeløb præsenteres særskilt.

### Renteindtægter

De positive renteindtægter falder med 52,3 mio. kr. til 689,4 mio. kr. Af det samlede fald i renteindtægterne kan 49,0 mio. kr. henføres til udlån. Det kraftige fald skyldes, at de nye udlån typisk har en lavere rente end de udlån, der bliver indfriet, men også et generelt pres på renten som følge af det lave renteniveau og den hårde konkurrence i branchen. Renteindtægter fra udlån er reduceret med 52,5 mio. kr. vedrørende renter på nedskrevne fordringer, der indregnes driftsmæssigt under nedskrivninger på udlån mv.

Obligationsbeholdningen er steget i løbet af 2019, men de samlede positive renteindtægter herfra falder 3,2 mio. kr. til 14,1 mio. kr. pga. det meget lave renteniveau og sparekassens forsigtige investeringsstrategi.

Sparekassen har i hele 2019 haft et stigende indlånsoverskud, hvilket har medført, at der har været placeret store summer i Indskudsbeviser i Nationalbanken. Forrentningen af disse er -0,75 % p.a. En stor del af sparekassens obligationsbeholdning er variabelt forrentet, hvor kuponrenten er negativ på en stor del af denne beholdning. Disse faktorer er den primære årsag til, at de negative renteindtægter stiger fra -6,0 mio. kr. i 2018 til -9,6 mio. i 2019.

Sparekassen har valgt at indføre negative renter på udvalgte indlånstyper med virkning fra primo 2020. De fleste andre pengeinstitutter har også varslet negative renter på udvalgte indlånstyper, og såfremt sparekassen ikke er markedskonform, vil der tilflyde store indlån som, jf. ovenstående, vil medføre store negative renteindtægter for sparekassen. Ved at indføre negative renter på udvalgte indlånstyper er indlån fortsat ikke et overskudsgivende forretningsområde, men det direkte tab elimineres fremadrettet.

### Renteudgifter

Renteudgifterne falder med 33,7 % fra 55,4 mio. kr. i 2018 til 36,9 mio. kr. i 2019.

Renteudgifterne til indlån er næsten halveret fra 24,2 mio. kr. i 2018 til 12,2 mio. kr. i 2019. Der har også i 2019 været udløb på indlånprodukter med høj rente, som er refinansieret til 0 % i rente. Renteudgifter til udstedte obligationer falder fra 2,9 mio. kr. til 0,0 mio. kr. i 2019. Faldet kan forklares med, at den sidste udstedelse på nominelt 300 mio. kr. blev indfriet i november 2018.

Renteudgifterne til efterstillet kapital falder med 3,4 mio. kr. til i alt 24,2 mio. kr. Dette fald skyldes indfrielse af supplerende kapital for nominelt 83 mio. kr. ultimo juni 2018. Endvidere havde Dronninglund Sparekasse supplerende kapital for

nominelt 42 mio. kr., som blev indfriet i forbindelse med sammenlægningen i efteråret 2019.

Se eventuelt note 24 for flere informationer om den efterstillede kapital og den hybride kernekapital.

### Udbytte af aktier mv.

I forbindelse med salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holding SE blev der, som en del af aftalen, udbetalt ekstraordinære udbytter til aktionærerne. De samlede udbyttebetalinger fra sparekassens beholdning af anlægsaktier udgør i alt 31,7 mio. kr., hvoraf 24,9 mio. kr. kommer fra Sparinvest Holding SE. Før sammenlægningen med Sparekassen Vendsyssel var der en mindre beholdning af aktier i handelsbeholdningen i Dronninglund Sparekasse, som har givet en samlet udbyttebetaling på 0,1 mio. kr. Idet sparekassen før salget af aktierne i Sparinvest Holding SE ejede mere end 10 % af den samlede aktiekapital, er den del af udbyttet, som er udbetalt før salget af aktierne, skattefrit. Udbyttebetalingen til Dronninglund Sparekasse før sammenlægningstidspunktet og udbyttebetalingen efter salget er gennemført er skattepligtige.

### Gebyr- og provisionsindtægter

I 2019 var der 3 konverteringsbølger og derfor ekstraordinær stor aktivitet på realkreditområdet, hvilket er den primære årsag til fremgangen på 89,4 mio. kr. på gebyr- og provisionsindtægter i forhold til 2018. De samlede gebyr- og provisionsindtægter udgør 490,4 mio. kr. Ud over gebyrer til sparekassen for håndtering af låneomlægningerne har der været mange afledte indtægter i form af bl.a. kurtage, gebyrer for indgåelse af terminkontrakter, tinglysningsopgaver mv.

Garantiprovisioner, der ikke er afregnet direkte fra samarbejdspartnerne på realkreditområdet, udviser en stigning på 24,7 % til 22,0 mio. kr. Gebyr- og provisionsindtægter fra de øvrige forretningsområder er svagt stigende i forhold til 2018.

### Kursreguleringer

Sparekassen har i 2019 haft ekstraordinært store kursreguleringer på i alt 240,0 mio. kr. I 2018 udgjorde kursreguleringer 42,9 mio. kr.

Obligationer har påvirket kursreguleringerne positivt med 9,2 mio. kr. I 2018 var der samlet set kursreguleringer på obligationer på -7,3 mio. kr. Sparekassens likviditetsbeholdning af obligationer har i 2019 isoleret givet et kurstab, da alle obligationer, som udtrækkes, er over kurs 100. I forbindelse med den store aktivitet på realkreditområdet har sparekassens omsætning af obligationer i 2019 været ekstraordinær høj med positive kursreguleringer til følge.

Aktier bidrager samlet positivt med 230,4 mio. kr. mod 44,7 mio. kr. i 2018. Det er, som tidligere nævnt, salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holding SE, der er den primære årsag til de store kursreguleringer, idet 144,9 mio. kr. kan henføres til denne transaktion. De øvrige aktier i anlægsbeholdningen bidrager med 85,5 mio. kr., hvoraf DLR Kredit A/S og PRAS A/S bidrager med hhv. 42,7 mio. kr. og 4,3 mio. kr.

Ud over aktierne i diverse sektorselskaber har sparekassen en strategisk beholdning af diverse ejendomsrelaterede aktier, som har bidraget positivt med 25,3 mio. kr. til kursreguleringerne i 2019. De samlede kursreguleringer på de ejendomsrelaterede aktier var 0,4 mio. kr. i 2018. Valuta samt afdækning af valutarisici via terminkontrakter



mv. gav i 2019 en samlet positiv kursregulering på 6,2 mio. kr. Kursregulering af investeringsejendomme udgør -6,1 mio. kr.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter falder fra 147,8 mio. kr. i 2018 til 11,9 mio. kr. i 2019. Beløbet i 2018 var inkl. et engangsbeløb på 140,0 mio. kr. vedrørende badwill, som opstod i forbindelse med overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S. Beløbet i 2019 stammer næsten udelukkende fra udlejning af koncernens investeringsejendomme.

### Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale og administration stiger i 2019 med i alt 19,8 mio. kr. til 634,9 mio. kr. De samlede udgifter svarer til det budgetterede, og stigningen er derfor ikke uventet. De stigende udgifter skyldes især ansættelse af flere medarbejdere til compliancemæssige opgaver som anti-hvidvask o.lign., men også flere medarbejdere i afdelingsnettet. Der er også i 2019 investeret betydelige beløb i udvikling af IT-systemer til håndtering af de regulative krav samt interne ressourcer vedrørende klargøring af de IT-mæssige sammenlægninger med tidligere Østjydsk Bank A/S til april 2020 og Dronninglund Sparekasse til maj 2020. Indtil IT-systemerne lægges sammen er der behov for betydelige ekstra ressourcer til intern rapportering og ekspedition af diverse opgaver.

Øvrige administrationsudgifter er på niveau med 2018.

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

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger med 10,5 mio. kr. i forhold til 2018 til i alt 30,1 mio. kr. Der er i 2019 netto nedskrevet i alt 10,1 mio. kr. på domicilejendomme, hvor der i 2018 netto blev tilbageført nedskrivninger for 2,1 mio. kr.

Afskrivningerne på domicilejendomme udgør i 2019 i alt 3,1 mio. kr., hvilket er på niveau med 2018.

Af- og nedskrivninger på kunderelationer og øvrige materielle aktiver udgør hhv. 4,0 mio. kr. og 12,9 mio. kr. Begge beløb er på niveau med 2018.

### Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån mv. falder i 2019 med 46,0 mio. kr. til 135,1 mio. kr. Årets nedskrivningsprocent falder fra 0,8 i 2018 til 0,6 i 2019. Nedskrivningerne i 2019 er primært relateret til landbrugssektoren.

Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier udgør 1.874,2 mio. kr., svarende til 7,7 % af de samlede udlån og garantier. Dette er et fald på 0,5 %-point i forhold til ultimo 2018.

I forbindelse med købet af de 4 afdelinger fra Den Jyske Sparekasse pr. 1. januar 2017 blev der bogført overtagne nedskrivninger for i alt 96,2 mio. kr. Ultimo 2019 udgør restsaldoen 0,0 mio. kr., idet der i løbet af året er amortiseret og reguleret 96,2 mio. kr. Ved overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S blev der bogført overtagne nedskrivninger, svarende til summen af de nedskrivninger, der var bogført inden overtagelsen med tillæg af dagsværdireguleringer pr. overtagelsesdagen. Disse overtagne nedskrivninger udgjorde 599,8 mio. kr. pr. overtagelsesdagen. I løbet af 2018 blev der realiseret 53,8 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 99,4 mio. kr., hvor-

ved saldoen ultimo 2018 udgjorde 446,6 mio. kr. I 2019 er der realiseret 146,0 mio. kr. samt amortiseret og reguleret 98,4 mio. kr., hvorefter saldoen ultimo 2019 udgør 202,2 mio. kr.

Note 10 viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser.

### Andre driftsudgifter

Af de samlede andre driftsudgifter på i alt 1,6 mio. kr. udgør betalingen til den fælles europæiske afviklingsformue i alt 1,0 mio. kr. og er dermed på niveau med 2018.

### Balance

Den samlede balancesum stiger med 2,5 mia. kr. til i alt 25,4 mia. kr. Stigningen svarer til 11,1 %. Stigningen i balancesummen kan primært henføres til indlån inkl. puljer, der stiger med 1,8 mia. kr. til 20,1 mia. kr., samt egenkapitalen, der stiger med 642,1 mio. kr. til 4,3 mia. kr.

Udlån i alt stiger med 292,1 mio. kr. til i alt 14,2 mia. kr. Stigningen i indlånsoverskuddet er primært placeret i obligationer, og den samlede obligationsbeholdning stiger derfor med 1,3 mia. kr. til 3,7 mia. kr. Anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter er samlet set på niveau med 2018.

Investeringsejendomme stiger med netto 189,6 mio. kr. Stigningen skyldes nedlukning af udvalgte ejendomskunder fra tidligere Østjydsk Bank A/S, hvor de overtagne nedskrivninger realiseres, og ejendomme overtages af sparekassen. Se evt. note 19 for flere informationer om bevægelserne i koncernens ejendomsportefølje.

### Kapitalgrundlag, risikostyring og solvensbehov

Efterstillede kapitalindskud falder med 41,3 mio. kr. Dronninglund Sparekasse udstedte i november 2014 supplerende kapital for nominelt 42 mio. kr. med mulighed for førtidsindfrielse i november 2019. Idet udstedelsen ikke gav Sparekassen Vendsyssel mulighed for at indtræde som debitor, blev udstedelsen i sin helhed indfriet i forbindelse med sammenlægningen.

Den samlede egenkapital ekskl. hybrid kernekapital stiger med 656,8 mio. kr. og udgør i alt 4,1 mia. kr., hvoraf garantkapitalen udgør 2,1 mia. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med netto 338,7 mio. kr., svarende til 19,6 %. Brutto er der nytegnede garantkapital for 434,4 mio. kr. og indfriet 95,7 mio. kr. Af den samlede tilgang i garantkapitalen kan 120 mio. kr. henføres til Sparekassen Vendsyssels Fond, Dronninglund, der blev stiftet i forbindelse med sammenlægningen, og 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond som følge af udlodning fra Sparekassen Vendsyssel på tidspunktet for godkendelse af Årsrapport 2018 i marts 2019.

Sparekassens forrentning af garantkapital indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 3,25 % p.a. for regnskabsåret 2019, hvilket svarer til 60,4 mio. kr. Der er, som følge af sparekassens mange fusioner, etableret en del fonde, hvortil de frie reserver fra de enkelte fusioner er overført. Dette er en af årsagerne til, at garantkapitalen i sparekassen udgør en stor og stabil andel af den samlede egenkapital. En væsentlig del af de tilførte

midler skal være placeret i garantkapital i Sparekassen Vendsyssel, og derfor vil ca. 12 mio. kr. af den samlede foreslåede forrentning af garantkapitalen ske til fondene. Afkastet vil blive givet til almennyttige og velgørende formål i sparekassens virkeområde i løbet af det kommende år.

### Ultimo 2019 er garantkapitalen fordelt således:

	1.000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond, Klokkeholm	21.667	1,0
Fonden for Sparekassen Vendsyssel i Hals	36.000	1,7
Sparekassen Vendsyssels Fond, Brovst	40.000	2,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hvetbo	55.005	2,7
Sparekassen Vendsyssels Fond, Ulsted	60.000	3,0
Sparekassen Vendsyssels Fond, Jerslev	62.710	3,0
Sparekassen Vendsyssels Fond	75.000	3,6
Sparekassen Vendsyssels Fond, Dronninglund	120.000	5,8
	<b>470.382</b>	<b>22,8</b>
47.941 øvrige garantier	1.594.381	77,2
<b>Samlet garantkapital 31/12-2019</b>	<b>2.064.763</b>	<b>100,0</b>

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

Sparekassens samlede risikoeksponeringer udregnes på baggrund af Standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt Basisindikatormetoden for operationelle risici. Det er sparekassens vurdering, at der ikke på nuværende tidspunkt vil være behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalgrundlaget.

Kapitalgrundlaget (opgjort efter reglerne i EU-forordning nr. 575/2013 og direktiv 2013/36/EU af 26. juni 2013) udgør 4,2 mia. kr., som i forhold til de samlede risikoeksponeringer på 19,6 mia. kr. giver en kapitalprocent på 21,6, en kernekapitalprocent (Tier 1) på 19,7 og en egentlige kernekapitalprocent (Core Tier 1) på 18,7.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2019 opgjort til 10,3 %. Forudsætningerne, der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden, er uddybet i en særskilt redegørelse, som offentliggøres på sparekassens hjemmeside: [www.sparv.dk/solvensbehov](http://www.sparv.dk/solvensbehov)

Af det samlede solvensbehov på i alt 2.027,6 mio. kr. udgør kreditrisici, ud over 8 % af de samlede risikoeksponeringer, i alt 314,5 mio. kr. Koncernens solvensmæssige friværdi efter opfyldelse af det individuelle solvensbehov, kapitalbevaringsbufferen på 2,5 %, den institutspecifikke konjunkturudligningsbuffer på 0,99 % samt NEP-tillægget på 0,625 % udgør 7,2 %-point. Koncernen er således også ved udgangen af 2019 særdeles godt kapitaliseret. Kapitalgrundlaget er 2.222,1 mio. kr. større end det individuelle solvensbehov. Det hårdeste kapitalkrav relaterer sig til den overskydende egentlige kernekapital (CET 1) efter opfyldelse af søjle II-tillæg, buffer-

krav og NEP-tillæg. Her har koncernen en overdækning på 7,2 %-point, svarende til 1.414,0 mio. kr. Koncernens målsætning er, at denne overdækning til enhver tid skal udgøre minimum 3 %-point ved fuldt indfasede buffere, som maksimalt kan udgøre 5 %-point. I 2019 udgør bufferkravet i alt 3,49 %-point, idet den institutspecifikke konjunkturudligningsbuffer er opgjort til 0,99 % i forhold til det maksimale 2,5 %-point. Ændringer af den institutspecifikke konjunkturudligningsbuffer i opadgående retning skal varsles minimum 12 måneder før ikrafttrædelsestidspunktet. Dette skete 2 gange i 2019, og der forventes derfor en stigning på 0,5 %-point med virkning fra den 30. juni 2020 og yderligere 0,5 %-point med virkning fra den 30. december 2020.

Grafen på næste side viser den budgetterede udvikling i kapitalforholdene til og med 2025. Disse parametre er anvendt i beregningerne:

- Vækst med 120 mio. kr. årligt i garantkapital
- Resultat efter skat 2020 – 2025 = budget 2020
- Ingen refinansiering af eksisterende hybrid kernekapital og supplerende kapital
- Ingen udstedelse af NEP-instrumenter
- Risikovægtede eksponeringer stiger med 2 % p.a. i 2020 – 2025
- Maksimal bufferkrav indregnes fra og med 2021
- 1,25 % i semi SIFI-tillæg i 2023.

