

Årsrapport

2010



SPAREKASSEN
Vendsyssel

Sparekassen Vendsyssel • Østergade 15 • Dk-9760 Vrå
Tel. +45 82 22 90 00 • Fax. +45 98 98 25 51 • CVR. nr. 64806815 • Mail@sparv.dk • www.sparv.dk

Ledelsesberetning	side 3
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	side 4
Årets resultat	side 6
Bankpakker.....	side 7
Sparekassens balance	side 7
Kapitaldækning.....	side 8
Likviditet	side 8
Koncernregnskab	side 9
Revisionsudvalg	side 9
Corporate Governance	side 9
Risikoforhold	side 10
Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR).....	side 10
Begivenheder efter regnskabsårets afslutning	side 11
Forventninger til 2011	side 11
Ledelseshverv	side 12
Ledelsespåtegning	side 14
Den uafhængige revisions påtegning	side 15
Resultatopgørelse for 2010	side 16
Balance pr. 31.12.2010 Aktiver.....	side 17
Balance pr. 31.12.2010 Passiver.....	side 18
Egenkapitalforklaring 2010	side 19
Note 1 - Anvendt regnskabspraksis.....	side 20
Note 2 - Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici	side 26
Note 3 - 5 års hovedtal	side 31
Noter 4 -31	side 34
Sparekassens repræsentantskab	side 56
Sparekassens bestyrelse, direktion og revision	side 58
Sparekassens afdelinger	side 59

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet & mission

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

Historie

Sparekassen Vendsyssel blev dannet i 2001 som resultatet af en sammenlægning mellem Vrå Sparekasse og Jelstrup-Lyngby Sparekasse. Pr. 1/1-2005 blev Hellevad-Ørum Sparekasse lagt sammen med Sparekassen Vendsyssel. I 2006 var det først Brovst Sparekasse og senere Jerslev Sparekasse som blev en del af Sparekassen Vendsyssel. Senest er Ulsted Sparekasse kommet med i Sparekassen Vendsyssel i 2008. I 2009 overtog sparekassen 4 afdelinger fra det daværende EBH Bank under afvikling.

Status

Sparekassen har 260 engagerede og kompetente medarbejdere, herunder specialister på alle væsentlige fagområder. Omregnet til fuldtidsstillinger er der tale om 254 medarbejdere. Sparekassen har ultimo 2010 i alt 21 filialer, hvoraf de 20 er placeret i Vendsyssel og Hanherred, og 1 i København.

Sammenlægningen med de 4 afdelinger, som sparekassen i 2009 overtog fra EBH Bank, er afsluttet tilfredsstillende i starten af året 2010 og såvel kunder som medarbejdere er velintegreret i sparekassen.

Ved udgangen af 2010 har sparekassen godt 55.000 kunder, hvoraf mere end 24.000 er garantanter. De har tilsammen garantkapital i sparekassen for 729 mio. kr. og er således en vigtig del af sparekassens fundament. Denne opbakning er med til at gøre Sparekassen Vendsyssel til en af landets største garant sparekasser. Det samlede forretningsomfang med kunderne opgjort som udlån, indlån, garantier og garantkapital er på 16,1 mia. kr. Hertil kommer forvaltning af kunders depoter for 2,7 mia. kr. Sparekassens egenkapital er på 1,4 mia. kr. ultimo 2010.

Målsætning

Sparekassen Vendsyssel er - og vil fortsat være - en lokal og selvstændig sparekasse. Vores fornemste mål er at skabe



værdi for og styrke vores kunder og de lokalsamfund, som vi er en del af. At efterleve dette kræver finansiell styrke, stabilitet og handlefrihed, som vi kun kan opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen både i op- og nedgangstider forbliver solvent og likvid.

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

Med en kernekapitalprocent på 17,8, en solvensprocent på 18,4 og en solvensmæssig friværdi på 7,7 %-point har sparekassen ved udgangen af 2010 et særdeles stærkt kapitalgrundlag. Da dette er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er vores vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen ved en sund vækst i garantkapital og indtjening.

Strategi

Siden finanskrisens begyndelse i 2008 har sparekassens strategi været, at vi vil tjene os ud af krisen frem for at slanke balancen. For at realisere strategien arbejder vi fokuseret ud fra flg. målsætninger:

- en stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde på ca. 5% p.a.
- øge forretningsomfanget med eksisterende kunder
- fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige

- styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service
- en ligelig balance mellem ind- og udlån, så sparekassens udlån kan finansieres med sparekassens indlån incl. puljer samt garantkapitalen
- øge markedsandelen i de større byer, hvor sparekassen har afdelinger placeret
- opnå en ligelig fordeling mellem privat- og erhvervskunder målt på forretningsomfang
- fastholde en sund branchefordeling på sparekassens erhvervsengagementer
- nedskrivninger på udlån skal begrænses mest muligt gennem intensiveret kreditmæssig opfølgning

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Resultatet før skat er på 100 mio. kr., hvilket er en fremgang på hele 225 % og godt 12 mio. kr. bedre end budgetteret. Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende.
- Resultatet af den primære drift udgør 238 mio. kr., og indfrier dermed forventningerne som udmeldt i halvårsrapporten 2010.
- De samlede omkostninger til Det Private Beredskab (Bankpakke I) belaster regnskabet med 41 mio. kr. Heraf udgør garantiprovisionen 24 mio. kr. og nedskrivninger vedr. de nødlidende banker andrager 17 mio. kr. Fra og med 2011 vil resultatet ikke være belastet af omkostninger til Bankpakke I.
- Sparekassens samlede forretningsomfang (summen af indlån, udlån og garantier) er ultimo 2010 16,1 mia. kr., hvilket er på niveau med 2009.
- På trods af stagnerende efterspørgsel er det lykkedes sparekassen at realisere målsætningen om en moderat og kontrolleret udlånsvækst. Sparekassens samlede udlån er øget med 5,5 % til i alt 6,3 mia. kr.
- Det samlede indlån inkl. puljer er i 2010 steget med 7,1 % til 6,5 mia. kr.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender excl. Bankpakke I er reduceret med 34,8 % fra 160 mio. kr. i 2009 til 104 mio. kr. i 2010.
- Årets nedskrivningsprocent er 1,3.
- Den samlede egenkapital er steget med 102 mio. kr.

til i alt 1,4 mia. kr., hvilket er en stigning på 8,0 %.

- Ved udgangen af 2010 er sparekassens solvensprocent 18,4, mens sparekassens beregnede solvensbehov er 10,7 %. Sparekassen har således en solvensmæssig friværdi på 7,7 %-point.
- Kernekapitalprocenten er 17,8.
- Sparekassen har en likviditetsmæssig overdækning på 292 % i forhold til lovkravet.
- Sparekassen har i årets løb oplevet en pæn netto tilgang af 2.107 nye kunder, hvormed det samlede kundeantal når op på 55.088. I 2010 har sparekassen fået netto 626 nye garantier og har nu i alt 24.052 garantier.
- Sparekassen Vendsyssel har god luft til alle grænseværdierne i de fem pejlemærker for risici, som indgår i Finanstilsynets såkaldte Tilsynsdiamant.
- Resultatet af den primære drift i 2011 forventes at ligge i niveauet 230 - 250 mio. kr.

2010 et meget tilfredsstillende år

Sparekassen Vendsyssel kan i 2010 præsentere et overskud på 100 mio. kr. før skat, hvilket er en forøgelse med hele 225 % i forhold til 2009 og godt 12 mio. kr. bedre end budgetteret. Sparekassens ledelse finder resultatet meget tilfredsstillende.

Resultatet af den primære drift udgør 238 mio. kr., og indfrier dermed forventningerne på 230 - 250 mio. kr. som blev meldt ud i halvårsrapporten for 2010.

Det gunstige resultat viser, at det er lykkedes for sparekassen at optimere og fastholde indtjeningen i et for sektoren vanskeligt år. Sparekassen Vendsyssel er således blandt de forholdsvis få danske pengeinstitutter, som har formået at præstere overskud i alle årene gennem finanskrisen, og med årets resultat forventes sparekassen at ligge blandt de bedste målt på overskud i forhold til forretningsomfang.

Ydermere beviser resultatet, at vores strategi er holdbar og vil bringe os styrket ud af finanskrisen. Vi kan ved en fokuseret og intensiv indsats tjene os ud af finanskrisen ved at tiltrække nye gode kunder samt øge forretningsomfanget med eksisterende kunder. Som et led i denne indsats har sparekassen i årets løb ansat 10 nye kunderådgivere.

Sparekassens resultat kan i hovedposter specificeres således:

Beløb i 1.000 kr	2010	2009	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	471.282	458.836	359.507
Andre driftsindtægter	8.124	-87	1.233
Udgifter til personale og administration	232.664	216.127	198.019
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.677	7.273	7.721
Primær indtjening	238.065	235.349	155.000
Kursreguleringer	12.365	16.277	-78.567
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-5.082	-11.315	-1.215
Andre driftsudgifter excl. Bankpakke I	299	177	192
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. excl. Bankpakke I	104.130	159.748	32.049
Resultat før udgifter til Bankpakke I	140.919	80.386	42.977
Udgift til statsgaranti	23.741	30.189	8.605
Hensættelse til tab på garanti vedr. Bankpakke I	17.351	19.455	6.993
Resultat før skat	99.827	30.742	27.379
Skat af årets resultat	27.084	9.098	5.097
Årets resultat	72.743	21.644	22.282

Krisen er ved at klinge af og dansk økonomi vækster atter svagt, men samfundsøkonomiens hjul er endnu ikke oppe i omdrejninger, og erhvervslivets investeringslyst er fortsat begrænset. Særligt landbruget er stadig generelt hårdt spændt for, omend der er stor forskel indenfor landbrugets produktionsgrene. Kvægbrugerne har oplevet stigende afregningspriser, mens svineproducenternes øgede foderomkostninger har overhalet en svagt stigende notering. Pelsdyravlerne øgede indtjeningen betydeligt i 2010, og planteavlerne forventes at kunne opnå gode priser i 2011.

Skattereformen 2009 gav forbrugerne et større rådighedsbeløb i 2010, men effekten på privatforbruget har ikke helt levet op til forventningerne. Dankortomsætningen er ganske vist steget en anelse, men forbrugerne er stadig tilbageholdende overfor anskaffelse af større forbrugsgoder og handel med fast ejendom. Det tegner dog positivt, at ledigheden - også i Nordjylland - ved årets udgang er svagt faldende.

Som en følge af de konjunkturmæssige tendenser har såvel privat- som erhvervskunder også i 2010 udvist stagnerende efterspørgsel på udlån og kreditter og stigende interesse for opsparing.

På trods af disse udfordringer er det lykkedes sparekassen at realisere målsætningen om en moderat og kontrolleret udlånsvækst. Sparekassens samlede udlån er øget med 5,5 % til i alt 6,3 mia. kr. Indlån incl. puljer er i årets løb steget med 7,1 % til 6,5 mia. kr.

At sparekassen stadig mærker de negative konsekvenser af den makroøkonomiske lavkonjunktur kan aflæses på nedskrivningerne på udlån m.v., som med 121 mio. kr. ligger væsentligt over niveauet inden finanskrisen. Nedskrivningerne er dog 32,2 % lavere end i 2009 og 25,2 % lavere end budgetteret.

Årets resultat påvirkes desuden negativt af udgifterne til Bankpakke I, som samlet forringer overskuddet før skat med 41 mio. kr.

Finanstilsynet

Finanstilsynet var medio 2010 på ordinær inspektion i Sparekassen Vendsyssel. Det er sparekassens vurdering, at inspektionen forløb tilfredsstillende. Sparekassen har fået påbud, som alle var af administrativ karakter. Det har været en positiv oplevelse at få gennemgået sparekassens største engagementer og nedskrivninger. Vi kan med

tilfredshed konstatere, at Finanstilsynet var enig i såvel sparekassens nedskrivninger som sparekassens beregnede solvensbehov. Sparekassen har efterfølgende justeret de berørte politikker, forretningsgange og interne kontroller for at efterleve Finanstilsynets påbud.

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har ved brev til pengeinstitutterne i juni 2010 oplyst om fem pejlemærker for risici, den såkaldte Tilsynsdiamant, som pengeinstitutterne fra ultimo 2012 bør ligge inden for.

Nedenstående figur viser de grænseværdier, som Finanstilsynet har fastlagt, samt Sparekassen Vendsyssel's placering inden for de enkelte områder pr. 31/12 2010. Figuren viser tydeligt Sparekassen Vendsyssel's styrke, idet vi på alle områder har god luft og bevægelsesfrihed i forhold til grænseværdierne.



Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har i årets løb oplevet en pæn netto tilgang af 2.107 nye kunder, hvormed det samlede kundeantal når op på 55.088. I 2010 har sparekassen fået netto 626 nye garanter og har nu i alt 24.052 garanter.

Årets resultat (resultatopgørelsen)

Netto rente- og gebyrindtægter

Sparekassen har i 2010 realiseret en stigning i netto

renteindtægterne på 5 mio. kr. til 338 mio. kr. Til trods for at dette er under budgettet, anser sparekassens ledelse resultatet for tilfredsstillende i lyset af en stadigt mere presset rentemarginal og stigende funding omkostninger.

Hvor netto renteindtægterne kun er steget svagt, er gebyr- og provisionsindtægterne steget med 9,9 % fra 127 mio. kr. til 140 mio. kr. Denne stigning skyldes et stigende salg af sparekassens produkter og serviceydelser. Det er meget tilfredsstillende, at der er opnået en så flot stigning i et marked, hvor efterspørgslen på serviceydelser generelt har været vigende. Sparekassens store tilgang af nye kunder, samt et fortsat godt salg til de eksisterende kunder, har kunnet kompensere for det generelle fald i efterspørgslen.

