

Til Nasdaq OMX København og Pressen
8. februar 2012

For yderligere
information, kontakt:

ÅRSRAPPORT 2011

ROBUST RESULTAT OG FOKUS PÅ KAPITALSTYRKE

Lasse Nyby
Adm. direktør
Tlf. 9634 4011

Ole Madsen
Kommunikations-
direktør
Tlf. 9634 4010

- **Resultat før skat på 345 mio. kr. – 212 mio. kr. højere end i 2010**
 - o Egenkapitalforrentning på 7,9 pct.
- **Basisindtjening før nedskrivninger på 698 mio. kr. – på niveau med det forventede**
 - o 2 pct. vækst i nettorenteindtægter
 - o 4 pct. lavere nettogebyrindtægter og 52 pct. lavere kursreguleringer
 - o Tilfredsstillende omkostningsudvikling – fald på 1 pct. i forhold til 2010
- **Nedskrivninger på udlån på 404 mio. kr. – 14 pct. højere end i 2010**
 - o Nedskrivningsprocent på erhvervskunder: 1,5
 - o Nedskrivningsprocent på privatkunder: 0,4
- **Høj kundeaktivitet i udfordrende marked**
 - o Mere end 7.000 nye kunder netto
 - o Indlånsvækst på 2 pct. og udlånsvækst på 1 pct.
- **Fokus på kapitalstyrke**
 - o Afvikling af leasingaktiviteter forløber planmæssigt og vil indtil 2015 medføre en gradvis styrkelse af egentlig kernekapitalprocent med 1,8 procentpoint
 - o Fuldt garanteret fortegningsmission planlægges lanceret i 1. kvartal – forventet bruttoprovenu på 850 mio. kr. svarende til at den egentlige kernekapitalprocent forventes styrkes til ca. 12,5
- **Forventninger til 2012**
 - o Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 800 mio. kr.
 - o Nedskrivninger fortsat på højt niveau

Mio. kr.	2011	2010	Ændring i pct.
Nettorenteindtægter	1.472	1.438	2
Basisindtægter	2.158	2.302	-6
Omkostninger	1.460	1.469	-1
Basisindtjening før nedskrivninger	698	834	-16
Nedskrivninger på udlån mv.	404	356	14
Basisindtjening	294	477	-39
Bidrag til sektorløsninger	6	-324	-
Resultat af ophørende aktiviteter	42	1	-
Resultat før skat	345	133	259

Spar Nord Banks administrerende direktør Lasse Nyby udtaler i en kommentar til regnskabet:

- Når vores 2011-regnskab bliver så meget bedre end 2010, skyldes det bl.a., at vi ikke har skullet bidrage til sektorløsninger i samme omfang som sidste år. Men der er bestemt også grund til at glæde sig over, at vi får så mange nye kunder, at vi formår at skabe positiv udlånsvækst i et marked, der ellers falder markant, og at vi har reduceret vores omkostninger sammenlignet med sidste år. På den negative side må vi konstatere, at konjunkturerne stadig er udfordrende, og at nedskrivningerne på vores udlån derfor stadig er i den høje ende. Men alt i alt står vi rigtig stærkt på banen, og efter den kapitaludvidelse på 850 mio. kr., som vi planlægger at lancere i 1. kvartal, vil vi fremstå som en meget velkapitaliseret bank.

Venlig hilsen
Spar Nord Bank

Ole Madsen
Kommunikationsdirektør

Spar Nord Bank A/S

Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg

Reg. nr. 9380
Tlf. 9634 4000
Fax 9634 4560
Swift spno dk 22

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR-nr. 13 73 75 84

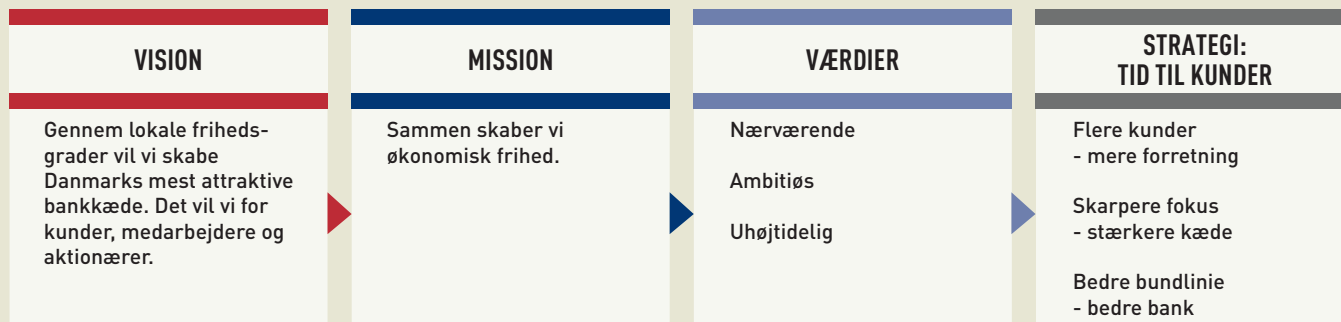
ÅRSRAPPORT 2011

ROBUST RESULTAT OG FOKUS PÅ KAPITALSTYRKE



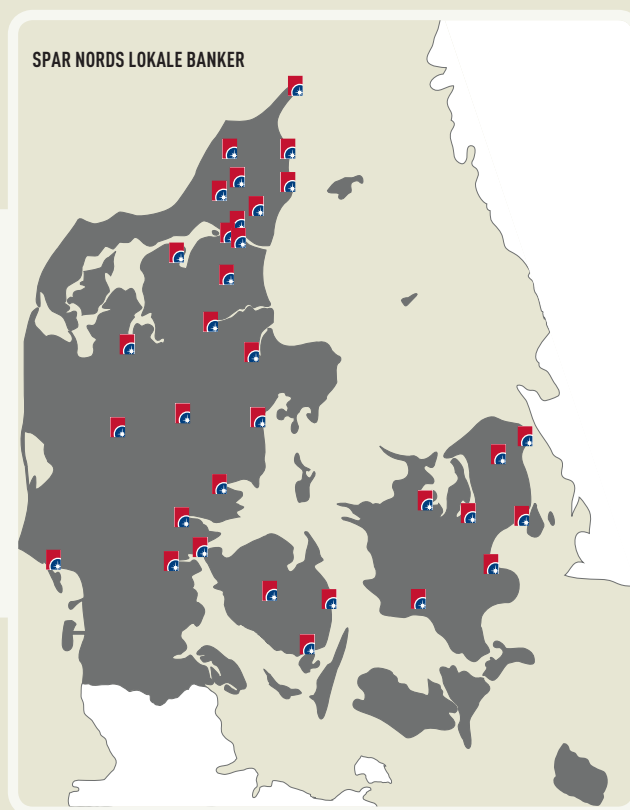
spar nord
tættere på

SPAR NORD KONCERNEN I OVERBLIK



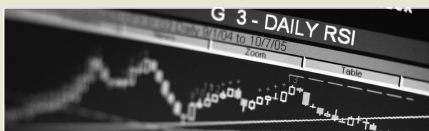
SPAR NORDS FORRETNINGSMODEL

Kernen i Spar Nords forretningsmodel er begrebet "udefra-og-ind". Spar Nord består af lokale enheder med stor selvbestemmelse på områder som kunde- og markedsbearbejdning samt medarbejderforhold. Filosofien bag forretningsmodellen er, at det er kundernes krav til de decentrale kundevedtede enheder, der skal være styrende for arbejdet i de centrale support- og udviklingsfunktioner. På kreditområdet arbejdes der med central styring.



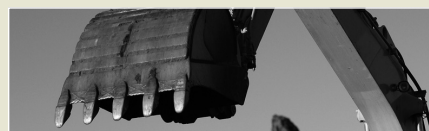
SPAR NORDS LOKALE BANKER

Spar Nords Lokale Banker er den største forretningsenhed i Spar Nord koncernen. Forretningsområdet omfatter 69 lokale banker, hvor 959 medarbejdere betjener ca. 250.000 privat- og erhvervskunder. Spar Nords Lokale Banker tilbyder bankydelse i form af lån og kreditter, kredit- og hævekort samt en bred vifte af opsparingsprodukter, skadesforsikring, livsforsikring og pensionsprodukter.



HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

Handels- og Udlandsområdet består af afdelingerne Markets, Obligationer, Aktier, Renter og valuta, Kapitalforvaltning samt Udlandsafdelingen. Området betjener koncernens egne privat- og erhvervskunder, institutionelle kunder og er derudover leverandør af en gros ydelse til mindre og mellemstore pengeinstitutter.



SPAR NORD LEASING

Spar Nord Leasing (tidligere Finans Nord) er et finansieringsselskab med aktiviteter i Danmark og Sverige. Selskabet finansierer primært rullende materiel inden for kerneområderne transport, landbrug og entreprenør. Siden oktober 2011 har virksomheden haft status af ophørende aktivitet, idet de fremadrettede aktiviteter i Danmark er overdraget til Jyske Bank koncernen.

INDHOLD

LEDELSESBERETNING

Spar Nord koncernen i overblik	2
Indholdsfortegnelse	3
Hovedpunkter	4
Forord	6
Makroøkonomi og markedstendenser	8
Spar Nords strategi for 2011-2013	10
Hoved- og nøgletal for koncernen	12
Koncernberetning	16
Forretningsområder	21
Risici	26
Organisation og selskabsledelse	32
Investor Relations	39
Nærvær - Spar Nords samfundsansvar	42

LEDELSENS PÅTEGNING OG REVISORERNES ERKLÆRINGER

Ledelsens påtegning	45
Intern revisions erklæringer	46
Den uafhængige revisors erklæringer	47

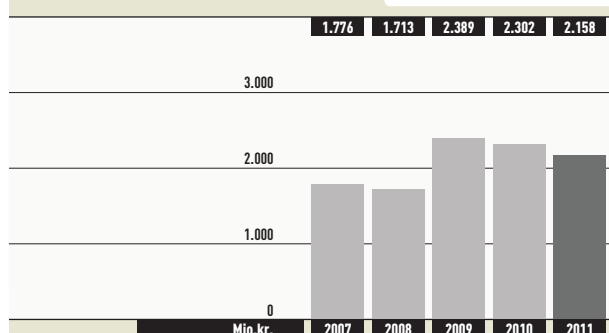
KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	50
Totalindkomstopgørelse	50
Balance	51
Egenkapitalopgørelse	52
Pengestrømsopgørelse	55
Noter	57

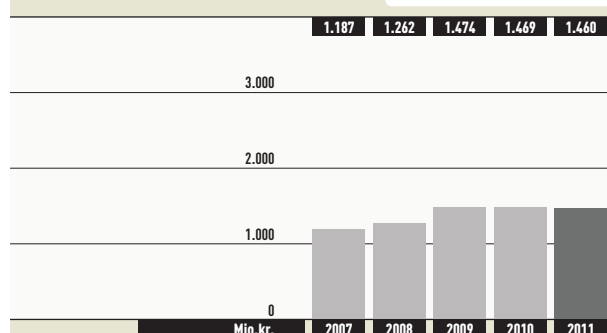
HOVEDPUNKTER

STOR RESULTATFREMANG TRODS LAVERE BASISINDTÆGTER

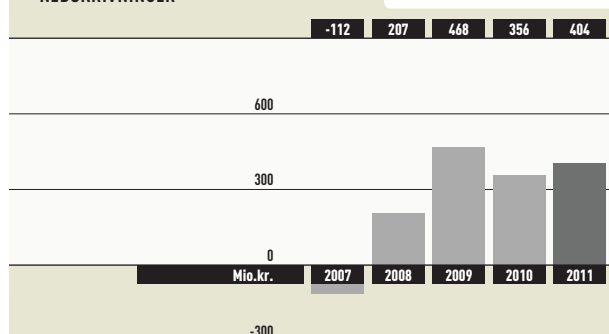
BASISINDTÆGTER



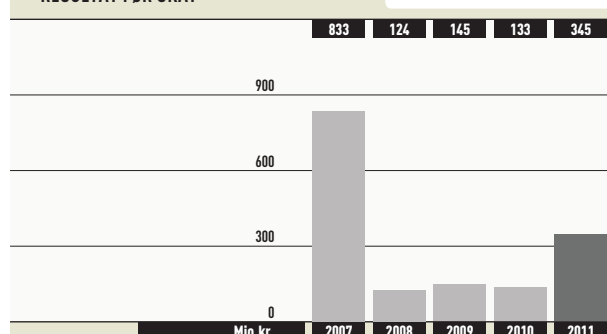
SAMLEDE OMKOSTNINGER



NEDSKRIVNINGER

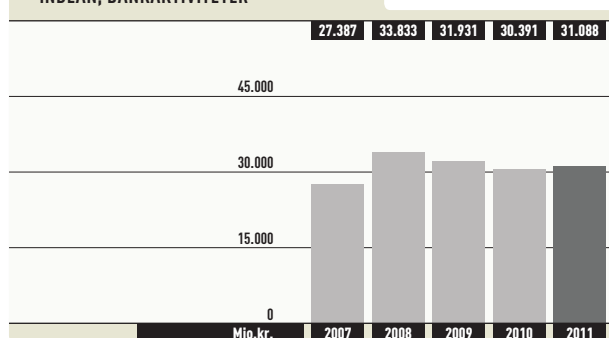


RESULTAT FØR SKAT

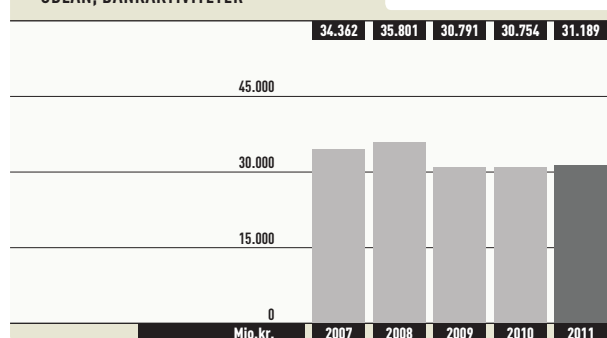


VÆKST I IND- OG UDLÅN I FALDENDE MARKED. SOLIDE KAPITAL- OG LIKVIDITETSFORHOLD

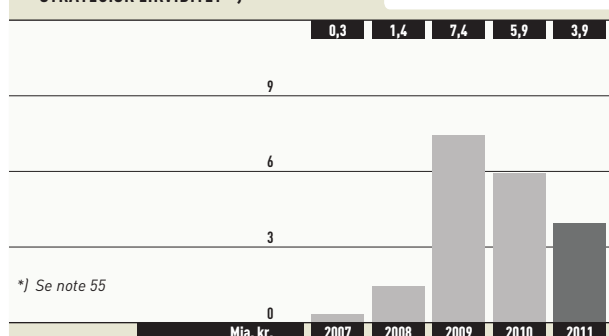
INDLÅN, BANKAKTIVITETER



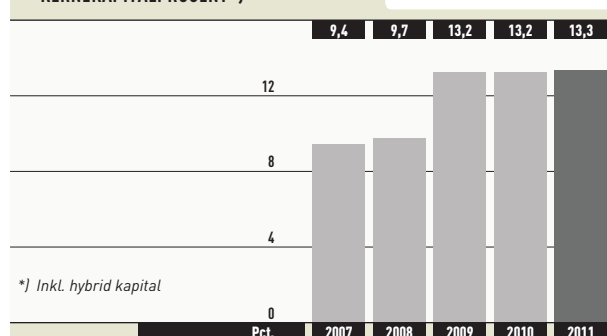
UDLÅN, BANKAKTIVITETER



STRATEGISK LIKVIDITET *)