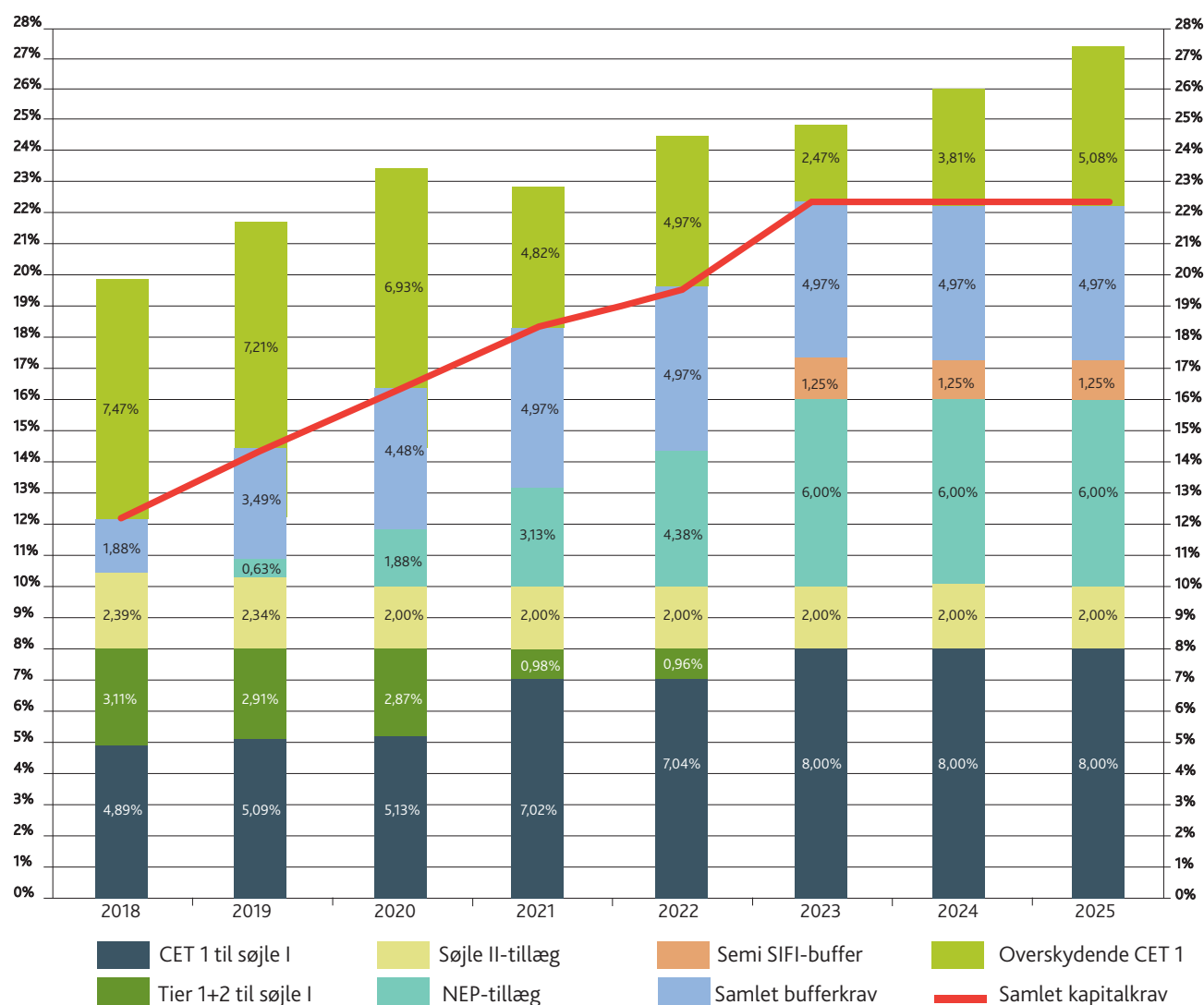
Af grafen ses det, at det samlede kapitalkrav forventes at stige med 2,875 %-point i forhold til 2022, når overgangsordningen på indfasning af NEP-tillægget udløber i 2023. Der er således tale om meget store ekstra krav, idet 2,875 % af de estimerede risikovægtede eksponeringer ultimo 2023 udgør ca. 610 mio. kr.

Den ønskede overdækning på den egentlige kernekapital på 3 % er ud fra fremskrivningen ikke opfyldt, såfremt den institutspecifikke konjunkturudligningsbuffer er indfaset med den maksimale værdi. Det kan derfor blive nødvendigt at udstede NEP-instrumenter i 2021, når den eksisterende efterstillede kapital kan refinansieres. Den overordnede konklusion er dog, at koncernen på nuværende tidspunkt er godt forberedt og solidt funderet i forhold til de kapitalkrav, som indfases til og med 2023.

### NEP-tillæg

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

NEP-tillægget består af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringstillæg, hvoraf sidstnævnte kun skal opfyldes af institutter, som har kundegruppeeksponeringer på minimum 5 mio. kr. i form af udlån og garantier. Idet gennemsnittet af det samlede NEP-tillæg skal være 4,7 %, og tabsabsorberingstillægget skal udgøre minimum 3,5 % og maksimalt 4,0 %, så vil større institutter som udgangspunkt få tildelt et NEP-tillæg, der ligger over gennemsnittet. Sparekassen Vendsyssel



har fået pålagt et NEP-tillæg på 6,0 %, som skal opfyldes pr. 1. januar 2020. NEP-tillægget vil blive indfaset lineært fra 2019 til og med 2022 med maksimalt 1,25 % årligt inkl. stigningen i kapitalbevaringsbufferen. Et eventuelt overskydende NEP-tillæg herudover skal indfases i 2023.

Ud over det almindelige NEP-tillæg kan et semi SIFI-tillæg på minimum 1,25 % blive aktuelt, såfremt balancesummen i to på hinanden efterfølgende år overstiger modværdien af 3 mia. euro. Koncernens balancesum er allerede over denne grænse, og det forventes derfor, at kapitalkravet vil blive forhøjet med minimum 1,25 %-point i 2021. Semi SIFI-tillægget er også omfattet af overgangsperioden og vil derfor blive fuldt indfaset i 2023. Såfremt NEP-tillægget for Sparekassen

Vendsyssel forudsættes at være uændret 6,0 % i hele overgangsperioden, vil indfasningen forløbe, jf. tabellen nedenfor. En eventuel stigning i konjunkturudligningsbufferen skal tillægges indfasningen.

Konsolideringen de kommende år forventes at kunne modsvare stigningen i de regulatoriske krav, som indføres til og med 2022. I 2021 har sparekassen mulighed for at indfri supplerende kapital (Tier 2) for nominelt 375 mio. kr., men såfremt denne udstedelse ikke refinansieres, vil den overskydende egentlige kernekapital falde med ca. 2 %-point ultimo 2021 i forhold til ultimo 2020. I 2023 har sparekassen mulighed for at indfri hybrid kernekapital for nominelt 200 mio. kr. Hvis ikke denne udstedelse refinansieres, vil den overskydende

	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 uændret 6,0 % i hele perioden.

egentlige kernekapital falde med ca. 1,0 %-point i forhold til ultimo 2022. Det er ledelsens vurdering, at sparekassens nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt stærkt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter, og det vurderes, at refinansiering af eksisterende efterstillet kapital i 2021 og 2023 er realistisk. Refinansiering kan eventuelt ske via udstedelse af ikke-foranstående seniorkapital (Tier 3), som kan anvendes til opfyldelse af NEP-tillægget.

Koncernen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

### Likviditet

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

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket ultimo 2019 vil sige minimum  $(100 \% \times 150 \%) = 150 \%$ .

Den beregnede LCR er ultimo 2019 opgjort til 320,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 4,1 mia. kr., og den forventede udgående netto pengestrøm i et finansielt stress-scenarie er 1,3 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. I løbet af 2019 er LCR-nøgletallet steget som følge af, at det stigende indlånsoverskud er placeret i obligationer hos Nationalbanken.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktionen og bestyrelsen. Disse tests viser et meget tilfredsstillende resultat. Det er sparekassens politik, at kundernes indlån sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo året overstiger garantkapital og indlån ekskl. puljeordninger det samlede udlån med 4,1 mia. kr.

### Koncernregnskab

I koncernregnskabet indgår det 100 %-ejede datterselskab Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Sparekassen har pr. 1. januar 2018 solgt kapitalandelene i Spar Pantebrevsinvest A/S, som til og med 2017 blev pro rata konsolideret i koncernregnskabet. Dronninglund Sparekasse udarbejdede ikke koncernregnskab, og der er derfor ikke ændringer i de historiske regnskabstal på koncernniveau ud over indregningen af selve Dronninglund Sparekasse.

### Risikoforhold

Som pengeinstitut er Sparekassen Vendsyssel eksponeret mod forskellige risikotyper såsom kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici:

- Kreditrisikoen kan beskrives som risikoen for, at kunderne ikke har evne og/eller vilje til at overholde deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.
- Ved markedsrisici er det ændringer i sparekassens aktiver og passiver som følge af forandringer i markedsforhol-

dene, der vurderes.

- Ved likviditetsrisici er det sparekassens evne til at leve op til sine betalingsforpligtelser under sparekassens likviditetsberedskab, der vurderes.
- De operationelle risici omfatter risikoen for, at sparekassen kan lide økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller i forbindelse med eksterne hændelser. Der kan være tale om enten direkte eller indirekte tab.

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

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

### Særlige risici

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

### Usædvanlige forhold

Ud over førnævnte omtale af sammenlægningen med Dronninglund Sparekasse og salget af 75 % af aktierne i Sparinvest Holding SE har der i 2019 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 2 for flere oplysninger.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af Årsrapport 2019.

### Forventninger til 2020

I 2019 omlagde mange kunder deres realkreditlån, men der er stadig mange, som med fordel kan omlægge deres realkreditlån. Derfor forventer sparekassen også store indtægter fra dette forretningsområde i 2020. På de øvrige forretningsområder forventes i 2020 en efterspørgsel efter sparekassens produkter på niveau med 2019. Endvidere forventes et fortsat pres på rentemarginalen, men med indførslen af negative renter på udvalgte indlansformer fra primo 2020 forventes netto renteindtægterne for 2020 samlet at blive på niveau med 2019. Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2020 vil ligge i niveauet 450 – 475 mio. kr.

Kursreguleringerne i 2020 forventes at blive i niveauet 25 mio. kr., og der forventes lavere nedskrivninger på udlån mv. samt et resultat af associerede og tilknyttede virksomheder på niveau med 2019.

Årets resultat for 2020 forventes at blive i niveauet 300 – 350 mio. kr., men der er stor usikkerhed forbundet med regnskabsposterne kursregulering og nedskrivninger.

## Lønpolitik

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

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

## Revisions- og Risikoudvalg

Revisorloven blev i 2016 ændret, således der ikke længere er et krav om, at sparekassen opretholder Revisionsudvalget. Finanstilsynet anbefaler dog, at alle Gruppe 2-pengeinstitutter opretholder Revisionsudvalget med et særligt sagkyndigt medlem. Sparekassen Vendsyssel har valgt at følge Finanstilsynets anbefaling. Sparekassens Revisionsudvalg fungerer endvidere som Risikoudvalg i henhold til lov om finansiel virksomhed. Udvalget består af 4 bestyrelsesmedlemmer.

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

Udvalgets opgaver omfatter som Revisionsudvalg:

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

Som Risikoudvalg varetager udvalget følgende opgaver:

- Rådgivning af bestyrelsen om sparekassens overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi
- Bistår bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen
- Vurderer, om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som sparekassen handler med, er i overensstemmelse med forretningsmodel og risikoprofil, herunder om indtjeningen på produkterne og tjenesteydelserne afspejler risiciene herved, og udarbejder forslag til afhjælpning, såfremt produkterne eller tjenesteydelserne og indtjening-

gen herved ikke er i overensstemmelse med forretningsmodellen og risikoprofilen

- Vurderer, om incitamenterne ved sparekassens aflønningsstruktur tager højde for sparekassens risici, kapital og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidspunkterne herfor.

Udvalget mødes, når et medlem af udvalget ønsker det, og der forventes afholdt møde mindst 4 gange årligt. Endvidere afholder udvalget møde, såfremt det ønskes af intern revision, ekstern revision eller af sparekassens risikoansvarlige.

Udvalget har i 2019 afholdt 6 møder.



## Nomineringsudvalg

Nomineringsudvalget består af 4 bestyrelsesmedlemmer. Som formand for Nomineringsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

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

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende nominering. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt,



dog mindst 2 gange om året. Ethvert medlem af Nomineringsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Nomineringsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

Udvalget har i 2019 afholdt 7 møder.

## Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget har indtil den 1. april 2019 bestået af den samlede bestyrelse, hvorefter det blev besluttet, at udvalget skal bestå af 4 medlemmer, hvoraf det ene medlem skal være formanden for bestyrelsen. Endvidere skal 1 af de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer være repræsenteret i udvalget. Som formand for Aflønningsudvalget har bestyrelsen udpeget bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter:

- Aflønningsudvalget skal forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på sparekassens risikostyring
- Udvalget skal i det forberedende arbejde varetage sparekassens langsigtede interesser, herunder også i forhold til garantier og andre investorer samt offentlighedens interesse
- Andre opgaver vedrørende aflønning, herunder forberede bestyrelsens opgave med udpegning af væsentlige risikotagere
- Kontrol med aflønning af ledelsen, herunder Compliance-funktionen og den interne revisionschef
- Fremkomme med forslag til bestyrelsen vedrørende vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens lønpolitik.

Herudover har udvalget i medfør af anbefalinger om god selskabsledelse mindst følgende forberedende opgaver:

- Forud for det ordinære repræsentantskabsmøde fremkommer udvalget med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af repræsentantskabet, bestyrelsen og direktionen samt sikrer, at vederlaget er i overensstemmelse med sparekassens lønpolitik og vurderingen af den pågældendes indsats og indstiller en lønpolitik, der generelt gælder i sparekassen.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende aflønning. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst 2 gange om året. Ethvert medlem af Aflønningsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i Aflønningsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

I 2019 afholdt udvalget 5 møder.



## Corporate Governance

Sparekassen Vendsyssel skal forholde sig til følgende:

- Komitéen for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse fra november 2017"
- Finans Danmarks ledelseskodex af 22. november 2013 indeholdende 12 Anbefalinger.

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

Garanter og andre interessenter kan læse mere om Sparekassen Vendsyssels holdning til Corporate Governance-anbefalingerne i det følgende. Vi lever op til langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som Sparekassen Vendsyssel ikke lever op til, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "følg eller forklar"-princip.

Bestyrelsens samlede stillingtagen til Corporate Governance kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.sparv.dk/corporate-governance](http://www.sparv.dk/corporate-governance)

## Det underrepræsenterede køn

### Politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen

Sparekassen Vendsyssels bestyrelse har i sin politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen opstillet måltal for både andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på sparekassens øvrige ledelsesniveauer.

### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Det var bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skulle udgøre 25 % fra april 2019.

Ultimo december 2019 bestod bestyrelsen af 3 kvinder og 9 mænd, og kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer var dermed:

- 75 % mænd
- 25 % kvinder.

I 2018 udgjorde andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen 22 %. Det er meget tilfredsstillende, at målet for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen blev opnået i 2019.

### Målsætning for 2020

Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte og medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fra april 2020 skal udgøre cirka 30 %.

### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Ledelsen omfatter regionsdirektører, underdirektører, afdelingsdirektører, afdelingschefer/souschefer, stabschefer og gruppeledere i sparekassen.



Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en passende ligelig fordeling af mænd og kvinder i ledelsen. Sparekassen ønsker at kunne følge op på udviklingen af køns-sammensætningen i ledelsen og have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat:

- Sparekassen ønsker en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Der skal igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt. Vores initiativ omkring Kvindelige forandringsagenter, der blev afsluttet primo 2019, er et eksempel herpå.
- Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset køn.
- Sparekassen ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes, uanset køn.

I 2019 var målet for andelen af det underrepræsenterede køn på sparekassens øvrige ledelsesniveauer 30 %. I 2019 var der 16 ledige stillinger på sparekassens øvrige ledelsesniveauer, hvoraf 5, svarende til 31 %, blev besat af kvindelige kandidater.

Den samlede fordeling på sparekassens øvrige ledelsesniveauer udgjorde ultimo 2019:

- 26 % kvinder
- 74 % mænd.

Målet for andelen af kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer i 2019 blev dermed ikke opfyldt. Dette er ikke tilfredsstillende, da udviklingen fra 2018 til 2019 er faldet fra 28 % til 26 %. Men det ændrer ikke på vores målsætning.

#### Målsætning for 2020

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

- Sparekassens medarbejdere skal, uanset køn, opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer skal inden udgangen af år 2020 forsøges øget til 35 %.

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

[www.sparv.dk/underrepræsenterede-koen](http://www.sparv.dk/underrepræsenterede-koen)

## Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Sparekassen Vendsyssels politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet og i vores værdier: sund fornuft, handlekraft og ordentlighed. Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for såvel vores kunder, medarbejdere, lokalsamfund, det omgivne miljø og os selv som pengeinstitut. Som følge heraf tager vi aktivt del i bekæmpelse af korruption og anden økonomisk kriminalitet og overholder gældende lovgivning på området.

Vi bakker desuden op om den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen, men som lokalt/regionalt pengeinstitut har

vi et udpræget lokalt sigte, og vi har derfor ikke specifikke politikker på disse to områder gældende for 2019.

Sparekassen Vendsyssel har siden 2010 valgt at redegøre for sit samfundsansvar, og vi arbejder løbende på at forbedre vores indsatser. I år har vi passeret over 500 heltidsansatte og har derfor udvidet vores redegørelse, jf. § 135 b i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl. Vi har valgt at fokusere på følgende områder:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfundet
- Menneskerettigheder
- Miljø og klima
- Ansvarlige investeringer
- Bekæmpelse af korruption og anden økonomisk kriminalitet
- Risici

En stor del af Sparekassen Vendsyssels samfundsansvar og medvirken til finansiell stabilitet er reguleret af lovgivningen. Vi anerkender nødvendigheden af den fælles regulering af den finansielle sektor, der opretholder sikkerhed, gennemsigtighed og stabilitet for pengeinstitutts interessenter og samfundet generelt.

I praksis er Sparekassen Vendsyssels arbejde med samfundsansvar en integreret del af vores forretningsmodel og drift. Vores indsats for samfundsansvar afspejles derfor på mange måder i vores daglige virke. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve dette, som vi kun kan opnå ved at drive en sund forretning. Vi arbejder ud fra tanken om, at vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere.

Det daglige arbejde med politikken for samfundsansvar er forankret i hovedsædet i Vrå.

Den fulde redegørelse for samfundsansvar med uddybende informationer om vores politik, indsatser og målsætning for hvert enkelt fokusområde kan findes på sparekassens hjemmeside:

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

## Whistleblower-ordning

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

Whistleblower-systemet er forankret hos sparekassens Compliance Officer, som har mulighed for at drøfte eventuelle forhold med sparekassens direktion og/eller bestyrelsesformand. Der har i 2019 ikke været indberetninger til sparekassens Whistleblower-ordning.