Omkostninger til personale og administration

Omkostningerne til personale og administration andrager i 2010 i alt 233 mio. kr. mod 216 mio. kr. i 2009, hvilket er en stigning på 7,7 %. Stigningen skyldes primært de overenskomstmæssige lønreguleringer, men også at sparekassen i årets løb har ansat 10 nye kunderådgivere som et led i den kundeorienterede strategi.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver stiger fra 7 mio. kr. i 2009 til 9 mio. kr. i 2010.

Kursreguleringer

Verdensøkonomien bevægede sig i 2010 ud af recessionen og finansmarkederne påbegyndte en stabilisering. Denne blev dog brudt af usikkerheden omkring enkelte lande - særligt Grækenland - svage økonomi. De finansielle markeder har således været præget af uro både i starten og slutningen af 2010.

Dette har påvirket årets indtægter på kursreguleringer, som dog bidrager positivt til årets resultat med i alt 12 mio. kr. mod 22 mio. kr. i 2009.

Af de samlede indtægter fra kursreguleringer stammer 1 mio. kr. fra obligationsbeholdningen og 6 mio. kr. fra aktiebeholdningen. Valuta m.m. bidrager positivt med 5 mio. kr.

Nedskrivninger

Nedskrivningerne på udlån m.v. falder i 2010 med 58 mio. kr. fra 179 mio. kr. i 2009 til 121 mio. kr. i 2010. Heraf kan 17 mio. kr. af de samlede nedskrivninger i 2010, henføres til den fælles garantistillelse i forbindelse med Bankpakke I. Sparekassens udlånsportefølje er generelt stærk, godt sik-

ret og med en god branchefordeling, men naturligvis stadig underlagt konjunkturudviklingen i samfundsøkonomien. Faldet i nedskrivninger i forhold til 2009 er primært et tegn på, at det med en intensiveret kreditmæssig opfølgning og udarbejdelse af handlingsplaner i samarbejde med den enkelte kunde, i en række tilfælde er lykkedes at forhindre eller begrænse et eventuelt tab.

Årets nedskrivninger svarer til 1,3 % af de samlede udlån og garantier. Sparekassens akkumulerede nedskrivninger og hensættelser udgør 301 mio. kr. svarende til 3,3 % af de samlede udlån og garantier.

Bankpakker

Sparekassen Vendsyssel tilsluttede sig sammen med de fleste andre pengeinstitutter i Danmark den 2. årige statslige garantiordning, der trådte i kraft 1. oktober 2008. Garantiordningen administreres af Det Private Beredskab og sparekassens betaling til ordningen har frem til den 30. september 2010, hvor ordningen udløb, udgjort en månedlig provisionsbetaling på knap 2,6 mio. kr.

Deltagelse i Bankpakke I ordningen medførte endvidere en andel af den kollektive forpligtelse til at dække de tab, der måtte opstå i de nødlidende pengeinstitutter, der afvikles gennem det statslige afviklingsselskab - Finansiell Stabilitet A/S. Sparekassens andel af denne forpligtelse har udgjort ca. 0,41 %.

I 2010 udgør provisionen 24 mio. kr. af det samlede beløb under posten "Andre driftsudgifter". Driftsposten "Nedskrivninger på udlån m.v." er påvirket med hensættelser til tab på den kollektive garanti med 17 mio. kr. Sparekassens regnskab for 2010 er samlet påvirket af omkostninger til Bankpakke I på 41 mio. kr.

I de tre regnskabsår fra 2008 til og med 2010 har deltagelsen i Bankpakke I i alt kostet sparekassen 63 mio. kr. i garantiprovision og medført nedskrivninger på udlån m.v. for 44 mio. kr.

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

Sparekassens balance

Sparekassens balancesum stiger i 2010 med 1,9 mia. kr. svarende til 20,9 % i forhold til ultimo 2009 og udgør i alt 11,0 mia. kr.

Sparekassens samlede udlån er steget med 329 mio. kr. fra 6,0 mia. kr. til 6,3 mia. kr., hvilket svarer til 5,5 %.

Det samlede indlån inkl. puljer er i 2010 steget med 431 mio. kr. fra 6,0 mia. kr. til 6,5 mia. kr., hvilket er en stigning på 7,1 %.

Udviklingen betyder, at sparekassen ultimo 2010 ikke alene har indfriet målsætningen om balance i ind- og udlån, men også har opnået et indlåns overskud. Det er positivt og må tolkes som et udtryk for kundernes tillid, at det samlede indlån er steget pænt på trods af, at den generelle statsgaranti udløb den 30. september 2010.



Den primære forklaring til væksten i balancesummen er, at sparekassen som en del af sin funding har udstedt obligationer for 2,2 mia. kr. Udstedelsen sker på baggrund af en rammeaftale om 3 årig statsgaranti på 3 mia. kr., som i 2009 blev indgået via Finansiell Stabilitet. Likviditeten fra de udstedte obligationer er i stor udstrækning placeret i obligationer, hvorfor den samlede obligationsbeholdning stiger fra ca. 2 mia. kr. i 2009 til 3,5 mia. kr. 2010.

Efterstillede kapitalindskud udgør 322 mio. kr., der omfatter et statsligt kapitalindskud på 235 mio. kr., ansvarlig lån på 75 mio. kr. samt udstedte medarbejderobligationer. Den samlede egenkapital stiger med godt 100 mio. kr. fra 1,3 mia. kr. i 2009 til 1,4 mia. kr. i 2010, heraf udgør

garantkapitalen 729 mio. kr. Garantkapitalen er i årets løb steget med 25 mio. kr. svarende til 3,5 %.

Ultimo 2010 er garantkapitalen fordelt således:

	1000 kr.	%
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	19.903	2,7
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	39.925	5,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.154	8,5
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	8,2
Afviklingsselskabet til sikring af finansiell stabilitet A/S	61.878	8,5
	243.860	33,4
24.052 øvrige garantier med maksimalt tkr. 250 hver	485.194	66,6
Samlet garantkapital 31/12-2010	729.054	100,0

Kapitaldækning

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

Basiskapitalen udgør 1,6 mia. kr. som i forhold til de samlede risikovægtede poster på 8,7 mia. kr. giver en solvens på 18,4 %. Kernekapitalprocenten udgør 17,8 %.

Ud over beregningen af selve solvensprocenten skal sparekassen opgøre sit individuelle solvensbehov. Forudsætningerne der ligger til grund for denne beregning samt beskrivelse af metoden er beskrevet i en særskilt redegørelse, der offentliggøres på sparekassens hjemmeside www.sparv.dk. Sparekassen skal altid have en solvens der overstiger det individuelle solvensbehov, dog altid mindst 8 %. Det individuelle solvensbehov er for Sparekassen Vendsyssel opgjort til 10,7 %. Sparekassens solvensmæs-

sige friværdi udgør derfor hele 7,7 %-point.

Den faktiske basiskapital er således hele 700 mio. kr. større end kapitalkravet. Sparekassen er derfor også ved udgangen af 2010 særdeles godt kapitaliseret.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger vedr. risikoeksponeringer mv. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på sparekassens hjemmeside www.sparv.dk hvortil der henvises for yderligere informationer.

Likviditet

Det er sparekassens politik at have en likviditetsoverdækning på minimum 75 % mere end kravet i §152 stk. 1, nr. 2 i Lov om finansiell virksomhed. Ultimo 2010 var sparekassens likviditetsoverdækning på 292,5 % mere end lovens krav. Den store overdækning afspejler det forhøjede likviditetsberedskab, som blev indført for at imødegå et eventuelt pres på sparekassens indlånsbeholdning ved udløb af statsgarantien under Bankpakke I den 30. september 2010. Det viste sig imidlertid, at statsgarantiens udløb ikke påvirkede indlånsbeholdningen i nævneværdig grad.

Sparekassen optog i 2009 et statsligt kapitalindskud i form af hybrid kernekapital på 235 mio. kr., som forrentes med 9,58% incl. et risikotillæg på 0,75 %.

Sparekassen indgik i 2009 desuden en rammeaftale om individuel statsgaranti på op til i alt 3 mia. kr. med en løbetid på op til 3 år. Sparekassen har benyttet denne statsgaranti til udstedelse af obligationer for 2,2 mia. kr. Beløbet indgår i sparekassens likviditetsreserve.

Den låneramme på 550 mio. kr. i Nationalbanken, som sparekassen i 2008 fik tildelt på baggrund af overskydende solvens, er ikke blevet udnyttet. Lånerammen bortfalder i februar 2011, hvilket forventes at medføre en mindre reduktion af likviditetsoverdækningen.

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

Koncernregnskab

Sparekassen udarbejdede for første gang koncernregnskab i 2008, hvor de 100% ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, Ulsted Invest A/S og Holdingselskabet af 9. maj 1983 samt Sparekassen Vendsyssel indgik.

I 2010 er de førnævnte 100 % ejede datterselskaber fusioneret med Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS som det fortsættende selskab. Fusionen af disse selskaber har medført mindre omfordelinger af den frie egenkapital og reserverne for såvel Sparekassen Vendsyssel som i det fortsættende selskab.

Sparekassen ejer 25% af kapitalandelene i Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S. Disse selskaber er indregnet pro rata i koncernregnskabet fra og med 1. januar 2010. Sammenligningstallene i koncernregnskabet for 2009 er tilpasset denne ændring.

Revisionsudvalg

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

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

Udvalgets opgaver omfatter:

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

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

Corporate Governance

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



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

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

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

Risikoforhold

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

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



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

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

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

Pengeinstitutterne skal, i henhold til kapitaldækningsreglerne, offentliggøre visse risikooplysninger (de såkaldte

Søjle III-oplysninger). Nærværende årsrapport indeholder nogle af disse oplysninger (note 2) mens de samlede oplysninger er offentliggjort i en risikorapport på sparekassens hjemmeside www.sparv.dk

Særlige risici

Sparekassens ledelse vurderer, at sparekassen ikke er eksponeret overfor 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 2 for nærmere beskrivelse af de forskellige typer risici samt styring heraf.

Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

2010 er det første år, hvor sparekassen udarbejder og offentliggør en CSR redegørelse om sparekassens politikker for samfundsansvar, vores aktiviteter på området og de resultater vi har opnået ved at arbejde med samfundsansvar.

Sparekassen har gennem flere årtier iværksat mange initiativer, som naturligt hører ind under CSR. Sparekassen påtager sig således et samfundsansvar på en del områder i lokalsamfundet og lever på en lang række punkter op til den etiske forretningsetik, som CSR-aktiviteter er et udtryk for.

Vi har i 2010 med udgangspunkt i eksisterende politikker valgt at koncentrere CSR arbejdet om de tre vigtigste områder for vores kerneforretning:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfund

CSR redegørelsen for 2010 offentliggøres den 15. marts 2011 på sparekassens hjemmeside på adressen: www.sparv.dk

Usædvanlige forhold

Årets resultat er ikke påvirket af usædvanlige forhold.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån. Sparekassen ar-

bejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf, men ledelsen vurderer at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten. Der henvises til note 1 vedr. anvendt regnskabspraksis for flere oplysninger.

Begivenheder efter regnskabs- årets afslutning

Efter regnskabsårets afslutning har det statslige selskab Finansiell Stabilitet overtaget Amagerbanken efter bankens konkurs.

Sparekassen Vendsyssel har ikke eksponeringer mod Amagerbanken i form af kreditfaciliteter, obligationer eller aktier i Amagerbanken.

Derimod hæfter sparekassen i lighed med de øvrige danske pengeinstitutter for det tab som Indskydergarantifonden må imødesee i forbindelse med Amagerbankens konkurs. Sparekassen Vendsyssels seneste opgjorte andel af sektorens indeståelse over for Garantifonden for Indskydere udgør 0,45 %. Sparekassens andel af indeståelsen forventes at medføre en udgift i 2011 regnskabet på 10-12 mio. kr.

Herudover er der fra balancedagen og frem til i dag ikke opstået yderligere forhold som forrykker vurderingen af årsrapporten for 2010.



Forventninger til 2011

Ifølge Finansministeriet kan vi kun forvente en moderat vækst i den danske økonomi i de kommende år. På baggrund af dette samt usikkerheden omkring væsentlige

økonomiske faktorer som beskæftigelse og boligpriser forventer vi at opleve en svag efterspørgsel på finansiering og serviceydelser med en deraf følgende mindre fremgang i netto rente- og gebyrindtægterne.

Det forventes, at den positive udvikling i sparekassens kundetilgang vil fortsætte i 2011, med deraf stigende indtægter. Ligeledes vil vi fortsat have fokus på at øge forretningsomfanget med eksisterende kunder. Nedskrivningerne på udlån m.v. forventes reduceret og omkostningerne forventes at stige moderat. Sparekassens ledelse forventer at resultatet af den primære drift, vil ligge i niveauet 230 – 250 mio. kr.