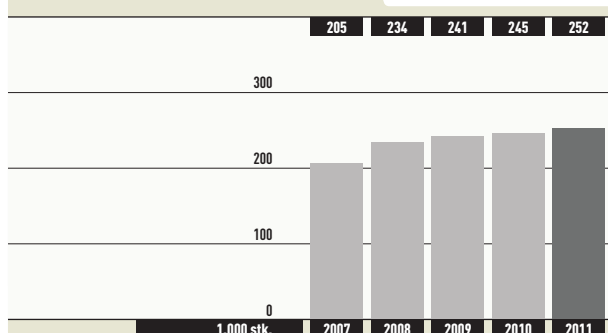


KERNEKAPITALPROCENT*)

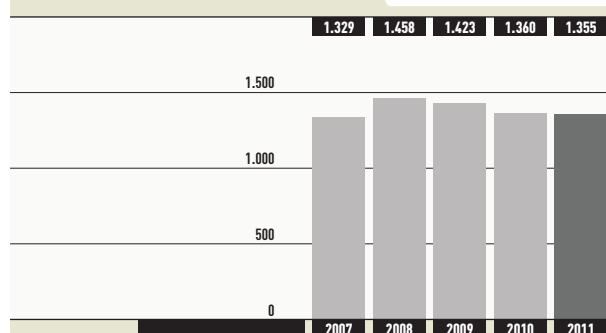


GOD KUNDETILGANG, HØJ KUNDETILFREDSHED OG MEDARBEJDERTRIVSEL

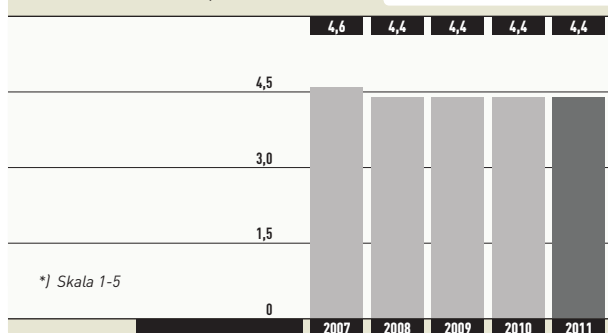
KUNDEANTAL



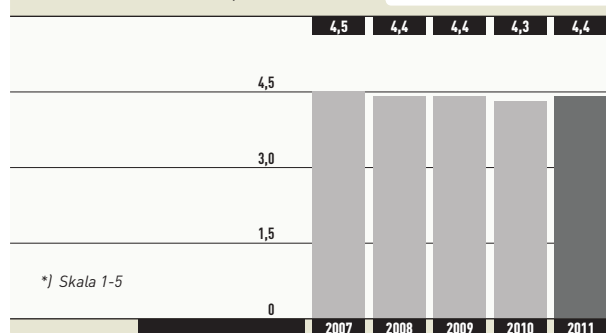
MEDARBEJDERANTAL



KUNDETILFREDSHED *)

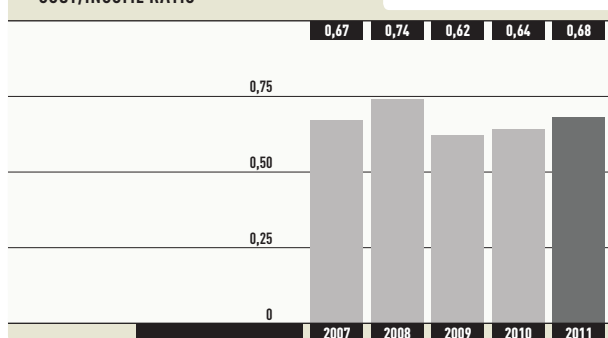


MEDARBEJDERTRIVSEL *)

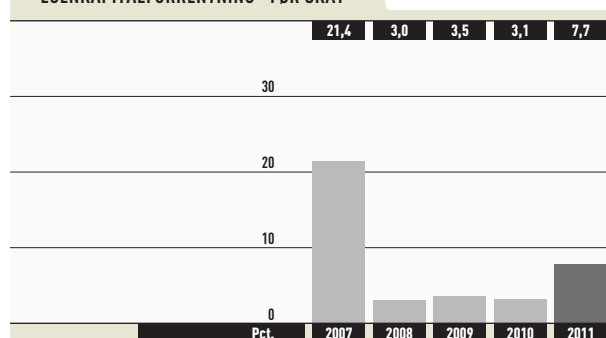


POSITIV RESULTATUDVIKLING AFSPEJLER SIG IKKE I AKTIEKURSEN

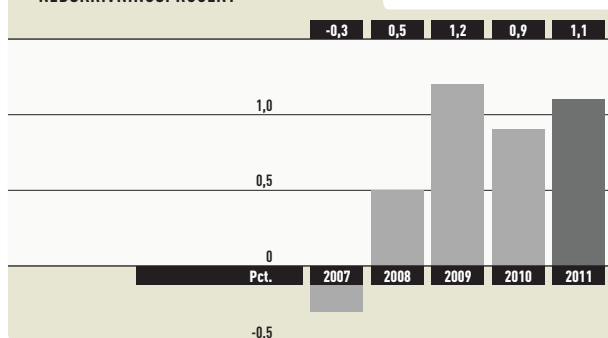
COST/INCOME RATIO



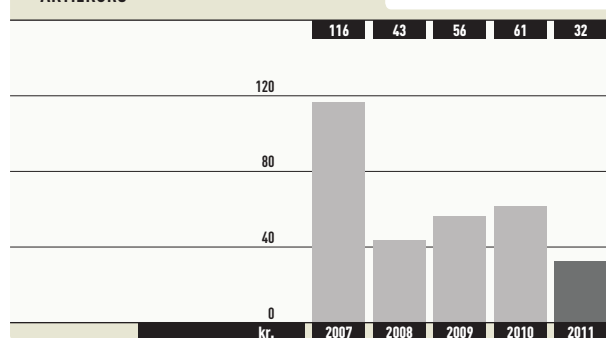
EGENKAPITALFORRENTNING - FØR SKAT



NEDSKRIVNINGSPROCENT



AKTIEKURS



FORORD

Det er nu et år siden vi præsenterede en ny strategiplan for Spar Nord, som gælder for årene 2011-13. TID TIL KUNDER, som planen hedder, handler i helt store overskrifter om flere kunder og mere forretning, om omkostningseffektivitet og om bedre bundlinje.

En af de bærende antagelser i TID TIL KUNDER er, at vækst i forretningsomfang i det aktuelle marked kræver vækst i markedsandel. Noget, som udviklingen i 2011 har underbygget, idet det danske marked, målt som banksektorens samlede indenlandske udlån, er faldet med 7 pct. På den baggrund er det tilfredsstillende, at vi takket være en pæn tilgang af nye kunder har skabt en udlånsvækst på 1 pct., en indlånsvækst på 2 pct. og en vækst i vores nettorentindtægter på 2 pct.

Både kundetilgangen og udlånsvæksten har ganske vist været lidt lavere, end vi havde sat som mål. Men er til gengæld skabt i konkurrenceværdige og strukturelle omgivelser, som har været endnu mere udfordrende, end vi havde forventet.

SYSTEMISKE UDFORDRINGER I DANMARK

Allerede få uger inde i 2011 fik vi og de øvrige danske banker en væsentlig udfordring, da Amagerbanken gik konkurs og blev afviklet efter den såkaldte Bankpakke III. Afviklingen medførte tab for indskydere og seniorlångivere, og konsekvensen blev desværre, at danske banker i nogen grad blev stigmatiseret på det internationale fundingmarked. Noget, som var særdeles uheldigt for Spar Nord, idet vi havde planlagt en større obligationsudstedelse umiddelbart efter aflæggelsen af vores årsrapport i februar - få dage efter Amagerbankens konkurs.

Turbulensen fortsatte desværre hen over foråret med konkursen i Fjordbank Mors samt ikke mindst Moody's reaktion på den danske Bankpakke III i form af to kollektive nedjusteringer af de danske bankers ratings. Dette betød, at vores plan om en større international obligationsudstedelse måtte skrinlægges. Til gengæld kunne vi glæde os over, at det i slutningen af 2. kvartal var muligt for os at gennemføre to ugaranterede obligationsudstedelser på i alt 1,7 mia. kr., som primært fandt sine investorer på det danske og skandinaviske marked.

EN NY FUNDINGSTRUKTUR

Ikke desto mindre betød den nye situation på fundingmarkedet, at vi valgte at gennemføre en væsentlig revurdering af vores finansieringsstruktur. På de nye markedsbetingelser var det således vanskeligt - og i hvert fald ikke tilpas rentabelt - for os at basere vores forretning på markedsfunding i væsentligt omfang.

Løsningen blev en vanskelig men nødvendig beslutning om at afvikle de leasingaktiviteter, som ellers havde været en integreret og succesrig del af vores forretning i 25 år. Afviklingen vil over en kort årrække bidrage til en væsentlig styrkelse af både kernekapital og strategisk likviditet, medføre en meget markant reduktion i vores behov for markedsfunding - og således mindske vores afhængighed af forhold, vi ikke selv kan kontrollere.

EN NY VIRKELIGHED

På aktivitets- og resultatsiden var 2011 på flere måder vidnesbyrd om den nye virkelighed, som vestlige økonomier, herunder den danske, har måttet vænne sig til efter finanskrisen. Vækst og investeringer forblev på et meget lavt niveau, mange erhvervsvirksomheder var under pres, og volatiliteten på de finansielle markeder var igen stor.

På den baggrund er det tilfredsstillende, at vi i 2011 opnåede et resultat før skat på 345 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 7,9 pct. At resultatet således blev 212 mio. kr. bedre end i 2010, skyldes ikke mindst lavere bidrag til sektorløsninger efter udløbet af Bankpakke I, men også at vores egen drift under omstændighederne udviklede sig fornuftigt.

Sammenlignet med 2010 oplevede vi et fald i basisindtægterne på 6 pct., som primært kan forklares med de vanskelige forhold på de finansielle markeder. I positiv retning trækker en vækst i nettorentindtægterne.

På omkostningssiden levede vi endnu en gang op til vores målsætning om nulvækst, og i 4. kvartal tog vi initiativer, der skal sikre, at 2012 bliver tredje år i træk med nulvækst i omkostningerne.

De svære forhold for mange erhvervsvirksomheder betød, at 2011 blev endnu et år, hvor nedskrivningerne på udlån blev på et højt niveau, nemlig 404 mio. kr. eller godt 1 pct. af de samlede udlån og garantier. Selv om der er tale om betydelige nedskrivninger, vidner tallene, når de anskues i en større sammenhæng, også om en stærk kreditkvalitet. Noget, som er en væsentlig del af forklaringen på, at vi er kommet gennem fire svære år med pæne sorte tal på bundlinjen.

Der indstilles ikke udbytte for 2011, idet vi har en strategi om at styrke vores kapitalberedskab og derfor planlægger en kapitaludvidelse i 1. kvartal 2012 med et bruttoprovenu på ca. 850 mio. kr. Forberedelsen af kapitaludvidelsen, som forventes at være fuldt garanteret, er godt i gang.

FORVENTNINGER TIL 2012

For det kommende år forventer vi, at de makroøkonomiske og strukturelle udfordringer fortsat vil være væsentlige. Væksten i Danmark vil forblive på et lavt niveau, og mange virksomheder vil stadig være pressede på omsætning og indtjening. Vi forventer dog, at konjunkturudviklingen, kombineret med den stigende opsparringstakt, vil være positiv nok til at sikre, at private husholdningers økonomi generelt fortsat vil være solid.

På trods af udfordringerne forventer vi, at 2012 vil byde på en pæn indtjeningsvækst i forhold til 2011. Vi forventer således at realisere en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 800 mio. kr. Den markante fremgang i forhold til de 698 mio. kr., vi realiserede i 2011, forventes at blive tilvejebragt af stigende nettorenteindtægter kombineret med fortsat tilbageholdenhed på omkostningssiden.

Nedskrivningerne forventes på grund af de fortsat udfordrende konjunkturer at forblive på et højt niveau.

Venlig hilsen



Torben Frstrup
Bestyrelsesformand



Lasse Nyby
Adm. direktør

MAKROØKONOMI OG MARKEDSTENDENSER

Efter en positiv afslutning på 2010 begyndte også 2011 med positiv stemning i dansk og international økonomi. I Danmark bød årets to første kvartaler således på svagt faldende arbejdsløshed, samtidig med at boligmarkedet stabiliseredes. Generelt herskede der en vis optimisme og en tiltro til, at de seneste års stimulus-initiativer i de vestlige lande ville vise effekter.

I andet halvår betød stigende råvarepriser, gældskrise i Sydeuropa, mistillid til den politiske styring i Eurozonen samt faldende industri- og forbrugertillid imidlertid, at væksten igen blev afdæmpet.

For året som helhed forventes der således realiseret en vækst i BNP på 0,8, mens ledigheden er stabiliseret på 6,0 pct.