## Oplysninger om bestyrelsen

**Birte Dyrberg**

Formand  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1955

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2004, afhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**

Aflønningsudvalget (formand)  
Deltog i 5 ud af 5 møder i 2019

Nomineringsudvalget (formand)  
Deltog i 7 ud af 7 møder i 2019

Revisions- og Risikoudvalget (medlem)  
Deltog i 6 ud af 6 møder i 2019

**Kompetencer/uddannelse**

- Jurist med bred finansiel viden
- Har viden og erfaring om realkredit, forsikring samt lånefonde
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde i forskellige brancher
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning og Top Governance
- Har gennemført bestyrelsesuddannelse i fonde

**Tidligere ansættelser**

1991–

Direktør i Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S

1983 – 1991

Juridisk chef i Nykredit

**Øvrige ledelseshverv**

Direktør Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S

Bestyrelsesmedlem Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S  
Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S  
EUC Nord  
Nordjysk Lånefond  
Næstformand i foreningen for Norske Konsuler

**Ole S. Bak**

Næstformand  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1955

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2016, uafhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**

Revisions- og Risikoudvalget (medlem)  
Deltog i 6 ud af 6 møder i 2019

Aflønningsudvalget (medlem)  
Deltog i 5 ud af 5 møder i 2019

**Kompetencer/uddannelse**

- Bankuddannet og merkonom i finansiering og regnskabsvæsen
- Uddannelse fra Forsikringshøjskolen
- Stor erfaring med bestyrelsesarbejde i forskellige brancher
- Bred finansiel forståelse og erhvervsmæssig viden
- Har gennemført bestyrelsesuddannelsen på Bestyrelsesakademiet, Københavns Universitet

**Tidligere ansættelser**

2003 – 2016

Administrerende direktør i Djurslands Bank

2001 – 2003

Direktør i Djurslands Bank

1990 – 2001

Likviditetschef, stabschef og underdirektør i Djurslands Bank

1973 – 1990

Forskellige pengeinstitutter, realkreditinstitut og forsikrings-selskab

**Øvrige ledelseshverv**

Ingen

## Oplysninger om bestyrelsen



**Frank H. Jørgensen**  
Medarbejdervalgt medlem

**Fødselsår**

1976

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2019

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 3 ud af 3 bestyrelsesmøder (tiltrådte oktober 2019)

**Udvalg**

Ingen

**Kompetencer/uddannelse**

- Finansiell videreuddannelse
- Tillidsmandsuddannelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse og akademiuddannelse
- Har bred erfaring med kreditvurdering samt rådgivning om finansielle produkter

**Tidligere ansættelser**

2019 –

Souschef i Sparekassen Vendsyssels Dronninglund afdeling

2008 – 2019

Souschef i Dronninglund Sparekasses Dronninglund afdeling

2007 – 2008

Erhvervsrådgiver i Dronninglund Sparekasses Dronninglund afdeling

2001 – 2007

Filialleder i Dronninglund Sparekasses Asaa afdeling og Voerså afdeling

1998 – 2001

Privatrådgiver i Dronninglund Sparekasses Dronninglund afdeling

**Øvrige ledelseshverv**

Ingen



**Helle S. Sørensen**  
Medarbejdervalgt medlem

**Fødselsår**

1961

**Valgår**

2016

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2002

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 17 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**

Aflønningsudvalget (medlem)  
Deltog i 4 ud af 5 møder i 2019

**Kompetencer/uddannelse**

- Forsikringsuddannet
- Er formand for samarbejdsudvalget ved Privatsikring
- Bestyrelsesmedlem i den faglige personaleforening
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde i andre brancher
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

**Tidligere ansættelser**

2000 –

Forsikringschef i Sparekassen Vendsyssel

1981 – 2001

Kunderådgiver i Vrå Sparekasse/Sparekassen Vendsyssel

1979 – 1981

Elev i Vrå Sparekasse

**Øvrige ledelseshverv**

Ingen

## Oplysninger om bestyrelsen



**Henrik Steen**  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1965

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2021

**Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 3 ud af 3 bestyrelsesmøder (tiltrådte oktober 2019)

**Udvalg**

Ingen

**Kompetencer/uddannelse**

- Maskiningeniør
- HD i erhvervsøkonomi og erhvervsret
- Har bred viden om ledelse, økonomistyring og administrative IT-løsninger, produktionsstyring og -udvikling
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse

**Tidligere ansættelser**

2015 –

Virksomhedsrådgiver i HS Invest, Hjallerup ApS

2002 – 2015

Direktør i Hycon A/S

1990 – 2002

Udviklingschef i Breakers A/S

**Øvrige ledelseshverv**

Direktør HS Invest, Hjallerup ApS og  
datterselskaber  
Herberts ApS

Bestyrelsesformand PH Spaanteknik A/S



**Inge Møller Ernst**  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1960

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2021

**Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 3 ud af 3 bestyrelsesmøder (tiltrådte oktober 2019)

**Udvalg**

Ingen

**Kompetencer/uddannelse**

- Registreret revisor FSR, inkl. årlig efteruddannelse
- Merkonom i revision
- Merkonom i konkurs, akkord, akkord og andre former for kreditorforfølgning
- Diplomuddannelse i rådgivningslære
- Specialuddannelse i landbrugsøkonomi og -drift
- Har bred finansiell og erhvervmæssig forståelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse

**Tidligere ansættelser**

2018 –

Afdelingsleder i Velas

2000 – 2018

Selvstændig revisor i NordLand Revision ApS

1996 – 2000

Afdelingsleder på regnskabskontor i Landboøkonomisk forening

1989 – 1996

Registreret revisor i Landboøkonomisk forening

1983 – 1989

Revisorassistent i Landboøkonomisk forening

**Øvrige ledelseshverv**

Direktør Jensen Invest ApS  
NordLand Revision, NordLand Registerede Revisorer ApS

## Oplysninger om bestyrelsen



**Jens Rasmussen**  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1975

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 8 ud af 9 bestyrelsesmøder (tiltrådte april 2019)

**Udvalg**

Aflønningsudvalget (medlem)

Deltog i 3 ud af 3 møder i 2019 (tiltrådte april 2019)

**Kompetencer/uddannelse**

- Bred ledelseserfaring fra sit virke med opbygningen af koncernen Eurowind Energy A/S siden stiftelsen i 2006
- Har bred viden omkring finansiering og kreditstyring
- Derudover viden og erfaring inden for landbrug og ejendomme via ejerskab af Karsko Group, Polen samt Energy Tech Industries A/S
- Var fra 2013 – 2018 en del af bestyrelsen i Østjydsk Bank A/S I perioden blev Finansakademiets bestyrelsesuddannelse gennemført

**Tidligere ansættelser**

2009 –

Direktør i Eurowind Energy A/S

2001– 2009

Direktør i Energytech Industries A/S (ejendomsselskab)

1999 – 2001

Energytech (konsulentvirksomhed)

**Øvrige ledelseshverv**

Bestyrelsesmedlem Wind Denmark  
Vind Energi Danmark  
Karsko Group A/S  
Fransbjerg Group A/S  
Ove Rasmussen Ejendomme A/S

Direktør og bestyrelsesmedlem i datterselskaber  
Jens Rasmussen Hobro Holding ApS  
Eurowind Energys datterselskaber



**Martin Valbirk**  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1972

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2014, uafhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**

Nomineringsudvalget (medlem)

Deltog i 7 ud af 7 møder i 2019

**Kompetencer/uddannelse**

- Uddannet erhvervsjurist med speciale i ansættelses- og arbejdsret
- Økonomisk og finansiel indsigt kva erhvervsjura-uddannelse samt virke i bestyrelser
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde fra energisektoren
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

**Tidligere ansættelser**

2016 –

Jurist ved Aalborg Kommune

2015 – 2016

Personalechef i FairCare

2008 – 2015

Juridisk sagsbehandler i BUPL

2003 – 2008

Juridisk sagsbehandler i Krifa

**Øvrige ledelseshverv**

Bestyrelsesmedlem Norlys a.m.b.a.

Oplysninger om bestyrelsen



**Mogens Nedergaard**  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1958

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2006, afhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**

Ingen

**Kompetencer/uddannelse**

- Grønt bevis og driftslederuddannelse
- Bred erfaring inden for landbruget, primært med plante-  
produktion
- Mange års erfaring som selvstændig landmand
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse  
med overbygning

**Tidligere ansættelser**

2006 –  
Medejer i Vildmosekartoflen I/S

1982 –  
Selvstændig gårdejer

1981 – 1999  
Kvægavlsforeningen Taurus

1980 – 1981  
Hjørring Amts Landboforening

**Øvrige ledelseshverv**

Bestyrelsesmedlem      Forsikringselskabet Vendsyssel



**Morten Pilegaard**  
Medarbejdervalgt medlem

**Fødselsår**

1970

**Valgår**

2016

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2016

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**

Nomineringsudvalget (medlem)  
Deltog i 4 ud af 4 møder i 2019 (tiltrådte april 2019)

**Kompetencer/uddannelse**

- Bred finansiel viden
- Har i mange år været fungerende tillidsmand, arbejdsmil-  
jørepræsentant, samarbejdsudvalgsmedlem og bestyrel-  
sesmedlem i den faglige personaleforening
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse  
med overbygning

**Tidligere ansættelser**

1992 –  
Privatkunderådgiver i Sparekassen Hvetbo/Sparekassen  
Vendsyssel

1990 – 1991  
Militærtjeneste hos Dronningens Livregiment i Nr. Uttrup

1987 – 1990  
Uddannet og ansat i Jyske Bank

**Øvrige ledelseshverv**

Ingen



## Oplysninger om bestyrelsen



**Søren Vad Sørensen**  
Repræsentantskabsvalgt medlem

**Fødselsår**

1950

**Valgår**

2019

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2009, uafhængigt medlem

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**Revisions- og Risikoudvalget (formand)  
Deltog i 6 ud af 6 møder i 2019

Nomineringsudvalget (medlem)

Deltog i 7 ud af 7 møder i 2019

**Kompetencer/uddannelse**

- Statsautoriseret revisor med ledelseserfaring fra stor dansk bank
- Har desuden ledelseserfaring fra stort dansk investerings-selskab samt fra stort internationalt investerings-selskab
- Har bred erfaring med bestyrelsesarbejde i forskellige brancher
- Generel stor finansiel forståelse

**Tidligere ansættelser**

2014 – 2017

Administrerende direktør (CEO) i KIRK KAPITAL AG

2007–2014

Økonomidirektør (CFO) i KIRK KAPITAL A/S

1990 –2007

Jyske Bank A/S med forskellige ansvarsområder

1986 – 1990

Statsautoriseret revisor og partner i BDO

1982–1986

Regnskabschef i Jyske Bank A/S

1974 – 1982

Statsautoriseret revisor i Revisions- og Forvaltningsinstituttet A/S (nu Deloitte)

**Øvrige ledelseshverv**

Bestyrelsesformand Hafnia Management A/S

Bestyrelsesmedlem P.S.J. Holding 1 ApS

P.S.J. Holding 2 ApS



**Tage Thomsen**  
Medarbejdervalgt medlem

**Fødselsår**

1976

**Valgår**

2016

**Valgperioden udløber**

2020

**Indtrådt i bestyrelsen**

2012

**Mødedeltagelse i 2019**

Deltog i 18 ud af 18 bestyrelsesmøder

**Udvalg**Revisions- og Risikoudvalget (medlem)  
Deltog i 4 ud af 4 møder i 2019 (tiltrådte april 2019)**Kompetencer/uddannelse**

- Bred økonomisk, finansiel og risikomæssig indsigt
- Bred IT-forståelse grundet deltagelse i mange IT-projekter i regi af SDC
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

**Tidligere ansættelser**

2014 –

Investeringschef i Sparekassen Vendsyssel

2007 – 2014

Investeringsrådgiver i Sparekassen Vendsyssel

2004 – 2007

Kunderådgiver i Sparekassen Vendsyssel

1996 – 2004

Nordea

**Øvrige ledelseshverv**

Ingen

Øvrige ledelseshverv - direktionen, godkendt i henhold til FIL § 80



**Vagn Hansen**  
Administrerende direktør



**Jan Skov**  
Direktør

**Bestyrelsesformand** DLR Kredit A/S  
HN Invest Tyskland 1 A/S  
EgnsINVEST Holding A/S og to  
datterselskaber

**Bestyrelsesmedlem** SDC A/S  
Lokale Pengeinstitutter

**Bestyrelsesmedlem** EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S  
Lokal Puljeinvest  
BOKIS A/S

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens Årsrapport 2019.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet og koncernregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens og koncernens aktiver,

passiver og finansielle stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2019. Ledelsesberetningen anses endvidere for at indeholde en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens og koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen og koncernen kan påvirkes af.

Vrå, den 10. marts 2020

Direktionen:



Vagn Hansen  
Administrerende direktør



Jan Skov  
Direktør

Bestyrelsen:



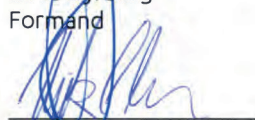
Birte Dyrberg  
Formand



Ole S. Bak  
Næstformand



Søren Vad Sørensen



Henrik Steen



Inge Møller Ernst



Jens Rasmussen



Martin Valbirk



Mogens Nedergaard



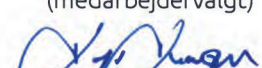
Frank H. Jørgensen  
(medarbejdervalgt)



Helle S. Sørensen  
(medarbejdervalgt)



Morten Pilegaard  
(medarbejdervalgt)



Tage Thomsen  
(medarbejdervalgt)

## Den interne revisors revisionspåtegning

### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

#### Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

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

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

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

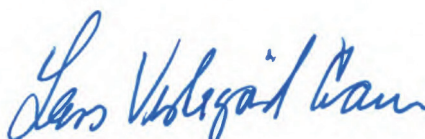
Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Vrå, den 10. marts 2020



Lars Vestergård Cramer  
Revisionschef

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet". Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Vendsyssel den 12. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 år frem til og med regnskabsåret 2019.

#### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

#### Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af koncernregnskabet og årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabs-

#### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør for koncernen 14.227 mio. kr., og garantier udgør 8.108 mio. kr. pr. 31. december 2019 (udlån udgjorde 13.935 mio. kr. og garantier udgjorde 6.575 mio. kr. pr. 31. december 2018). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2019 til 31. december 2019 samlet set 135 mio. kr. (181 mio. kr. i perioden 1. januar 2018 til 31. december 2018) i koncernregnskabet.

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

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2 og 3.

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

- Identifikation af eksponeringer og garantier mv., som er kreditforringet i forhold til første indregning.
- Parametre og ledelsesmæssige tillæg i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.
- Identifikation og opgørelse af ledelsesmæssige tillæg.

#### Forholdet er behandlet således i revisionen

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

Vores revisionshandlinger har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen.
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelserne i stadie 1 og 2.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de individuelle og modelbaserede nedskrivninger mv.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Gennemgang og vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af de tilknyttede datacentraler, herunder den modtagne revisorerklæring om at modellens beregninger er inden for rammerne af regelsættet i den danske regnskabsbekendtgørelse, samt der i sparekassens anvendelse af nedskrivningsmodellen er taget højde for de fremhævelser, der er nævnt i revisorerklæringen.
- Gennemgang og vurdering af sparekassens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og stadie 2, herunder en vurdering af de modelvariable og forudsætningerne herfor, som sparekassens ledelse har vurderet at være dækkende for sparekassens forhold.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtigheden af data der ligger til grund for opgørelsen, samt efterregning heraf.

- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditfóringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.
- For udlån klassificeret i stadie 3, har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og sparekassens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Udfordring af ledelsesmæssige tillæg med særligt fokus på konsistens samt objektivitet hos ledelsen, herunder udfordring af dokumentationen af tilstrækkeligheden af de ledelsesmæssige tillæg.

princippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe

betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i koncernregnskabet og årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om koncernregnskabet og årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

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

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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



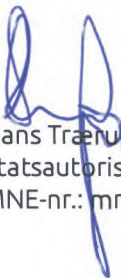
opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

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

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

Silkeborg, den 10. marts 2020

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56



Hans Trærup  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr.: mne10648



Jakob Lindberg  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr.: mne40824