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

Øvrige ledelseshverv - direktionen

Adm. direktør Vagn Hansen	Bestyrelsesposter:	Bestyrelsesformand i Egnsinvest Holding A/S
		Bestyrelsesformand i Egnsinvest Management A/S
		Bestyrelsesformand i Egnsinvest Cap. Fondsmæglerselsk. A/S
		Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
		Bestyrelsesmedlem i Forvaltningsinstituttet
		Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljepension
		Bestyrelsesmedlem i Spar Pantebrevsinvest A/S
		Bestyrelsesmedlem i HN Invest Tyskland 1 A/S
		Bestyrelsesmedlem i Skandinavisk Data Center A/S
		Bestyrelsesmedlem i Finanssektorens Arbejdsgiverforenin
		Bestyrelsesmedlem i Amanah Kredit A/S
		Bestyrelsesmedlem i DLR Kredit A/S

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Bestyrelsesformand Svend Westergaard	Bestyrelsesposter:	HSV Finans A/S
		VHH Holding A/S
		Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Arne Andersen	Direktionsposter:	Arne Andersen Vrå A/S (1 datterselskab)
		ABH Byg A/S
		Kimbo, Tyrkiet A/S
		Ventisol A/S
	Bestyrelsesposter:	Arne Andersen Vrå A/S (2 datterselskaber)
		A.A. Vrå A/S
Aage Hjelm Christensen	Direktionspost:	Kimbo, Tyrkiet A/S
		Ventisol A/S
	Bestyrelsesposter:	Ulsted El-forretning A/S
		Express Shipping A/S
		Plast Express A/S
		Ulsted El-forretning A/S

Øvrige ledelseshverv - bestyrelsen

Birte Dyrberg	Direktionspost:	Advokatfirmaet Dyrberg & Partnere A/S
	Bestyrelsesposter:	Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S Mål 2 lånefonden Nordjysk Lånefond A/S Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Louis Holt Christensen	Bestyrelsesposter	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Poul Dahlgaard	Bestyrelsesposter:	Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S
Poul D. Hansen	Bestyrelsesposter:	Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS
Revisionsudvalgsformand Søren Vad Sørensen:	Direktionsposter:	KIRK Aviation A/S KA1 P/S KIRK Shipping A/S KS1 A/S KS2 A/S KS3 A/S KIRK Property A/S Bryggerigården A/S
	Bestyrelsesposter:	KIRK Aviation A/S KA1 P/S KIRK Shipping A/S KS1 A/S KS2 A/S KS3 A/S Freja Polaris A/S KIRK Property A/S Rohden A/S - bestyrelsesformand Bryggerigården A/S VST 1 A/S – bestyrelsesformand Holdingselskabet af 26. maj 2008 A/S

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens årsrapport 2010.

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

stilling samt resultatet af sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 2010.

Ledelsesberetningen anses endvidere 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.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse
Vrå, den 15. marts 2011

Direktionen:



Vagn Hansen
Administrerende direktør

Bestyrelsen:



Svend Westergaard
Formand



Peter Have
Næstformand



Arne Andersen



Regnar Bering



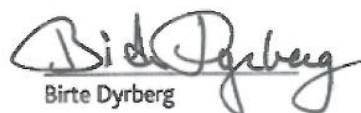
Aage Hjelm Christensen



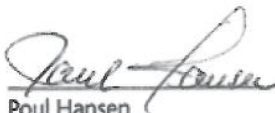
Louis Holt Christensen



Poul Dahlgård



Birte Dyrberg



Poul Hansen



Evald Haven



Peter Larsen



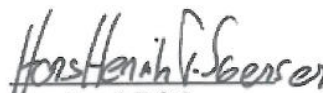
Mogens Nedergaard



Dorte Folden Skole



Helle S. Sørensen



Hans Henrik Toft Sørensen



Søren Vad Sørensen

Til repræsentantskabet:

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Vendsyssel for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 omfattende anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter for såvel koncernen som modervirksomheden. Årsregnskabet og koncernregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og årsregnskabet, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne

kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vor opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og modervirksomhedens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og modervirksomhedens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Frederikshavn, den 15. marts 2011

BDO
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Peter Høve Jensen

Statsautoriseret revisor

Aalborg, den 15. marts 2011

Deloitte
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Henning Kjeldsen

Statsautoriseret revisor

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
4. Renteindtægter	539.793	545.688	540.983	546.763
5. Renteudgifter	202.175	212.297	202.877	213.426
Netto renteindtægter	337.618	333.391	338.106	333.337
Udbytte af aktier m.v.	945	3.748	945	3.748
6. Gebyrer og provisionsindtægter	139.990	127.398	139.953	127.406
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	7.271	5.701	7.290	5.726
Netto rente- og gebyrindtægter	471.282	458.836	471.714	458.765
7. Kursreguleringer	12.365	16.277	12.274	16.206
Andre driftsindtægter	8.124	-87	10.929	2.690
8. Udgifter til personale og administration	232.664	216.127	230.669	215.058
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.677	7.273	20.424	19.314
Andre driftsudgifter	24.039	30.366	24.039	30.378
9. Nedskrivninger på udlån m.v.	121.482	179.203	124.121	180.063
10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-5.082	-11.315	5.105	-1.523
Ordinært resultat før skat	99.827	30.742	100.769	31.325
11. Skat	27.084	9.098	28.026	9.681
Årets resultat	72.743	21.644	72.743	21.644
Resultat disponering				
Henlagt til nettoopskrivninger	-5.062	1.110	3.375	410
Overført til næste år	77.805	20.534	69.368	21.234
Anvendt i alt	72.743	21.644	72.743	21.644

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern		
Aktiver	2010	2009	2010	2009	
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehaven- der hos centralbanker	94.343	57.035	94.343	57.035
12.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	130.611	327.296	131.707	327.360
9+13.	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	46.904	39.282	46.904	39.282
9+13.	Udlån og andre tilgodehavender til amortis- eret kostpris	6.292.165	5.970.423	6.273.707	5.937.670
14.	Obligationer til dagsværdi	1.541.657	818.166	1.541.657	818.166
14.	Obligationer til amortiseret kostpris	1.929.424	1.188.639	1.929.424	1.188.639
15.	Aktier m.v.	323.094	299.494	323.094	299.494
16.	Kapitalandele i associerede virksomheder	40.134	33.925	29.678	24.046
16.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	3.860	6.011	0	0
17.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	221.553	55.964	221.553	55.964
	Immaterielle aktiver	18.894	18.894	18.894	18.894
	Grunde og bygninger i alt	105.195	109.714	170.263	185.272
	Heraf:				
18.	Investerings ejendomme	29.688	31.417	69.330	70.465
18.	Domicilejendomme	75.507	78.297	100.934	114.807
19.	Øvrige materielle aktiver	25.278	28.046	25.370	28.046
	Aktuelle skatteaktiver	2.867	4.902	3.355	4.902
	Udsudte skatteaktiver	0	0	5	18
	Midlertidigt overtagne aktiver	18.999	15.758	19.875	16.912
	Andre aktiver	160.477	84.329	161.331	87.034
	Aktiver i alt	10.955.455	9.057.878	10.991.161	9.088.734

Balance pr. 31.12.2010 - Passiver

Note	Passiver	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
		2010	2009	2010	2009
	Gæld				
20.	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	493.063	1.106.381	523.191	1.130.912
21.	Indlån og anden gæld	6.251.471	5.985.968	6.249.670	5.985.738
	Indlån i puljeordninger	221.553	55.964	221.553	55.964
22.	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.973.636	150.086	1.973.636	150.086
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	770	216
	Andre passiver	290.859	112.342	293.764	114.467
	Periodeafgrænsningsposter	2.847	4.081	2.847	4.081
	Gæld i alt	9.233.429	7.414.822	9.265.431	7.441.464
	Hensatte forpligtelser				
23.	Hensættelser til udskudt skat	4.676	2.402	8.380	6.616
9.	Hensættelser til tab på garantier	10.924	36.714	10.924	36.714
	Hensatte forpligtelser i alt	15.600	39.116	19.304	43.330
24.	Efterstillede kapitalindskud	321.625	321.252	321.625	321.252
	Egenkapital				
	Aktiekapital/andelskapital/garantkapital	729.054	704.213	729.054	704.213
	Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
	Lovpligtige reserver	0	4.744	4.662	969
	Overført overskud eller underskud	655.348	573.331	650.685	577.105
25.	Egenkapital i alt	1.384.801	1.282.688	1.384.801	1.282.688
	Passiver i alt	10.955.455	9.057.878	10.991.161	9.088.734

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
Egenkapital				
Garantkapital				
Garantkapital primo	704.213	773.715	704.213	773.715
Tilgang i årets løb	100.896	169.237	100.896	169.237
Afgang i årets løb	76.055	238.739	76.055	238.739
Garantkapital ultimo	729.054	704.213	729.054	704.213
 Opskrivningshenlæggelser i alt	 400	 400	 400	 400
 Lovpligtige reserver				
Lovpligtig reserve primo	4.744	3.634	969	1.402
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	-843
Henlagt af årets resultat	-5.062	1.110	3.375	410
Andre reguleringer	318	0	318	0
Lovpligtig reserver ultimo	0	4.744	4.662	969
 Overført overskud				
Overført overskud primo	573.331	552.796	577.105	555.028
Ændring i regnskabspraksis	0	0	0	843
Overført af årets resultat	77.805	20.535	69.368	21.234
Andre reguleringer	4.212	0	4.212	0
Overført overskud ultimo	655.348	573.331	650.685	577.105
 Egenkapital i alt	 1.384.801	 1.282.688	 1.384.801	 1.282.687

Anvendt regnskabspraksis

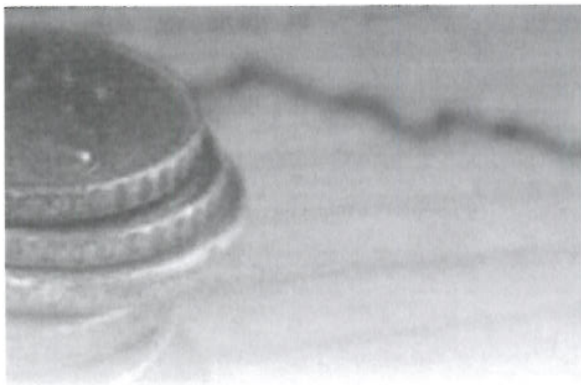
Årsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i Lov om Finansiell virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Ændring i anvendt regnskabspraksis

For at opfylde kravene i Lov om Finansiell virksomhed §176, er regnskabspraksis ændret i forhold til tidligere år for så vidt angår udfærdigelse af koncernregnskab.

Sparekassen ejer 25 % af kapitalandelene i Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S. Disse selskaber er indregnet pro rata i koncernregnskabet fra og med 1. januar 2010. Sammenligningstallene i koncernregnskabet for 2009 er tilpasset denne ændring. Pro rata indregningen medfører ikke ændringer i resultatet og egenkapitalen i koncernregnskabet.

Pro rata indregningen af Amanah Kredit A/S og Spar Pantebrevsinvest A/S i koncernregnskabet har ingen indflydelse på moderselskabsregnskabet, hvor resultaterne indregnes under "resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede selskaber".



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 økonomi-

ske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn

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

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er følgende:

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

Fastlæggelse af dagsværdier

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

Omregning af fremmed valuta

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

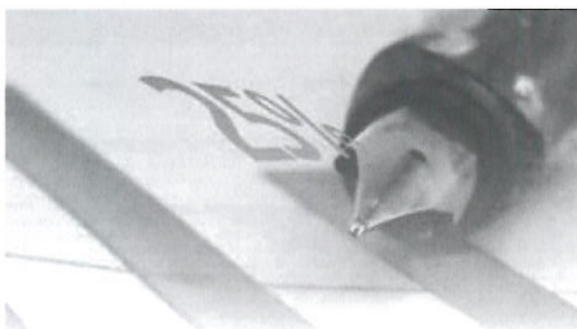
Konsolidering

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

Sparekassen udarbejdede for første gang koncernregnskab i 2008, hvor de 100 % ejede datterselskaber Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS, Ulsted Invest A/S og Holdingselska-

bet af 9. maj 1983 samt Sparekassen Vendsyssel indgik.

I 2010 er de førnævnte 100 % ejede datterselskaber fusioneret til 1 selskab, med Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS som det fortsættende selskab. Fusionen af disse selskaber har medført mindre omfordelinger af den frie egenkapital og reserverne såvel Sparekassen Vendsyssel som i det fortsættende selskab.



Konsolideringsprincipper

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

Kapitalandele i dattervirksomheder udignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet.

En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under immaterielle aktiver som goodwill.

En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "nedskrivninger på udlån mv." Stiftelsesprovisioner vedr. udlån indregnes som en integreret del af den effektive rente af udlånet. Stiftelsesprovisionen periodiseres over udlånets løbetid. Det periodiserede beløb indregnes i renteindtægterne. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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

Udgifter til personale og administration

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

Skat

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

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

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

Der betales 25 % i selskabsskat.



Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån

Udlån der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovision, samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab.

Udlån og tilgodehavender til erhvervskunder gennemgås årligt, idet disse lån betragtes som signifikante. Derudover sker der løbende en gennemgang af lån og tilgodehavender, for løbende at identificere udlån med objektiv indikation for værdiforringelse.

Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. De forventede fremtidige betalinger fra låntagere i økonomiske vanskeligheder er opgjort med udgangspunkt i det mest sandsynlige udfald, herunder værdier af stillede sikkerheder. De forventede betalinger opstilles i betalingsrækker og tilbagediskonteres til nutidsværdi. Ved fastforrentede til-

godehavender anvendes den oprindeligt fastsatte rentesats og ved variabelt forrentede tilgodehavender anvendes den aktuelle rentesats. Nedskrivningen udgør forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivning og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på lånet, herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation for værdiforringelse som indtruffet f.eks.:

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

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

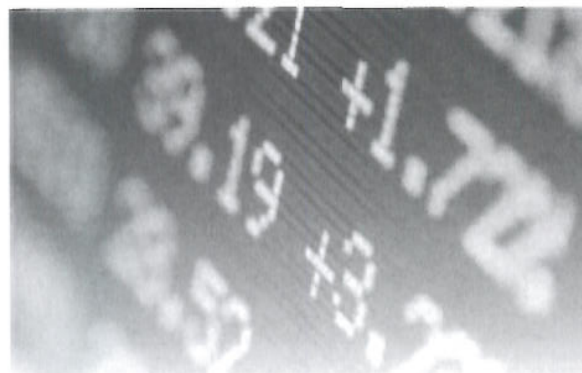
Den gruppevis vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 11 grupper fordelt på én gruppe af offentlige myndigheder, én gruppe af privatkunder og 9 grupper af erhvervskunder, hvor erhvervskunderne er opdelt efter branche.