Det generelt lave økonomiske aktivitetsniveau betød, at det samlede udlån i danske pengeinstitutter faldt med 7 pct. i løbet af året. Til denne udvikling bidrog, at der skete en generel afgearing af virksomheders og husholdningers økonomi - en tendens, der historisk har gjort sig gældende efter kriser, idet gælds niveauet over en år-række tilpasses til de lavere aktivværdier.

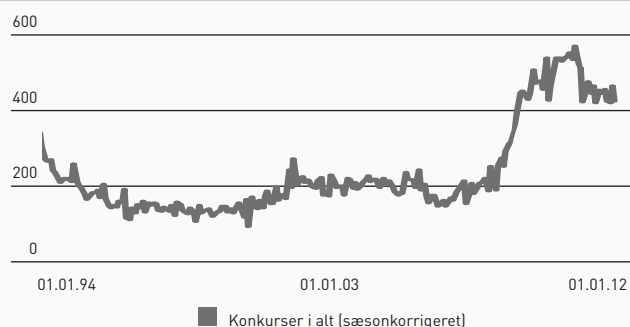
ØKONOMISKE NØGLETAL - 2010-2012

REALISERET OG FORVENTET UDVIKLING I DANMARK

	2010	2011	2012
Vækst i BNP, pct. å-å	1,3	0,8	0,5
Vækst i privatforbrug, pct. å-å	1,9	-0,6	0,6
Vækst i investeringer, pct. å-å	-3,7	0,0	2,8
Arbejdsløshed, pct.	6,0	6,0	6,5
Inflation, pct.	2,3	2,8	1,8
Betalingsbalance, mia. kr.	95	120	90
EUR/DKK / ultimo	745	743	744
USD/DKK / ultimo	575	575	620
Lang rente, pct. / ultimo	2,90	1,70	2,70

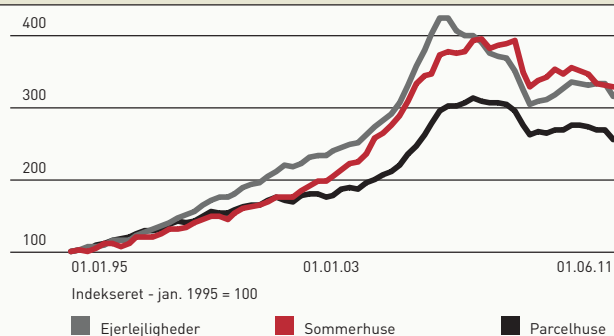
Kilde: Danmarks Statistik, Nationalbanken og Spar Nord Bank

ANTAL KONKURSER I DANMARK - 1994-2012



Kilde: Danmarks Statistik

BOLIGPRISINDEKS I DANMARK - 1995-MEDIO 2011



Kilde: Realkreditrådet

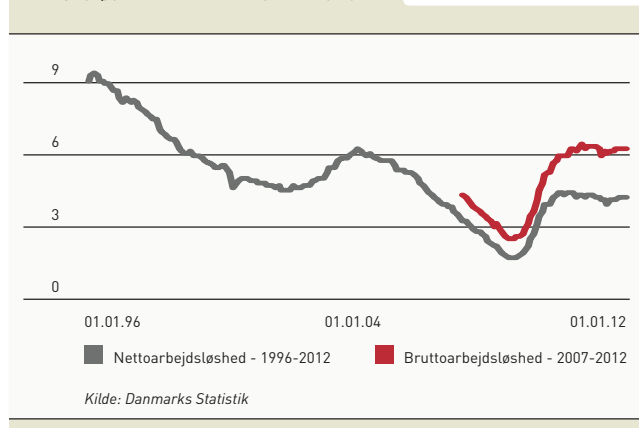
Forventninger til 2012

Efter den negative udvikling i 2. halvår af 2011 og som konsekvens af den betydelige mistillid til den fremtidige økonomiske udvikling i specielt Europa, er det ikke længere usandsynligt, at 2012 kan byde på samfundsøkonomiske udfordringer af væsentlige dimensioner.

Spar Nords hovedscenarie er således, at både Europa og Danmark er på vej ind i en ny recession. For Danmarks vedkommende vil det være den tredje recession på 3 år - en recession, hvis dybde vil afhænge af nedturen i det øvrige Europa. Hvor alvorlig denne bliver, er omgærdet med stor usikkerhed. Forventningen er dog, at både husholdninger og virksomheder generelt har sundere balancer end for 3-4 år siden, og at nedturen derfor vil være mindre dramatisk.

I negativ retning trækker, at en række stater er under stort pres. Der er kun meget få stimuleringsmuligheder tilbage, og kommer der et nyt negativt stød til økonomien i Europa, vil det betyde en ny stor nedtur.

ARBEJDSLØSHED I DANMARK I PCT. - 1996-2012



SPAR NORDS FORVENTNINGER TIL DANSK ØKONOMI 2012

- **Samlet vækst på 0,5 pct.**
- **Fremgang i forbruget på 0,6 pct.**
- **Investeringer fortsat på beskedent niveau**
- **Stigende arbejdsløshed**

Samlet forventer Spar Nord nulvækst i Europa i 2012. Med fortsat høj opsparing, stigende arbejdsløshed og faldende boligpriser forventes den danske vækst at blive på et beskedent positivt niveau, omkring 0,5 pct. Arbejdsløsheden forventes at stige med omkring 10.000 personer og løfte arbejdsløshedsprocenten fra de nuværende 6,0 pct. til omkring 6,5 pct. I dette scenario vil den europæiske centralbank sandsynligvis sænke renten yderligere til 0,75 pct. hvilket vil medføre yderligere rentenedsættelser i Danmark.

Danmarks status som "sikker havn" betyder, at udenlandske investorer særligt i andet halvår af 2011 har købt massivt op i danske papirer. Efterspørgslen materialiserer sig blandt andet i usædvanligt lave obligationsrenter, men efterspørgslen styrker også kronens kurs i forhold til euroen. Fortsætter efterspørgslen, kan Nationalbanken blive tvunget til at sænke den danske rente endnu tættere på nul. Alt andet lige vil en lavere dansk rente nemlig reducere investorernes efterspørgsel efter danske papirer og dermed også svække kronens kurs i forhold til euroen.

Hvorvidt efterspørgslen efter danske papirer vil fortsætte, afhænger i høj grad af EU-politikernes succes med at genskabe tilliden til europæisk økonomi. Lykkes det at finde en permanent og troværdig løsning på Europas økonomiske udfordringer, kan det medføre betydelige rentestigninger i Danmark, fordi investorerne i så fald vil sælge de lavtforrentede danske papirer til fordel for andre og mere afkastgivende papirer.

SPAR NORDS STRATEGI FOR 2011-2013

STRATEGIPLAN: TID TIL KUNDER

Bankens strategiske retning for årene 2011-13 er angivet i strategiplanen TID TIL KUNDER. Strategiplanen ligger i forlængelse af den geografiske ekspansion, koncernen gennemførte fra 2002 til 2010, og sætter bl.a. fokus på vækst i kundeantal, forretningsomfang og indtjening.

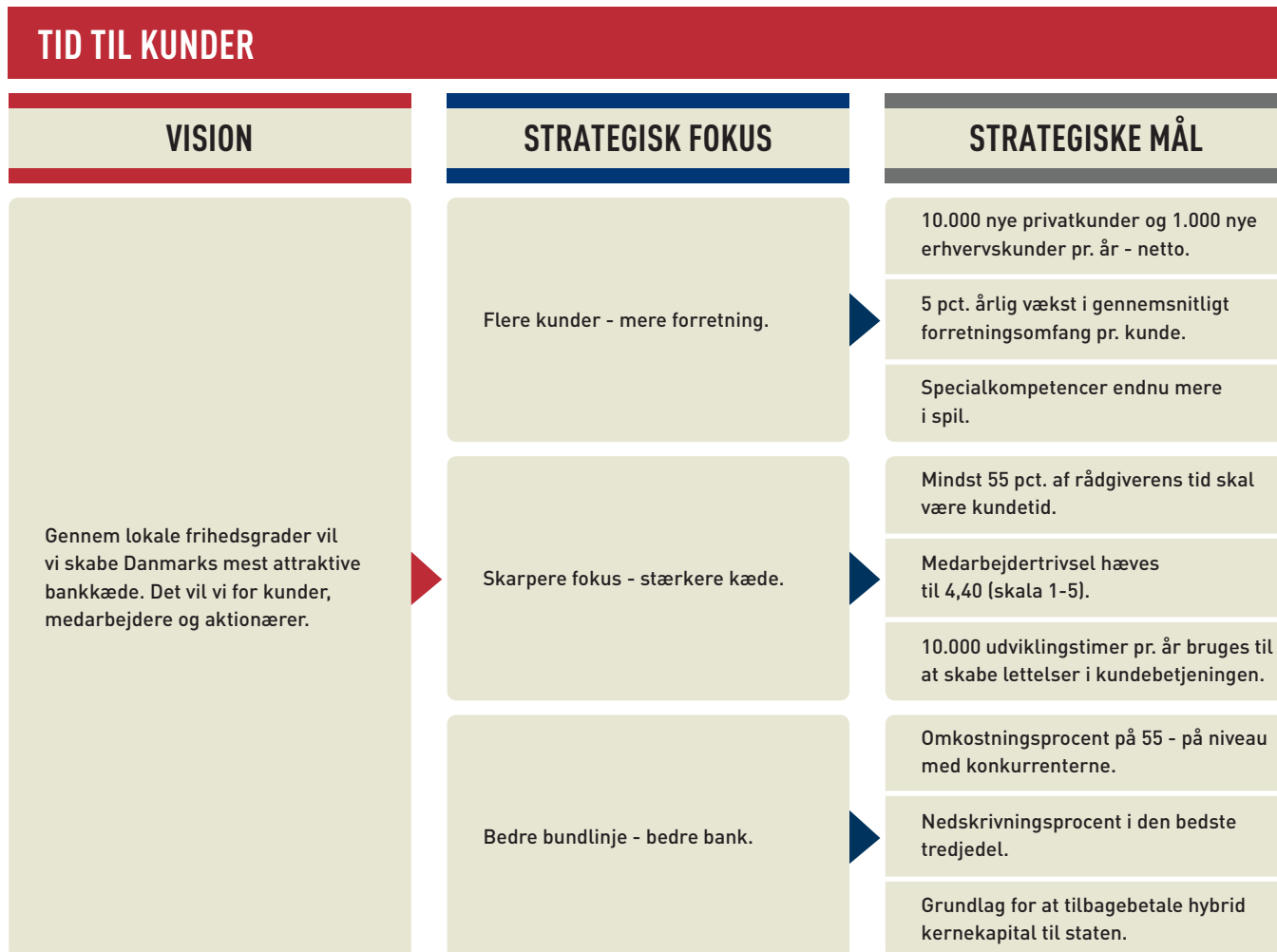
Sigtet med TID TIL KUNDER er at fastholde Spar Nords tilgang til bankdrift, hvor lokal forankring, lokalt engagement og lokal beslutningskraft kombineres med stærke centrale kompetenceenheder.

Markedsmæssigt ønsker Spar Nord at fastholde sin stærke markedsposition og høje markedsandel i kerneområdet Nordjylland

og samtidig arbejde for at udnytte det vækstpotentiale, som er skabt med de senere års investeringer i øget distributionskraft. Endelig er det et vigtigt mål, at kreditkvaliteten skal fastholdes på et højt niveau.

Samtidig er det intentionen, at der i arbejdet med TID TIL KUNDER skal skabes forbedringer på de områder, hvor banken har skabt mindre tilfredsstillende resultater, herunder omkostningseffektivitet og gennemsnitligt forretningsomfang pr. kunde.

Konkret er der for perioden 2011-13 formuleret 3 strategiske indsatsområder med hver 3 strategiske mål.



TID TIL KUNDER



HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - ÅR

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE MIO. KR.	2011	2010	Ændring i pct.	2009	2008	2007
Nettorenteindtægter	1.471,7	1.438,3	2,3	1.611,5	1.318,8	992,8
Nettogebyrindtægter	476,8	498,5	-4,4	410,1	396,9	479,8
Kursreguleringer og udbytte	130,3	270,2	-51,8	300,2	-64,0	182,5
Andre driftsindtægter	40,3	34,1	18,2	30,8	29,4	22,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	39,0	61,0	-36,1	35,9	31,5	99,1
Basisindtægter	2.158,1	2.302,1	-6,3	2.388,5	1.712,6	1.776,4
Lønninger	882,5	875,5	0,8	845,1	759,9	718,2
Driftsomkostninger	504,2	529,4	-4,8	559,8	437,5	421,7
Af- og nedskrivninger	73,3	63,7	15,1	68,9	64,1	46,7
Omkostninger	1.460,0	1.468,6	-0,6	1.473,8	1.261,5	1.186,6
Basisindtjening før nedskrivninger	698,1	833,5	-16,2	914,7	451,1	589,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	404,4	356,3	13,5	467,6	206,7	-112,4
Basisindtjening	293,7	477,2	-38,5	447,1	244,4	702,2
Beholdningsindtjening *)	3,0	-22,2	-	17,1	-229,3	18,8
Totalkredit (aktiesalg)	0,0	0,0	-	0,0	92,9	0,0
Ordinært resultat	296,7	455,0	-34,8	464,2	108,0	721,0
Bidrag til sektorløsninger *)	6,0	-324,2	-	-291,2	-81,3	0,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	302,7	130,8	131,4	173,0	26,7	721,0
Spar Nord Leasing (ophørende aktiviteter)	42,2	2,2	-	-28,3	97,0	112,0
Resultat før skat	344,9	133,0	159,3	144,7	123,7	833,0
Skat af fortsættende aktiviteter	52,9	27,1	95,2	33,9	4,5	148,8
Skat af ophørende aktiviteter	17,2	0,9	-	-6,7	23,9	3,9
Resultat	274,8	105,0	161,7	117,5	95,3	680,3

BALANCEOPLYSNINGER

MIO. KR.