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>Resultatopgørelse</b>				
5. Renteindtægter	691.547	743.894	689.442	741.723
5. Negative renteindtægter	-9.592	-6.018	-9.592	-6.018
6. Renteudgifter	-36.856	-55.159	-36.856	-55.560
6. Positive renteudgifter	125	181	125	181
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>645.224</b>	<b>682.898</b>	<b>643.119</b>	<b>680.326</b>
Udbytte af aktier mv.	31.691	8.702	31.691	8.702
7. Gebyrer og provisionsindtægter	490.383	401.055	490.383	401.030
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-26.604	-27.722	-26.633	-27.726
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.140.694</b>	<b>1.064.933</b>	<b>1.138.560</b>	<b>1.062.332</b>
8. Kursreguleringer	242.582	42.882	240.001	42.928
Andre driftsindtægter	8.604	144.559	11.889	147.802
9. Udgifter til personale og administration	-636.692	-616.725	-634.869	-615.061
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-29.981	-19.589	-30.133	-19.645
Andre driftsudgifter	-1.582	-1.459	-1.582	-1.459
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-135.062	-181.090	-135.062	-181.090
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.568	18.959	17.495	17.154
<b>Resultat før skat</b>	<b>606.131</b>	<b>452.470</b>	<b>606.299</b>	<b>452.961</b>
12. Skat	-81.105	-89.098	-81.273	-89.589
<b>Årets resultat</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>
<b>Resultatdisponering</b>				
Overført til reserve for netto opskrivninger til indre værdi	17.742	7.757	17.668	5.621
Overført til andre reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Foreslået garantrente	60.405	53.556	60.405	53.556
- Skat heraf	-13.289	-11.782	-13.289	-11.782
Korrektion af garantrente tidligere år	-134	-291	-134	-291
- Skat heraf	30	64	30	64
Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	11.152	6.695	11.152	6.695
- Skat heraf	-2.453	-1.473	-2.453	-1.473
Overført til næste periode	426.573	283.846	426.647	285.982
<b>Anvendt i alt</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
<b>Årets resultat</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Opskrivninger på domicilejendomme	70	679	70	679
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>70</b>	<b>679</b>	<b>70</b>	<b>679</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>525.096</b>	<b>364.051</b>	<b>525.096</b>	<b>364.051</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	Aktiver	2019	2018	2019	2018
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	306.419	180.817	306.419	180.817
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.062.722	1.180.066	1.062.722	1.180.066
14.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	46.931	16.946	46.931	16.946
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.218.339	13.966.044	14.179.817	13.917.706
15.	Obligationer til dagsværdi	3.690.123	2.374.457	3.690.123	2.374.457
16.	Aktier mv.	1.154.679	1.113.847	1.154.679	1.113.847
17.	Kapitalandele i associerede virksomheder	166.455	146.704	166.455	146.704
17.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	18.006	17.933	0	0
18.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.789.894	3.129.628	3.789.894	3.129.628
	Immaterielle aktiver	40.291	44.338	40.291	44.338
	<i>Grunde og bygninger, i alt</i>	<i>547.765</i>	<i>357.560</i>	<i>611.489</i>	<i>431.335</i>
19.	Investeringsejendomme	380.658	181.037	422.015	232.437
19.	Domicilejendomme	167.107	176.523	189.474	198.898
20.	Øvrige materielle aktiver	32.261	35.325	32.264	35.329
	Aktuelle skatteaktiver	55.946	20.170	55.501	19.883
23.	Udskudte skatteaktiver	3.505	16.399	3.505	16.399
	Aktiver i midlertidig besiddelse	23.118	42.782	23.118	42.782
	Andre aktiver	164.509	149.044	164.509	149.044
	Periodeafgrænsningsposter	77.618	63.765	77.618	63.765
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>25.398.581</b>	<b>22.855.825</b>	<b>25.405.335</b>	<b>22.863.046</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>Passiver</b>				
<b>Gæld</b>				
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	70.296	48.449	70.296	48.449
22. Indlån og anden gæld	16.281.739	15.106.794	16.281.739	15.106.794
Indlån i puljeordninger	3.789.894	3.129.628	3.789.894	3.129.628
Andre passiver	532.182	449.295	533.606	450.903
Periodeafgrænsningsposter	8.177	12.460	8.177	12.466
<b>Gæld i alt</b>	<b>20.682.288</b>	<b>18.746.626</b>	<b>20.683.712</b>	<b>18.748.240</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	11.286	11.999	11.286	11.999
23. Hensættelser til udskudt skat	0	0	5.330	5.607
Hensættelser til tab på garantier	30.031	26.568	30.031	26.568
Andre hensatte forpligtelser	21.838	18.350	21.838	18.350
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>63.155</b>	<b>56.917</b>	<b>68.485</b>	<b>62.524</b>
24. <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>373.936</b>	<b>415.219</b>	<b>373.936</b>	<b>415.219</b>
<b>Egenkapital</b>				
Garantkapital	2.064.763	1.726.080	2.064.763	1.726.080
Opskrivningshenlæggelser	9.489	9.419	9.489	9.419
Lovpligtige reserver	75.239	57.497	84.310	66.642
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført overskud eller underskud	1.858.481	1.563.514	1.849.410	1.554.369
Foreslået garantrente efter skat	47.116	41.774	47.116	41.774
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>4.080.088</b>	<b>3.423.284</b>	<b>4.080.088</b>	<b>3.423.284</b>
24. Hybrid kernekapital	199.114	213.779	199.114	213.779
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>25.398.581</b>	<b>22.855.825</b>	<b>25.405.335</b>	<b>22.863.046</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>Egenkapital</b>				
<b>Garantkapital</b>				
Garantkapital primo	1.726.080	1.512.466	1.726.080	1.512.466
Tilgang i årets løb	434.423	329.958	434.423	329.958
Afgang i årets løb	-95.740	-116.344	-95.740	-116.344
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>2.064.763</b>	<b>1.726.080</b>	<b>2.064.763</b>	<b>1.726.080</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>				
Opskrivningshenlæggelser primo	9.419	8.740	9.419	8.740
Tilgang ved omvurdering	70	679	70	679
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>9.489</b>	<b>9.419</b>	<b>9.489</b>	<b>9.419</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>				
Lovpligtige reserver primo	57.497	49.740	66.642	61.021
Årets regulering	17.742	7.757	17.668	5.621
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>75.239</b>	<b>57.497</b>	<b>84.310</b>	<b>66.642</b>
<b>Andre reserver</b>				
Andre reserver primo	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000
Overført fra resultatdisponering	25.000	25.000	25.000	25.000
<b>Andre reserver ultimo</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>	<b>25.000</b>
<b>Overført overskud</b>				
Overført overskud primo	1.563.514	1.380.992	1.554.369	1.369.711
Overført af årets resultat	426.573	283.846	426.647	285.982
Ændring af regnskabspraksis	0	-101.324	0	-101.324
Regulering, jf. sammenlægning med Dronninglund Sparekasse	-131.606	0	-131.606	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>1.858.481</b>	<b>1.563.514</b>	<b>1.849.410</b>	<b>1.554.369</b>
<b>Foreslået garantrente efter skat</b>				
Foreslået garantrente efter skat primo	41.774	37.606	41.774	37.606
Udbetalt garantrente efter skat	-41.670	-37.379	-41.670	-37.379
Korrektion af tidligere års foreslået garantrente efter skat	-104	-227	-104	-227
Foreslået garantrente efter skat	47.116	41.774	47.116	41.774
<b>Foreslået garantrente efter skat ultimo</b>	<b>47.116</b>	<b>41.774</b>	<b>47.116</b>	<b>41.774</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
forts.				
<b>Hybrid kernekapital</b>				
Hybrid kernekapital primo	213.779	14.858	213.779	14.858
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto	-14.932	198.658	-14.932	198.658
Overført fra resultatdisponering	11.152	6.417	11.152	6.417
Betalte renter	-10.885	-6.154	-10.885	-6.154
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>199.114</b>	<b>213.779</b>	<b>199.114</b>	<b>213.779</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>
<b>Primo</b>	<b>3.637.063</b>	<b>3.029.402</b>	<b>3.637.063</b>	<b>3.029.402</b>
Garantkapital, tilgang i året	434.423	329.958	434.423	329.958
Garantkapital, afgang i året	-95.740	-116.344	-95.740	-116.344
Ændring i anvendt regnskabspraksis	0	-101.324	0	-101.324
Regulering, jf. sammenlægning med Dronninglund Sparekasse	-131.606	0	-131.606	0
Årets resultat	525.026	363.372	525.026	363.372
Anden totalindkomst	70	679	70	679
<b>Årets totalindkomst efter skat</b>	<b>525.096</b>	<b>364.051</b>	<b>525.096</b>	<b>364.051</b>
Anden afgang, andre reserver	-25.000	-25.000	-25.000	-25.000
Udbetalt garantrente efter skat	-41.670	-37.379	-41.670	-37.379
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-8.699	-5.222	-8.699	-5.222
<b>Egenkapital før ændring i hybrid kernekapital</b>	<b>4.293.867</b>	<b>3.438.142</b>	<b>4.293.867</b>	<b>3.438.142</b>
Ændring i hybrid kernekapital	-14.665	198.921	-14.665	198.921
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>	<b>4.279.202</b>	<b>3.637.063</b>



## Noteoversigt

Note	Side
<b>Væsentlige noter</b>	
1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis ..... 34
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder ..... 37
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici ..... 38
4	5 års hoved- og nøgletal ..... 47
<b>Noter til resultatopgørelse</b>	
5	Renteindtægter ..... 51
6	Renteudgifter ..... 51
7	Gebyrer og provisionsindtægter ..... 52
8	Kursreguleringer ..... 52
9	Udgifter til personale og administration ..... 53
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. .... 56
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder ..... 59
12	Skat ..... 59
<b>Noter til balance</b>	
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker ..... 60
14	Udlån og andre tilgodehavender ..... 61
15	Obligationer til dagsværdi ..... 63
16	Aktier mv. .... 63
17	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder ..... 64
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger ..... 65
19	Grunde og bygninger ..... 65
20	Øvrige materielle aktiver ..... 66
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker ..... 66
22	Indlån og anden gæld ..... 67
23	Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat ..... 67
24	Efterstillede kapitalindskud ..... 68
<b>Øvrige noter</b>	
25	Kapitalforhold ..... 69
26	Eventualforpligtelser ..... 71
27	Sikkerhedsstillelse ..... 71
28	Afledte finansielle instrumenter ..... 72
29	Renterisiko ..... 75
30	Nærtstående parter ..... 76
31	Øvrig anvendt regnskabspraksis ..... 77

## Note 1 - Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis

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

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

Der er i 2019 ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for koncernen i note 1. Gennemgangen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 31.

## Eksisterende anvendt regnskabspraksis

### Klassifikation og måling

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende 3 kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktmæssige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Koncernen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorierne med indregning af finansielle aktiver til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering.

### Model for nedskrivning for forventede kredittab

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er

baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til gældende nedskrivningsmodel fra før den 1. januar 2018, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver, der er indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

### Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv mv. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller, der er udviklet af datacentralen SDC A/S, og sparekassens interne kreditstyring.

### Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12 måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter ud over udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer og tilgodehavender hos danske kreditinstitutter samt Danmarks Nationalbank.

### Definition af kreditforringet og misligholdt

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, eksempelvis negativ egenkapital eller negativ indtjening.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt på renter og afdrag.
- Der ydes lempelser i lånevilkårene til låntager, som ikke ville have været ydet, hvis det ikke var pga. låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

### Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på 3 scenarier (basisscenario, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Sparekassen har valideret modelberegningerne på porteføljeniveau, herunder bl.a. foretaget en række manuelle stikprøveberegninger blandt de største af de svageste stadie 2-eksponeringer. Disse stikprøveberegninger er ligeledes baseret på 3 scenarier (normal scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes af SDC A/S. PD-modellen er suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Foreningen for Lokale Pengeinstitutter (LOPI) og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher samt en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimerer for de makroøkonomiske variable, der er baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker 2 år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til 2 år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider ud over 2 år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider ud over 10 år tildes samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

### Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis sparekassen ikke længere

har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 10.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.



## Kommende regnskabspraksis

### Leasing

Regnskabsbekendtgørelsen er ændret med virkning fra den 1. januar 2020. Med ændringen tilpasses regnskabsbekendtgørelsen til den internationale regnskabsstandard om leasing (IFRS 16). Ændringen betyder, at koncernen som udgangspunkt skal indregne et leasingaktiv og en leasingforpligtelse fra det tidspunkt, hvor der opnås brugret til aktivet. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efterfølgende skal leasingaktivet måles efter samme praksis, som hvis koncernen havde ejet det leasede aktiv. Leasingforpligtelsen skal ved første indregning måles til nutidsværdien af ikke betalte leasingydelse. Leasingforpligtelsen måles efterfølgende ved, at den regnskabsmæssige værdi forøges med renter af leasingforpligtelsen og reduceres med betalte leasingydelse. Sparekassen er leasingtager i en række aftaler (primært vedrørende erhvervslejemål).

Ændringen i regnskabspraksis forventes at øge sparekassens aktiver og forpligtelser pr. 1. januar 2020 i niveauet 75 mio. kr., svarende til 0,3% af balancesummen pr. ultimo 2019. Æn-

dringen i egenkapitalen og koncernens resultater forventes ikke at være væsentlig. Der forventes ikke at ske tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder som følge af denne kommende ændring i anvendt regnskabspraksis.

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

## Nuværende regnskabspraksis

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, skal ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision, lånesagsgebyrer samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Udlån og tilgodehavender til erhvervskunder vurderes årligt. Derudover sker der løbende en vurdering af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med indikation for kreditforringelse (OIK).

### Afledte finansielle instrumenter

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

### Obligationer til dagsværdi

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

### Aktier

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

## Note 2 - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

Koncern- og årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed, der er forbundet med udarbejdelsen af Årsrapport 2019, relaterer sig til følgende regnskabsposter:

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

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

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

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for f.eks. landbruget, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, og ændring af praksis af den ene eller anden årsag fremover kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

De væsentligste værdier i et landbrug er jord og driftsbygninger. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvendes som udgangspunkt de ha-priser på jorden, som er anvist af Finanstilsynet. For Vendsyssel gælder f.eks., at jordprisen medtages som udgangspunkt til tkr. 145/ha på EU-støtteberettiget jord og tkr. 80/ha på anden jord. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug, når der generelt anvendes Finanstilsynets anviste jordpriser. Hvor der foreligger en konkret vurdering, som er foretaget af valuar/mægler, anvender sparekassen denne vurdering. I forholdet omkring værdiansættelse af driftsbygninger anvender spa-

rekassen generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparatet (inventar og bygninger) og vedligeholdelsesstanden. Sidstnævnte er i vid udstrækning ud fra en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være en vis usikkerhed.

I de situationer, hvor sparekassen har pant i en udlejningsejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvender sparekassen afkastkrav, som er indhentet hos anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt genudlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter. Hvor der foreligger en konkret ekstern vurdering fra anerkendt valuar/mægler af den pågældende udlejningsejendom, anvendes denne vurdering i værdifastsættelsen.

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

Når sparekassen konstaterer objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på en kundeeksponering, beregnes en individuel nedskrivning på eksponeringen. I beregningen af den nødvendige nedskrivning indgår bl.a. de forventede fremtidige betalingsrækker, hvilket vil sige de betalinger, som kunden via sin drift forventes at kunne betale. Betalingsrækkerne tager dels udgangspunkt i historik og dels i kundens budgetter. Da betalingsrækkerne delvist tager udgangspunkt i budgetter, vil der være et vist element af usikkerhed i disse betalinger, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres. Dette kan dels betyde en for positiv og dels en for negativ indregning af betalingsrækker. Specielt for udlejningsejendomme gælder, at der ikke medtages betalingsrækker fra ejendommens drift, da disse er indbygget i værdiansættelsen af ejendommen, jf. oven for om afkastkrav.

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

### Måling af ejendomme

I måling af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et skøn. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel, uafhængig part på alle domicil- og investeringsejendomme hvert 7. år.





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

### Risikostyring generelt

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

Bestyrelsen har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici, som koncernen er eksponeret over for i sin egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket, således at Sparekassen Vendsyssel til alle tider skal fremstå solid og velpolstret, så det bliver en tryk arbejdsplads, med mulighed for at være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner for et stadigt stigende antal gode kunder.

Direktionen er den øverste, daglige ledelse af sparekassen og agerer inden for de specifikke rammer, som bestyrelsen formulerer i direktioninstruksen. Direktionen fastlægger herudfra de operative politikker for koncernens risikostyring og har pligt til at føre tilsyn med koncernens risikostyring. På den baggrund rapporterer direktionen til bestyrelsen om koncernens risici, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner som bl.a. kreditbevillinger op til en grænse, der er afstukket af bestyrelsen.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede, samt at der sker rapportering til bestyrelsen om sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder.

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

### Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

### Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at de sikkerheder, sparekassen har pant i, ikke står mål med den bagvedliggende og evt. nødlidende gæld. 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 i kundens forhold. 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 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 kreditforringelser (OIK), der kan give problemer med eksponeringen. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

Maksimal krediteksponering	2019	2018
<b>Balanceførte poster i 1.000 kr.</b>		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	189.243	62.243
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.062.722	1.180.066
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	46.931	16.946
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.179.817	13.917.706
Obligationer til dagsværdi	3.690.123	2.374.457
Aktier mv.	1.154.679	1.113.847
Kapitalandele i associerede virksomheder	166.455	146.704
Andre aktiver (derivater)	55.294	54.462
<b>Balanceførte poster med krediteksponering i alt</b>	<b>20.545.264</b>	<b>18.866.431</b>
<b>Ikke-balanceførte poster i 1.000 kr.</b>		
Garantier	8.108.315	6.575.411
Uudnyttede kreditter	4.271.802	3.941.827
<b>Krediteksponering i alt</b>	<b>32.925.380</b>	<b>29.383.669</b>

### Kreditpolitik

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

### Opfølgning og styring

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

### Svage eksponeringer

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

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

### Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af de efterfølgende tabeller i dette afsnit. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Spare-

kassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentlig i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S ultimo 2019 udgør i alt 665,2 mio. kr., hvortil kommer 5 obligationsudstedelser (Seniorlån og Senior Secure Bonds) for i alt 148,3 mio. kr.

Udlån og garantiforpligtigelser til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et 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. Hertil kommer udlån til finansiering af primært boligejendomme samt erhvervsunders egne ejendomsselskaber.

Af sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder.

### Store eksponeringer

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

Ultimo 2019 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

### IFRS 9

Efter 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 ubetilgode overtræk har en negativ indflydelse på kundens indplacering i IFRS 9-modellen og dermed den teoretisk beregnede nedskrivning. Det beregnede statistiske tab beregnes således:

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
<b>Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og udnyttede kreditfaciliteter fordelt efter kreditkvalitet</b>			
Utvivlsomt gode kunder/gode kunder (3/2a)	9.950.052	1.258.768	0
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	8.678.366	1.902.847	0
Svage kunder uden nedskrivninger/hensættelser (2c)	1.555.530	936.133	0
Eksponeringer med nedskrivninger/hensættelser (1)	0	0	4.184.344
<b>Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og udnyttede kreditfaciliteter før nedskrivninger</b>	<b>20.183.948</b>	<b>4.097.748</b>	<b>4.184.344</b>
Nedskrivninger/hensættelser i alt	-53.831	-94.362	-1.724.989
<b>Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og udnyttede kreditfaciliteter efter nedskrivninger</b>	<b>20.130.117</b>	<b>4.003.386</b>	<b>2.459.355</b>



Beløb i 1.000 kr.	Udlån og garantier før nedskrivninger/hensættelser i mio. kr.	Individuelle nedskrivninger og hensættelser i mio. kr.	Statistisk beregnede nedskrivninger i mio. kr.	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Branche				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>451,3</b>	<b>0,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.657,0	901,3	20,3	25,2
Industri og råstofudvinding	627,2	25,3	7,6	5,2
Energiforsyning	437,4	33,8	4,5	8,8
Bygge og anlæg	609,1	26,8	3,8	5,0
Handel	918,5	88,6	12,4	11,0
Transport, hotel og restaurant	429,1	40,7	4,7	10,6
Information og kommunikation	56,6	1,6	1,3	5,1
Finansiering og forsikring	759,5	56,9	5,1	8,2
Fast ejendom	2.492,8	106,7	31,5	5,5
Øvrige erhverv	1.030,9	68,3	8,1	7,4
<b>Erhverv i alt</b>	<b>11.018,1</b>	<b>1.350,0</b>	<b>99,3</b>	<b>13,2</b>
<b>Private</b>	<b>12.726,3</b>	<b>374,5</b>	<b>48,0</b>	<b>3,3</b>
<b>I alt</b>	<b>24.195,7</b>	<b>1.724,5</b>	<b>147,7</b>	<b>7,7</b>

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

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

Sparekassen Vendsyssel leverer egne historiske tal vedrørende 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

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.