Den gruppevis vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. Sparekassen har vurderet, at modellens estimer passer på egne forhold.

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

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



Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

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

Aktier

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

Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige

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

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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

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

Immaterielle aktiver

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

Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger

til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.



Ejendomme

Koncernens ejendomme opdeles i investeringsejendomme og ejendomme som Sparekassen Vendsyssel selv benytter til administration, filial eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m², faste udgifter til ejendoms-skat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendommene sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Investeringsejendomme omfatter ejendomme der ikke er klassificeret som domicilejendomme. Der laves en beregning på hver investeringsejendom efter samme

model som domicilejendommene. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle aktiver

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver bestemt for salg omfatter aktiver eller en gruppe af aktiver mv., som afhændes ved en transaktion indenfor 12 måneder og hvis værdi primært indvindes ved denne transaktion. Aktiverne måles til laveste værdi af kostpris eller af dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger og en evt. nedskrivning indregnes i resultatopgørelsen. Der afskrives herefter ikke på disse aktiver klassificeret som "bestemt for salg". Aktiver bestemt for salg vises i en særskilt linie i balancen og tilsvarende vises eventuelle tilknyttede forpligtelser.

Udstedte obligationer

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

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision som er direkte forbundet med optagelse af den hybride kernekapital fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den hybride kapital restløbetid. Det er ledelsens skøn, at den hybride kernekapital tilbagebetales senest 5 år fra udbetalingstidspunktet, hvorfor step-up klausulen vedr. kursregulering af restgælden derfor ikke skal indregnes i værdiansættelsen.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens

økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Afledte finansielle instrumenter

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

Leasingforpligtelser

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder. Beløbet udgøres udelukkende af forudbetalt garantiprovision.

Hoved- og nøgletal

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

Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut oprinder fra risici som instituttet bevidst har påtaget sig, så som 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 i Sparekassen Vendsyssel har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici som sparekassen er eksponeret overfor i egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket således at sparekassen kan værne om soliditeten samtidig med, at der er plads til handlefrihed og sparekassen samtidig kan være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner.

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici
- Likviditetsrisici

Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan opfylde sine forpligtelser. Sparekassens udlån og garantistillelser er jævnt fordelt mellem privatkunder og mindre/mellemstore erhvervskunder indenfor mange forskellige sektorer. Rammerne for sparekassens kreditrisiko fastsættes af besty-

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

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

Kreditrisiko på ikke finansielle modparter

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

Kreditpolitik

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

Opfølgning og styring

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

Svage engagementer

Individuelle nedskrivninger på kundeengagementer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier,

	2010		2009	
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	%	mio. kr.	%	mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0,4	2,2	205,9
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19,3	1.717,5	17,8	1.639,2
Industri og råstofudvinding	3,3	291,1	2,5	226,8
Energiforsyning	3,8	335,4	3,4	313,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	6,3	557,7	6,1	556,5
Handel	5,1	451,4	5,1	470,9
Transport, hoteller og restauranter	3,2	286,2	3,5	322,3
Information og kommunikation	0,6	51,2	0,5	46,5
Finansiering og forsikring	2,6	229,3	2,7	249,3
Fast ejendom	6,8	606,1	6,1	563,8
Øvrige erhverv	8,0	714,4	8,7	803,5
Erhverv i alt	59,0	5.240,3	56,5	5.192,7
Privat	41,0	3.638,0	41,3	3.785,4
Ialt	100,0	8.878,7	100,0	9.184,0

at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Intern risiko" nedenfor.

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

Risikospredning

Branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af oversigten ovenfor. Udlån og garantiforpligtigelser til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet

ved, at specielt landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantiforpligtigelser til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret overfor branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S udgør pr. 31. december 2010 i alt 165,0 mio. kr.

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

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

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

Store engagementer

Engagementer der er større end 10 % af sparekassens basiskapital og derved klassificeres som store engagementer overvåges løbende. Summen af store engagementer udgør ultimo 2010 32,7 % af basiskapitalen. Der er kun 2 store engagementer og hver for sig er de langt fra 25 % af basiskapitalen, som er grænsen for det maksimalt tilladte.

Solvens reservation

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

ringerne baseres på et forsigtighedsprincip.

Den interne kreditrisiko på engagementer betegner vi mer-risiko, og svarer til det beløb i opgørelsen af det individuelle solvensbehov som reserveres til kreditrisiko. Ultimo 2010 udgør merrisikoen 818,0 mio. kr. Dette beløb indeholder resultatet af en stresstest på sparekassens samlede udlån og garantier samt en kapitalreservation til kunder med finansielle problemer.

Den samlede korrektivkonto udgør 300,6 mio. kr. ultimo 2010, og der er således afsat i alt 1.118,6 mio. kr. til afdækning af sparekassens kreditrisiko.

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde hvor sparekassen opererer har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse udgør i alt 1.761,6 mio. kr. svarende til 19,3% af de samlede udlån og garantier.

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

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning/ hensættelse	Individuelle nedskrivninger og hensættelser	Gruppevis nedskrivninger	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
Offentlige myndigheder	0,4	0,0	0,0	0,00
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.761,6	43,7	0,4	2,50
Industri og råstofudvinding	302,7	9,9	1,7	3,83
Energiforsyning	335,4	0,0	0,0	0,00
Bygge og anlæg	571,5	11,0	2,8	2,41
Handel	471,9	18,8	1,7	4,34
Transport, hoteller og restauranter	304,7	18,4	0,1	6,07
Information og kommunikation	52,0	0,8	0,0	1,54
Finansiering og forsikring	244,5	14,8	0,4	6,22
Fast ejendom	625,5	17,2	2,2	3,10
Øvrige erhverv	775,8	60,2	1,2	7,91
Private	3.733,3	93,5	1,8	2,55
I alt	9.179,3	288,3	12,3	3,27

nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier til landbruget udgør 44,1 mio. kr. svarende en akkumuleret nedskrivningsprocent på 2,5%.

Udover de foretagne nedskrivninger er der foretaget en solvensreservation på de engagementer der udviser svaghedstegn. Kategoriseringen af svage engagementer sker efter samme kriterier, som dem der anvendes af Finanstilsynet.

Selv om der er sket forbedringer af de nuværende afregningspriser inden for visse segmenter af landbruget, vil der fortsat være mange landmænd som har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. Det har således i de senere år været nødvendigt at sparekassen finansierer driftsunderskud for en række landmænd. Dette må ligeledes forventes at være tilfældet i de kommende år. Dette vil med stor sandsynlighed medføre, at det bliver nødvendigt, fortsat at foretage væsentlige nedskrivninger på landbrugssegmentet de kommende år.

Lovgivningen tillader ikke at der i regnskabet foretages hensættelser til fremtidige tab. I stedet har ledelsen i sparekassen besluttet at foretage en yderligere generel branchemæssig solvensreservation på udlån og garantier til landbruget på 100,0 mio. kr.

De samlede solvensreservations og nedskrivninger på udlån og garantier til landbruget udgør ultimo 2010 257,3 mio. kr. svarende til 14,6 % af bruttoudlån og garantier til landbruget.

Sparekassens individuelle solvensbehov kan opgøres til 10,7 % ultimo 2010. I forhold til den faktiske solvens på 18,4% har sparekassen fortsat en solid solvensmæssig overdækning på 7,7 % i forhold til lovens krav.

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

Nye hensættelser/nedskrivninger i 2010:

156,6 mio. 1,71% af udlån/garanti

Tilbageførte hensættelser/nedskrivninger i 2010:

25,9 mio. 0,28% af udlån/garanti

Netto påvirkning af hensættelser/nedskrivninger i 2010:

121,5 mio. 1,32% af udlån/garanti

Gruppevis nedskrivninger

De gruppevis nedskrivninger af udlånsporteføljer fore-

tages, når objektive indikationer viser værdiforringelse af udlånsporteføljerne. Til beregning af disse gruppevis nedskrivninger anvendes en matematisk og statistisk model udarbejdet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, der endvidere vedligeholder og udvikler modellen. Der opereres med 10 grupper i modellen; 1 gruppe for offentlige myndigheder, 1 gruppe for privatkunder og 8 (branche) grupper for erhvervskunder.

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

Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2010 indregnet i balancen med i alt 88,2 mio. kr. Ultimo 2009 udgjorde beløbet 43,7 mio. kr. Der nedskrives på alle engagementer som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne herpå udgør 186,7 mio. kr. Ikke i alle tilfælde, er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes at engagementerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

Realiserede tab

I 2010 har sparekassen konstateret tab på 139,0 mio. kr. Heraf var der nedskrevet eller hensat i alt 138,9 mio. kr. I beløbet er indregnet 41,5 mio., som er Sparekassen Vendsyssels andel til Bankpakke I-tab i 2010.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig, som følge af ændringer i markedsforhold. I sparekassens markedsrisiko indgår renterisiko, aktierisiko og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici samt udnyttelsen af de tildelte risikorammer. 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, indenfor markedsrisikoen, fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt

og balanceret forhold mellem risici og afkast.

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

Renterisiko

Størstedelen af renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, og i mindre grad fra fastforrentede ind- og udlån. Sparekassens samlede renterisiko udgør 37,9 mio. kr. svarende til 2,4% af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på ét procentpoint. I opgørelsen af den samlede renterisiko på obligationer på 70,6 mio. kr. kan 53,3 mio. kr. henføres til beholdningen af obligationer til amortiseret kostpris, som ikke løbende påvirker posten kursreguleringer.

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

Valutarisiko

Sparekassen påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning. Sparekassens samlede valutaposition udgør 42,4 mio. kr. (netto) svarende til 2,7% af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen fremkommer overvejende fra positioner i EUR.

Aktierisiko

Sparekassen investerer en del af sine aktiver i aktier, som generelt er udsat for større risici end obligationer. Aktiebeholdningen omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeninger med kursværdi i alt 54,6 mio. kr. Derudover har sparekassen unoterede aktier primært i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) for kursværdi 268,5 mio. kr. Disse unoterede aktier anses for værende udenfor handelsbeholdningen.

Likviditetsrisici

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

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital i såvel

DKK som EUR. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges med henblik på, at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, således sparekassen rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

I løbet af 2010 har sparekassen styrket likviditeten via optagelse af 3 årige obligationslån på i alt 2,2 mia. kr. med garanti fra Finansiell Stabilitet.

Det er bestyrelsens strategiske målsætning, at sparekassens likviditetsoverdækning skal være på mindst 75% i forhold til kravet i § 152 stk. i Lov om finansiell virksomhed. Sparekassen har ultimo 2010 en likviditetsoverdækning på 292,5%. Likviditetsberedskabet udgør 4.631 mio. kr. og kravet i.h.t. lovgivningen udgør 1.180 mio. kr. Funding med restløbetid op til 12 mdr. udgør 598 mio. kr. Dette beløb modsvares rigeligt af ovennævnte likviditetsberedskab. Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

Operationelle risici

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

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

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

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

Beløb i 1000 kr.

5 års hovedtal - resultatopgørelse (Sparekassen Vendsyssel)

	2010	2009	2008	2007	2006
Netto renteindtægter	337.618	333.391	249.736	201.625	179.293
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	133.665	125.445	109.771	97.524	79.907
Netto rente- og gebyrindtægter	471.282	458.836	359.507	299.149	259.200
Kursreguleringer	12.365	16.277	-78.657	8.672	64.140
Andre driftsindtægter	8.124	-87	1.233	1.941	694
Udgifter til personale og administration	232.664	216.127	198.019	184.606	165.549
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	8.677	7.273	7.721	8.425	6.329
Andre driftsudgifter	24.039	30.366	8.797	819	375
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	23.741	30.189	8.605	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	121.482	179.203	39.042	-5.914	4.148
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-5.082	-11.315	-1.215	1.562	14
Ordinært resultat før skat	99.827	30.742	27.289	123.387	147.647
Skat	27.084	9.098	5.097	25.323	23.041
Årets resultat	72.743	21.644	22.192	98.064	124.606

5 års hovedtal - resultatopgørelse (koncernen)*

	2010	2009	2008	2007	
Netto renteindtægter	338.106	333.337	248.213	200.011	
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	133.608	125.428	109.771	97.521	
Netto rente- og gebyrindtægter	471.714	458.765	357.984	297.532	
Kursreguleringer	12.274	16.206	-78.657	8.672	
Andre driftsindtægter	10.929	2.690	4.106	4.926	
Udgifter til personale og administration	230.669	215.058	198.301	184.855	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20.424	19.314	8.394	9.036	
Andre driftsudgifter	24.039	30.378	8.797	819	
- Heraf betaling til Det Private Beredskab	23.741	30.189	8.605	0	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	124.121	180.063	39.042	-5.914	
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	5.105	-1.523	-1.513	842	
Ordinært resultat før skat	100.769	31.325	27.386	123.176	
Skat	28.026	9.681	5.194	25.115	
Årets resultat	72.743	21.644	22.192	98.064	

*Da 2008 er første gang der udarbejdes koncernregnskab, er der kun udarbejdet sammenligningstal tilbage til 2007

5 års hovedtal - Balancen (Sparekassen Vendsyssel)

	2010	2009	2008	2007	2006
Udlån	6.339.069	6.009.705	5.734.486	5.246.654	3.872.138
Beholdning af værdipapirer	3.794.175	2.306.299	1.403.698	1.239.820	1.174.789
Materielle aktiver	130.473	137.760	137.468	136.409	125.708
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	493.063	1.106.381	1.313.981	1.231.585	741.375
Indlån incl. puljer	6.473.024	6.041.932	4.758.761	3.750.245	3.193.362
Egenkapital	1.384.801	1.282.688	1.330.545	1.577.946	1.216.907
Balancesum	10.955.455	9.057.878	7.918.933	6.979.625	5.384.963