Aktiver i alt	70.081	67.436	3,9	64.529	69.268	63.394
Udlån	38.702	39.952	-3,1	38.315	45.376	40.939
Udlån, bankaktiviteter	31.189	30.754	1,4	30.791	35.801	34.362
Udlån, reverseforretninger	393	1.517	-	0	2.220	433
Udlån, leasingaktiviteter	7.120	7.681	-7,3	7.524	7.355	6.144
Indlån	37.415	36.882	1,4	35.998	38.019	31.416
Indlån, bankaktiviteter	31.088	30.391	2,3	31.931	33.833	27.387
Indlån, repoforretninger	0	813	-	0	0	0
Indlån i puljeordninger	6.327	5.678	11,4	4.067	4.186	4.029
Efterstillede kapitalindskud	2.317	2.477	-6,5	2.681	1.652	1.770
Egenkapital	4.627	4.374	5,8	4.143	4.024	4.138
Eventualforpligtelser	3.838	5.137	-25,3	6.235	4.561	4.048
Risikovægtede poster	42.188	43.406	-2,8	41.692	42.813	43.656
Kernekapital, inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag	5.622	5.717	-1,7	5.502	4.154	4.098
Nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	1.143	1.027	11,3	1.100	606	444
Udlån med rentestop	122	105	16,2	103	48	27
Forretningsomfang	79.955	81.971	-2,5	80.548	87.956	76.403

*) Specifikation af beholdningsindtjeningen og bidrag til sektorløsninger, der er udskilt, fremgår af note 3.

Afvikling af leasingforretning - regnskabsmæssige konsekvenser

Regnskabsreglerne vedrørende præsentation af ophørende aktivitet medfører, at resultatet af den ophørende aktivitet skal præsenteres særskilt på en linie, og at sammenligningstallene for så vidt angår resultatopgørelsen skal tilrettes. Dette betyder, at der er foretaget en omklassificering af de enkelte regnskabsposter i resultatopgørelsen for 2007 til 2010, idet den andel af de enkelte poster i koncernens resultatopgørelse, der relaterer til Spar Nord Leasing, flyttes til regnskabslinien "resultat af aktiviteter under afvikling", benævnt "Spar Nord Leasing (ophørende aktiviteter)" i regnskabsopstillingen "Basisindtjening". Det følger af regnskabsreglerne, at balanceposter ikke skal udskilles og sammenligningstal ikke tilrettes. Udviklingen i udlån er underopdelt i kategorierne "bankaktiviteter", "reverseforretninger" og "leasingaktiviteter".

BASISINDTJENING - ÅR

NØGLETAL

		2011	2010	2009	2008	2007
SOLVENS						
Solvensprocent		14,0	13,4	14,2	11,3	11,1
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		13,3	13,2	13,2	9,7	9,4
Egentlig kernekapitalprocent		10,4	9,5	9,3	8,9	8,9
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	7,7	3,1	3,5	3,0	21,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	6,1	2,5	2,9	2,3	17,5
Omkostningsandel af basisindtægter af fortsættende aktiviteter	kr.	0,68	0,64	0,62	0,74	0,67
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	kr.	0,86	0,79	0,81	0,86	0,60
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	-0,5	0,1	-0,3	0,3	1,3
Valutaposition	pct.	6,9	2,9	2,9	9,1	5,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	106,5	111,1	109,1	120,9	131,7
Udlån i forhold til egenkapital		8,4	9,1	9,2	11,3	9,9
Årets udlånsvækst	pct.	-3,1	4,3	-15,6	10,8	19,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	163,9	109,1	157,0	86,7	91,9
Summen af store engagementer **)	pct.	0,0	0,0	10,9	12,3	65,0
Nedskrivningsprocent af fortsættende aktiviteter		1,1	0,9	1,2	0,5	-0,3
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid) (fortsættende aktiviteter)		1.355	1.360	1.423	1.458	1.329
Antal ansatte (ultimo, heltid) (ophørende aktiviteter)		42	111	107	96	87
Antal lokale banker		69	71	77	75	82
SPAR NORD BANK AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		32	61	56	43	116
Indre værdi		82	77	75	73	75
Årets resultat		4,8	1,9	2,1	1,7	12,3
Udbytte		0	0	0	0	3
Afkast	pct.	-48	9	30	-60	-13
Price earning		7	32	27	25	9

**) Jævnfør Finanstilsynets "Veiledning til indberetning af nøgletal" er summen af store engagementer i henhold til FIL §145 korrigeret for engagementer med kreditinstitutter under 1 mia. kr. efter fradrag i 2010 og 2011, hvorfor nøgletallet ikke er fuldt ud sammenligneligt med tidligere år.

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem fremgår af Note 59.

Nøgletsdefinitioner fremgår af Note 60.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - KVARTALER

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE MIO. KR.	2011 4. kvartal	2011 3. kvartal	2011 2. kvartal	2011 1. kvartal	2010 4. kvartal
Nettorenteindtægter	401,8	380,0	345,8	344,1	351,8
Nettogebyrindtægter	117,1	110,6	116,9	132,2	132,4
Kursreguleringer og udbytte	32,9	-0,5	44,2	53,7	29,9
Andre driftsindtægter	12,3	8,0	8,8	11,2	7,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	13,1	14,5	11,4	16,0
Basisindtægter	564,1	511,2	530,2	552,6	537,8
Lønninger	242,6	187,5	237,8	214,6	222,2
Driftsomkostninger	122,2	126,5	125,1	130,4	143,1
Af- og nedskrivninger	23,0	16,2	18,4	15,7	16,7
Omkostninger	387,8	330,2	381,3	360,7	382,0
Basisindtjening før nedskrivninger	176,3	181,0	148,9	191,9	155,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	141,4	94,3	84,9	83,8	101,2
Basisindtjening	34,9	86,7	64,0	108,1	54,6
Beholdningsindtjening *)	-0,3	0,8	-4,5	7,0	-3,4
Ordinært resultat	34,6	87,5	59,5	115,1	51,2
Bidrag til sektorløsninger *)	24,1	18,3	-35,1	-1,3	-79,5
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	58,7	105,8	24,4	113,8	-28,3
Spar Nord Leasing (ophørende aktiviteter)	10,0	-20,2	27,7	24,7	9,9
Resultat før skat	68,7	85,6	52,1	138,5	-18,4
Skat af fortsættende aktiviteter	14,5	29,1	-16,1	25,4	-7,3
Skat af ophørende aktiviteter	2,3	4,7	5,0	5,2	4,0
Resultat	51,9	51,8	63,2	107,9	-15,1

BALANCEOPLYSNINGER MIO. KR.

Aktiver i alt	70.081	71.335	71.933	67.665	67.436
Udlån	38.702	39.592	41.023	39.931	39.952
Udlån, bankaktiviteter	31.189	31.388	32.743	30.628	30.754
Udlån, reverseforretninger	393	536	581	1.475	1.517
Udlån, leasingaktiviteter	7.120	7.668	7.699	7.828	7.681
Indlån	37.415	35.848	36.275	36.725	36.882
Indlån, bankaktiviteter	31.088	29.725	30.084	30.562	30.391
Indlån, repoforretninger	0	0	100	251	813
Indlån i puljeordninger	6.327	6.123	6.091	5.912	5.678
Efterstillede kapitalindskud	2.317	2.504	2.464	2.445	2.477
Egenkapital	4.627	4.571	4.524	4.470	4.374
Eventualforpligtelser	3.838	3.646	3.854	3.825	5.137
Risikovægtede poster	42.188	43.740	43.334	42.563	43.406
Kernekapital, inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag	5.622	5.553	5.876	5.792	5.717
Nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	1.143	1.073	1.014	1.025	1.027
Udlån med rentestop	122	105	80	115	105
Forretningsomfang	79.955	79.086	81.152	80.481	81.971

*) Specifikation af beholdningsindtjeningen og bidrag til sektorløsninger, der er udskilt, fremgår af note 3.

Afvikling af leasingforretning - regnskabsmæssige konsekvenser

Regnskabsreglerne vedrørende præsentation af ophørende aktivitet medfører, at resultatet af den ophørende aktivitet skal præsenteres særskilt på en linje, og at sammenligningstallene for så vidt angår resultatopgørelsen skal tilrettes. Dette betyder, at der er foretaget en omklassificering af de enkelte regnskabsposter i resultatopgørelsen for 4. kvartal 2010 til 2. kvartal 2011, idet den andel af de enkelte poster i koncernens resultatopgørelse, der relaterer til Spar Nord Leasing, flyttes til regnskabslinjen "resultat af aktiviteter under afvikling", benævnt "Spar Nord Leasing (ophørende aktiviteter)" i regnskabsopstillingen "Basisindtjening". Det følger af regnskabsreglerne, at balanceposter ikke skal udskilles og sammenligningstal ikke tilrettes. Udviklingen i udlån er underopdelt i kategorierne "bankaktiviteter", "reverseforretninger" og "leasingaktiviteter".

BASISINDTJENING - KVARTALER

NØGLETAL

		2011 4. kvartal	2011 3. kvartal	2011 2. kvartal	2011 1. kvartal	2010 4. kvartal
SOLVENS						
Solvensprocent		14,0	13,8	13,8	13,9	13,4
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		13,3	12,7	13,6	13,6	13,2
Egentlig kernekapitalprocent		10,4	9,9	9,9	9,9	9,5
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	1,5	1,9	1,2	3,1	-0,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	1,2	1,2	1,4	2,4	-0,4
Omkostningsandel af basisindtægter af fortsættende aktiviteter	kr.	0,69	0,65	0,72	0,65	0,71
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	kr.	0,94	0,83	0,88	0,80	0,90
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	-0,5	-0,6	-0,3	-0,6	0,1
Valutaposition	pct.	6,9	2,5	4,0	2,3	2,9
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	106,5	113,4	115,9	111,5	111,1
Udlån i forhold til egenkapital		8,4	8,7	9,1	8,9	9,1
Periodens udlånsvækst	pct.	-2,2	-3,5	2,7	-0,1	1,7
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	163,9	99,9	77,0	90,2	109,1
Summen af store engagementer	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivningsprocent af fortsættende aktiviteter		0,4	0,3	0,2	0,2	0,3
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid) (fortsættende aktiviteter)		1.355	1.362	1.356	1.361	1.360
Antal ansatte (ultimo, heltid) (ophørende aktiviteter)		42	121	119	111	111
Antal lokale banker		69	69	69	69	71
SPAR NORD BANK AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		32	35	43	49	61
Indre værdi		82	81	80	79	77
Periodens resultat		0,9	0,9	1,1	1,9	-0,3

INTRODUKTION

Spar Nord koncernen realiserede i 2011 et resultat før skat på 345 mio. kr. Resultatet er 212 mio. kr. højere end i 2010 og svarer til en forrentning af primo egenkapitalen på 7,9 pct. før skat.

Basisindtjeningen før nedskrivninger og bidrag til sektorløsninger realiseredes på 698 mio. kr., hvilket er 16 pct. lavere end i 2010. Faldet kan især henføres til lavere kursreguleringer, men også til lavere aktivitetsafhængig indtjening. I positiv retning trækker en vækst i nettorenteindtægter på 2 pct.

Koncernens omkostninger blev realiseret 1 pct. lavere end de to foregående år - efter et år med en lille stigning i koncernens lønomkostninger og en tilfredsstillende reduktion i de øvrige driftsomkostninger.

Nedskrivninger på udlån mv. forblev på grund af de fortsat udfordrende konjunkturførhold på et højt niveau. I lighed med de to foregående år kunne nedskrivningerne langt overvejende henføres til erhvervs-kunder.

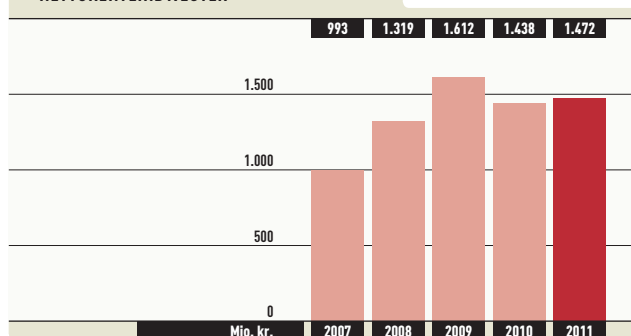
2011 var endnu et særdeles udfordrende år på de internationale fundingmarkeder, og som en konsekvens heraf blev det i 3. kvartal besluttet at afvikle koncernens leasingaktiviteter i takt med at kontrakterne løber ud. En beslutning, der over de kommende år vil bidrage til en markant styrkelse af koncernens kapital- og likviditetsressourcer.

Samlet set finder Spar Nords ledelse, at det realiserede resultat henset til markedsforholdene og de af koncernen iværksatte tiltag kan betegnes som tilfredsstillende.

INDTÆGTER

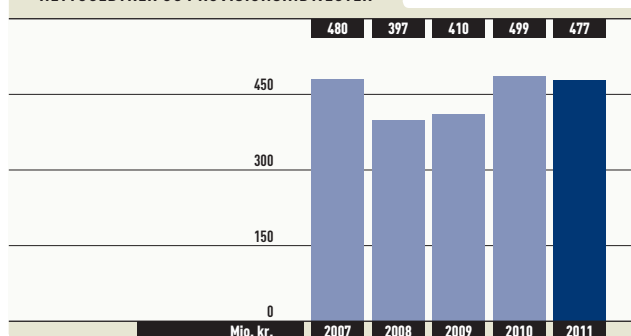
Nettorenteindtægterne blev i 2011 på 1.472 mio. kr., svarende til en stigning på 33 mio. kr. eller 2 pct. i forhold til 2010. Stigningen kan henføres til en lille vækst i udlånsvolumen kombineret med en udvidelse af koncernens udlånsmarginale. I modsat retning trækker lavere renteindtægter fra koncernens obligationsbeholdning samt fortsat høje fundingomkostninger.

NETTORENTEINDTÆGTER



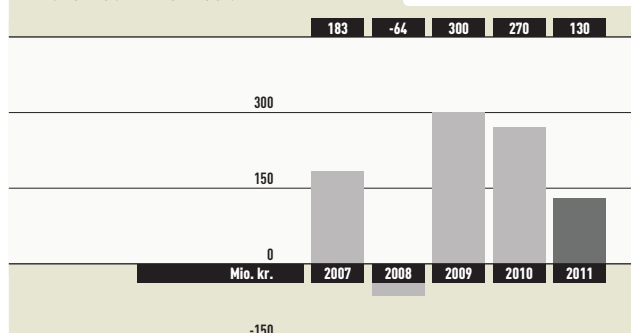
Nettoebyrindtægterne blev på 477 mio. kr., svarende til et fald på 22 mio. kr. eller 4 pct. i forhold til 2010. Faldet kan primært henføres til lavere garantiprovision på grund af færre afventende tinglysningssager samt lavere gebyrer fra handel med værdipapirer. I positiv retning trækker vækst i gebyrer vedrørende kapitalforvaltning samt vækst i lånesagsgebyrer - begge som resultat af den positive kundetilgang.

NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER



Kursreguleringer og udbytte realiseredes på 130 mio. kr., hvilket er 140 mio. kr. eller 52 pct. lavere end i 2010. Faldet kan henføres til markant lavere kursreguleringer på koncernens obligationsbeholdning, men også lavere kursreguleringer på strategiske aktieposter i selskaber i den finansielle sektor.

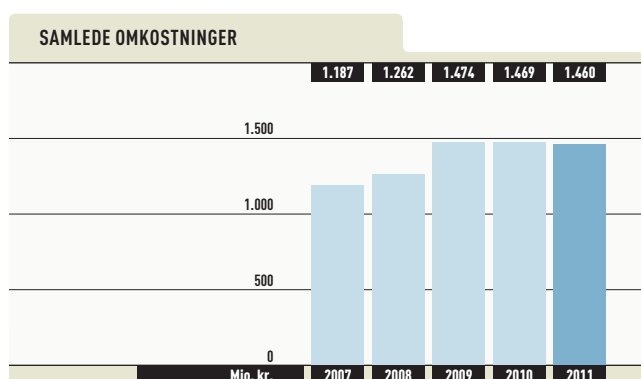
KURSREGULERINGER OG UDBYTT



Andre driftsindtægter, der blandt andet består af ejendomsdrift og supportydelser til andre pengeinstitutter, blev på 40 mio. kr. mod 34 mio. kr. i 2010. Resultatet af kapitalandele i associerede virksomheder, som primært vedrører Nørresundby Bank og Valueinvest Asset Management, blev på 39 mio. kr. mod 61 mio. kr. i 2010. Faldet kan henføres til lavere resultatandele vedrørende Nørresundby Bank.

OMKOSTNINGER

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.460 mio. kr., hvilket er 1 pct. lavere end i 2010 og 2009.



Lønomsomkostningerne blev realiseret på 882 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. eller 1 pct. højere end i 2010. Stigningen kan henføres til overenskomst-mæssig lønstigning og højere lønsumsafgift - to forhold, som mere end opvejer konsekvenserne af, at koncernen i gennemsnit har haft 3 pct. færre medarbejdere i 2011 end i 2010.

Driftsomkostningerne blev på 504 mio. kr., hvilket er 25 mio. kr. eller 5 pct. lavere end i 2010. Baggrunden herfor er en reduktion i alle væsentlige omkostningstyper bortset fra marketing, som i overensstemmelse med strategien TID TIL KUNDER er opprioriteret.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/Income Ratio på 0,68 (2010: 0,64). Et tal, som i henhold til koncernens strategi skal forbedres markant i de kommende år.

Med henblik på at sikre nulvækst i koncernens omkostninger også i 2012, og dermed opnå den ønskede forbedring af omkostningseffektiviteten, er der i 4. kvartal nedlagt 47 stillinger.

BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER

Koncernens basisindtjening før nedskrivninger realiseres herefter på 698 mio. kr. mod 833 mio. kr. i 2010.

Det realiserede skal ses i forhold til den forventning på 700 mio. kr., som blev meldt ud i forbindelse med offentliggørelsen af kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal.

NEDSKRIVNINGER

Den samlede driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån mv. blev i 2011 på 404 mio. kr., svarende til 1,1 pct. af de samlede udlån og garantier. De realiserede nedskrivninger er 13 pct. højere end i 2010 og afspejler de fortsat vanskelige konjunkturer og dermed udfordringer for en lang række brancher i erhvervslivet.

339 mio. kr. af de 404 mio. kr. kan henføres til erhvervskunder, svarende til en nedskrivningsprocent på denne kundegruppe på 1,5. På koncernens udlån til private husholdninger realiseres således alene nedskrivninger på 65 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,4.

KONCERNENS BANKUDLÅN OG GARANTIER *) BRANCHEOPDELT

Branche Pct.	Bankudlån og garantier		Individuelle nedskrivninger
	31.12.10	31.12.11	31.12.11
Landbrug, jagt og skovbrug	9,5	9,2	31,4
Fiskeri	0,4	0,5	0,3
Industri og råstofudvinding	2,5	2,5	4,0
Energiforsyning	3,3	4,4	0,5
Bygge og anlæg	3,0	2,8	3,7
Handel	8,5	8,7	7,2
Transport, hoteller og restauranter	2,5	3,0	2,2
Information og kommunikation	0,2	0,4	0,2
Finansiering og forsikring	9,2	6,3	6,6
Fast ejendom	12,5	13,2	11,1
Øvrige erhverv	5,6	5,6	9,4
Erhverv i alt	57,2	56,6	76,6
Offentlige myndigheder	2,7	4,8	0,0
Privatkunder	40,1	38,6	23,4
I alt	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. ophørende aktiviteter

Koncernens samlede nedskrivningssaldo (fortsættende aktiviteter) udgør ved årets udgang 998 mio. kr., hvilket er 103 mio. kr. højere end ultimo 2010.

Koncernens udlån med rentestop (fortsættende aktiviteter) udgør 86 mio. kr., og cover ratio kan dermed opgøres til 11,6.

Banken har i forlængelse af brev fra Finanstilsynet til pengeinstitutterne af 22. december 2011 foretaget en fornyet gennemgang af sine landbrugsengagementer. Gennemgangen har ikke givet anledning til øgede nedskrivninger.

BEHOLDNINGSINDTJENING

Under beholdningsindtjeningen resultatføres gevinster og tab på den afviklingsportefølje af værdipapirer, som opstod i forbindelse med nedlæggelsen af koncernens Treasury-funktion i 2008, samt bankens investeringer i noterede aktier via Erhvervsinvest Nord A/S og Erhvervsinvest K/S.

Beholdningsindtjeningen blev i 2011 realiseret på 3 mio. kr. mod et tab på 22 mio. kr. i 2010. Det forbedrede resultat kan henføres til Erhvervsinvest K/S samt positive reguleringer i Erhvervsinvest Nord som følge af salget af et porteføljeselskab.

SEKTORLØSNINGER

Koncernens nettobidrag til sektorløsninger, primært i forbindelse med konkurserne i Amagerbanken, Fjordbank Mors og Max Bank, blev en indtægt på 6 mio. kr. mod en udgift på 324 mio. kr. i 2010.

Den markante forskel skyldes primært udløbet af Bankpakke I, men også at koncernen udgiftsførte sin forventede andel af betalingen til Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs i 2010. Eftersom dividendeprocenten i Amagerbanken i 2011 er justeret op fra de oprindeligt forventede 58,8 pct. til 84,4 pct., har koncernen indtægtsført 46 mio. kr.

Koncernen har udgiftsført 25 mio. kr. vedrørende Fjordbank Mors og 18 mio. kr. vedrørende Max Bank - begge beløb inklusive koncernens andel af Nørresundby Banks bidrag.

RESULTAT AF OPHØRENDE AKTIVITET

Spar Nord Leasing realiserede i 2011 et resultat før skat på 42 mio. kr. Der henvises til afsnittet "Forretningsområder" for en nærmere omtale heraf.

RESULTAT

Koncernens resultat før skat udgjorde herefter 345 mio. kr. mod 133 mio. kr. i 2010. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 7,9 pct. før skat.

Efter beregnet skat på 70 mio. kr., udgør resultatet 275 mio. kr. Skatten udgør 20 pct. af årets resultat før skat.

4. KVARTAL

4. kvartals resultat blev på 69 mio. kr. mod 86 mio. kr. i 3. kvartal 2011 og -18 mio. kr. i 4. kvartal 2010. Faldet fra 3. kvartal til 4. kvartal kan henføres til øgede lønomkostninger i forbindelse med nedlæggelsen af 47 stillinger samt højere nedskrivninger. I positiv retning trækker øgede nettorenteindtægter og kursreguleringer.

Kvartalets nettorenteindtægter blev på 402 mio. kr. mod 380 mio. kr. i 3. kvartal. Stigningen på 6 pct. kan henføres til uændret udlånsvolumen kombineret med højere rentemarginal.

Nettogebyrindtægterne blev på 117 mio. kr. mod 111 mio. kr. i 3. kvartal. Stigningen kan henføres til lånesagsgebyrer samt gebyrer vedrørende værdipapirhandel.

Kvartalets kursreguleringer blev på 33 mio. kr. mod et nulresultat i 3. kvartal. Stigningen kan hovedsageligt henføres til en positiv udvikling i bankens primære eksponering, korte realkreditobligationer mod renteswaps.

Omkostningerne realiseredes på 388 mio. kr. i 4. kvartal mod 330 mio. kr. i 3. kvartal. Væksten på 17 pct. kan forklares med, at der i 4. kvartal 2011 er udgiftsført 17 mio. kr. i ekstraordinære fratrædelsesomkostninger i forbindelse med nedlæggelsen af stillinger. Hertil kommer periodisering af feriepengeforpligtelse, som medfører, at lønomkostningerne altid er højere i 4. kvartal.

Nedskrivninger på udlån realiseres på 141 mio. kr. mod 94 mio. kr. i 3. kvartal. Stigningen skyldes de fortsat udfordrende konjunkturelle forhold kombineret med negativ udvikling i et mindre antal erhvervsengagementer inden for forskellige brancher. Hertil kommer en stigning i nedskrivninger vedrørende privatkunder.

På beholdningsindtjeningen realiseres et nulresultat mod en gevinst på 1 mio. kr. i 3. kvartal.

FORRETNINGSOMFANG

Udlån, bankaktiviteter er vokset med 1 pct. til 31,2 mia. kr. (2010: 30,8 mia. kr.), hvoraf 37 pct. kan henføres til private kunder (2010: 38 pct.) og 63 pct. til erhverv (2010: 62 pct.).

Udlånet til erhvervs kunder er i løbet af året vokset med 3 pct., medens udlånet til private husholdninger på trods af pæn kundetilgang er uændret.

Garantierne er på 3,8 mia. kr. mod 5,1 mia. kr. ved udgangen af 2010. Reduktionen kan henføres til færre afventende tinglysningssager.

Indlån, bankaktiviteter er vokset med 2 pct. til 31,1 mia. kr. (2010: 30,4 mia. kr.), hvoraf 60 pct. kan henføres til private kunder (2010: 59 pct.) og 40 pct. til erhverv (2010: 41 pct.).

Ved udgangen af 2011 er der således balance mellem ind- og udlån i koncernens bankaktiviteter.

KAPITAL

Kernekapitalprocenten, inkl. hybrid kernekapital, hvor koncernen har et internt mål på minimum 12, er pr. 31. december 2011 opgjort til 13,3.

Den egentlig kernekapitalprocent er pr. 31. december 2011 på 10,4 - en stigning på 0,9 procentpoint siden 31. december 2010 og 0,5 procentpoint siden 30. september 2011.

Stigningen i koncernens kapitalnøgletal kan primært henføres til reduceret kapitalbehov vedrørende krediteksponering på grund af reduktionen i leasingudlånet.

Koncernens solvensprocent er opgjort til 14,0, hvilket skal ses i forhold til, at koncernen pr. 31. december 2011 har opgjort det individuelle solvensbehov til 8,8. Koncernen har således en kapitalmæssig overdækning på 5,2 procentpoint svarende til 2,2 mia. kr.

Det er bankens mål, at solvensprocenten som minimum skal være 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov.

SOLVENS OG KERNEKAPITALPROCENT

Pct.	2007	2008	2009	2010	2011
Egentlig kernekapitalprocent	8,9	8,9	9,3	9,5	10,4
Kernekapitalprocent - inkl. hybrid	9,4	9,7	13,2	13,2	13,3
Solvensprocent	11,1	11,3	14,2	13,4	14,0
Individuelt solvensbehov			8,5	8,5	8,8

STYRKELSE AF KAPITALBEREDSKABET

Den kommende regulering på kapitalområdet, primært Basel III/CRD IV, vil stille øgede krav til kvaliteten af bankers kapitalgrundlag. Bl.a. med henblik på at tilpasse banken til disse ændringer har bestyrelsen fundet det hensigtsmæssigt at øge bankens aktiekapital ved at gennemføre en aktieemission med fortegningsret for eksisterende aktionærer med et forventet bruttoprovenu på ca. 850 mio. kr.

Ud over tilpasning til kommende krav og regulering, er det med emissionen ledelsens ønske at sikre et godt fundament for den forventede organiske vækst gennem øget kundetilgang og forretningsvolumen, i særdeleshed i de filialer, der er tilkøbt eller etableret inden for de seneste år.

Endelig er det ledelsens forventning, at der i de kommende år vil opstå muligheder for mindre tilkøb af bankaktiviteter som er strategisk attraktive for koncernen, hvilket også vil forudsætte et styrket kapitalgrundlag.

Efter gennemførelsen af kapitaludvidelsen forventer banken at have en egentlig kernekapitalprocent på over 12 pct., hvilket anses for at være tilfredsstillende set i forhold til de banker, banken normalt sammenligner sig med. De kommende år vil afviklingen af koncernens leasingaktiviteter bidrage til en yderligere styrkelse af koncernens egentlige kernekapitalprocent.

LIKVIDITET

På likviditetssiden er det koncernens strategiske mål, at udlån eksklusive reverseforretninger til enhver tid er finansieret med langsigtet funding. Det er således målet, at indlån eksklusive repoforretninger, seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital skal overstige udlån eksklusive reverseforretninger. Efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer, som har forfald inden for 12 måneder, medregnes ikke i denne opgørelse.

Ved udgangen af 2011 havde koncernen en overdækning i forhold til det strategiske mål på 3,9 mia. kr.

I løbet af 2011 er der indfriet ansvarlige lån, seniorlån og udstedte obligationer for i alt 2,3 mia. kr., mens funding for i alt 6,0 mia. kr. har en restløbetid under 12 måneder og således fraregnes i opgørelsen.

I samme periode er der gennemført to ugaranterede obligationsudstedelser på i alt 1,7 mia. kr., optaget et ugaranteret seniorlån på 450 mio. kr. og solgt egne, statsgaranterede obligationer for 500 mio. kr.