Koncernen anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de risikovægtede eksponeringer til det individuelle solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIK eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIK. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugssektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 % af kapitalgrundlaget.

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

### Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån

og garantier til landbruget. Disse eksponeringer udgør i alt 3.657,0 mio. kr., svarende til 15,1 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De samlede eksponeringer ultimo 2018 udgjorde 3.551,3 mio. kr., svarende til 15,9 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. I forbindelse med den årlige gennemgang af eksponeringer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for kreditforringelse (OIK).

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

For "Mælkeproducenter" har perioden fra 2017 til 2019 været kendetegnet af meget stabile afregningspriser. For "Svineproducenter" startede 2019 med lave noteringspriser, men i starten af 2. kvartal 2019 steg disse markant. Ultimo 2019 var noteringsprisen for svinekød således historisk høj. Den meget høje notering er en udløber af afrikansk svinepest i Kina, som traditionelt er et meget stort marked for dansk svinekød.

For "Planteavlerne" blev 2019 et år med stigende priser, men en høst præget af svære forhold grundet meget regn og deraf følgende meget våde marker. Samlet er det dog forventningen, at planteavlerne får en tilfredsstillende indtjening i 2019.

Modsat de førnævnte produktionsgrene er der fortsat meget lave priser på minkskind. Efterspørgslen har også i 2019 været lav. Mange minkproducenter har frivilligt eller af nød opgivet produktionen. Den samlede produktion af skind er derfor fal-

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)	I alt
<b>Udlån til amortiseret kostpris fordelt på kreditkvalitet (før nedskrivninger)</b>					
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>451.022</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>451.022</b>
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.003.658	517.973	1.622.585	100.925	3.245.141
Industri og råstofudvinding	310.502	109.827	44.851	17.059	482.239
Energiforsyning	164.415	51.814	104.191	10.582	331.002
Bygge og anlæg	250.331	90.369	68.483	10.743	419.926
Handel	364.541	247.600	171.307	23.124	806.572
Transport, hotel og restaurant	173.132	66.826	94.669	20.197	354.824
Information og kommunikation	17.658	14.148	1.750	0	33.556
Finansiering og forsikring	465.199	51.992	82.978	30.171	630.340
Fast ejendom	922.005	453.669	236.939	131.241	1.743.854
Øvrige erhverv	461.921	123.007	123.194	6.867	714.989
<b>Erhverv i alt</b>	<b>4.133.362</b>	<b>1.727.225</b>	<b>2.550.947</b>	<b>350.909</b>	<b>8.762.443</b>
<b>Private</b>	<b>5.112.211</b>	<b>942.114</b>	<b>720.604</b>	<b>33.544</b>	<b>6.808.473</b>
<b>I alt</b>	<b>9.696.595</b>	<b>2.669.339</b>	<b>3.271.551</b>	<b>384.453</b>	<b>16.021.938</b>

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Garantiforpligtelser fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>230</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>230</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	247.052	54.997	109.802	411.851
Industri og råstofudvinding	130.945	8.697	5.321	144.963
Energiforsyning	82.476	15.322	8.572	106.370
Bygge og anlæg	148.193	13.464	27.515	189.172
Handel	70.501	23.006	18.398	111.905
Transport, hotel og restaurant	48.651	7.826	17.760	74.237
Information og kommunikation	21.879	979	207	23.065
Finansiering og forsikring	82.038	4.499	7.386	93.923
Fast ejendom	521.513	139.213	88.197	748.923
Øvrige erhverv	284.665	20.422	10.793	315.880
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.637.913</b>	<b>288.425</b>	<b>293.951</b>	<b>2.220.289</b>
<b>Private</b>	<b>5.121.155</b>	<b>650.950</b>	<b>145.722</b>	<b>5.917.827</b>
<b>I alt</b>	<b>6.759.298</b>	<b>939.375</b>	<b>439.673</b>	<b>8.138.346</b>

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Udnyttede kreditfaciliteter på eksporeringer med overtagne nedskrivninger (POCI)	I alt
<b>Udnyttede kreditfaciliteter fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)</b>					
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>322.691</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>322.691</b>
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	296.487	51.000	18.651	9.289	375.427
Industri og råstofudvinding	144.776	21.487	3.241	1.145	170.649
Energiforsyning	58.508	6.449	378	3.656	68.991
Bygge og anlæg	156.896	20.521	1.801	425	179.643
Handel	218.229	62.232	11.457	6.987	298.905
Transport, hotel og restaurant	69.414	6.996	2.657	441	79.508
Information og kommunikation	67.960	5.720	1.228	-	74.908
Finansiering og forsikring	65.095	1.465	645	392	67.597
Fast ejendom	248.391	28.464	6.291	1.380	284.526
Øvrige erhverv	186.369	24.969	3.308	1.304	215.950
<b>Erhverv i alt</b>	<b>1.512.125</b>	<b>229.303</b>	<b>49.657</b>	<b>25.019</b>	<b>1.816.104</b>
<b>Private</b>	<b>1.846.308</b>	<b>259.731</b>	<b>13.372</b>	<b>620</b>	<b>2.120.031</b>
<b>I alt</b>	<b>3.681.124</b>	<b>489.034</b>	<b>63.029</b>	<b>25.639</b>	<b>4.258.826</b>

det, men da der samtidig er solgt ud af indefrosne minkskind, har udbuddet fortsat været højere end efterspørgslen på de gennemførte skindauktioner. 2019 bliver således 3. år i træk med produktionspriser, som overstiger salgspriserne, hvilket helt naturligt resulterer i underskudsgivende drift.

For 2020 ventes mælkeproducenterne igen at opleve stabile afsætningspriser. Hvis dette bliver realiseret, kan 2020 blive 4. år i træk med generelt acceptable driftsresultater, som også giver mulighed for positiv konsolidering.

Svineproducenterne forventes at få et endnu bedre år i 2020 end i 2019. Det er således forventningen, at noteringen i hele 2020 vil være på et meget højt niveau.

Afrikansk svinepest er også en trussel for de danske svineproducenter. Der er konstateret udbrud i Polen tæt op af den tyske grænse, og hvis sygdommen breder sig til Vesteuropa, kan det betyde et markant fald i noteringen, da eksport af svinekøb bliver besværliggjort eller helt stoppet. Det er således af afgørende betydning for en fortsat høj notering i 2020, at der ikke konstateres afrikansk svinepest tæt på eller i Danmark.

For planteavlerne bliver foråret 2020 altafgørende for udbyttet af høsten. Efteråret 2019 har været meget vådt, og mange afgrøder lider under store mængder vand på markerne. Såfremt afgrøderne har taget varig vækstskaade, kan dette

få en negativ indflydelse på planteavlernes udbytte. En effekt, som ikke forventes at kunne udlignes ved højere afregningspriser.

Minkavlerne står formentligt igen over for et vanskeligt år. Skindpriserne forventes ikke at stige betydeligt før på de sidste auktioner i 2020. Produktionspriserne forventes dog at blive reduceret en smule i forhold til 2019 grundet lavere foderpriser. Samlet set må det forventes, at der igen i 2020 bliver tale om underskudsgivende drift for hovedparten af minkavlerne.

Indtjeningskrisen i landbruget har stået på i adskillige år, men for specielt mælke- og svineproducenter ser udsigterne bedre ud, end de har gjort længe. I takt med faldende jordpriser har mange i erhvervet oplevet såvel anstrengt likviditet som formueforhold tæt på 0 eller negative. Likviditeten i 2019 blev dog markant bedre, og landmændene har i stor stil afviklet på deres rentebærende gæld.

Desværre blev situationen igen i 2019 forværret for minkproducenter pga. højere produktionspriser end afsætningspriser. Likviditetssituationen for minkavlere er kritisk, og mange er afhængige af, at pengeinstitutterne er villige til at stille yderligere kreditter til rådighed for at kunne gennemføre produktionen i 2020. Derfor har sparekassen valgt at foretage et ledelsesmæssigt skøn vedrørende nedskrivningerne på minkavlere ultimo 2019. Det ledelsesmæssige skøn er udgifts-

Udlån og garantier til landbrug fordelt på produktionsgrene (før nedskrivninger/hensættelser):	% af udlån og garantier til landbrug	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	37,3%	5,7%
Svineproduktion	20,7%	3,1%
Fjerkræproduktion	4,0%	0,6%
Pelsdyrsavl	10,7%	1,6%
Planteavl	15,4%	2,3%
Fiskeri	2,3%	0,4%
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	8,1%	1,2%
Skovbrug/jagt	1,5%	0,2%
<b>I alt</b>	<b>100,0%</b>	<b>15,1%</b>

ført i sparekassens Årsrapport 2019 som en nedskrivning til imødekommelse af eventuelt kommende tab, uden at disse nedskrivninger kan individualiseres på enkeltkunder.

Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for de tab, der måtte opstå som følge af minkproducenternes nuværende situation. Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 921,6 mio. kr. ultimo 2019 mod 838,9 mio. kr. ultimo 2018. Der er i løbet af 2019 realiseret en del tab på landbrugskunder, som har valgt at stoppe produktionen og/eller har solgt deres bedrift pga. økonomiske problemer.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt forpligtelser, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb til at kunne afvikle denne negative formue over en rimelig periode. Der er indregnet en aktuell vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

### Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2019 indregnet i balancen med i alt 420,6 mio. kr. Ultimo 2018 udgjorde beløbet 283,9 mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 613,8 mio. kr. Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

### Tabudviklingen

I 2019 har sparekassen konstateret tab på 443,4 mio. kr. Af de samlede tab var der nedskrevet eller hensat i alt 434,5 mio. kr., hvoraf 146,0 mio. kr. er overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer), som stammer fra overtagelsen af tidligere Østjysk Bank A/S.

### Markedsrisici

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil

påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

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

### Renterisiko

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

Koncernens samlede renterisiko udgør 49,8 mio. kr., svarende til 1,3 % af kernekapitalen. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på 1 %-point. Koncernens renterisiko vurderes løbende ud fra forventningerne til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

### Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisiko er risikoen for, at kreditspændene på positioner i koncernens beholdning ændrer sig til ugunst for koncernen.

Kreditspændsrisikoen måles med nøgletallet OAS RISK, der er et udtryk for kursændring pr. 100 kr. nominelt ved en kreditspændsændring på 1 %.

Med udgangspunkt i de kreditspændsudvidelser, som Finanstilsynet anbefaler i deres vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter, er sparekassens kreditspændsrisiko opgjort til 45,3 mio. kr. Dette svarer til 1,2 % af kernekapitalen.

### Aktierisiko

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

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør til tider et mindre beløb, men pr. ultimo 2019 er der ingen aktier i handelsbeholdningen.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 1.154,7 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 1.019,8 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (665,2 mio. kr.) og PRAS A/S (64,4 mio. kr.). Børsnoterede aktier uden for handelsbeholdningen udgør 134,9 mio. kr.

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

### Valutarisiko

Koncernen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkeket for egen regning. Den samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 22,1 mio. kr., svarende til 0,6 % af kernekapitalen.

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>Valutarisici</b>				
<b>Mellemværender i fremmed valuta (netto)</b>				
EUR	5.492	5.418	5.492	5.418
JPY	396	4.353	396	4.353
SEK	4.239	3.474	4.239	3.474
GBP	2.646	690	2.646	690
NOK	1.455	994	1.455	994
USD	4.886	-1.641	4.886	-1.641
Øvrige valutaer	1.449	1.168	1.449	1.168
<b>I alt</b>	<b>20.563</b>	<b>14.456</b>	<b>20.563</b>	<b>14.456</b>
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>22.069</b>	<b>16.142</b>	<b>22.069</b>	<b>16.142</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>1.506</b>	<b>1.687</b>	<b>1.506</b>	<b>1.687</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>22.069</b>	<b>16.142</b>	<b>22.069</b>	<b>16.142</b>
<b>Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>	<b>0,6</b>	<b>0,5</b>

#### Følsomhed over for markedsrisici

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

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Vendsyssel			
	2019		2018	
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
<b>Renterisiko</b>				
En stigning i renten på 1 %-point	-49.802	-38.846	-42.774	-33.364
Et fald i renten på 1 %-point	49.802	38.846	42.774	33.364
<b>Aktierisiko</b>				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	115.468	111.128	111.385	106.733
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-115.468	-111.128	-111.385	-106.733
<b>Valutarisiko</b>				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	2.056	1.604	1.446	1.127
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-2.056	-1.604	-1.446	-1.127

Beløb i 1.000 kr.	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>				
DKK	49.657	42.520	49.657	42.520
USD	-37	-16	-37	-16
EUR	280	424	280	424
Øvrige valutaer	-98	-154	-98	-154
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>49.802</b>	<b>42.774</b>	<b>49.802</b>	<b>42.774</b>
Se note 29 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.				

Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, SEK, GBP, USD og NOK. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere koncernens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

## Likviditetsrisici

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

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

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

Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen til enhver tid rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

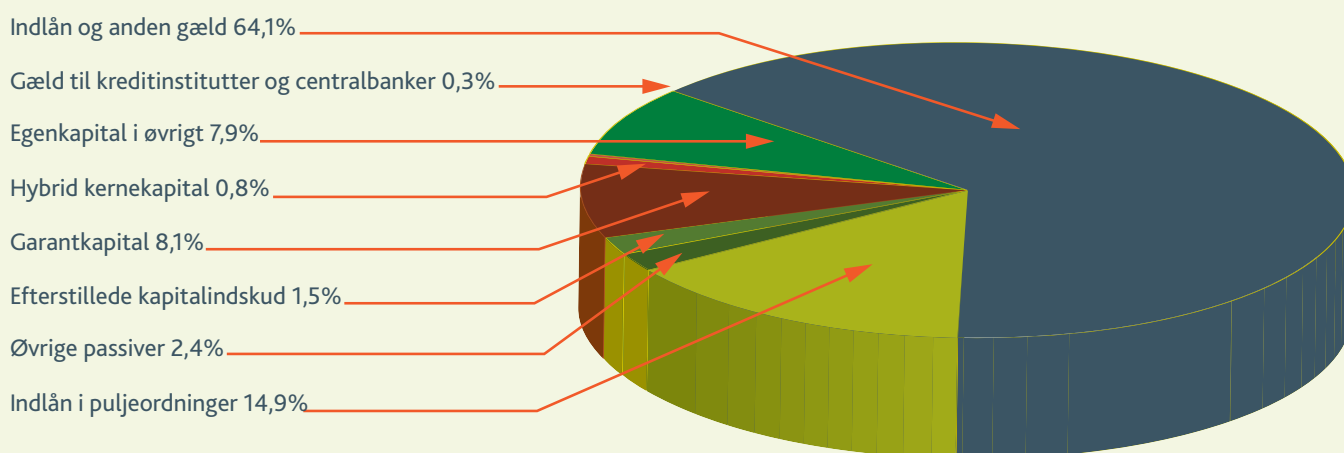
Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkrevet, hvilket vil sige minimum  $(100 \% \times 150 \%) = 150 \%$ . Den beregnede LCR er ultimo 2019 opgjort til 320,5 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 4.077,9 mio. kr., og den forventede udgående netto pengestrøm i et finansielt stress-scenarie er 1.273,7 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Ultimo 2019 udgør de 10 største indlån samlet set 3,8 % af det samlede indlån ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

## 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.

### Sammensætningen af sparekassens passiver kan illustreres således:



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 A/S er sparekassens primære IT-leverandør. Sparekassens IT-beredskabsplan vurderes som minimum 1 gang årligt af bestyrelsen.

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



## 5 års hovedtal - Resultatopgørelse

(Sparekassen Vendsyssel)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>645.224</b>	<b>682.898</b>	<b>619.620</b>	<b>597.671</b>	<b>632.436</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	495.470	382.035	344.995	274.852	274.946
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.140.694</b>	<b>1.064.933</b>	<b>964.615</b>	<b>872.523</b>	<b>907.382</b>
Kursreguleringer	242.582	42.882	96.992	74.124	19.773
Andre driftsindtægter	8.604	144.559	4.359	5.768	3.655
Udgifter til personale og administration	-636.692	-616.725	-498.208	-447.266	-426.509
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-29.981	-19.589	-18.991	-15.578	-23.898
Andre driftsudgifter	-1.582	-1.459	-1.506	-1.627	-27.563
<i>Heraf udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden</i>	<i>-1.032</i>	<i>-859</i>	<i>-896</i>	<i>-1.027</i>	<i>-26.524</i>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-135.062	-181.090	-159.025	-255.163	-331.811
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.568	18.959	21.180	24.225	14.522
<b>Resultat før skat</b>	<b>606.131</b>	<b>452.470</b>	<b>409.416</b>	<b>257.006</b>	<b>135.551</b>
Skat	-81.105	-89.098	-63.586	-38.919	-23.131
<b>Årets resultat</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>345.830</b>	<b>218.087</b>	<b>112.420</b>

## 5 års hovedtal - Resultatopgørelse

(Koncernen)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>643.119</b>	<b>680.326</b>	<b>618.332</b>	<b>596.338</b>	<b>632.221</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	495.441	382.006	344.983	274.807	274.952
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.138.560</b>	<b>1.062.332</b>	<b>963.315</b>	<b>871.145</b>	<b>907.173</b>
Kursreguleringer	240.001	42.928	96.189	74.103	21.094
Andre driftsindtægter	11.889	147.802	7.473	8.274	6.163
Udgifter til personale og administration	-634.869	-615.061	-496.791	-446.011	-425.118
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-30.133	-19.645	-19.291	-15.439	-25.040
Andre driftsudgifter	-1.582	-1.459	-1.506	-1.627	-27.563
<i>Heraf udgift til Afviklingsformuen/Indskydergarantifonden</i>	<i>-1.032</i>	<i>-859</i>	<i>-896</i>	<i>-1.027</i>	<i>-26.524</i>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-135.062	-181.090	-158.939	-254.909	-331.945
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17.495	17.154	20.391	21.971	11.983
<b>Resultat før skat</b>	<b>606.299</b>	<b>452.961</b>	<b>410.841</b>	<b>257.507</b>	<b>136.747</b>
Skat	-81.273	-89.589	-65.011	-39.420	-24.327
<b>Årets resultat</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>345.830</b>	<b>218.087</b>	<b>112.420</b>

**5 års hovedtal - Balance**

<b>(Sparekassen Vendsyssel)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Udlån	14.265.270	13.982.990	11.908.178	10.841.863	10.578.566
Beholdning af værdipapirer	4.844.802	3.488.304	3.184.526	3.028.901	2.307.826
Materielle aktiver	580.026	392.885	248.725	206.780	188.636
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	70.296	48.449	27.331	41.828	22.974
Indlån inkl. puljer	20.071.633	18.236.422	15.497.671	13.418.091	12.297.689
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	4.080.088	3.423.284	3.014.544	2.559.644	2.297.869
Balancesum	25.398.581	22.855.825	19.679.325	17.307.528	15.910.976

**5 års hovedtal - Balance**

<b>(Koncernen)</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Udlån	14.226.748	13.934.652	11.876.838	10.822.327	10.565.805
Beholdning af værdipapirer	4.844.802	3.488.304	3.184.526	3.028.901	2.307.826
Materielle aktiver	643.753	466.664	322.146	281.177	253.771
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	70.296	48.449	41.805	70.950	46.696
Indlån inkl. puljer	20.071.633	18.236.422	15.497.671	13.418.091	12.298.082
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	4.080.088	3.423.284	3.014.544	2.559.644	2.297.869
Balancesum	25.405.335	22.863.046	19.701.555	17.339.855	15.939.537

5 års nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2019	2018	2017	2016	2015
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent*	pct.	21,7	19,6	20,3	20,2	16,8
Kernekapitalprocent*	pct.	19,8	17,4	17,3	16,0	15,3
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat**)	pct.	15,9	14,0	14,6	10,5	5,9
Egenkapitalforrentning efter skat**)	pct.	13,8	11,3	12,3	8,9	4,9
Afkastgraden	pct.	2,1	1,6	1,8	1,3	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,75	1,55	1,60	1,36	1,17
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,3	1,3	1,1	0,1	0,9
Valutaposition	pct.	0,6	0,5	0,4	0,6	0,2
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
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital***	pct.	67,7	81,4	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	7,7	8,2	8,9	9,7	10,3
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,6	0,8	0,9	1,6	2,2
Årets udlånsvækst	pct.	2,2	18,4	9,8	2,5	0,8
Udlån i forhold til egenkapital		3,3	3,8	3,9	4,2	4,6
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	80,3	86,6	87,3	92,3	98,6
Overdækning ift. lovkrav om likviditet****	pct.	-	-	188,8	184,2	156,0
Liquidity Coverage Ratio (LCR)		320,2	276,7	374,8	280,0	225,4
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		562,2	545,7	487,8	448,8	442,3

\*) Nøgletallene vedrørende kapital er fra og med 2018 beregnet inkl. IFRS 9-overgangsordningen.