5 års hovedtal - Balancen (Koncernen)*

	2010	2009	2008	2007	
Udlån	6.320.611	5.976.952	5.690.328	5.235.533	
Beholdning af værdipapirer	3.794.175	2.306.299	1.403.698	1.239.819	
Materielle aktiver	195.633	213.318	206.450	179.091	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	523.191	1.130.912	1.313.981	1.231.585	
Indlån incl. puljer	6.471.223	6.041.702	4.776.701	3.765.768	
Egenkapital	1.384.801	1.282.688	1.330.545	1.577.946	
Balancesum	10.991.161	9.088.734	7.939.087	7.001.806	

*Da 2008 er første gang der udarbejdes koncernregnskab, er der kun udarbejdet sammenligningstal tilbage til 2007

Nøgletal (Sparekassen Vendsyssel)		2010	2009	2008	2007	2006
Solvensprocent	pct.	18,4	18,0	16,9	17,6	16,8
Kernekapitalprocent	pct.	17,8	17,4	16,1	16,7	17,1
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	7,5	2,4	1,9	8,8	11,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	5,5	1,7	1,5	7,0	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,26	1,10	1,10	1,70	1,80
Renterisiko	pct.	2,4	2,6	4,0	2,2	4,0
Valutaposition	pct.	2,7	4,7	12,0	15,3	7,9
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	pct.	102,4	104,0	122,8	142,6	124,5
Udlån i forhold til egenkapital		4,6	4,7	4,3	3,3	3,2
Årets udlånsvækst	pct.	5,5	4,8	9,2	35,7	37,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	292,5	178,4	112,9	61,5	68,7
Summen af store engagementer	pct.	32,7	17,7	15,8	15,9	22,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	1,3	1,9	0,4	-0,1	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,3	3,2	1,5	1,0	1,5
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger	stk.	254,0	250,0	239,0	225,6	214,8

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

*Da 2008 er første gang der udarbejdes koncernregnskab, er der kun udarbejdet sammenligningstal tilbage til 2007

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
4. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.765	15.467	5.765	15.467
Udlån og andre tilgodehavender	436.085	465.738	437.275	466.814
Obligationer	97.814	64.172	97.814	64.172
Øvrige renteindtægter	129	311	129	310
Renteindtægter i alt	539.793	545.688	540.983	546.763

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
5. Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	9.429	29.490	10.128	30.656
Indlån og anden gæld	118.714	136.080	118.704	136.030
Udstedte obligationer	27.020	9.424	27.020	9.424
Efterstillede kapitalindskud	24.817	9.135	24.817	9.135
Garantkapital	22.108	28.138	22.108	28.138
Øvrige renteudgifter	87	30	100	43
Renteudgifter i alt	202.175	212.297	202.877	213.426

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
6. Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	20.430	17.211	20.430	17.211
Betalingsformidling	2.874	2.297	2.874	2.297
Lånesagsgebyr	17.017	13.386	17.023	13.394
Garantiprovision	36.301	35.621	36.301	35.621
Øvrige gebyrer og provisioner	63.368	58.883	63.325	58.883
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	139.990	127.398	139.953	127.406

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
7. Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	7.621	5.555	7.530	5.484
Obligationer	-6.373	5.439	-6.373	5.439
Aktier m.v.	5.875	7.217	5.875	7.217
Investerings ejendomme	301	-5.200	301	-5.200
Valuta	4.632	3.530	4.632	3.530
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	309	-264	309	-264
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.841	11.927	16.841	11.927
Indlån i puljeordninger	-16.841	-11.927	-16.841	-11.927
Kursreguleringer i alt	12.365	16.277	12.274	16.206

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
8. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab				
Direktion *	6.491	7.439	6.491	7.439
Bestyrelse	1.519	1.582	1.567	1.630
I alt	8.010	9.021	8.058	9.069
Personale udgifter				
Lønninger	115.042	104.731	115.042	104.731
Pensioner	13.695	12.591	13.695	12.591
Udgifter til social sikring	13.463	12.218	13.463	12.218
Personaleudgifter i alt	142.200	129.540	142.200	129.540
Øvrige administrationsudgifter	82.454	77.566	80.411	76.449
Udgifter til personale og administration i alt	232.664	216.127	230.669	215.058

* Pr. 1/5-2010 reduceres direktionen fra 3 til 2 medlemmer.

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

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
8.				
Antal ansatte ultimo året omregnet til heltidsbeskæftigede	254	250	254	250
Ad. Revisionshonorar				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision.	1.239	1.944	1.315	1.956
Heraf andre ydelser end revision	303	470	306	470

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
9. Nedskrivninger				
Individuelle nedskrivninger på udlån				
Individuelle nedskrivninger primo	258.304	105.437	258.830	105.462
Nye nedskrivninger i årets løb	131.229	173.829	131.637	174.586
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	14.866	12.021	14.890	12.071
Endelig tabt	97.370	8.941	97.371	9.147
Individuelle nedskrivninger på udlån ultimo	277.297	258.304	278.206	258.830
Gruppevise nedskrivninger på udlån				
Gruppevise nedskrivninger primo	13.726	3.728	13.783	3.742
Nye nedskrivninger i årets løb	2.732	11.374	2.732	11.417
Tilbageførsel af nedskrivninger fra tidligere år	4.125	1.376	4.148	1.376
Gruppevise nedskrivninger på udlån	12.332	13.726	12.367	13.783
Nedskrivninger på udlån i alt	289.629	272.030	290.573	272.613
Individuelle hensættelser til tab på garantier				
Individuelle hensættelser primo	36.714	22.285	36.714	22.285
Nye hensættelser i årets løb	22.627	28.852	22.627	28.852
Tilbageførsel af hensættelser fra tidligere år	6.906	14.423	6.906	14.423
Endelig tabt	41.511	0	41.511	0
Individuelle hensættelser til tab på garantier ultimo	10.924	36.714	10.924	36.714
Nedskrivninger / hensættelser i alt	300.553	308.744	301.497	309.327

9. forts **Resultatpåvirkninger**

Nedskrivninger i året	-133.960	-185.203	-134.368	-186.004
Tabsbøgført ej tidligere nedskrevet	-499	-1.141	-2.488	-1.176
Tilbageførte nedskrivninger på udlån i året	18.991	13.397	19.038	13.447
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	8.659	8.478	8.717	8.515
heraf renter på nedskrevne fordringer	7.260	8.025	7.316	8.063
Værdiregulering af midlertidig overtagne aktiver	1.049	-305	701	-418
Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån	-105.760	-164.774	-108.400	-165.634
Hensat til tab på garantier i året	-22.627	-28.852	-22.627	-28.852
Tilbageførte nedskrivninger på garantier i året	6.906	14.423	6.906	14.423
Resultatpåvirkning af tab på garantier	-15.721	-14.429	-15.721	-14.429
Resultatpåvirkning i alt	-121.482	-179.203	-124.121	-180.063

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
10. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder				
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv	5.682	-847	5.105	-1.523
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-10.765	-10.468	0	0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	-5.082	-11.315	5.105	-1.523

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
11. Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	25.038	6.959	25.853	7.205
Udskudt skat	2.273	2.190	2.400	2.527
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-227	-51	-227	-51
Skat i alt	27.084	9.098	28.026	9.681
Aktuel skatteprocent	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat af kapitalandele	1,3	9,2	-1,3	0,7
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	0,7	-10,0	1,3	-9,9
Øvrige permanente afvigelser	0,2	5,6	2,8	14,8
Regulering af tidligere års skatter	-0,1	-0,2	-0,1	-0,2
Effektiv skatteprocent	27,1	29,6	27,8	30,4

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0	0	0
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	130.611	327.296	131.707	327.360
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	130.611	327.296	131.707	327.360
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	130.611	327.296	131.707	327.360
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	130.611	327.296	131.707	327.360

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
13. Udlån og andre tilgodehavender				
Anfordring	189.164	280.113	127.593	198.105
Til og med 3 måneder	1.211.949	756.597	1.211.952	756.597
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.168.504	1.340.249	1.169.172	1.340.249
Over 1 år og til og med 5 år	2.158.015	2.015.502	2.158.167	2.015.502
Over 5 år	1.611.436	1.617.244	1.653.727	1.666.499
Udlån og andre tilgodehavender i alt	6.339.069	6.009.705	6.320.611	5.976.952
Direktionen, bestyrelse og Repræsentantskab				
Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer				
Lån m.v.				
Direktion	500	600	500	600
Bestyrelse	46.460	48.625	46.460	48.625
Sikkerhed				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	28.893	19.106	28.893	19.106
Engagementerne er bevilget på markedsmæssige vilkår, og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser.				
Rentesatser ultimo 2010 % p.a.				
Direktion	7,50			
Bestyrelse	3,35 - 10,75			

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
13. forts				
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	%	%	%	%
Offentlige myndigheder	0,0	2,2	0,0	2,2
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	19,3	17,8	19,4	17,9
Industri og råstofudvinding	3,3	2,5	3,3	2,5
Energiforsyning	3,8	3,4	3,8	3,4
Bygge- og anlægsvirksomhed	6,3	6,1	6,3	6,1
Handel	5,1	5,1	5,1	5,1
Transport, hoteller og restauranter	3,2	3,5	3,2	3,5
Information og kommunikation	0,6	0,5	0,6	0,5
Finansiering og forsikring	2,6	2,7	2,2	2,3
Fast ejendom	6,8	6,1	6,6	5,7
Øvrige erhverv	8,0	8,7	8,1	8,8
Erhverv i alt	59,0	56,5	58,4	55,8
Private	41,0	41,3	41,6	42,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse				
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	668.699	482.549	669.778	482.549
Nedskrivning	275.007	232.131	275.916	232.131
Indregnet i balancen	393.692	250.418	393.862	250.418
Standset renteberegning				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	88.232	43.709	88.379	43.709

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
14. Obligationer				
Obligationer til dagsværdi	1.541.657	818.166	1.541.657	818.166
Obligationer til amortiseret kostpris	1.929.424	1.188.639	1.929.424	1.188.639
Forskellen mellem obligationer målt til amortiseret kostpris og dagsværdien på opgørelsestidspunktet for samme aktiver	7.826	10.247	7.826	10.247
Dagsværdi af obligationer målt til amortiseret kostpris	1.937.250	1.198.886	1.937.250	1.198.886
Obligationer til dagsværdi i alt	3.478.907	2.017.052	3.478.907	2.017.052
Obligationer til dagværdi				
Andre realkreditobligationer	3.452.057	1.965.019	3.452.057	1.965.019
Statsobligationer	3.463	6.776	3.463	6.776
Øvrige obligationer	23.387	45.257	23.387	45.257
Obligationer til dagsværdi i alt	3.478.907	2.017.052	3.478.907	2.017.052

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
15. Aktier m.v.				
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	54.142	27.997	54.142	27.997
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	463	0	463	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	268.467	271.474	268.467	271.474
Unoterede aktier m.v. optaget til kostpris	23	23	23	23
Aktier m.v. i alt	323.094	299.494	323.094	299.494

Note	Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
16.	HSV Finans A/S (ejendomme) pr. 31/12-2010	Hjørring	12.227	50,00%	1.913
	Spar Pantebrevsinvest A/S * (ejendomsfinansiering) pr. 31/12-2010	Aalborg	22.263	25,00%	1.528
	Amanah Kredit A/S (finansieringsvirksomhed) pr. 31/12-2010	Aalborg	22.120	25,00%	782
	Forsikringsselskabet Vendsyssel (Forsikring) Pr. 31/12-2009	Hjørring	89.793	25,53%	17.066
	Selskabet af 14/2-2006 Vrå ApS pr. 31/12-2009	Hjørring	-4.133	23,00%	-209
	Spar Pantebrevsinvest A/S og Amanah Kredit A/S indregnes pro rata med 25% i koncernregnskabet jf. Lov om Finansiell virksomhed § 176 med virkning fra 1. januar 2010. Sammenligningstal vedr. 2009 er tilpasset i overensstemmelse hermed.				
	*I den regnskabsmæssige værdi indgår erhvervet goodwill med 640 t.kr. Der er foretaget en værdiforringelsestest. Værdiforringelsestesten har ikke vist behov for nedskrivning af den indregnede goodwill.				

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Egenkapital	Ejerandel	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme)	Hjørring	3.860	100,00%	-10.765

	Associerede virksomheder		Tilknyttede Virksomheder	
	2010	2009	2010	2009
Lån og lånetilsagn	108.834	113.811	33.170	60.270
Indlån	6.031	14.192	730	203
Ikke balanceførte poster				
Stillede garantier	0	10.990	19.191	8.434

Sparekassen har ydet kreditfaciliteter til associerede og tilknyttede virksomheder i 2010. Der er indgået huslejekontrakter med tilknyttede virksomheder på markedsvilkår gældende frem til 2019. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
17. Aktiver tilknyttet puljeordninger				
Aktier	90.814	33.707	90.814	33.707
Obligationer	113.613	17.727	113.613	17.727
Ikke placerede midler	17.126	4.530	17.126	4.530
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	221.553	55.964	221.553	55.964

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
18. Grunde og bygninger				
Investeringsjendomme				
Dagsværdi primo	31.417	23.393	70.465	92.375
Tilgang, herunder forbedringer	2.062	13.249	2.655	27.061
Afgang i årets løb	4.092	25	4.092	43.771
Årets regulering til dagsværdi	301	-5.200	301	-5.200
Dagsværdi ultimo	29.688	31.417	69.330	70.465
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	78.297	90.684	114.807	90.684
Tilgang, herunder forbedringer	593	664	1.843	49.214
Afgang i årets løb	2.339	11.941	2.931	11.941
Årets afskrivninger	1.044	1.110	1.326	1.325
Nedskrivninger ved omvurdering	0	0	11.459	11.825
Dagsværdi ultimo	75.507	78.297	100.934	114.807
Grunde og bygninger i alt	105.195	109.714	170.263	185.272

I 2010 har der ikke været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af investerings- og domicilejendomme.