STRATEGISK LIKVIDITET *)

Mia. kr.	2007	2008	2009	2010	2011
Indlån, bankaktiviteter	27,4	33,8	31,9	30,4	31,1
Seniorlån/obligationsudstedelser	8,5	9,4	10,4	9,3	10,2
Egenkapital og efterst. kap.indskud	5,9	5,7	6,8	6,9	6,9
Likviditetsfremskaffelse	41,8	48,9	49,1	46,6	48,2
Udlån, bankaktiviteter	34,4	35,8	30,8	30,7	31,2
Udlån, leasingaktiviteter	6,1	7,4	7,5	7,7	7,1
Forfald, senior, udstedte obl. og efterstillede kapitalindskud < 1 år	1,0	4,3	3,4	2,3	6,0
Likviditetsmål (>0)	0,3	1,4	7,4	5,9	3,9

*) Se note 55

Bankens nuværende likviditetsoverdækning og afviklingen af leasingaktiviteterne vurderes tilstrækkelig til kunne imødegå forfaldet af obligations- og seniorlån i 2012.

Nedenstående tabel viser forfaldsstrukturen på koncernens kapitalmarkedsfunding.

FORFALDSSTRUKTUR PÅ KONCERNENS KAPITALMARKEDSFUNDING

Mia. kr.	2012	2013	2014	2015	2016->	I alt
Seniorlån	1,7	0,1	0,2	0,0	0,2	2,2
Udstedte obligationer med statsgaranti	3,7	2,5	0,0	0,0	0,0	6,2
Udstedte obligationer uden statsgaranti	0,0	1,5	0,3	0,0	0,0	1,8
Ansvarlig lånekapital	0,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,6
Hybrid kernekapital	0,0	0,0	1,3	0,4	0,0	1,7
I alt	6,0	4,1	1,8	0,4	0,2	12,5

NYE BELÅNINGSMULIGHEDER I NATIONALBANKEN

Pr. 1. oktober 2011 gav Nationalbanken pengeinstitutterne adgang til at optage lån mod sikkerhed i udlån af god bonitet. Senere udviklede Nationalbanken pengeinstitutternes muligheder for at optage pengepolitiske lån, i første omgang med en 6-måneders facilitet, men senere også med muligheden for at optage lån med 3 års løbetid.

Spar Nord estimerer, at 85 pct. af bankens udlån vil være egnede som sikkerhedsstillelse under rammerne af den nye ordning.

Spar Nord finder det fornuftigt, at der på denne måde lanceres tiltag, der styrker sektorens muligheder i forbindelse med udløbet af statsgarantier, men har ikke aktuelle planer om at tilvejebringe funding via de nye ordninger.

AFVIKLING AF LEASINGAKTIVITETER

Spar Nord Leasing havde pr. 30. september 2011 samlede aktiver på 8,5 mia. kr., heraf 7,7 mia. kr. i udlån. Pr. 1. oktober 2011 blev Finans Nord Easyfleet A/S og de fremtidige aktiviteter i Spar Nord Leasing A/S overdraget til Jyske Bank koncernen. Det er besluttet, at koncernens resterende leasingaktiviteter i Danmark samt de svenske aktiviteter i regi af datterselskabet SN Finans Nord AB vil blive afviklet i takt med, at kontrakterne løber ud, og/eller kunderne finder alternative leasingmuligheder. Det forventes, at størstedelen af aktiverne vil være afviklet ved udgangen af 2015, og at ca. 45 pct. af aktiverne vil være afviklet ved udgangen af 2012, ca. 70 pct. ved udgangen af 2013 og ca. 90 pct. ved udgangen af 2014.

Ved udgangen af 2011 var de samlede aktiver nedbragt med 0,7 mia. kr., siden afviklingen blev iværksat - et tal som er lidt højere end det forventede.

Afviklingen medfører en løbende forbedring af koncernens kapital- og likviditetsressourcer. Fra ultimo 2011 og indtil afviklingen er fuldt gennemført vil den alt andet lige have bidraget til en forbedring i koncernens egentlige kernekapitalprocent på 1,8 procentpoint, og en styrkelse af koncernens strategiske likviditet med 7,1 mia. kr.

FINANSIEL KREDITRISIKO

Koncernens finansielle kreditrisiko er fortsat på et lavt niveau. Obligationsbeholdningen udgøres således langt overvejende af realkreditobligationer fra udstedere med en rating på A eller højere, og koncernen har ingen obligationseksposering mod Portugal, Italien, Irland, Grækenland eller Spanien.

Der henvises til koncernens risikorapport for en nærmere gennemgang af koncernens finansielle kreditrisiko.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ UDSTEDERTYPE *)

Mio. kr.	2010	2011	Pct. 2011
Realkreditobligationer	10.833	12.320	89
Finansielle udstedere	1.504	1.400	10
Kreditobligationer	238	125	1
Statsobligationer	-134	21	0
Obligationer	12.441	13.866	100

*) Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATING *)

Mio. kr.	2010	2011	Pct. 2011
AAA	8.097	6.269	45
AA	3.221	6.071	44
A	984	1.490	11
BBB	2	4	0
BB	123	4	0
B	0	15	0
CC	12	2	0
Uden rating	2	11	0
Obligationer	12.441	13.866	100

*) Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

OPFØLGNING PÅ STRATEGISKE MÅL I TID TIL KUNDER

Koncernen realiserede i 2011 en nettokundetilgang på 6.400 privatkunder og 700 erhvervs-kunder. Det realiserede er lavere end de strategiske mål i TID TIL KUNDER om 10.000 nye privatkunder og 1.000 nye erhvervs-kunder, men betragtes set i lyset af markedsudviklingen som tilfredsstillende.

Som en konsekvens af det generelt lave aktivitetsniveau i Danmark, er det i 2011 ikke lykkedes at realisere det strategiske mål om 5 pct. vækst i det gennemsnitlige forretningsomfang pr. kunde. Væksten har således været på -1 pct.

På de internt rettede strategiske målsætninger, som primært vedrører effektivisering af rådgivernes hverdag samt højere medarbejdertrivsel, er der skabt tilfredsstillende fremgang.

På de økonomiske målsætninger er der skabt et tilfredsstillende resultat på nedskrivningssiden, idet bankens nedskrivningsprocent i overensstemmelse med det målsatte forventes at være i den bedste tredjedel i en defineret gruppe af sammenlignelige banker. Mindre tilfredsstillende har udviklingen været på omkostningseffektivitet, hvor der ikke er skabt den ønskede forbedring af omkostningsprocenten.

FORVENTNINGER TIL 2012

Spar Nord forventer, at 2012 bliver endnu et år præget af beskeden vækst i økonomien og stor usikkerhed på de finansielle markeder. Forhold, som bl.a. giver sig udslag i forventninger om beskeden vækst i forretningsomfanget, afdæmpet kundeaktivitet samt en fortsat betydelig usikkerhed omkring de finansielle forventninger.

På indtægtssiden forventer Spar Nord, at der i 2012 vil være pæn vækst i koncernens nettorentindtægter, medens nettogebyrindtægter og kursreguleringer forventes at være uændret. Omkostningerne forventes fastholdt på samme niveau som i 2011.

På baggrund heraf forventes basisindtjeningen før nedskrivninger realiseret i niveauet 800 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. forventes på grund af de fortsat udfordrende konjunkturførhold at forblive på et højt niveau.

Bidrag til sektorløsninger forventes i 2012, baseret på det foreliggende udkast til Indskydergarantiordning, at blive en udgift i niveauet 35-65 mio. kr.

SPAR NORDS LOKALE BANKER



Spar Nords Lokale Banker er den største forretningsenhed i Spar Nord koncernen. Forretningsområdet omfatter 69 lokale banker i hele landet, som beskæftiger 959 medarbejdere og betjener ca. 250.000 privat- og erhvervs-kunder. Spar Nords Lokale Banker ledes af bankdirektør Lars Møller og bankdirektør John Lundsgaard.

NØGLETAL FRA 2011

Basisindtægter: 1.869 mio. kr. (2010: 1.848 mio. kr.)
Omkostninger: 1.234 mio. kr. (2010: 1.277 mio. kr.)
Nedskrivninger: 404 mio. kr. (2010: 356 mio. kr.)
Basisindtjening: 231 mio. kr. (2010: 215 mio. kr.)

BEGIVENHEDER I 2011

- 7.100 nye kunder - netto
- Udlånsvækst på 2 pct. og indlånsvækst på 1 pct.
- Vækst i formidlede realkreditlån på 6 pct.
- Lancering af pensions- og forsikringsprodukter fra letpension

FORVENTNINGER TIL 2012

- Organisk vækst
- Kundetilgang og øget forretningsomfang
- Flad omkostningsudvikling - forbedret omkostningseffektivitet

MARKEDSBETINGELSER

2011 blev et år præget af den beskedne vækst i samfundsøkonomien og de fortsat udfordrende konjunkturer. Virksomhedernes investeringsbehov var fortsat beskedent, og privatkunderne valgte i vidt omfang at spare op i stedet for at forbruge. Både på erhvervs- og privatmarkedet var året således præget af lav efterspørgsel efter finansiering, og de danske pengeinstitutters samlede indenlandske udlån faldt med 7 pct. i løbet af året. Sammen med de generelt øgede funderingsomkostninger satte dette nettorenteindtægterne under pres, hvilket fra bankernes side afstedkom et antal prisforhøjelser.

Blandt erhvervs-kunderne var der fortsat vanskelige forhold for landbrugssektoren og ejendomsbranchen, men også for en bred vifte af andre brancher og virksomhedstyper. På privatkundesiden var det overordnede billede fortsat positivt, idet både boligpriser og arbejdsløshed udviklede sig relativt stabilt og den disponible indkomst for folk i arbejde fortsat var på et højt niveau.

FINANSIEL UDVIKLING

Som et resultat af pæn kundetilgang kombineret med en udvidelse af udlånsmarginale realiserede Spar Nords Lokale Banker en fremgang i nettorenteindtægterne på 6 pct. Nettogæbyrindtægterne faldt imidlertid med 5 pct. på grund af den lavere garantiprovision samt den beskedne aktivitet, primært på værdipapirområdet.

Omkostningerne faldt med 3 pct. i forhold til 2010. Faldet kan primært tilskrives et lavere internt omkostningsniveau samt generel omkostningstilbageholdenhed.

Nedskrivninger på udlån blev på 404 mio. kr. svarende til 1,1 pct. af de samlede udlån og garantier. I alt kan 339 mio. kr. heraf henføres til erhvervs-kunder svarende til en nedskrivningsprocent på 1,6. Alene på landbrugsengagementer er der nedskrevet 133 mio. kr. og på ejendomsrelaterede engagementer 82 mio. kr. De resterende 65 mio. kr. kan henføres til privatkunder svarende til en nedskrivningsprocent på 0,4.

Basisindtjeningen blev således på 231 mio. kr. mod 215 mio. kr. i 2010.

Det samlede forretningsomfang i Spar Nords Lokale Banker var ultimo 2011 på 62,3 mia. kr. mod 62,7 mia. kr. ved udgangen af 2010. Bankudlånet var på 30,9 mia. kr. mod 30,3 mia. kr. et år tidligere. I årets løb er der sket en vækst i de lokale bankers formidling af realkreditlån på 2,1 mia. kr., så der nu i alt er formidlet lån på 41,3 mia. kr. Den samlede udlånsformidling er således vokset med 2,7 mia. kr. til 72,2 mia. kr.

Bankindlånet var ved udgangen af 2011 på 28,0 mia. kr. mod 27,6 mia. kr. ultimo 2010.

FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

For Spar Nords Lokale Banker blev 2011 det første år siden 2002, hvor der ikke blev etableret nye lokale banker uden for Nordjylland, men hvor der blev fokuseret på at skabe forretningsmæssig vækst i de områder, banken allerede er til stede. I årets løb blev lukket 2 lokale banker i det nordjyske område, så Spar Nord-kæden nu består af 69 lokale banker, heraf 12 på Sjælland, 4 på Fyn og 53 i Jylland.

SPAR NORDS LOKALE BANKER FORDELING I PCT. 2011

	Nordjylland	Uden for Nordjylland
Forretningsomfang	69	31
Basisindtjening før nedskrivninger	77	23
Kunder	69	31
Medarbejdere	63	37

På kundesiden var 2011 præget af pæn vækst, om end den realiserede nettokundetilgang var en anelse lavere end målet i strategiplanen TID TIL KUNDER. 7.100 nye kunder blev det således til, hvoraf langt hovedparten kan henføres til bankområderne uden for Nordjylland.

Dermed betjener Spar Nords Lokale Banker i alt 20.000 erhvervs-kunder og 230.000 privatkunder.

Ud over den samlede nettokundetilgang var der en meget høj tilgang af nye kunder til loyalitetsprogrammet Stjernekunde. I alt voksede antallet af Stjerne-kunder således med 11.000 i løbet af 2011.

Blandt bankens rådgivnings- og produktområder var der god vækst i salget af pensionsordninger og forsikringer samt en generel høj aktivitet på pensionsområdet, bl.a. med nyinds-kud på pensionsordninger på 632 mio. kr.

På investeringsområdet var aktivitetsniveauet lavt, blandt andet idet kunderne købte færre investeringsforeningsbeviser i BankInvest, ValueInvest m.fl.

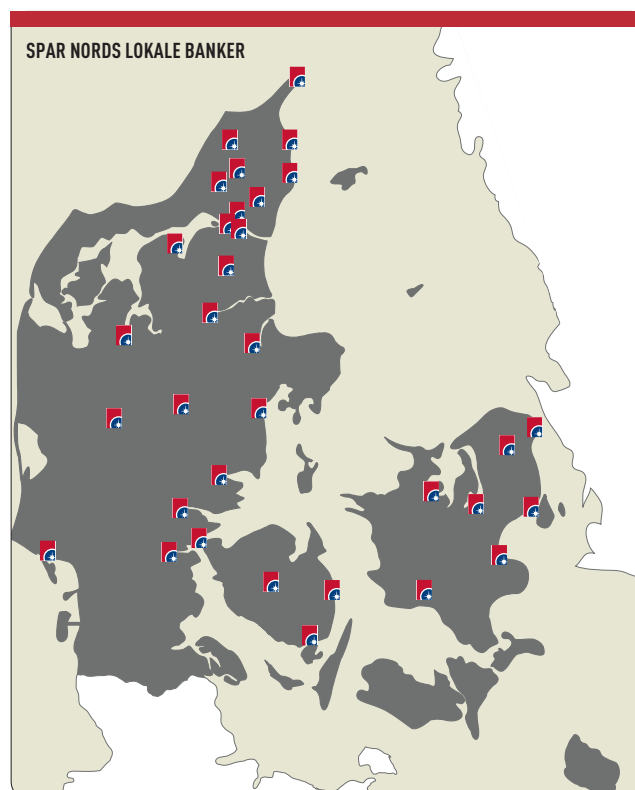
FORVENTNINGER

2012 forventes at blive endnu et år med moderat vækst i virksomhedernes investeringer og de private husholdningers forbrug.