\*\*\*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

\*\*\*\*) Opgørelsen af nøgletallene for store eksponeringer er ændret fra 2018, hvorfor nøgletallene for 2015-2017 ikke er sammenlignelige med 2018-2019.

\*\*\*\*\*) Nøgletal om overdækning if. lovkrav om likviditet er udgået fra og med den 1. juli 2018.

5 års nøgletal (Koncernen)		2019	2018	2017	2016	2015
<b>Kapital</b>						
Kapitalprocent*	pct.	21,6	19,5	20,2	20,2	16,8
Kernekapitalprocent*	pct.	19,7	17,4	17,3	16,0	15,3
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat**)	pct.	15,9	14,1	14,7	10,5	5,9
Egenkapitalforrentning efter skat**)	pct.	13,8	11,3	12,3	8,9	4,9
Afkastgraden	pct.	2,1	1,6	1,8	1,3	0,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,76	1,55	1,61	1,36	1,17
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,3	1,3	1,1	0,1	0,9
Valutaposition	pct.	0,6	0,5	0,4	0,7	0,3
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
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital***	pct.	67,7	81,4	0,0	0,0	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	7,7	8,2	8,9	9,8	10,3
Årets nedskrivningsprocent	pct.	0,6	0,8	0,9	1,6	2,2
Årets udlånsvækst	pct.	2,3	18,3	9,7	2,4	0,9
Udlån i forhold til egenkapital		3,3	3,8	3,9	4,2	4,6
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	80,1	86,3	87,1	92,2	98,5
Overdækning ift. lovkrav om likviditet****	pct.	-	-	188,6	184,0	158,9
Liquidity Coverage Ratio (LCR)		320,5	276,8	371,3	280,0	225,7
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)		562,2	545,7	487,8	448,8	442,3

\*) Nøgletallene vedrørende kapital er fra og med 2018 beregnet inkl. IFRS 9-overgangsordningen.

\*\*\*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

\*\*\*\*) Opgørelsen af nøgletallene for store eksponeringer er ændret fra 2018, hvorfor nøgletallene for 2015-2017 ikke er sammenlignelige med 2018-2019.

\*\*\*\*\*) Nøgletal om overdækning if. lovkrav om likviditet er udgået fra og med den 1. juli 2018.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>5. Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	230	209	230	209
Udlån og andre tilgodehavender	677.320	726.407	675.215	724.236
Obligationer	14.114	17.290	14.114	17.290
Afledte finansielle instrumenter	-119	-68	-119	-68
- heraf rentekontrakter	-119	-68	-119	-68
Øvrige renteindtægter	2	56	2	56
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>691.547</b>	<b>743.894</b>	<b>689.442</b>	<b>741.723</b>
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbage-salgsforretninger</i>	13	11	13	11
<b>Negative renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-6.895	-4.337	-6.895	-4.337
Obligationer	-2.688	-1.681	-2.688	-1.681
Øvrige negative renteindtægter	-9	0	-9	0
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-9.592</b>	<b>-6.018</b>	<b>-9.592</b>	<b>-6.018</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>6. Renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	89	179	89	580
Indlån og anden gæld	12.228	24.162	12.228	24.162
Udstedte obligationer	0	2.868	0	2.868
Efterstillede kapitalindskud	24.249	27.602	24.249	27.602
Øvrige renteudgifter	290	348	290	348
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>36.856</b>	<b>55.159</b>	<b>36.856</b>	<b>55.560</b>
<i>Heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbage-købsforretninger</i>	13	11	13	11
<b>Positive renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	-125	-181	-125	-181
Indlån og anden gæld	0	0	0	0
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>-125</b>	<b>-181</b>	<b>-125</b>	<b>-181</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>7. Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	79.189	68.123	79.189	68.123
Betalingsformidling	32.838	32.370	32.838	32.370
Lånesagsgebyr	88.781	45.856	88.781	45.856
- heraf fra realkreditinstitutter	23.630	14.058	23.630	14.058
Garantiprovision	195.108	162.934	195.108	162.934
- heraf fra kreditforeninger	173.068	145.263	173.068	145.263
Øvrige gebyrer og provisioner	94.467	91.772	94.467	91.747
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>490.383</b>	<b>401.055</b>	<b>490.383</b>	<b>401.030</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>8. Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	267	95	267	95
Obligationer	9.222	-7.314	9.222	-7.314
Aktier mv.	230.447	44.743	230.447	44.743
Investeringsejendomme	-3.500	0	-6.081	46
Valuta	7.571	6.066	7.571	6.066
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-1.384	-794	-1.384	-794
Aktiver tilknyttet puljeordninger	385.962	-219.076	385.962	-219.076
Indlån i puljeordninger	-386.013	219.162	-386.013	219.162
Øvrige aktiver	10	0	10	0
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>242.582</b>	<b>42.882</b>	<b>240.001</b>	<b>42.928</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>9. Udgifter til personale og administration</b>				
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab</b>				
Direktion løn*	9.304	9.598	9.304	9.598
Bestyrelse	3.482	2.898	3.482	3.038
Repræsentantskab	0	552	0	552
<b>I alt</b>	<b>12.786</b>	<b>13.048</b>	<b>12.786</b>	<b>13.188</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
- Lønninger	298.405	284.598	298.405	284.598
- Pensioner	33.361	32.786	33.361	32.786
- Udgifter til social sikring	54.298	50.143	54.298	50.143
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>386.064</b>	<b>367.527</b>	<b>386.064</b>	<b>367.527</b>
Øvrige administrationsudgifter	237.842	236.150	236.019	234.346
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>636.692</b>	<b>616.725</b>	<b>634.869</b>	<b>615.061</b>
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	562	546	562	546
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	2	3	2	3
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	12	18	12	18
* Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31.12.2019 er der hensat t.kr. 5.147 vedrørende pensionsforpligtelse til direktionen.				
Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen fratrædelsesordninger. Der er ingen pensionsforpligtelser over for bestyrelsen.				



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>9. Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>				
Fast vederlag	10.669	10.653	10.669	10.653
Pension	1.090	1.109	1.090	1.109
<b>Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt</b>	<b>11.759</b>	<b>11.762</b>	<b>11.759</b>	<b>11.762</b>
<b>Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>10</b>
<b>Specifikation af vederlag og pensionstilsgagn til direktion og bestyrelse</b>				
<b>Direktion</b>				
Vagn Hansen, administrerende direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	4.654	4.622	4.654	4.622
- Pensionsbidrag	590	583	590	583
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	10	10	10	10
<b>- Løn og pensionsbidrag i alt</b>	<b>5.254</b>	<b>5.215</b>	<b>5.254</b>	<b>5.215</b>
Jan Skov, direktør				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	2.056	2.007	2.056	2.007
- Pensionsbidrag	285	275	285	275
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	6	3	6	3
<b>- Løn og pensionsbidrag i alt</b>	<b>2.347</b>	<b>2.285</b>	<b>2.347</b>	<b>2.285</b>
Villy Sørensen, direktør udtrådt af direktionen den 15.10.2019				
- Løn (opgjort ekskl. værdi af fri bil mv.)	1.665	1.802	1.665	1.802
- Pensionsbidrag	234	287	234	287
- Regulering af hensættelse til feriepenge mv.	-196	9	-196	9
<b>- Løn og pensionsbidrag i alt</b>	<b>1.703</b>	<b>2.098</b>	<b>1.703</b>	<b>2.098</b>
<b>Direktion i alt</b>	<b>9.304</b>	<b>9.598</b>	<b>9.304</b>	<b>9.598</b>
<b>Værdi af fri bil og øvrige goder til direktionen</b>				
Vagn Hansen	157	157	157	157
Jan Skov	120	119	120	119
Villy Sørensen	188	213	188	213

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>9. forts.</b>	<b>Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse</b>			
	<b>Bestyrelse</b>			
Birte Dyrberg (formand for bestyrelsen, Nominerings- og Aflønningsudvalget)	541	475	541	510
Ole S. Bak (næstformand)	386	320	386	355
Søren Vad Sørensen (formand for Revisions- og Risikoudvalget)	395	355	395	355
Mogens Nedergaard	200	160	200	195
Martin Valbirk	241	195	241	195
Helle S. Sørensen (medarbejdervalgt)	218	140	218	140
Tage Thomsen (medarbejdervalgt)	220	140	220	140
Morten Pilegaard (medarbejdervalgt)	226	160	226	160
Frank H. Jørgensen (medarbejdervalgt)	101	0	101	0
Henrik Steen	123	61	123	61
Inge Møller Ernst	175	92	175	92
Jens Rasmussen	176	0	176	0
Fratrådte bestyrelsesmedlemmer, Sparekassen Vendsyssel	480	800	480	835
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>3.482</b>	<b>2.898</b>	<b>3.482</b>	<b>3.038</b>
	<b>Ad. revisionshonorar</b>			
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.094	1.626	1.114	1.651
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	164	214	164	214
Honorar for skatterådgivning	56	35	61	40
Honorar for andre ydelser	42	94	45	97
<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>1.356</b>	<b>1.969</b>	<b>1.384</b>	<b>2.002</b>

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

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>10. Nedskrivninger</b>				
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	49.297	0	49.297	0
Ændring i regnskabspraksis	0	45.863	0	45.863
Anden tilgang	0	4.238	0	4.238
Årets ændring	-1.774	-804	-1.774	-804
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>47.523</b>	<b>49.297</b>	<b>47.523</b>	<b>49.297</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	96.946	0	96.946	0
Ændring i regnskabspraksis	0	112.224	0	112.224
Anden tilgang	0	12.152	0	12.152
Årets ændring	-8.215	-27.430	-8.215	-27.430
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>88.731</b>	<b>96.946</b>	<b>88.731</b>	<b>96.946</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.659.307	0	1.659.307	0
Ændring i regnskabspraksis	0	1.561.594	0	1.561.594
Nye nedskrivninger i årets løb	492.593	509.339	492.593	509.339
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-157.623	-146.249	-157.623	-146.249
Endeligt tabt	-288.293	-265.377	-288.293	-265.377
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.705.984</b>	<b>1.659.307</b>	<b>1.705.984</b>	<b>1.659.307</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.842.238</b>	<b>1.805.550</b>	<b>1.842.238</b>	<b>1.805.550</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>				
Overtagne nedskrivninger (dagsværdireguleringer) primo	495.855	69.565	495.855	69.565
Årets tilgang	0	599.813	0	599.813
Tilbageført/amortiseret	-147.696	-117.670	-147.696	-117.670
Endeligt tabt	-145.952	-55.853	-145.952	-55.853
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) ultimo</b>	<b>202.207</b>	<b>495.855</b>	<b>202.207</b>	<b>495.855</b>
<b>Nedskrivninger og dagsværdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>2.044.445</b>	<b>2.301.405</b>	<b>2.044.445</b>	<b>2.301.405</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>10. forts.</b>				
<b>Hensættelser</b>				
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>				
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	4.539	0	4.539	0
Ændring i regnskabspraksis	0	4.140	0	4.140
Anden tilgang	0	592	0	592
Årets ændring	1.553	-193	1.553	-193
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>6.092</b>	<b>4.539</b>	<b>6.092</b>	<b>4.539</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>				
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	5.056	0	5.056	0
Ændring i regnskabspraksis	0	8.913	0	8.913
Anden tilgang	0	1.738	0	1.738
Årets ændring	334	-5.595	334	-5.595
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>5.390</b>	<b>5.056</b>	<b>5.390</b>	<b>5.056</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>				
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	19.970	0	19.970	0
Ændring i regnskabspraksis	0	7.730	0	7.730
Anden tilgang	0	2.909	0	2.909
Nye hensættelser i årets løb	9.424	10.884	9.424	10.884
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-10.617	-1.553	-10.617	-1.553
Endeligt tabt	-228	0	-228	0
<b>Stadie 3 hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>18.549</b>	<b>19.970</b>	<b>18.549</b>	<b>19.970</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>30.031</b>	<b>29.565</b>	<b>30.031</b>	<b>29.565</b>
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>				
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	570	0	570	0
Ændring i regnskabspraksis	0	514	0	514
Årets ændring	706	56	706	56
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>1.276</b>	<b>570</b>	<b>1.276</b>	<b>570</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>10. forts.</b>				
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>				
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	489	0	489	0
Ændring i regnskabspraksis	0	836	0	836
Årets ændring	-248	-347	-248	-347
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>241</b>	<b>489</b>	<b>241</b>	<b>489</b>
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>				
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	121	0	121	0
Ændring i regnskabspraksis	0	49	0	49
Årets ændring	335	72	335	72
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>456</b>	<b>121</b>	<b>456</b>	<b>121</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>1.973</b>	<b>1.180</b>	<b>1.973</b>	<b>1.180</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.874.242</b>	<b>1.836.295</b>	<b>1.874.242</b>	<b>1.836.295</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>	<b>202.207</b>	<b>495.855</b>	<b>202.207</b>	<b>495.855</b>
<b>Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>2.076.449</b>	<b>2.332.150</b>	<b>2.076.449</b>	<b>2.332.150</b>
Nedskrivninger i året	-493.634	-509.467	-493.634	-509.467
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-8.969	-7.496	-8.969	-7.496
Tilbageførte nedskrivninger i året	167.860	174.830	167.860	174.830
Tilbageført/amortiserede overtagne nedskrivninger	147.696	117.670	147.696	117.670
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	7.825	4.310	7.825	4.310
Renter på nedskrevne fordringer	52.491	45.166	52.491	45.166
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	-7.637	-2.560	-7.637	-2.560
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-134.368</b>	<b>-177.547</b>	<b>-134.368</b>	<b>-177.547</b>
Hensat til tab på garantier i året	-11.311	-10.884	-11.311	-10.884
Tilbageførte hensættelser på garantier i året	10.617	7.341	10.617	7.341
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-694</b>	<b>-3.543</b>	<b>-694</b>	<b>-3.543</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-135.062</b>	<b>-181.090</b>	<b>-135.062</b>	<b>-181.090</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	17.495	17.149	17.495	17.149
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	73	1.810	0	5
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>17.568</b>	<b>18.959</b>	<b>17.495</b>	<b>17.154</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>12. Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst	67.454	47.491	67.899	47.777
Skat af anden totalindkomst	0	0	0	0
Ændring i udskudt skat	1.288	5.084	1.011	5.289
Skat vedrørende egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året	12.315	36.123	12.315	36.123
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	48	400	48	400
<b>Skat i alt</b>	<b>81.105</b>	<b>89.098</b>	<b>81.273</b>	<b>89.589</b>
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele	-0,6	-0,9	-0,6	-0,8
Regulering af skattemæssigt underskud fra tidligere år	0,0	1,2	0,0	1,2
Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	-8,3	-2,7	-8,3	-2,7
Øvrige permanente afvigelser	0,3	0,0	0,3	0,0
Regulering af tidligere års skatter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>13,4</b>	<b>19,5</b>	<b>13,4</b>	<b>19,6</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	715.015	804.027	715.015	804.027
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	347.707	376.039	347.707	376.039
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>1.062.722</b>	<b>1.180.066</b>	<b>1.062.722</b>	<b>1.180.066</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	196.684	258.146	196.684	258.146
Til og med 3 måneder	771.123	834.874	771.123	834.874
Over 3 måneder og til og med 1 år	40.470	33.052	40.470	33.052
Over 1 år og til og med 5 år	54.445	53.994	54.445	53.994
Over 5 år	0	0	0	0
<b>Fordelt i alt</b>	<b>1.062.722</b>	<b>1.180.066</b>	<b>1.062.722</b>	<b>1.180.066</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>14. Udlån og andre tilgodehavender</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	46.931	16.946	46.931	16.946
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.218.339	13.966.044	14.179.817	13.917.706
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>14.265.270</b>	<b>13.982.990</b>	<b>14.226.748</b>	<b>13.934.652</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	546.706	199.855	546.706	199.855
Til og med 3 måneder	535.798	767.209	535.798	767.209
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.025.740	2.702.907	3.025.740	2.702.907
Over 1 år og til og med 5 år	5.118.362	4.800.102	5.079.840	4.751.764
Over 5 år	5.038.664	5.512.917	5.038.664	5.512.917
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>14.265.270</b>	<b>13.982.990</b>	<b>14.226.748</b>	<b>13.934.652</b>
Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger fordelt på følgende	0	24.016	0	24.016
<b>Direktion, bestyrelse og repræsentantskab</b>				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedenævnte ledelsesmedlemmer				
<b>Lån mv.</b>				
Direktion	85	414	85	414
Bestyrelse	167.431	31.075	167.431	31.075
<b>Sikkerhed</b>				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	136.648	22.652	136.648	22.652
Eksponeringerne er bevilget på markedsdæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser. Ingen eksponeringer mod nærtstående parter, herunder direktion og bestyrelse, er væsentligt kreditforringet (OIK). Der er beregnet og bogført statistisk beregnede hensættelser og nedskrivninger (ECL) på eksponeringer i stadie 1 hhv. 2 efter samme model som øvrige kunder, jf. reglerne herfor.				
<b>Rentesatser ultimo 2019 % p.a.</b>				
Direktion	5,4	5,4	5,4	5,4
Bestyrelse	1,75 - 6,00	2,0 - 6,28	1,75 - 6,00	2,0 - 6,28
For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår.				