Noter

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
19. Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	64.943	60.716	64.943	60.716
Tilgang, herunder forbedringer	5.382	12.284	5.480	12.284
Afgang i årets løb	3.549	8.057	3.549	8.057
Kostpris ultimo	66.776	64.943	66.874	64.943
Afskrivninger primo	36.897	37.325	36.897	37.325
Årets afskrivninger	7.006	7.021	7.012	7.021
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	2.405	7.449	2.405	7.449
Afskrivninger ultimo	41.498	36.897	41.504	36.897
Dagsværdien ultimo	25.278	28.046	25.370	28.046

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	18.224	161.813	18.393	161.775
Til og med 3 måneder	388.109	398.830	388.109	398.830
Over 3 måneder og til og med 1 år	42.324	200.000	42.324	200.000
Over 1 år og til og med 5 år	0	297.660	0	297.660
Over 5 år	44.406	48.078	74.365	72.647
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	493.063	1.106.381	523.191	1.130.912

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
21. Indlån og anden gæld				
Anfordring	3.712.105	2.612.238	3.710.304	2.612.051
Med opsigelsesvarsel	656.280	650.225	656.280	650.182
Tidsindskud	973.901	1.808.530	973.901	1.808.530
Særlige indlånsformer	909.185	914.975	909.185	914.975
Indlån og anden gæld i alt	6.251.471	5.985.968	6.249.670	5.985.738
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	3.712.105	2.612.238	3.710.304	2.612.051
Til og med 3 måneder	504.976	1.653.030	504.976	1.652.987
Over 3 måneder og til og med 1 år	971.158	780.023	971.158	780.023
Over 1 år og til og med 5 år	397.635	263.557	397.635	263.557
Over 5 år	665.597	677.120	665.597	677.120
Indlån og anden gæld i alt	6.251.471	5.985.968	6.249.670	5.985.738

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
22. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Nom. DKK t.kr. 150.000 - var. rente, udløb 10.12.2011	150.000	150.000	150.000	150.000
Nom. DKK t.kr. 42 - var. rente, udløb 01.01.2012	42	42	42	42
Nom. DKK t.kr. 44 - var. rente, udløb 01.01.2013	44	44	44	44
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 20.03.2013	499.348	0	499.348	0
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 10.05.2013	499.803	0	499.803	0
Nom. DKK t.kr. 325.000 - var. rente, udløb 28.05.2013	324.739	0	324.739	0
Nom. DKK t.kr. 500.000 - var. rente, udløb 02.07.2013	499.660	0	499.660	0
Udstedte obligationer i alt	1.973.636	150.086	1.973.636	150.086

Noter

Note	2010	2009	2010	2009
22.				
forts Fordeling efter restløbetid				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	150.000	150.000	150.000	150.000
Over 1 år og til og med 5 år	1.823.636	86	1.823.636	86
Over 5 år	0	0	0	0
Udstedte obligationer i alt	1.973.636	150.086	1.973.636	150.086

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
23. Hensættelser til udskudt skat				
Primo	2.402	212	6.616	4.089
Ændring i hensættelse til udskudt skat	2.274	2.190	1.764	2.527
Hensættelser til udskudt skat i alt	4.676	2.402	8.380	6.616
Der kan forklares således:				
Materielle anlægsaktiver	2.838	2.879	8.857	7.093
Gebyrer og provisioner	-4.667	-4.969	-4.969	-4.969
Øvrige	6.505	4.492	4.492	4.492
Udskudte skatteaktiver i alt	4.676	2.402	8.380	6.616

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
24. Efterstillede kapitalindskud				
Nom. DKK t.kr. 1.691 - 3,00% udløb 02.01.2012	1.691	1.691	1.691	1.691
Nom. DKK t.kr. 4.171 - 3,10% udløb 02.01.2013	4.145	4.145	4.145	4.145
Nom. DKK t.kr. 4.566 - 3,56% udløb 02.01.2014	4.566	4.566	4.566	4.566
Nom. DKK t.kr. 2.572 - 2,29% udløb 02.01.2015	2.572	2.572	2.572	2.572
Nom. EUR 10 mio. - 2,226% udløb 31.03.2012 / 31.03.2015 *	74.544	74.415	74.544	74.415
Nom. DKK 235 mio statslig hybrid kernekapital 9,58 udløb 24.09.2014**	235.000	235.000	235.000	235.000
Etableringsomkostninger tkr. 1.219 vedr. statsligt hybrid kernekapital som amortiseres over forventet løbetid	-894	-1.137	-894	-1.137
Efterstillede kapitalindskud i alt	321.625	321.252	321.625	321.252
* Lånet er hjemtaget i marts 2007 med udløb til april 2015, men kan førtidsindfries efter 5 år, dvs. 31.03.2012.				
** Lånet er hjemtaget i september 2009 med uendelig løbetid, men forventes indfriet efter 5 års løbetid. Lånet kan ikke kræves konverteret til garantkapital. Lånet kan indfries til kurs 100 i perioden fra den 25. september 2012 til den 24. september 2014, og til kurs 105 i perioden 25. september 2014 til den 24. september 2015. Såfremt lånet indfries den 25. september 2015 eller senere er indfrielseskursen 110.				
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
Etableringsomkostninger vedr. statslig hybrid kernekapital (amortiseres)	0	1.219	0	1.219
Årets renter til efterstillede kapitalindskud	24.817	9.135	24.817	9.135
Afholdte omkostninger i alt	24.817	10.354	24.817	10.354
Efterstillede kapitalindskud der kan medregnes ved opgørelse af basiskapitalen	319.743	320.829	319.743	320.829

Noter

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
25. Kernekapital, Basiskapital og Solvensprocent				
Kernekapital	1.384.401	1.282.288	1.384.401	1.282.288
Primære fradrag	-19.534	-19.534	-19.534	-19.534
Kernekapital efter primære fradrag	1.364.867	1.262.754	1.364.867	1.262.754
Hybrid kernekapital	234.106	233.863	234.106	233.863
Andre fradrag	-36.286	-36.348	-30.738	-31.141
Kernekapital incl. hybrid kernekapital efter fradrag	1.562.688	1.460.269	1.568.235	1.465.476
Efterstillede kapitalindskud	85.636	86.966	85.636	86.966
Opskrivningshenlæggelser	400	400	400	400
Basiskapital før fradrag	1.648.724	1.547.635	1.654.272	1.552.842
Frdrag	-36.286	-36.348	-30.738	-31.141
Basiskapital efter fradrag	1.612.439	1.511.288	1.623.534	1.521.701
Vægtede poster	8.765.596	8.372.896	8.807.042	8.392.142
Kernekapitalprocent	17,8	17,4	17,8	17,5
Solvensprocent	18,4	18,0	18,4	18,1
Individuelt solvensbehov	10,7	8,0	10,8	8,0
Minimumskrav til basiskapital jfr. lov om finansiel virksomhed §124	934.198	669.832	946.654	671.371

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
26. Valutarisici				
EUR	31.006	19.853	35.603	25.243
SEK	1.507	3.206	1.507	3.206
GBP	424	563	424	563
NOK	2.130	33.569	2.130	33.569
USD	6.869	10.856	6.869	10.856
Øvrige valutaer	483	626	483	626
I alt	42.418	68.673	47.015	74.063
 Aktiver i fremmed valuta i alt	 42.418	 68.673	 47.015	 74.063
Passiver i fremmed valuta i alt	0	0	0	0
 Valutakursindikator 1 (valutaposition)	 42.418	 68.673	 47.015	 74.063
Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag	2,7	4,7	3,0	5,1

Noter

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
27. Eventualforpligtelser				
Finansgarantier	1.031.380	1.509.957	1.031.380	1.509.957
Tabsgarantier for realkreditlån	508.968	485.508	489.778	477.039
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	553.237	717.948	553.237	717.947
Øvrige eventualforpligtelser	444.571	460.918	444.571	460.918
Garantier i alt	2.538.156	3.174.331	2.518.965	3.165.861
Andre forpligtede aftaler				
Uigenkaldelige kreditilsagn	10.000	30.133	10.000	30.133
Sparekassen har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i flere af sparekassens filialer. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør	38.638	52.605	17.697	20.631
For operationelt leasede aktiver er der en samlet restbetaling på:	6.215	2.753	6.215	2.753

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 87,2 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC i 36 måneder.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
28. Sikkerhedsstillelse				
Lån i Danmarks Nationalbank, hvor nedestående er deponeret som sikkerhed.	0	250.000	0	250.000
Aktier	0	138.423	0	138.423
Obligationer	0	234.149	0	234.149
I alt	0	372.572	0	372.572
Bogført værdi af ejendomme der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	70.427	74.688	130.060	145.038

Sparekassen Vendsyssel garanterer for betaling af realkreditlån i datterselskaber med restgæld i alt 30,0 mio. kr.

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009

29. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter i Sparekassen Vendsyssel består udelukkende af uafviklede handler med værdipapirer til egenbeholdningen (uafviklede spotforretninger) samt swap- og valutaterminsforretninger med kunder, hvor markedsrisikoen er 100% afdækket via et andet kreditinstitut. Sparekassens risiko på de indgåede swapforretninger er derfor begrænset til kreditrisikoen.

Uafviklede spotforretninger

Nominel værdi

Aktier, køb	36	93	36	93
Aktier, salg	30	93	30	93
Obligationer, køb	40	125.172	40	125.172
Obligationer, salg	20	86	20	86
Nominel værdi i alt	126	125.444	126	125.444

Positiv markedsværdi

Aktier, køb	4	69	4	69
Aktier, salg	17	24	17	24
Obligationer, køb	0	0	0	0
Obligationer, salg	0	0	0	0
Positiv markedsværdi i alt	21	93	21	93

Negativ markedsværdi

Aktier, køb	17	24	17	24
Aktier, salg	5	69	5	69
Obligationer, køb	0	298	0	298
Obligationer, salg	0	0	0	0
Negativ markedsværdi i alt	22	391	22	391

Netto markedsværdi

Aktier, køb	-13	45	-13	45
Aktier, salg	12	-45	12	-45
Obligationer, køb	0	-298	0	-298
Obligationer, salg	0	0	0	0
Netto markedsværdi i alt	-1	-298	-1	-298

Noter

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
29. forts Rente- og valutaswaps				
Nominal værdi	1.121.048	1.010.497	1.121.048	1.010.497
Positiv markedsværdi	77.512	29.308	77.512	29.308
Negativ markedsværdi	77.512	29.308	77.512	29.308
Netto markedsværdi	0	0	0	0
Valutaterminsforretninger				
Nominal værdi	1.219.710	0	1.219.710	0
Positiv markedsværdi	20.211	0	20.211	0
Negativ markedsværdi	20.211	0	20.211	0
Netto markedsværdi	0	0	0	0
Renteinstrumenter				
Nominal værdi fordelt efter mod. varighed				
Til og med 1 år	1.562.399	135.481	1.562.399	135.481
Over 1 år til og med 3,6 år	404.718	723.204	404.718	723.204
Over 3,6 år	373.701	277.070	373.701	277.070
Nominal værdi i alt	2.340.818	1.135.755	2.340.818	1.135.755
Positiv markedsværdi fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 1 år	62.014	506	62.014	506
Over 1 år til og med 3,6 år	22.608	19.898	22.608	19.898
Over 3,6 år	13.101	8.904	13.101	8.904
Positiv markedsværdi i alt	97.723	29.308	97.723	29.308
Negativ markedsværdi fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 1 år	62.014	804	62.014	804
Over 1 år til og med 3,6 år	22.608	19.898	22.608	19.898
Over 3,6 år	13.101	8.904	13.101	8.904
Negativ markedsværdi i alt	97.723	29.606	97.723	29.606
Netto markedsværdi				
Til og med 1 år	0	-298	0	-298
Over 1 år til og med 3,6 år	0	0	0	0
Over 3,6 år	0	0	0	0
Netto markedsværdi i alt	0	-298	0	-298

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
30. Renterisiko				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	1.035.675	536.403	1.036.164	536.403
Over 3 måneder til og med 6 måneder	268.367	781	268.367	781
Over 6 måneder til og med 9 måneder	799.334	434.206	799.334	434.206
Over 9 måneder til og med 1 år	0	286.403	9.597	286.403
Over 1 år til og med 2 år	618.214	205.066	618.214	205.066
Over 2 år til og med 3,6 år	713.846	464.072	714.494	464.072
Over 3,6 år	844.413	402.977	878.546	447.955
Lange positioner med renterisiko i alt	4.279.849	2.329.908	4.324.716	2.374.886
Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	2.315.396	1.505.095	2.325.902	1.509.511
Over 3 måneder til og med 6 måneder	1.295.611	74.670	1.295.611	74.670
Over 6 måneder til og med 9 måneder	604.944	175.852	604.944	175.852
Over 9 måneder til og med 1 år	0	0	19.658	20.242
Over 1 år til og med 2 år	461.057	177.850	461.057	177.850
Over 2 år til og med 3,6 år	762.002	19.167	762.002	19.167
Over 3,6 år	8.775	278.596	8.775	278.596
Korte positioner med renterisiko i alt	5.447.785	2.231.230	5.477.949	2.255.888
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed				
Til og med 3 måneder	-2.525	-1.416	-2.550	-1.427
Over 3 måneder til og med 6 måneder	-3.820	-286	-3.820	-286
Over 6 måneder til og med 9 måneder	2.518	2.393	2.518	2.393
Over 9 måneder til og med 1 år	0	2.553	-108	2.351
Over 1 år til og med 2 år	952	492	952	492
Over 2 år til og med 3,6 år	-640	11.876	-619	11.876
Over 3,6 år	41.455	12.183	44.265	14.962
Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt	37.940	27.795	40.638	30.361

Noter

Note	Sparekassen Vendsyssel		Koncern	
	2010	2009	2010	2009
30.				
forts.				
Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	3.822.676	2.315.195	3.862.840	2.360.173
EUR	144.019	14.713	148.722	14.713
Øvrige valutaer	313.154	0	313.154	0
Lange positioner med renterisiko i alt	4.279.849	2.329.908	4.324.716	2.374.886
Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	4.133.167	2.231.230	4.163.331	2.255.888
EUR	1.001.464	0	1.001.464	0
Øvrige valutaer	313.154	0	313.154	0
Korte positioner med renterisiko i alt	5.447.785	2.231.230	5.477.949	2.255.888
Renterisiko fordelt efter valuta				
DKK	46.524	27.776	48.808	30.342
EUR	-8.584	19	-8.170	19
Øvrige valutaer	0	0	0	0
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	37.940	27.795	40.638	30.361

Note	Følsomhed overfor markedsrisici				
		2010	2009	2010	2009

31. I note 2 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 med under markedsforhold som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle. Dog er renterisikoen i Sparekassen atypisk i forhold til den normale betragtning af nøgletallet jf. nedenstående uddybende forklaring.