Dette bringer naturligt fokus på forretningsmæssig vækstskabelse via vækst i markedsandel, og Spar Nord forventer, at de lokale banker - bl.a. på grund af den ekspansion af distributionsnettet, som er gennemført de senere år - at være i stand til at tiltrække så mange nye kunder, at udlånet kan fastholdes eller øges en smule.

Rentemarginalen forventes at blive lidt højere end i 2011. De generelle bestræbelser i sektoren på at forbedre rentabiliteten forventes at trække marginalen i opadgående retning, medens konkurrencen om de gode kunder vil trække i modsat retning.

Indtjeningsmæssigt forventes der pæn vækst i forhold til 2011, lige som det forventes, at de lokale banker uden for Nordjylland vil bidrage med en fortsat voksende andel af Spar Nords Lokale Bankers samlede basisindtjening. Omkostningerne forventes holdt i ro for tredje år i træk. Omkostningsprocenten forventes således forbedret.



HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET



Handels- og Udlandsområdet består af afdelingerne Markets, Obligationer, Renter og valuta, Aktier, Kapitalforvaltning samt Udlandsafdelingen. Området betjener Spar Nords egne kunder, institutionelle kunder, og er derudover landets førende leverandør af en gros ydelser til mindre og mellemstore pengeinstitutter. Handels- og Udlandsområdet beskæftiger 73 medarbejdere og ledes af direktør Jan Gerhardt.

NØGLETAL FRA 2011

Basisindtægter:	255 mio. kr.	(2010: 359 mio. kr.)
Omkostninger:	67 mio. kr.	(2010: 64 mio. kr.)
Basisindtjening:	188 mio. kr.	(2010: 294 mio. kr.)

BEGIVENHEDER I 2011

- Mindre gunstig renteutvikling reducerer indtjening fra carry-forretninger
- Store fald på aktiemarkederne
- Meget tilfredsstillende vækst på obligationsområdet

FORVENTNINGER TIL 2012

- Fortsat relativt lav kundeaktivitet på tværs af forretningstyper
- Lavt renteniveau på værdipapirer i likviditetsbeholdningen
- Uændrede indtægter - nulvækst i omkostninger

MARKEDSBETINGELSER

Handels- og Udlandsområdet realiserede en basisindtjening på 188 mio. kr. i 2011, svarende til et fald på 106 mio. kr. eller 36 pct. i forhold til 2010. Faldet i forhold til det meget gode 2010-resultat kan primært henføres til renteutviklingen samt de faldende aktiekurser.

MARKETS

Markets, som bl.a. har til opgave at disponere bankens likviditetsberedskab, kom ud af 2011 med et lavere men dog tilfredsstillende resultat. Faldet i forhold til 2010, som var forventet, skyldtes primært, at indtjeningen på carry-forretninger som følge af renteutviklingen var lavere. Hertil kommer et fald i den kunderelaterede indtjening, som kan henføres til faldende aktivitet på både obligations- og valutaområdet.

Når Markets trods vanskelige markedsbetingelser realiserede et tilfredsstillende resultat skyldes det ikke mindst en forbedret diversificering af risici og forretningstyper, bl.a. som følge af etableringen af en afdeling i Odense, som primært bearbejder det institutionelle segment.

OBLIGATIONER

Obligationsafdelingen realiserede et meget tilfredsstillende resultat efter et år med højt aktivitetsniveau, god tilgang af danske og udenlandske kunder, stigende indtægter og reducerede omkostninger.

Spar Nords relative omsætning på obligationsmarkedet, målt på omsætningen på Nasdaq OMX mortgage bonds, voksede i 2011 til et niveau omkring 10 pct. af den totale omsætning i Danmark, hvilket er langt over bankens naturlige markedsandel.

RENTER OG VALUTA

Spar Nord har de seneste par år oplevet et generelt fald i kunders lån og investeringer i fremmed valuta og dermed et fald i handlen med rente- og valutarelaterede produkter. Samtidig har aktiviteten fra bankens en gros-kunder på området været faldende, således at selv ikke en pæn vækst i antallet af en gros-kunder har kunnet sikre volumenvækst.

Indtjeningsmæssigt bød 2011 dog på en lille fremgang, således at basisindtjeningen blev den højeste i 4 år.

AKTIER

2011 blev et meget vanskeligt år for aktiemarkederne. Markederne blev hårdt ramt i specielt andet halvår, som følge af frygten for, at den europæiske statsgældskrise eskalerede og dermed medførte et euro-sammenbrud og en efterfølgende global recession. OMX C20 inkl. udbytter faldt således med 13,5 pct., MSCI-Norden med 13,8 pct. og MSCI-Europa med 7,5 pct.

Den betydelige usikkerhed samt de store fald medførte en lavere kundeindtjening og tab på både marketmaking og egenbeholdning.

KAPITALFORVALTNING

Spar Nord Kapitalforvaltning, som varetager alle fuldmagtbaserede investeringsaktiviteter, har opnået en tilfredsstillende indtjening og en på de fleste områder tilfredsstillende performance i forhold til de relevante benchmark.

Spar Nord oplevede i 2011 et fald i det samlede forvaltningsbeløb på godt en halv mia. Ved udgangen af 2011 kunne det samlede forvaltningsbeløb opgøres til knap 9 mia. kr. I 2011 blev der dog etableret i nærheden af knap 300 nye fuldmagtsmandater.

UDLAND

På udlandsområdet bød 2011 på et fald i indtjeningen, som primært kan henføres til faldende nettorenteindtægter affødt af lavere forretningsomfang med de små og mellemstore pengeinstitutter, som Spar Nord er en gros bank for. I positiv retning trækker en pæn vækst i forretningsomfanget med internationale og institutionelle kunder. Endelig var der fortsat tilfredsstillende vækst i udenlandske betalinger og trade finance-ydelser.

FORVENTNINGER

Handels- og Udlandsområdet forventer et 2012-resultat på niveau med det realiserede i 2011. Baggrunden herfor er en forventning om fortsat relativt lav kundeomsætning på tværs af forretningstyper samt en uændret indtjening på de værdipapirer, som indgår i bankens likviditetsbeholdning.

SPAR NORD LEASING



Spar Nord Leasing er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen med aktiviteter i Danmark og Sverige, primært inden for kerneområder transport, landbrug og entreprenør. Spar Nord Leasing har fra og med 4. kvartal 2011 status af ophørende aktivitet, idet de fremadrettede aktiviteter i Danmark er overdraget til Jyske Bank koncernen.

NØGLETAL FRA 2011

Nettoindtægter:	391 mio. kr.	(2010: 273 mio. kr.)
Omkostninger:	278 mio. kr.	(2010: 174 mio. kr.)
Res. før nedskr.:	113 mio. kr.	(2010: 100 mio. kr.)
Nedskrivninger:	71 mio. kr.	(2010: 97 mio. kr.)
Resultat før skat:	42 mio. kr.	(2010: 2 mio. kr.)

BEGIVENHEDER I 2011

- Afhændelse af de fremadrettede aktiviteter i Danmark til Jyske Bank koncernen
- Påbegyndt afvikling af den eksisterende portefølje
- Generelt tilfredsstillende driftsudvikling

FORVENTNINGER TIL 2012

- Nedbringelse af udlån med ca. 2,7 mia. kr.
- Fortsat positivt bidrag til koncernens resultat

BESLUTNING OM AFVIKLING AF LEASINGAKTIVITETER

Som en konsekvens af situationen på det internationale fundingmarked med vanskelig adgang og høje priser besluttede Spar Nord i 2011 at frasælge og afvikle koncernens leasingaktiviteter.

Datterselskabet Finans Nord Easyfleet A/S samt de fremadrettede aktiviteter i Finans Nord A/S blev pr. 1. oktober overdraget til Jyske Bank koncernen. Den tilbageværende leasingportefølje, i regi af Spar Nord Leasing A/S og det svenske datterselskab SN Finans Nord AB, afvikles i takt med at leasingkontrakterne udløber.

Spar Nord har samtidig indgået en formidlingsaftale med Jyske Bank, således at Spar Nord også i fremtiden rådgiver om og formidler leasingprodukter i bankens afdelinger.

MARKEDSUDVIKLING

Spar Nord Leasings aktivitet er erhvervsfinansiering via leasing og købekontrakter. Selskabet er således påvirket af den konjunkturelle udvikling og især markedsudviklingen inden for kerneområderne transport, landbrug og entreprenør. Udviklingen i 2011 var overvejende positiv, idet færre af selskabets kunder oplevede finansielle vanskeligheder, og der således kunne realiseres en reduktion i nedskrivninger på udlån mv. på 27 pct.

Særligt inden for områderne transport, industri og entreprenør var udviklingen positiv, om end mange virksomheder fortsat havde store udfordringer. Landbrugsområdet, hvor Spar Nord Leasing også er aktiv, er i leasingsammenhæng ikke voldsomt ramt af krisen.

FINANSIEL UDVIKLING

Fra begyndelsen af 2011 og til afviklingen blev indledt 1. oktober etablerede Spar Nord Leasing nye aftaler for 2,9 mia. kr. 30. september 2011 var det samlede udlån på 7,7 mia. kr., og ved årets udgang var dette nedbragt til 7,1 mia. kr.

Resultat før nedskrivninger blev på 113 mio. kr. mod 100 mio. kr. i 2010. Efter nedskrivninger på udlån blev resultat før skat på 42 mio. kr. (2010: 2 mio. kr.).

Resultatet er negativt påvirket af engangsomkostninger i forbindelse med salget af datterselskabet Finans Nord Easyfleet A/S og overdragelsen af de fremadrettede aktiviteter i Finans Nord A/S til Jyske Bank koncernen. Således er der foretaget en nedskrivning på goodwill på 26 mio. kr., afholdt fratrædelsesomkostninger på 13 mio. kr. samt transaktionsomkostninger på 5 mio. kr.

FORVENTNINGER

I 2012 forventes den samlede udlån i Spar Nord Leasing koncernen nedbragt fra 7,1 mia. kr. til 4,4 mia. kr.

Resultat før nedskrivninger forventes som en konsekvens af lavere forretningsomfang at blive lavere end i 2011. Nedskrivninger på udlån forventes realiseret, således at resultatet af ophørende aktiviteter vil være positivt.

DE VÆSENTLIGSTE RISIKOTYPER

KREDITRISIKO

Risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser. Styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, som bl.a. skal sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er en samlet betegnelse for risikoen for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter. Markedsrisiko styres med udgangspunkt i et instruksierarki med tre niveauer, som omfatter bestyrelsen, direktionen og forretningsenhederne.

OPERATIONEL RISIKO

Risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Styres på tværs af koncernen gennem et omfattende system af forretningsgange og kontrolforanstaltninger.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt, og at koncernen på grund af mangel på tilstrækkelig likviditet afskæres fra at indgå i nye forretninger. Med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte overordnede politikker og strategiske målsætninger for koncernens likviditetsrisiko har direktionen udstedt specifikke, operationelle rammer og limits til Handels- og Udlandsområdet.

Risikotagning er et helt centralt element i bankdrift, og risikostyring er et centralt fokusområde i hele Spar Nord koncernen. De forskellige risikotyper, som koncernen påtager sig, og de tiltag, der gøres for at styre og monitorere, samt udviklingen i de forskellige risici beskrives i koncernens risikorapport, som kan læses på www.spar-nord.dk/ir. I dette afsnit gennemgås risikoområdet i hovedtræk.

Risikoappetit

De risici, Spar Nord påtager sig, og risikoappetitten på de enkelte risikotyper udspringer af bankens overordnede strategiske målsætninger. Som supplement hertil er der fastsat specifikke risikopolitikker, som fastlægger de overordnede retningslinjer for håndtering og styring af bankens risici. Alle politikker gennemgås mindst en gang årligt.

Målet er, at der sikres en klar sammenhæng fra bankens vision og strategi til risikoprofil og daglig risikotagning, og at banken til et hvert tidspunkt har en risikoprofil, der står i et hensigtsmæssigt forhold til kapitalgrundlaget.

Kernen i Spar Nords forretning er at drive bank for almindelige privat- og erhvervs-kunder. Spar Nord tilstræber en middel til lav risikoappetit, hvilket bl.a. afspejler sig i bankens kreditpolitik og dispositioner på handelsområdet.

TILSYNSDIAMANTEN

Det danske finanstilsyn introducerede i 2010 et nyt værktøj, "Tilsynsdiamanten", hvor pengeinstitutters styrke og risikoeksponering vurderes ud fra fem parametre med hver sin grænseværdi.

Tilsammen skal de fem parametre give et billede af, om de danske pengeinstitutter drives med fornuftig risiko, og om pengeinstituttet er finansielt robust.

Spar Nord Bank er ved udgangen af 2011 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier.

Store engagementer
<125 pct.

Spar Nord:
0 pct.

Udlåns-vækst
<20 pct.

Spar Nord:
-3,8 pct.

Stabil funding
<1,0

Spar Nord:
0,76

Ejendoms-eksponering
<25 pct.

Spar Nord:
11,7 pct.

Likviditetsoverdækning >50 pct.

Spar Nord: **166,3 pct.**

Risikostyring og kontrolsystemer

Risikostyring er et vigtigt fokusområde for Spar Nord Banks bestyrelse, direktion og øvrige ledende medarbejdere. Spar Nord har en tostrengt ledelsesstruktur, og der er mellem bestyrelse og direktion indgået en skriftlig aftale (§70-instruksen), som beskriver direktionens dispositionsmuligheder. Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for koncernens daglige ledelse. Koncernens ledelsesstruktur afspejler lovkravene for børsnoterede danske selskaber samt lov om finansiel virksomhed.

Risikostyring i forskellige former er et jævnt tilbagevendende punkt på bestyrelsens dagsorden, og Spar Nord Bank har implementeret en række procedurer og systemer, der har til formål at sikre, at risici identificeres og bearbejdes hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Bestyrelsen forholder sig årligt til organisation, fokusområder og ressourceanvendelse på området, lige som bestyrelsen hvert år forholder sig til en vurdering af risikoen for besvigelser i alle forretningsområder.