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>14. forts.</b>	<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>			
	<b>Offentlige myndigheder</b>			
	2,0	0,0	2,0	0,0
	Erhverv, herunder:			
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			
	12,2	13,3	12,3	13,4
	Industri og råstofudvinding			
	2,7	2,5	2,7	2,6
	Energiforsyning			
	1,8	1,7	1,8	1,7
	Bygge- og anlægsvirksomhed			
	2,6	2,9	2,6	2,9
	Handel			
	3,7	4,7	3,7	4,7
	Transport, hoteller og restauranter			
	1,7	2,3	1,7	2,3
	Information og kommunikation			
	0,2	0,3	0,2	0,3
	Finansiering og forsikring			
	3,1	3,2	3,1	3,2
	Fast ejendom			
	10,7	12,6	10,5	12,3
	Øvrige erhverv			
	4,3	4,5	4,3	4,5
	<b>Erhverv i alt</b>	<b>43,0</b>	<b>48,0</b>	<b>42,9</b>
	<b>Private</b>	<b>55,0</b>	<b>52,0</b>	<b>55,1</b>
	<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
	<b>Værdi af udlån, tilgodehavender og garantier, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)</b>			
	Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivninger og hensættelser			
	4.080.369	4.539.598	4.080.369	4.539.598
	Nedskrivninger og hensættelser			
	1.724.533	1.679.336	1.724.533	1.679.336
	<b>Indregnet i balancen og eventualforpligtelser</b>	<b>2.355.836</b>	<b>2.860.262</b>	<b>2.355.836</b>
	<b>Standset renteberegning</b>			
	Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning			
	420.597	283.872	420.597	283.872

#### Standardvilkår

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

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

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici henvises til note 3.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>15. Obligationer til dagsværdi</b>				
Andre realkreditobligationer	3.233.892	1.929.274	3.233.892	1.929.274
Statsobligationer	307.877	215.875	307.877	215.875
Øvrige obligationer	148.354	229.308	148.354	229.308
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>3.690.123</b>	<b>2.374.457</b>	<b>3.690.123</b>	<b>2.374.457</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>16. Aktier mv.</b>				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	134.920	107.757	134.920	107.757
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	0	1	0	1
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.019.759	1.006.089	1.019.759	1.006.089
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>1.154.679</b>	<b>1.113.847</b>	<b>1.154.679</b>	<b>1.113.847</b>
<b>Heraf</b>				
Sektoraktier	827.583	828.092	827.583	828.092
Handelsbeholdning	0	169	0	169
Øvrige aktier uden for handelsbeholdningen	327.096	285.586	327.096	285.586
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>1.154.679</b>	<b>1.113.847</b>	<b>1.154.679</b>	<b>1.113.847</b>

Note					
Kapitalandele i associerede virksomheder		Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
17.	Egnsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling) pr. 31/12-2018	Horsens	39,15%	264.615	35.784
	Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S (forsikring) pr. 31/12-2018	Hjørring	25,53%	166.067	2.876
Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter.					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder		Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2019		Hjørring	100,00%	18.006	73

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

Eksponeringer med nærtstående parter er indgået på markedsbaserede vilkår og afspejler almindelige forretningsmæssige relationer. Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadiet 3).

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2019	2018	2019	2018
Lån og lånetilsagn	5.023	4.991	51.500	51.500
Indlån	23.189	24.132	0	0
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Stillede garantier	0	0	0	0

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>18. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Investeringsforeningsandele	3.745.740	2.933.479	3.745.740	2.933.479
Ikke-placerede midler	44.154	196.149	44.154	196.149
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>3.789.894</b>	<b>3.129.628</b>	<b>3.789.894</b>	<b>3.129.628</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>19. Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	181.037	71.330	232.437	122.629
Tilgang, herunder forbedringer	210.315	121.841	210.903	121.842
Afgang i årets løb	-14.186	-11.344	-21.542	-11.344
Omklassificeret til/fra "Aktiver i midlertidig besiddelse"	14.126	-260	14.126	-260
Årets regulering til dagsværdi	-10.634	-530	-13.909	-430
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>380.658</b>	<b>181.037</b>	<b>422.015</b>	<b>232.437</b>
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	176.523	141.493	198.898	163.603
Tilgang, herunder forbedringer	7.253	36.589	7.396	36.903
Afgang i årets løb	-580	-1.172	-580	-1.172
Omklassificeret til/fra "Aktiver i midlertidig besiddelse"	-3.081	0	-3.081	0
Årets afskrivninger	-2.983	-3.024	-3.134	-3.173
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	70	679	70	679
Nedskrivninger ved omvurdering	-11.095	0	-11.095	0
Tilbageført nedskrivning	1.000	1.958	1.000	2.058
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>167.107</b>	<b>176.523</b>	<b>189.474</b>	<b>198.898</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>547.765</b>	<b>357.560</b>	<b>611.489</b>	<b>431.335</b>

Hvert år er der involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicilejendomme.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>20. Øvrige materielle aktiver</b>				
Kostpris primo	172.099	159.924	172.203	160.028
Tilgang, herunder forbedringer	9.836	14.836	9.836	14.836
Afgang i årets løb	-20.190	-2.661	-20.190	-2.661
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>161.745</b>	<b>172.099</b>	<b>161.849</b>	<b>172.203</b>
Afskrivninger primo	-136.774	-124.022	-136.874	-124.114
Årets afskrivninger	-12.851	-14.095	-12.852	-14.103
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	20.141	1.343	20.141	1.343
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-129.484</b>	<b>-136.774</b>	<b>-129.585</b>	<b>-136.874</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>32.261</b>	<b>35.325</b>	<b>32.264</b>	<b>35.329</b>
Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Anfordring	70.296	21.799	70.296	21.799
Til og med 3 måneder	0	24.016	0	24.016
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	2.634	0	2.634
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>70.296</b>	<b>48.449</b>	<b>70.296</b>	<b>48.449</b>
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	0	24.016	0	24.016

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>22. Indlån og anden gæld</b>				
Anfordring	14.210.399	12.097.195	14.210.399	12.097.195
Med opsigelsesvarsel	35.075	267.747	35.075	267.747
Tidsindskud	560.322	1.344.683	560.322	1.344.683
Særlige indlånsformer	1.475.943	1.397.169	1.475.943	1.397.169
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>16.281.739</b>	<b>15.106.794</b>	<b>16.281.739</b>	<b>15.106.794</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	14.280.656	12.165.684	14.280.656	12.165.684
Til og med 3 måneder	149.131	385.485	149.131	385.485
Over 3 måneder og til og med 1 år	382.426	1.053.193	382.426	1.053.193
Over 1 år og til og med 5 år	322.837	404.934	322.837	404.934
Over 5 år	1.146.689	1.097.498	1.146.689	1.097.498
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>16.281.739</b>	<b>15.106.794</b>	<b>16.281.739</b>	<b>15.106.794</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>23. Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat</b>				
Primo	16.399	17.012	16.399	17.014
Ændring i udskudte skatteaktiver	-12.894	-613	-12.894	-615
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>3.505</b>	<b>16.399</b>	<b>3.505</b>	<b>16.399</b>
<b>Hensættelser til udskudt skat</b>				
Primo	0	0	5.607	5.402
Ændring i hensættelser til udskudt skat	0	0	-277	205
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.330</b>	<b>5.607</b>
<b>Der kan forklares således:</b>				
Immaterielle aktiver	4.159	3.979	4.159	3.979
Materielle anlægsaktiver	-1.444	-2.243	3.886	3.364
Udlån	-15.855	-15.853	-15.855	-15.853
Medarbejderforpligtelser	-2.530	-2.640	-2.530	-2.640
Øvrige	12.165	358	12.165	358
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>-3.505</b>	<b>-16.399</b>	<b>1.825</b>	<b>-10.792</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>24. Efterstillede kapitalindskud</b>				
Nom. DKK 375 mio. kr., 5,3350 % udløb 02/12-2026	373.936	373.381	373.936	373.381
Nom. DKK 42 mio. kr., 8,6939 % udløb 20/11-2024 (førtidsindfriet i 2019)	0	41.838	0	41.838
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>373.936</b>	<b>415.219</b>	<b>373.936</b>	<b>415.219</b>
<b>Afholdte omkostninger vedrørende efterstillede kapitalindskud</b>				
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	23.331	27.019	23.331	27.019
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	918	584	918	584
<b>Afholdte omkostninger vedrørende efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>24.249</b>	<b>27.603</b>	<b>24.249</b>	<b>27.603</b>
Den efterstillede kapital kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år før udløbsdatoen.				
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen</b>				
Nom. DKK 200 mio., 3 mdr. CIBOR + 5,125 %, 4,8425 %, uendelig løbetid, udstedt 29/6-2018	199.114	198.846	199.114	198.846
Nom. DKK 15 mio., 10,69 %, udstedt 20/11-2014 (førtidsindfriet i 2019)	0	14.933	0	14.933
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen i alt</b>	<b>199.114</b>	<b>213.779</b>	<b>199.114</b>	<b>213.779</b>
Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvist nedskrives, såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.				
Den hybride kernekapital kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år efter udstedelsen.				
<b>Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget i alt</b>	<b>573.050</b>	<b>628.998</b>	<b>573.050</b>	<b>628.998</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel			
	2019		2018	
	Med IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning	Med IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning
<b>25. Kapitalforhold</b>				
Garantkapital	2.064.763	2.064.763	1.726.080	1.726.080
Opskrivningshenlæggelser	9.489	9.489	9.419	9.419
Lovpligtige reserver	75.239	75.239	57.498	57.498
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført resultat	1.905.597	1.905.597	1.605.287	1.605.287
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>4.080.088</b>	<b>4.080.088</b>	<b>3.423.284</b>	<b>3.423.284</b>
IFRS 9-overgangsordning	65.353	0	81.154	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>4.145.441</b>	<b>4.080.088</b>	<b>3.504.438</b>	<b>3.423.284</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantudbytte)	-47.116	-47.116	-41.774	-41.774
Immaterielle aktiver	-36.132	-36.132	-40.359	-40.359
Andre primære fradrag	-5.105	-5.105	-25.205	-25.205
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>4.057.088</b>	<b>3.991.735</b>	<b>3.397.100</b>	<b>3.315.946</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-377.752	-384.241	-304.367	-312.416
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>3.679.336</b>	<b>3.607.494</b>	<b>3.092.733</b>	<b>3.003.530</b>
Hybrid kernekapital	199.114	199.114	213.779	213.779
Fradrag for finansielle kapitalandele	-2.672	-2.718	-2.690	-2.756
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>3.875.778</b>	<b>3.803.890</b>	<b>3.303.822</b>	<b>3.214.553</b>
Supplerende kapital	373.936	373.936	415.219	415.219
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>4.249.714</b>	<b>4.177.826</b>	<b>3.719.041</b>	<b>3.629.772</b>
<b>Risikoeksponering</b>				
Kreditrisiko	17.099.621	17.052.379	16.642.336	16.575.395
Markedsrisiko	791.497	791.497	657.413	657.413
Operationel risiko	1.716.380	1.716.380	1.713.786	1.713.786
Risikoeksponering for kreditværdjustering (CVA)	3.372	3.372	1.491	1.491
<b>I alt</b>	<b>19.610.870</b>	<b>19.563.628</b>	<b>19.015.026</b>	<b>18.948.085</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>18,8</b>	<b>18,4</b>	<b>16,3</b>	<b>15,9</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>19,8</b>	<b>19,4</b>	<b>17,4</b>	<b>17,0</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>21,7</b>	<b>21,4</b>	<b>19,6</b>	<b>19,2</b>

Note	Koncern			
	2019		2018	
	Med IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning	Med IFRS 9- overgangsord- ning	Uden IFRS 9- overgangsord- ning
<b>25. Kapitalforhold forts.</b>				
Garantkapital	2.064.763	2.064.763	1.726.080	1.726.080
Opskrivningshænlæggelser	9.489	9.489	9.419	9.419
Lovpligtige reserver	84.310	84.310	66.642	66.642
Øvrige reserver	25.000	25.000	25.000	25.000
Overført resultat	1.896.526	1.896.526	1.596.143	1.596.143
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>4.080.088</b>	<b>4.080.088</b>	<b>3.423.284</b>	<b>3.423.284</b>
IFRS 9-overgangsordning	65.353	0	81.137	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>4.145.441</b>	<b>4.080.088</b>	<b>3.504.421</b>	<b>3.423.284</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantudbytte)	-47.116	-47.116	-41.774	-41.774
Immaterielle aktiver	-36.132	-36.132	-40.359	-40.359
Andre primære fradrag	-5.105	-5.105	-25.205	-25.205
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>4.057.088</b>	<b>3.991.735</b>	<b>3.397.083</b>	<b>3.315.946</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-377.752	-384.241	-304.369	-312.416
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>3.679.336</b>	<b>3.607.494</b>	<b>3.092.714</b>	<b>3.003.530</b>
Hybrid kernekapital	199.114	199.114	213.779	213.779
Fradrag for finansielle kapitalandele	-2.672	-2.718	-2.690	-2.756
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>3.875.778</b>	<b>3.803.890</b>	<b>3.303.803</b>	<b>3.214.553</b>
Supplerende kapital	373.936	373.936	415.219	415.219
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>4.249.714</b>	<b>4.177.826</b>	<b>3.719.022</b>	<b>3.629.772</b>
<b>Risikoeksponering</b>				
Kreditrisiko	17.119.783	17.072.541	16.664.512	16.597.571
Markedsrisiko	791.497	791.497	657.413	657.413
Operationel risiko	1.718.134	1.718.134	1.717.373	1.717.373
Risikoeksponering for kreditværdjustering (CVA)	3.372	3.372	1.491	1.491
<b>I alt</b>	<b>19.632.786</b>	<b>19.585.544</b>	<b>19.040.789</b>	<b>18.973.848</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>18,7</b>	<b>18,4</b>	<b>16,2</b>	<b>15,8</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>19,7</b>	<b>19,4</b>	<b>17,4</b>	<b>16,9</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>21,6</b>	<b>21,3</b>	<b>19,5</b>	<b>19,1</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>26. Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	1.025.832	1.133.228	1.025.832	1.133.228
Tabsgarantier for realkreditlån	3.323.814	3.072.630	3.323.814	3.072.630
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.448.527	1.326.019	2.448.527	1.326.019
Øvrige eventualforpligtelser	1.310.142	1.043.534	1.310.142	1.043.534
<b>Garantier i alt</b>	<b>8.108.315</b>	<b>6.575.411</b>	<b>8.108.315</b>	<b>6.575.411</b>
<b>Andre forpligtede aftaler</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn	0	0	0	0
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens afdelinger. Huslejeoplygtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	66.498	42.304	65.567	41.147
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	191	445	191	445

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 417,3 mio. kr., svarende til den normale betaling til SDC A/S i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager Sparekassen Vendsyssel i Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2019 udgør Sparekassen Vendsyssels bidrag til Garantiformuen 1,0 mio. kr.