Specielt vedr. renterisiko

Sparekassens renterisiko er ultimo 2010 beregnet til tkr. 37.940 svarende til 2,43 % af kernekapitalen. Hovedparten af den samlede renterisiko stammer fra obligationer der er klassificeret som "Hold-til-udløb" og derfor ikke skal kursreguleres over resultatopgørelsen. Dagsværdien af obligationerne vil ændre sig ved en ændring i renten, men det er kun i tilfælde af at et evt. salg af obligationerne at kurstabet / -gevinsten bliver bogført. Det vurderes som usandsynligt at et salg af disse obligationer skulle blive nødvendigt, da de udgør grundbeløbet af sparekassens til enhver tid gældende likviditetsberedskab. Renterisiko excl. Hold-til-udløb beholdning udgør -0,99 % af kernekapitalen, dvs. at sparekassen tjener på en rentestigning.

Øvrige valutaer

	2010		2009	
	Ændring i resultat før skat (1.000 kr.)	Ændring i egenkapital (1.000 kr.)	Ændring i resultat (1.000 kr.)	Ændring i egenkapital (1.000 kr.)
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 % point	15.497	11.622	-44	-33
Et fald i renten på 1 % point	-15.497	-11.622	44	33
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	32.309	24.231	29.949	22.461
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-32.309	-24.231	-29.949	-22.461
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	4.242	3.181	6.867	5.150
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-4.242	-3.181	-6.867	-5.150

Sparekassens repræsentantskab

Sparekassens repræsentantskab				
Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Ulsted	9370	Hals
Gårdejer	Anders Vestergaard Andersen		9740	Jerslev J.
Udviklingskonsulent	Andy Jensen	Langholt	9310	Vodskov
Lektor	Anna Marie Burholt	Ravnstrup	9320	Hjallerup
Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn		9300	Sæby
Tømrermester	Arne Andersen		9000	Aalborg
Læderhandler	Arne Jensen		9760	Vrå
Uddeler	Bent Boelskifte	Hørby	9300	Sæby
Advokat	Birte Dyrberg		9800	Hjørring
Fhv. borgmester	Birthe Andersen		9480	Løkken
Fhv. dagplejer	Birthe P. Poulsen		9760	Vrå
Major	Bjarke Steen Larsen	Hellum	9740	Jerslev J.
Fhv. overassistent	Bodil Jensen	Ulsted	9370	Hals
Slagtersvend	Bøje Sørensen		9800	Hjørring
Vognmand	Carl Lauritzen	Lønstrup	9800	Hjørring
Tømrermester	Carsten B. Christensen		9460	Brovst
Kommunaldirektør	Carsten Sand Nielsen		9300	Sæby
Chauffør	Chr. Engberg Christensen	Øland	9460	Brovst
Kontorassistent	Dorte Folden Skole	Arentsminde	9460	Brovst
Fhv. boghandler	Ejner Toft		9760	Vrå
Kantinebestyrer	Elsa Toftelund		9300	Sæby
Elinstallatør	Erik Pedersen	Vennebjerg	9800	Hjørring
Formand	Ernst Enevold Nielsen	Hou	9370	Hals
Fhv. kommunaldirektør	Evald Haven		9700	Brønderslev
Falckredder	Finn M. Sørensen		9800	Hjørring
Direktør	Frank Bræmer		9760	Vrå
Lærer	Frede Krogsgaard		9340	Aså
Sygehjælper	Gerda K. Nielsen		9460	Brovst
Fhv. bankrådgiver	Grete Larsen		9800	Hjørring
IT-medarbejder	Hanne Jensen	Halvrimmen	9460	Brovst
Gårdejer	Hans Abildgaard		9300	Sæby
Tømrermester	Hans J. Jensen	Poulstrup	9760	Vrå
Vagtmester	Hans Jørgen Jensen		9800	Hjørring
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Ulsted	9370	Hals
Lærer	Hans Peter Johansen		9760	Vrå
Bygmester	Hans Torp Andersen	Halvrimmen	9460	Brovst
Slakteriarbejder	Hans-Herman G. Jensen	Hørby	9300	Sæby
Gårdejer	Henrik Erlandsen		9352	Dybvad
Gårdejer	Henrik Vadsholt	Ulsted	9370	Hals
Medhjælpende ægtefælle	Inge Lis Saksager	Årup	9760	Vrå
Stationsleder	Jacob Pedersen		9850	Hirtshals
Direktør	Jan Holmsgaard		9800	Hjørring
Gårdejer	Jan Ulrich		9700	Brønderslev
Viceborgmester	Jens Broen		9800	Hjørring
Advokat	Jens Christian Christensen		9300	Sæby
Tømrermester	Jens Jørgen Nielsen	Halvrimmen	9460	Brovst
Elektriker	Jens Koldkjær		9362	Gandrup

Sparekassens repræsentantskab				
Gårdejer	Jens Kristian Risager	Hæstrup	9800	Hjørring
Produktchef	Jens Mathiasen	Hundelev	9480	Løkken
Autoforhandler	Jens Ole Jensen	Hou	9370	Hals
Lærer	Jette Skiveren	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Afdelingschef	Johannes Hovaldt	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Taxavognmand	Kai Melgaard		9760	Vrå
Kriminalassistent	Kaj Rafn		9800	Hjørring
Børnehaveklasseleder	Karin Thomsen	Hundelev	9480	Løkken
Elektriker	Karsten Høgh		9460	Brovst
SOS-assistent	Kirsten Qvist	Ulsted	9370	Hals
Gårdejer	Kristian Bastholm Jensen		9760	Vrå
Graver	Lars Kirkedal	Jelstrup	9480	Løkken
Farvehandler	Lars Villadsen		9300	Sæby
Kok	Lene Kongerslev	Horne	9850	Hirtshals
El-montør	Louis Holt Christensen		9850	Hirtshals
Økonomikonsulent	Malene S. Lagergaard		9382	Tylstrup
Købmand	Martin Kærsgaard	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Gårdejer	Mogens Nedergaard		9740	Jerslev J.
Viceskoleinspektør	Mona Lykke Thomsen	Sterup	9740	Jerslev J.
Stats.aut. ejendomsmægler	Morten Hove	Hørmested	9870	Sindal
VVS-installatør	Niels Erik Johansen	Poulstrup	9760	Vrå
El-installatør	Niels Erik Pedersen	Nr. Harritslev	9800	Hjørring
Gårdejer	Niels Ole Nielsen	Ulsted	9370	Hals
Overlæge	Ole Ingvarsen	Serritslev	9700	Brønderslev
Rådg. Ingeniør	Ole Møgelmoose		9850	Hirtshals
Vildtkonsulent	Peter Have		9760	Vrå
Landmand	Peter Larsen	Ulsted	9370	Hals
Gårdejer	Peter Lunde Jensen	Øland	9460	Brovst
Fabrikant	Peter Mølbjerg	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Montagearbejder	Pia Bak Andersen		9750	Østervrå
Gårdejer	Poul Dahlgaard		9460	Brovst
El-installatør	Poul D. Hansen	Klokkerholm	9320	Hjallerup
Førehundeinstruktør	Preben Christensen		9850	Hirtshals
Regnskabschef	Sven Jensen		9362	Gandrup
Murermester	Svend A. Jørgensen		9760	Vrå
Fabrikant	Svend Westergaard	Hundelev	9480	Løkken
Murermester	Svend Aa. Sørensen		9760	Vrå
Produktions Formand	Søren Batsberg	Ulsted	9370	Hals
Tømmerhandler	Søren G. Sørensen	Sterup	9740	Jerslev J.
Direktør	Søren Grøn	Slettestrand	9690	Fjerritslev
Entrepreneur	Søren Ulrik Sørensen		9760	Vrå
Civilingeniør	Thomas Østergaard R. Pedersen		9460	Brovst
Selvstændig	Tina Mølbjerg Pape		9800	Hjørring
Fiskeskipper	Torsten Christensen	Kjul	9850	Hirtshals
Tømrermester	Vang Lundegaard	Hørby	9300	Sæby
Tøjhandler	Viggo Krath Christensen		9800	Hjørring
Uddeler	Vilfred Lynglund		9760	Vrå
El-installatør	Aage Hjelm Christensen	Ulsted	9370	Hals

Sparekassens afdelinger

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

Direktion	
Administrerende direktør	Vagn Hansen

Revision	
BDO Scanrevision	Deloitte
Statsautoriseret revisionsaktieselskab	Statsautoriseret revisionsaktieselskab
Peter Have Jensen	Henning Kjeldsen
statsautoriseret revisor	statsautoriseret revisor

Hovedkontor
Østergade 15
9760 Vrå
Tlf. 8222 9000
E-mail: vraa@sparv.dk

Brovst
Stationsvej 8
9460 Brovst
Tlf. 8222 9460
E-mail: brovst@sparv.dk

Brønderslev
Albani Plads 1
9700 Brønderslev
Tlf. 8222 9700
E-Mail: broenderslev@sparv.dk

Fjerritslev
Søndergade 13
9690 Fjerritslev
Tlf. 8222 9690
E-mail: fjerritslev@sparv.dk

Frederikshavn
Parallelvej 23
9900 Frederikshavn
Tlf. 8222 9900
E-mail: frederikshavn@sparv.dk

Frederikshavn Vestby
Maigårdsvej 2F
9900 Frederikshavn
Tlf. 8222 9330
E-mail: vestby@sparv.dk

Halvrimmen
Aalborgvej 8, Halvrimmen
9460 Brovst
Tlf. 8222 9100
E-mail: halvrimmen@sparv.dk

Hirtshals
Jyllandsgade 14
9850 Hirtshals
Tlf. 8222 9850
E-mail: hirtshals@sparv.dk

Hjørring
Brinck Seidelins Gade 10
9800 Hjørring
Tlf. 8222 9800
E-mail: hjoerring@sparv.dk

Hundelev
Vennebjergvej 7, Hundelev
9800 Hjørring
Tlf. 8222 9066
E-mail: hundelelev@sparv.dk

Hørby
Hjørringvej 105, Hørby
9300 Sæby
Tlf. 8222 9233
E-mail: hoerby@sparv.dk

Jerslev
Voldgade 11
9740 Jerslev J
Tlf. 8222 9740
E-mail: jerslev@sparv.dk

Klokkerholm
Borgergade 19, Klokkerholm
9320 Hjørring
Tlf. 8222 9320
E-mail: klokkerholm@sparv.dk

København
Gammel Strand 42,1
1202 København K
Tlf. 8222 9888
E-mail: koebenhavn@sparv.dk

Lønstrup
Strandvejen 62, Lønstrup
9800 Hjørring
Tlf. 8222 9266
E-mail: loenstrup@sparv.dk

Sindal
Nørre Torv 11
9870 Sindal
Tlf. 8222 9870
E-mail: sindal@sparv.dk

Skagen
Sct. Laurentii Vej 33
9990 Skagen
Tlf. 8222 9990
E-mail: skagen@sparv.dk

Skovsgård
Hovedgaden 19, Skovsgård
9460 Brovst
Tlf. 8222 9470
E-mail: skovsgaard@sparv.dk

Sæby
Grønnegade 4
9300 Sæby
Tlf. 8222 9300
E-mail: saeby@sparv.dk

Ulsted
Jyllensgade 14, Ulsted
9370 Hals
Tlf. 8222 9370
E-mail: ulsted@sparv.dk

Aabybro
Østergade 27
9440 Aabybro
Tlf. 8222 9440
E-mail: aabybro@sparv.dk



SPAREKASSEN
Vendsyssel

Bilag 2

Sparekassen Vendsyssel	2007	2008	2009	2010
i kr. 1000				
Basiskapital	1.655.946	1.370.890	1.521.701	1.623.534
Egenkapital	1.577.946	1.330.545	1.282.688	1.384.801
Risikovægtede poster	9.454.828	8.100.306	8.392.142	8.807.042
Sovensprocent	17,5	16,9	18,1	18,4
Individuelt solvensbehov			8	10,8
Samlede aktiver	179.091	206.450	213.318	195.633
Udlån	5.235.533	5.690.328	5.976.952	6.320.611
Indlån, excl pulje	3.688.006	4.728.076	5.985.738	6.249.670
Inlån, incl. Pulje	3.765.768	4.776.701	6.041.702	6.471.223
Renteudgifter	186.282	276.416	213.426	202.877
Årets resultat	98.064	22.192	21.644	72.743
Udbetalt udbytte				
Balancesum	7.001.806	7.939.087	9.088.734	10.991.161