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

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>27. Sikkerhedsstillelse</b>				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing				
Obligationer	245.114	339.432	245.114	339.432
<b>I alt</b>	<b>245.114</b>	<b>339.432</b>	<b>245.114</b>	<b>339.432</b>
<b>Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån</b>	<b>0</b>	<b>1.488</b>	<b>0</b>	<b>1.488</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>28. Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>Opdeling efter type</b>				
<b>Rente- og valutaswaps</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominal værdi	543.680	610.416	543.680	610.416
Positiv markedsværdi	45.781	43.381	45.781	43.381
Negativ markedsværdi	45.781	43.381	45.781	43.381
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominal værdi	543.680	611.399	543.680	611.399
Positiv markedsværdi	45.781	43.381	45.781	43.381
Negativ markedsværdi	45.781	43.596	45.781	43.596
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-215</b>	<b>0</b>	<b>-215</b>
<b>Valutaterminsforretninger</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominal værdi	90.377	128.370	90.377	128.370
Positiv markedsværdi	8.662	9.829	8.662	9.829
Negativ markedsværdi	8.662	9.864	8.662	9.864
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominal værdi	553.460	578.407	553.460	578.407
Positiv markedsværdi	8.837	10.179	8.837	10.179
Negativ markedsværdi	9.886	10.770	9.886	10.770
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-1.049</b>	<b>-591</b>	<b>-1.049</b>	<b>-591</b>
<b>Købte renteinstrumenter i alt</b>				
Nominal værdi	634.057	738.787	634.057	738.787
Positiv markedsværdi	54.442	53.210	54.442	53.210
Negativ markedsværdi	54.442	53.245	54.442	53.245
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>	<b>0</b>	<b>-35</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>28.</b>				
<b>forts.</b>				
<b>Solgte renteinstrumenter i alt</b>				
Nominal værdi	1.097.140	1.189.806	1.097.140	1.189.806
Positiv markedsværdi	54.618	53.560	54.618	53.560
Negativ markedsværdi	55.666	54.366	55.666	54.366
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-1.049</b>	<b>-806</b>	<b>-1.049</b>	<b>-806</b>
<b>Opdeling efter modificeret varighed</b>				
<b>Nominal værdi</b>				
<b>Købte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	190.157	196.801	190.157	196.801
Over 1 år og til og med 3,6 år	234.836	278.923	234.836	278.923
Over 3,6 år	209.064	263.062	209.064	263.062
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>634.057</b>	<b>738.786</b>	<b>634.057</b>	<b>738.786</b>
<b>Solgte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	653.240	646.837	653.240	646.837
Over 1 år og til og med 3,6 år	234.836	278.923	234.836	278.923
Over 3,6 år	209.064	264.045	209.064	264.045
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>1.097.140</b>	<b>1.189.806</b>	<b>1.097.140</b>	<b>1.189.806</b>
<b>Positiv markedsværdi</b>				
<b>Købte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	12.379	10.793	12.379	10.793
Over 1 år og til og med 3,6 år	3.062	8.675	3.062	8.675
Over 3,6 år	39.001	33.741	39.001	33.741
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>54.442</b>	<b>53.210</b>	<b>54.442</b>	<b>53.210</b>
<b>Solgte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	12.555	11.143	12.555	11.143
Over 1 år og til og med 3,6 år	3.062	8.675	3.062	8.675
Over 3,6 år	39.001	33.741	39.001	33.741
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>54.618</b>	<b>53.560</b>	<b>54.618</b>	<b>53.560</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>28. Negativ markedsværdi</b>				
<b>forts.</b>				
<b>Købte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	12.379	10.828	12.379	10.828
Over 1 år og til og med 3,6 år	3.062	8.675	3.062	8.675
Over 3,6 år	39.001	33.741	39.001	33.741
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>54.442</b>	<b>53.245</b>	<b>54.442</b>	<b>53.245</b>
<b>Solgte renteinstrumenter</b>				
Til og med 1 år	13.603	11.734	13.603	11.734
Over 1 år og til og med 3,6 år	3.062	8.675	3.062	8.675
Over 3,6 år	39.001	33.956	39.001	33.956
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>55.666</b>	<b>54.366</b>	<b>55.666</b>	<b>54.366</b>
<b>Netto markedsværdi i alt</b>				
Til og med 1 år	-1.049	-626	-1.049	-626
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	-215	0	-215
<b>Netto markedsværdi i alt</b>	<b>-1.049</b>	<b>-841</b>	<b>-1.049</b>	<b>-841</b>

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2019	2018	2019	2018
<b>29. Renterisiko</b>				
<b>Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	3.996.703	2.670.358	3.996.703	2.670.358
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	322.190	183.305	322.190	183.305
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	256.951	243.671	256.951	243.671
Over 1 år og til og med 2 år	199.777	208.222	199.777	208.222
Over 2 år og til og med 3 år	405.852	349.121	405.852	349.121
Over 3 år og til og med 4 år	109.056	395.186	109.056	395.186
Over 4 år og til og med 5 år	376.722	110.557	376.722	110.557
Over 5 år	804.968	761.323	804.968	761.323
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>6.472.219</b>	<b>4.921.743</b>	<b>6.472.219</b>	<b>4.921.743</b>
<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	1.257.996	1.388.939	1.257.996	1.388.939
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	198.976	344.119	198.976	344.119
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	310.419	581.296	310.419	581.296
Over 1 år og til og med 2 år	423.948	279.323	423.948	279.323
Over 2 år og til og med 3 år	36.987	486.954	36.987	486.954
Over 3 år og til og med 4 år	31.537	32.898	31.537	32.898
Over 4 år og til og med 5 år	1.008	32.170	1.008	32.170
Over 5 år	375.589	259.100	375.589	259.100
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.636.460</b>	<b>3.404.799</b>	<b>2.636.460</b>	<b>3.404.799</b>
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed</b>				
Til og med 3 måneder	112	-91	112	-91
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	202	-556	202	-556
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	-257	-2.840	-257	-2.840
Over 1 år og til og med 2 år	-4.466	-1.156	-4.466	-1.156
Over 2 år og til og med 3 år	8.336	-4.658	8.336	-4.658
Over 3 år og til og med 4 år	2.444	11.681	2.444	11.681
Over 4 år og til og med 5 år	14.849	3.298	14.849	3.298
Over 5 år	28.582	37.096	28.582	37.096
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt</b>	<b>49.802</b>	<b>42.774</b>	<b>49.802</b>	<b>42.774</b>



Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
	2019	2018	2019	2018	
<b>29. forts.</b>	<b>Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>				
	DKK	6.243.445	4.301.947	6.243.445	4.301.947
	USD	43.731	36.912	43.731	36.912
	EUR	132.490	424.322	132.490	424.322
	Øvrige valutaer	52.553	158.562	52.553	158.562
	<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>6.472.219</b>	<b>4.921.743</b>	<b>6.472.219</b>	<b>4.921.743</b>
	<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>				
	DKK	1.058.025	2.566.433	1.058.025	2.566.433
	USD	66.343	64.042	66.343	64.042
	EUR	431.715	610.316	431.715	610.316
	Øvrige valutaer	130.856	164.008	130.856	164.008
	<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>1.686.939</b>	<b>3.404.799</b>	<b>1.686.939</b>	<b>3.404.799</b>
	<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>				
	DKK	49.657	42.520	49.657	42.520
	USD	-37	-16	-37	-16
	EUR	280	424	280	424
	Øvrige valutaer	-98	-154	-98	-154
	<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>49.802</b>	<b>42.774</b>	<b>49.802</b>	<b>42.774</b>

## Note

### 30. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

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

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

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

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

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

## Note 31 – Øvrig anvendt regnskabspraksis

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

### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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



### Fastlæggelse af dagsværdier

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

### Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer

anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med principperne i IFRS 13-hierarkiet, som består af følgende 3 niveauer:

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

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

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

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

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer". Balanceposter i valuta indregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

### Konsolidering

Der foretages konsolidering af Sparekassen Vendsyssel og datterselskabet Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Selskabet konsolideres fuldt ud ved udarbejdelse af koncernregnskab.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Vendsyssel og dens dattervirksomhed. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomhedens) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomheden udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens netto aktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed

til dagværdi på erhvervelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og netto aktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under "Immaterielle aktiver" som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og netto aktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

### Virksomhedssammenslutninger

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

## Resultatopgørelse

### Renter, udbytter, gebyrer og provisioner

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

Udbytter fra investeringer indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som måles efter indre værdis metode, idet der henvises til praksisbeskrivelsen for disse kapitalandele.

Afkast af sparekassens fondsbeholdning indregnes under hhv. renter, udbytte af kapitalandele og kursreguleringer.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit A/S samt formidling af realkreditlån til erhvervs- og landbrugskunder for DLR Kredit A/S indregnes efter modregningsmodellen.

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

### Udgifter til personale og administration

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

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

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket driftsomkostninger, efterregulering af moms samt afregning for deltagelse i projektarbejde hos sparekassen primære IT-leverandør, SDC A/S.

### Andre driftsudgifter

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

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

### Skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivt forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto aktiver. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

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

## Balancen

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

I resultatopgørelsen indregnes den forholds-mæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill. "Netto opskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, at den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

### Immaterielle aktiver - goodwill

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

### Immaterielle aktiver - kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomheds- overtagelse måles efter første indregning til kostpris med

fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald.

### Materielle anlægsaktiver - generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Det tilstræbes, at alle domicil- og investerings- ejendomme vurderes af en ekstern, uafhængig part hvert 7. år. Der afskrives ikke på grunde.

### Investeringsejendomme

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

### Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendomme efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m<sup>2</sup>, faste udgifter til ejendomsskat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats, svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendomme er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendomme sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendomme afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under "Opskrivningshenlæggelser" under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførslers af tidligere foretagne opskrivninger.

### Øvrige materielle aktiver

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

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer samt aktiver, der har været i længerevarende besiddelse, som afventer salg. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostning ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens

besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen. Eventuelle overtagne realkreditlån indgår dog i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker".

#### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter, provisioner og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Øvrige finansielle forpligtelser

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

#### Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Udstedte obligationer

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

#### Andre passiver

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

#### Periodeafgrænsningsposter

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

#### Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser

Pensionstilsagn og personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten

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

#### Hensatte forpligtelser

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

#### Efterstillede kapitalindskud

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

#### Opskrivningshenlæggelser

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

#### Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 for hybride kapitalinstrumenter, klassificeres som egenkapital. Betalte og periodiserede renter af den hybride kernekapital præsenteres som en udlodning og overføres til den hybride kernekapital på balancedagen. Når renterne betales, reduceres den hybride kernekapital med det afregnede beløb.

#### Leasingforpligtelser

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

#### Nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning om indberetning af nøgletal.

#### Kommende standarder og fortolkningsbidrag mv.

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





## Valgkreds A - Hjørring Kommune

Jens Broen	Reg. revisor	Kraghsvej 3	9800	Hjørring
Jørgen Bæk	Pensionist	Rødgranvej 7	9800	Hjørring
Regnar Bæk	Pensionist	Haugesundsvej 13	9800	Hjørring
Uffe Dalsgaard	Autoforhandler	Høgesangervej 3	9800	Hjørring
Birte Dyrberg	Advokat	Tvevangvej 105	9800	Hjørring
Lars Guldhammer	Adm.bachelorstuderende	Jernbanegade 140 1. th.	4700	Næstved
Henrik Hansen	VVS-installatør	Ålborgvej 281	9800	Hjørring
Peter Harritsø	Leder af Forvaltningsservice	Frydslund 7	9800	Hjørring
Peter Have	Pens. vildtkonsulent	Grønnerupvej 48	9760	Vrå
Martin Jensen	Entreprenør	Vennebjergvej 25	9480	Løkken
Kristian Bastholm Jensen	Gårdejer	Vesterheden 36	9760	Vrå
Arne Jensen	Lædervarehandler	Valmuevej 16	9760	Vrå
Hans Jørgen Jensen	Tømrer	Hovedgaden 17a	9760	Vrå
Hans P. Johansen	Lærer	Vejby Sdr. hede	9760	Vrå
Lars Kirkedal	Graver	Langelinie	9480	Løkken
Lene Kongerslev	Kok	Tornbyvej 44	9850	Hirtshals
Grete Larsen	Pædagogmedhjælper	Gyldenrisvej 8	9800	Hjørring
Kai Meldgaard	Vognmand	Vester Alle 28	9760	Vrå
Tino V. Olesen	Landmand	Vejbyvej 551	9760	Vrå
Niels Erik Pedersen	El-installatør	Sdr. Møllevvej 3	9800	Hjørring
Erik Pedersen	El-installatør	Lønstrupvej 30	9800	Hjørring
Kaj Rafn	Kriminalassistent	Golfparken 58	9800	Hjørring
Alex Rasmussen	Centerchef	Kornblomstvej 3	9760	Vrå
Søren Ulrich Sørensen	Maskinstationsejer	Sdr. Vråvej 72	9760	Vrå
Svend Aage Sørensen	Murer	Kingosvej	9760	Vrå
Finn Sørensen	Falckredder	Klonhøjparken 5	9800	Hjørring
Søren Vad Sørensen	Direktør	Sankelmarksvej 28	8600	Silkeborg
Karin Thomsen	Børnehaveklasseleder	Nyvangen 18	9480	Løkken
Ejner Toft	Fhv. boghandler	Carl Scharnbergs Vej 10	9760	Vrå
Svend Westergaard	Fabrikant	Lysningen 3	9480	Løkken
Ulrich Remien Zickert	Direktionsassistent	Porskær 41	8220	Brabrand

## Valgkreds B - Brønderslev Kommune

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

## Valgkreds C - Frederikshavn Kommune

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

## Valgkreds D - Jammerbugt Kommune

Hans Torp Andersen	Bygmester	Emil Hansensvej 4	9460	Brovst
Jørn Pindborg Christensen	Leder	Brøndumvej 31	9690	Fjerritslev
Mogens Fransen	Fhv. vicekommunaldirektør	Isaksvej 51	9490	Pandrup
Christian Hem	Selvstændig	Klostervænget 10	9490	Pandrup
Karsten Høgh	Elektriker	Blåbærvej 7	9460	Brovst
Peter Lunde Jensen	Landmand	Klausholmvej 13	9460	Brovst
Christian Engberg Kristensen	Chauffør	Hammershøj 2c	9460	Brovst

Lars Jørgen Larsen	Gårdejer	Omfartsvejen 1	9490	Pandrup
Bøje Holmsgaard Lundtoft	Udviklingskonsulent	Klostermarken 3	9490	Pandrup
Henrik Munkholt	Laboratoriefach	Torpet 2	9493	Saltum
Johnny Christian Nielsen	Tømrermester	Gl. Kongevej 18, Halvrømmen	9460	Brovst
Mette Hyldgaard Roussis	Konsulent, Forretningsudv.	Nordkærvej 10, Nørhalne	9430	Vadum
Dorte Folden Skole	Assistent	Plesnervej 19b, Arentsminde	9460	Brovst
Martin Valbirk	Jurist	Klosterkrogen 6	9490	Pandrup

**Valgkreds E - Aalborg Kommune**

Arne Andersen	Direktør	Thorsens Alle 21	9000	Aalborg
Jesper Olsen Batsberg	Key Account Manager	Sogneparken 23	9370	Hals
Aage Hjelm Christensen	Elektriker	Langtvedvej 95	9370	Hals
Jens Højer	Direktør	Hjortrimmenvej 31	9362	Gandrup
Agnethe Kjær Jakobsen	Økonoma	Teglgårdsvej 19	9370	Hals
Ole Steen Jensen	Autoforhandler	Langtvedvej 41	9370	Hals
Jens Koldkjær	Elektriker	Kløvermarken 3	9362	Gandrup
Peter Wilgaard Larsen	Adjunkt	Guldborghaven 24	9000	Aalborg
Lise Nordklitgaard	Direktør	Kjærs Mølle Vej 16	9000	Aalborg
Hans Ole Pedersen	Varmemester	Kirkestien 19	9370	Hals
Mads Peter Sørensen	Direktør	Nøddevej 48	9310	Vodskov
Jakob Brix Vangsgaard	Lektor	Jeppe Åkjærs Vej 22	9200	Aalborg SV.

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

Bent Hargaard	Vinimportør	Skærshøjvej 11	7790	Thyholm
Henrik Holm	Gårdejer	Ibstedvej 20	7790	Thyholm
Karina Jakobsen	Bygningskonstruktør	Industrivej 4	7790	Thyholm
Poul Nørgaard Larsen	Murermester	Hovedgaden 18	7752	Snedsted
Ulrik Madsen	Bager	Hovedgaden 48	7752	Snedsted
Kurt Schelle Poulsen	Afdelingsdirektør	Morup Møllevej 87	7755	Bedsted
Niels Ole Wensien	Stenhugger	Vestervigvej 100	7755	Bedsted
Aksel Christensen	Planteavlskonsulent	Mellemtøften 4	7860	Spøttrup
Ann Balleby	Uddannelseschef, HTX	Sønderhede 7	7860	Spøttrup
Peter Nisgaard Brink	Advokat	Havnegade 6	7800	Skive
Finn Toft Madsen	Gårdejer	Vester Ballingvej 12	7860	Spøttrup
Eva T. C. Jørgensen	Kommuneassistent	Nattergadelvej 2	7860	Spøttrup

**Kommitterede medlemmer**

Jens Rasmussen	Direktør	Højdevej 2	9500	Hobro
Poul Iver Damgaard	Fhv. direktør	Hans Egedes Vej 289	9600	Aars
John Frandsen	Statsaut. ejendomsmægler	Hyrdehøjvej 21	9550	Mariager
Hans Peter Larsen	Økonomidirektør	Østergade 36	9550	Mariager
Lone Kalstrup	Direktør	Nyvej 10	9500	Hobro
Ricco Guldager Christensen	Direktør	Højdevej 12	9500	Hobro

## Bestyrelse

Birte Dyrberg	Advokat	Hjørring (formand)
Ole S. Bak	Fhv. bankdirektør	Grenå (næstformand)
Søren Vad Sørensen	Direktør	Silkeborg (formand for Revisions- og Risikoudvalget)
Henrik Steen	Selvstændig konsulent	Dronninglund
Inge Møller Ernst	Afdelingsleder i Velas	Dronninglund
Jens Rasmussen	Direktør	Hobro
Martin Valbirk	Erhvervsjurist	Pandrup
Mogens Nedergaard	Landmand	Jerslev J.
Frank H. Jørgensen	Souschef	Dronninglund (medarbejdervalgt)
Helle S. Sørensen	Forsikringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)
Morten Pilegaard	Kunderådgiver	Pandrup (medarbejdervalgt)
Tage Thomsen	Investeringschef	Hjørring (medarbejdervalgt)

## Direktion

Vagn Hansen	Administrerende direktør
Jan Skov	Direktør

## Revision

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



**Hovedkontor**

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

**Bedsted**

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

**Brovst**

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

**Brønderslev**

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

**Dronninglund**

Slotsgade 42  
9330 Dronninglund  
82 22 93 30  
dronninglund@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  
82 22 95 97  
hadsund@sparv.dk

**Hals**

Torvet 1  
9370 Hals  
82 22 99 44  
hals@sparv.dk

**Hirtshals**

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

**Hjallerup**

Søndergade 10A  
9320 Hjallerup  
82 22 93 22  
hjallerup@sparv.dk

**Hobro**

Adelgade 8  
9500 Hobro  
82 22 95 00  
hobro@sparv.dk

**Hvidbjerg**

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

**Jerslev**

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

**Klokkerholm**

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

**København, Gammel Strand**

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

**København, Rådhuspladsen**

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

**Lem**

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

**Lemvig**

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

**Læsø**

Byrum Hovedgade 67  
9940 Læsø  
98 49 18 22  
laesoe@sparv.dk

**Lønstrup**

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

**Mariager**

Østergade 6-8  
9550 Mariager  
82 22 99 40  
mariager@sparv.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**

Tegltorvet 1  
7600 Struer  
82 22 97 30  
struer@sparv.dk

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
82 22 93 00  
sæby@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  
82 22 98 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

**Aalborg Vesterbro**

Vesterbro 65  
9000 Aalborg  
96 31 07 22  
vesterbro@sparv.dk