	2.007	2008	2.009	2.010
Capital ration	0,2253627	0,1675942	0,1411294	0,12599224
ROA	0,0140055	0,0027953	0,0023814	0,00661832
Earnings retention ratio	1	1	1	1
ICGR	6,21	1,67	1,69	5,25
Faktisk udlånsvækst i %		8,6866991	5,0370383	5,74973666
Stigning i totale aktiver i %		15,276591	3,3267135	-8,29043963

Eksempel på beregning fra år 2007:

Capital ratio = egenkapital / balancesum = 1.577.946 / 7.001.806 = 0,2253627

ROA = Årets resultat / Balancesum = 98.064 / 7.001.806 = 0,0140055

ICGR i % = (1/capital ration) * ROA * Earnings retention = (1/0,2253627)*0,0140055*1

Bilag 3

	2007	2008	2009	2010
ROE=ROA*(PM*AU)*EM	8,703962227	0,466221996	0,40183765	3,747166409
ROA=resultat/aktiver	1,400552943	0,279528364	0,238140978	0,661831812
PM=resultat/driftsindtægt	32,95914389	6,199159739	4,717883884	15,42099662
AU=Driftsindtægt/aktiver	0,042493608	0,045091331	0,050476227	0,042917577
EM=aktiver/egenkap	4,437291263	5,966793307	7,085693481	8,554757507

Årets resultat	98064	22192	21644	72743
Driftsindtægt	297532	357984	458765	471714
Samlede aktiver	7001806	7939087	9088734	10991161
Egenkapital	1577946	1330545	1282688	1284801
Gæld i alt	5334564	6497234	7441464	9265431

Eksempel på beregning fra år 2007:

ROA = Resultat / samlede aktiver = $98.064 / 7.001.806 * 100 = 1,4$

PM= resultat / driftsindtægt = $98.064 / 297.532 * 100 = 32,959$

AU=Driftsindtægt/aktiver = $297.532 / 7.001.806 = 0,04249$

EM = aktiver / egenkapital = $7.001.806 / 1.577.946 = 4,437$

Bilag 4

WACC	2007		2008		2009		2010	
k(w) Fremmedkapital	0,020		0,021		0,018		0,014	
k(w) Egenkapital	0,018	0,038	0,011	0,032	0,011	0,029	0,010	0,024
Årsgennemsnit	0,044		0,052		0,024		0,012	
WACC i % af PM	85,549		61,954		120,426		199,359	
k(d)=renteudgifter/(passiver-egenkapital)	0,03435		0,03287		0,02734		0,02112	
L=(passiver-egenkapital)/samlede aktive	0,77464		0,86338		0,85887		0,87401	
T	0,25000		0,25000		0,25000		0,25000	
k(e)	0,08000		0,08000		0,08000		0,08000	
passiver	7.001.806		9.739.087		9.088.734		10.991.161	
egenkapital	1.577.946		1.330.545		1.282.688		1.384.801	
samlede aktiver	7.001.806		9.739.087		9.088.734		10.991.161	
renteudgifter	186.292		276.416		213.426		202.877	
	år 2007		år 2008		år 2009		år 2010	
	0,855		0,820		1,204		1,993	
	0,038		0,032		0,029		0,024	

Udregninger år 2007:

$$k(d) = \text{renteudgifter} / (\text{passiver} - \text{egenkapital}) = 186.292 / (7.001.806 - 1.577.946) = 0,03435$$

$$L = (\text{passiver} - \text{egenkapital}) / \text{samlede aktiver} = (7.001.806 - 1.577.946) / 7.001.806 = 0,77464$$

$$\text{WACC fremmedkap} = k(d) * (1 - T) * L = 0,03435 * (1 - 0,25) * 0,77464 = 0,020$$

$$\text{WACC egenkapital} = k(e) * (1 - L) = 0,08 * (1 - 0,77464) = 0,18$$

Bilag 5

i 1000 kr.	2007	2008	2009	2010
TA balances	7.001.806	5.690.328	5.976.952	6.320.611
RSA	5.999.920	6.736.272	7.113.478	8.093.975
RSL	5.149.974	6.426.977	7.587.988	9.068.122
Dollar GAB	849.946	309.295	(474.510)	(974.147)
Dollar GAB	12,14	5,44	(7,94)	(15,41)
ISR	1,17	1,05	0,94	0,89
aktiver	7.001.806	7.939.087	9.088.734	10.991.161

tilgodehavender hos realkreditinstitutter	55185	422629	3E+05	131707
udlån og andre tilgodehavender til dagsv	5918	33861	30282	46904
udlån og andre tilgodehavender til amor	5229615	6E+06	6E+06	6E+06
obligationer til dagsværdi	709202	623315	8E+05	2E+06
passiver	5999920	7E+06	7E+06	8E+06
- gæld til realkreditinstitutter og centra	1231585	1E+06	1E+06	523191
- indlån og anden gæld	3688006	5E+06	6E+06	6E+06
- udstedte obligationer til amortiseret	149955	300049	2E+05	2E+06
- efterstillede kapitalindskud	80428	84934	3E+05	321625
	5149974	6E+06	8E+06	9E+06

Udregningseksempler for år 2007:

ISR = RSA/RSL=5.999.920/5.149.974=1,17

Dollar GAB Ratio= 100/ TA balancesum * Dollar gab = 100/7.001.806*849.946 12,14

i mio. kr.	2007			2008			2009		
Løbetid	Indlån	udlån	ISR	Indlån	udlån	ISR	Indlån	Udlån	ISR
Anfordring	2.323	108	0,05	2.179	212	0,10	2.612	198	0,08
< 3	675	918	1,36	1.176	715	0,61	1.652	756	0,46
3 mdr. - 1	145	1.094	7,54	667	976	1,46	780	1.340	1,72
1 - 5år	126	1.824	14,48	218	1.886	8,65	263	2.015	7,66
5 år <	418	1.283	3,07	487	1.866	3,83	677	1.666	2,46
I alt	3.687	5.227	1,42	4.727	5.655	1,20	5.984	5.975	1,00

Bilag 6

	2.007	2008	2.009	2.010
Capital ration	0,22	0,17	0,19	0,17
ROA	0,02	-0,04	0,01	0,00
Earnings retention ratio	1	1	1	1
ICGR	7,68	(21,49)	5,32	0,00
Faktisk udlånsvækst i %		(0,21)	3,64	(5,93)
Stigning i totale aktiver i %		-0,08	3,60	-15,26
Regnskabstal i 1000 kr.				
Egenkapital	388.357	305.586	328.044	333.611
totale aktiver	1.784.099	1.785.553	1.721.214,0	1.983.915,0
Årets resultat	29.822	(65.682)	17.439	7
udbytte	4	-	-	-
Udlån	1.340.542	1.337.677	1.386.362	1.304.086

Eksempel på beregning fra år 2007:

Capital ratio = egenkapital / balancesum = $388.357 / 1.784.099 = 0,22$

ROA = Årets resultat / Balancesum = $29.822 / 1.784.099 = 0,05$

ICGR i % = $(1/\text{capital ration}) * \text{ROA} * \text{Earnings retention} = (1/0,22) * 0,02 * 1$

Bilag 7

	2007	2008	2009	2010
ROE=ROA*(PM*AU)*EM	12,84	79,07	5,39	0,00
ROA=resultat/aktiver	1,67	-3,68	1,01	0,00
PM=resultat/driftsindtægt	38,27	-73,38	18,63	0,01
AU=Driftsindtægt/aktiver	0,04	0,05	0,05	0,05
EM=aktiver/egenkap	4,59	5,84	5,25	5,95

Årets resultat	29.822	(65.682)	17.439	7
Driftsindtægt	77.927	89.515	93.585,0	93.163,0
Samlede aktiver	1.784.099	1.785.553	1.721.214,0	1.983.915,0
Egenkapital	388.357	305.586	328.044	333.611
Gæld i alt	1.309.256	1.395.301	1.241.761,0	1.493.793,0

Eksempel på beregning fra år 2007:

ROA = Resultat / samlede aktiver = 29.822/1.784.099=1,67

PM= resultat / driftsindtægt = 29.822/77.927=38,27

AU=Driftsindtægt/aktiver =77.927/1.784.099=0,04

EM = aktiver / egenkapital = 1.784.099/388.357=4,59

Bilag 8

WACC	2007		2008		2009		2010	
k(w) Fremmedkapital	0,018		0,024		0,014		0,012	
k(w) Egenkapital	0,017	0,036	0,014	0,038	0,015	0,029	0,013	0,026
Årsgennemsnit (CIBOR3)	0,044		0,052		0,024		0,012	
WACC i % af PM	80,393		72,401		122,716		214,907	
k(d)=renteudgifter/(passiver-egenkapital)	0,03116		0,03854		0,02340		0,01977	
L=(passiver-egenkapital)/samlede aktiver	0,78232		0,82886		0,80941		0,83184	
T	0,25000		0,25000		0,25000		0,25000	
k(e)	0,08000		0,08000		0,08000		0,08000	
passiver	1.784.099		1.785.553		1.721.214		1.983.915	
egenkapital	388.357		305.586		328.044		333.611	
samlede aktiver	1.784.099		1.785.553		1.721.214		1.983.915	
renteudgifter	43.485		57.036		32.599		32.632	

Udregninger år 2007:

$$k(d) = \text{renteudgifter} / (\text{passiver} - \text{egenkapital}) = 43.485 / (1.784.099 - 388.357) = 0,03116$$

$$L = (\text{passiver} - \text{egenkapital}) / \text{samlede aktiver} = (1.784.099 - 388.357) / 1.784.099 = 0,78232$$

$$\text{WACC fremmedkap} = k(d) * (1 - T) * L = 0,03116 * (1 - 0,25) * 0,78232 = 0,18$$

$$\text{WACC egenkapital} = k(e) * (1 - L) = 0,08 * (1 - 0,78232) = 0,017$$

- sammen kan vi mere

Rentabilitet	2007	2008	2009	2010
TA balancesum	1.784.099	1.785.554	1.721.214	1.983.915
RSA	1.539.573	1.540.847	1.541.862	1.473.546
RSL	1.373.493	1.454.281	1.369.209	1.600.309
Dollar GAB	166.080	86.566	172.653	(126.763)
Dollar GAB ratio	9,31	4,85	10,03	-6,39
ISR	1,12	1,06	1,13	0,92
aktiver	7.001.806	7.939.087	9.088.734	10.991.161

tilgodehavender hos realkreditinstitutter og	21969	30854	90767	92187
udlån og andre tilgodehavender til dagsvæ	46160	35280	42554	42841
udlån og andre tilgodehavender til amorti	1295382	1302397	1343809	1261245
obligationer til dagsværdi	176062	172316	64732	77273
passiver	1539573	1540847	1541862	1473546
- gæld til realkreditinstitutter og central	319429	308082	136080	0
- indlån og anden gæld	968286	1061551	1086648	1304286
- udstedte obligationer til amortiseret k	0	1333	2638	152513
- efterstillede kapitalindskud	85778	83315	143843	143510
	1373493	1454281	1369209	1600309

Udregningseksempler for år 2007:

$ISR = RSA/RSL = 1.539.573/1.373.493 = 1,12$

$Dollar\ GAB\ Ratio = 100 / TA\ balancesum * Dollar\ gab = 100 / 1.784.099 * 9,31 = 9,31$

Bilag nr. 10

Kapitaludvidelse	
Danske Bank	Køb
Tegningsperiode	22.03.2011 - 04.04.2011
Handel med tegningsretter	17.03.2011 - 30.03.2011
Tegningsforhold	1:3
Tegningskurs	DKK 86
Svarfrist	29.03.2011 kl. 14.00
Baggrund for kapitaludvidelsen Formålet med emissionen er at bringe Danske Banks egenkapital på et niveau, som bankens ledelse anser for at være passende i forhold til kommende international regulering med ændrede kapitalkrav. Den nye regulering vil tillægge egenkapital højere værdi end hybridkapital, hvilket er en tilgang, der også anvendes blandt de internationale ratingbureauer. Danske Bank har indledt drøftelser med den danske regering om tilladelse til allerede i maj 2012 at tilbagebetale det lån på 24 mia. kr., som banken i maj 2009 optog hos den danske stat i form af indskud af hybrid kernekapital. Hvis den danske regering indvilger i en førtidig tilbagebetaling, har banken til hensigt med forbehold for opfyldelse af visse andre betingelser at anvende provenuet fra emissionen til delvist at finansiere en fuld tilbagebetaling af hybridkapitalen. Indtil en sådan tilbagebetaling vil provenuet blive anvendt til almindelige bankforretninger. Bruttoprovenuet fra emissionen forventes at udgøre i alt ca. 20,0 mia. kr., og nettoprovenuet forventes at udgøre i alt ca. 19,8 mia. kr. Aktieemissionen vil medføre, at Danske Bank-koncernens kernekapitalprocent eksklusive hybridkapital vil stige fra nuværende 10,1 til ca. 12,4 (opgjort ultimo 2010).	
Baggrund for anbefaling Vi anbefaler investor at tegne aktier i Danske Bank, idet banken er vores foretrukne anbefaling inden for finans. Vi vurderer, at den ovennævnte kapitaludvidelse kan bidrage positivt, blandt andet med et lavere omkostningsniveau i Danske Bank fremadrettet. Vi anbefaler dog primært langsigtede investorer at tegne aktier i Danske Bank.	
Spørgsmål til ovennævnte bedes rettet mod din lokale Andelskasse.	