RISIKOSTYRING - DE VÆSENTLIGSTE RISICI

Risikotype	Strategisk perspektiv	Risikoappetit	Organisation og ansvar	Systemer og processer
Kreditrisiko på privat- og erhvervs kunder	<p>Bankens målgruppe er privatkunder og små og mellemstore virksomheder.</p> <p>Det er Spar Nords strategiske mål at skabe markant vækst i kundeantal og gennemsnitlig forretningsvolumen.</p> <p>Det er af afgørende betydning for koncernen, at indfrielsen af disse mål ikke sker på bekostning af kreditkvaliteten.</p>	<p>Bankens kreditpolitik har bl.a. som mål at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.</p> <p>Det er Spar Nords indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed er et væsentligt parameter i alle kundeforhold.</p> <p>Spar Nord indgår ikke almindelige kundeengagementer på mere end 400 mio. kr., og blancoengagementer på mere end 150 mio. kr. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af disse grænser.</p>	<p>Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de lokale direktører.</p> <p>Decentrale bevillingsretter er på mellem 2 mio. og 10 mio. kr. og afhænger af kompetencer og behov.</p> <p>Engagementer, der størrelsesmæssigt overstiger de decentrale bevillingsretter overgår til behandling i Kreditkontoret eller kreditkomiteen, og alle engagementer over 60 mio. kr. samt nye engagementer over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.</p>	<p>Den overordnede overvågning af koncernens kreditrisiko varetages af Bonitetsfunktionen, som overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet og gennemfører en systematisk bonitetskontrol af hele engagementsporteføljen.</p> <p>Kreditscoring er indført i hele banken og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de dårligste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyring og prissætning.</p>
Kreditrisiko på finansielle modparter	<p>Som et led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der kreditrisiko mod finansielle modparter.</p>	<p>Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.</p>	<p>Risiko- og afviklingslines til finansielle modparter bevilges af kreditkomiteen. Engagementer, som overstiger kreditkomiteens beføjelser, bevilges af bestyrelsen.</p>	<p>Den overordnede overvågning af lines foretages af kreditorganisationen.</p> <p>Alle lines vurderes minimum årligt, bl.a. med udgangspunkt i den finansielle modparts årsregnskab.</p>

RISIKOSTYRING - DE VÆSENTLIGSTE RISICI (fortsat)

Risikotype	Strategisk perspektiv	Risikoappetit	Organisation og ansvar	Systemer og processer
Markedsrisiko	<p>Som et led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter opstår der markedsrisiko.</p> <p>Indgåelse af markedsrisiko er en del af bankens aktiviteter med stor betydning for den samlede indtjening.</p>	<p>Bankens primære markedsrisiko i form af renterisiko er knyttet til bankens beholdning af obligationer, som er relateret til bankens likviditetsstyring.</p> <p>For aktier i handelsbeholdning har banken en lav risiko.</p> <p>Banken har gennem ejerskab af en række selskaber i den finansielle sektor en større beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen.</p> <p>For de øvrige typer af markedsrisici er risikoen begrænset.</p>	<p>Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper.</p> <p>Middle Office-funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at overvåge og kontrollere, at bankens markedsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.</p>	<p>Til styring af markedsrisici er der lavet et instruks-hierarki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau videreleder direktionen til koncernens øvrige enheder, hvoraf Handels- og Udlandsområdet er markant største enhed. På tredje og sidste niveau tildeles direktørerne i Handels- og Udlandsområdet de rammer, som de kan disponere indenfor.</p>
Operationel risiko	<p>Operationelle risici er primært af intern karakter. Derfor fokuserer Spar Nord på at have et tilfredsstillende kontrolmiljø for bankens aktiviteter.</p> <p>Styringen af den operationelle risiko tilstræbes ensrettet med resultatstyringen, og dermed til at understøtte bankens beslutninger.</p>	<p>Det er bankens politik, at der skabes en balance mellem omfanget af de operationelle risici og omkostningsreduktion.</p> <p>Der fokuseres på at dæmpe risikoen ved at koordinere de risikoenedsættende aktiviteter mellem det lokale og centrale ansvar.</p> <p>Gennem fokus på øget rapportering skabes et grundlag for, at de enkelte risici er synlige, således de efterfølgende kan håndteres.</p>	<p>Forretningsgange og procedurer i kritiske områder gennemgås løbende af revisionen og compliance med henblik på vurdering af risici og anbefalinger til begrænsning af den enkelte risiko. Spar Nord udvikler løbende it-systemer, forretningsgange og procedurer. Ansvaret for risikostyringen i denne forbindelse ligger hos de ansvarlige enheder.</p> <p>Projekter skal udarbejde en risikovurdering med risici, mulige konsekvenser og tiltag til at begrænse disse risici.</p> <p>Spar Nords sikkerhedspolitik, herunder it-sikkerhedspolitik revideres årligt og godkendes af bestyrelsen.</p>	<p>Spar Nord har beredskabsplaner til håndtering af de kritiske områder, eksempelvis på kapital- og likviditetsområdet. Banken har ligeledes beredskabsplaner til håndtering af en situation med længerevarende it-nedbrud.</p> <p>Dette arbejde organiseres i praksis ved hjælp af retningslinjer, forretningsgange og procedurer, som dækker de forskellige områder af bankens aktiviteter.</p>
Likviditetsrisiko	<p>Det er en del af Spar Nords målsætninger på likviditetsområdet at understøtte Spar Nords strategiske mål om at skabe vækst i kundeantal og gennemsnitlig forretningsvolumen.</p>	<p>Bankens likviditetsbuffer tilpasses løbende til det aktuelle marked.</p> <p>Det er bankens strategiske mål, at kontant indlån, seniorfunding, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet. I opgørelsen indregnes ansvarlige lån og seniorfunding med forfald over 1 år.</p>	<p>Likviditetsstyringen er opdelt i hhv. kortsigtet og langsigtet likviditetsstyring.</p> <p>Styringen af den kortsigtede likviditet er placeret i bankens Handelsområde. Styringen af den langsigtede likviditet er placeret i bankens Økonomiafdeling.</p>	<p>Styringen af bankens samlede likviditet udgøres af en række styringsmekanismer.</p> <p>For den kortsigtede likviditet anvendes et fast mål for den daglige likviditetsbuffer kombineret med stresstest.</p> <p>Den langsigtede likviditet styres gennem fokus på den strategiske likviditet, og ligeledes anvendelse af stresstest.</p>

RISIKOSTYRINGSORGANISATION

BESTYRELSE

Intern Revision

Revisionsudvalg

DIREKTION

Kreditkomité

Markedsrisiko-
komité

Solvenskomité

Risikoansvarlig

Compliance

Økonomiafdeling

Spar Nords
Lokale Banker

Kreditkontor

Risikostyring

Handels- og
Udlandsområdet

Central kredit

Kapital- og
likviditetsstyring

Spar Nord
Leasing

Bonitet

Controllerfunktion

RISIKOSTYRINGSORGANISATION

Koncernen har en tostrengt ledelsesstruktur med en direktion og en bestyrelse. På risikoområdet har bestyrelsen formuleret et sæt af skriftlige retningslinjer til direktionen, som klart specificerer ansvarsområderne for hvert ledelsesniveau. Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for koncernens daglige ledelse.

Bestyrelsen skal sikre, at koncernen har den rette organisation, samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Derudover skal alle større kreditfaciliteter forelægges bestyrelsen til godkendelse. Bestyrelsen træffer også afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner. Udvalget består af tre medlemmer, heraf et medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig.

Koncernens interne revisionsafdeling refererer til bestyrelsen og rapporterer til bestyrelsen og direktionen. Intern revisions arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan og omfatter bl.a. stikprøvevis revision af forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Koncernens uafhængige revisor vælges på den ordinære generalforsamling for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt mellem bestyrelsen og revisorerne efter indstilling fra revisionsudvalget.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af koncernen. Dette indebærer bl.a., at direktionen opstiller specifikke instrukser for koncernens risici og koncernens praksis vedrørende risikostyring. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om koncernens risikoeksponering.

Direktionen har nedsat en række udvalg og komiteer, som på specifikke områder bidrager til koncernens risikostyring, og som forbereder sager og temaer til behandling i direktionen og bestyrelsen.

Kreditkomité

Kreditsager, der ligger ud over Kreditkontorets bevillingsgrænser eller er af principiel karakter, behandles i Kreditkomiteen, som består af kreditdirektøren samt et medlem fra direktionen. Ofte vil sager, der har været behandlet i kreditkomiteen, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen.

Markedsrisikokomité

Markedsrisikokomiteen består af repræsentanter fra direktionen, Økonomiafdelingen samt Handels- og Udlandsområdet. Komiteen mødes kvartalsvis og gennemgår udviklingen i bankens positioner og risici samt likviditetssituationen sammen med forventningerne til markedsudviklingen og fremtidige planer. Endvidere modtager komiteen input fra et mere operationelt kapitalmarkedsudvalg, bl.a. om hvilke forhold, der bør drøftes principielt.

Solvenskomité

Solvenskomiteen består af medlemmer fra direktionen, Kreditkontoret og Økonomiafdelingen. Komiteen har til formål at formulere målsætninger og principper for opgørelsen af den tilstrækkelige basiskapital og det individuelle solvensbehov. Solvenskomiteen indstiller det individuelle solvensbehov til godkendelse i bestyrelsen.

Risikoansvarlig

Den risikoansvarliges ansvarsområde omfatter koncernens risiko-behæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner. Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i pengeinstituttet sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over pengeinstituttets risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarlige har det overordnede ansvar for overholdelse af koncernens risikopolitikker samt overvågning og rapportering af risici på tværs af risikotyper og organisatoriske enheder. Den risikoansvarlige refererer til direktionen.

Compliance

Koncernens compliancefunktion har ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og koncernens interne retningslinjer på alle områder. Funktionen referer til direktionen, rapporterer til bestyrelsen og bemannes med complianceansvarlige samt repræsentanter fra et udsnit af koncernens forretningsområder, som beskæftiger sig med decentrale complianceopgaver. Compliancefunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan.



ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE

BESTYRELSEN

TORBEN FRISTRUP



FORMAND FOR BESTYRELSEN

Født 1951. Medlem af bestyrelsen siden 2003, formand for bestyrelsen siden 2004. Medlem af vederlagsudvalget.

Adm. direktør, CUBIC-Modulsystem A/S. Direktør, Regulus ApS og Frstrup Holding Aalborg ApS.

UDDANNELSE

Ingeniør, Lederuddannelse fra IMD.

BESTYRELSESFORMAND

A/S Peder Nielsens Beslagfabrik, Brønderslev Industrielakering A/S, CUBIC Norge A/S, CUBIC-Modular System Ltd., CUBIC Svenska AB, Sjørring Maskinfabrik A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

CUBIC-Modulsystem A/S, Keflico A/S, Rigmor Nielsens Fond, Erik Kauffelts Fond, Spar Nord Fonden.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse af små og mellemstore virksomheder, herunder strategisk udvikling. Industri og håndværk. HR.

AKTIEBEHOLDNING

5.750

UAFHÆNGIG

PER NIKOLAJ BUKH



NÆSTFORMAND FOR BESTYRELSEN

Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2007, næstformand for bestyrelsen siden 2009. Medlem af revisionsudvalget. Medlem af vederlagsudvalget.

Professor, Aalborg Universitet, Direktør, Danmarksgade 28, Frederikshavn ApS, P. N. Bukh ApS, Value Spread I ApS.

UDDANNELSE

Cand.oecon, Ph.d.

BESTYRELSESMEDLEM

Jurist- & Økonomforbundets Forlag A/S, Jurist- & Økonomforbundets Forlagsfond, Jurist- & Økonomforbundets Forlag Holding A/S, Spar Nord Fonden, Padborg Ejendomme A/S.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Økonomi- og risikostyring. Finansielle markeder. HR.

AKTIEBEHOLDNING

4.100

UAFHÆNGIG

JAN HØHOLT JENSEN



Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2004. Medlem af revisionsudvalget.

Projektkonsulent, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

Finansuddannet, Finansiell videreuddannelse.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Kreds.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation

AKTIEBEHOLDNING

3.416

CARSTEN NORMANN



Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2004.

Professionelt bestyrelsesmedlem. Direktør i Cano Holding ApS.

UDDANNELSE

Cand.merc. International Virksomhedsøkonomi, Bestyrelsesuddannelse for finansielle virksomheder, Bestyrelseslicens fra Board Governance.

BESTYRELSESMEDLEM

Go'on gruppen A/S, Zap-in Kontorsupermarked A/S, Sportsmann Gruppen A/S, CaPa ApS, Laboris ApS, Søborg Hovedgade ApS.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse, Detailhandel, Strategi, Markedsføring, Komptenceudvikling.

AKTIEBEHOLDNING

1.380

UAFHÆNGIG

NIELS KRISTIAN KIRKETERP



Født 1947. Medlem af bestyrelsen siden 2005.

Gårdejer,
Kirketerp.

UDDANNELSE

Landbrugsuddannet.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Fonden
K/S Welen

SÆRLIGE KOMPETENCER

Landbrug. Offentlige og politiske institutioner.

AKTIEBEHOLDNING

7.155

UAFHÆNGIG

OLE SKOV



Født 1959. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2000.

Fællestillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

Finansuddannelse,
Finansiel videreuddannelse,
Merkonom i Regnskab og Finansiering,
Bestyrelsesuddannelse for finansielle virksomheder.

BESTYRELSESFORMAND

Spar Nord Kreds.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Fonden,
Personalefonden i Spar Nord,
Finansforbundets hovedbestyrelse.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation, Finansielle markeder.

AKTIEBEHOLDNING

3.162

JANNIE SKOVSEN



Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2008.

Tillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

Finansuddannelse,
Finansiel videreuddannelse,
Merkonom i Markedsføring.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Kreds (næstformand),
Spar Nord Fonden.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation.

AKTIEBEHOLDNING

2.331

HANS ØSTERGAARD



Født 1946. Medlem af bestyrelsen siden 2009. Formand for revisionsudvalget.

Professionelt bestyrelsesmedlem. Tidl. statsautoriseret revisor.

UDDANNELSE

Statsautoriseret Revisor,
HD i Regnskab,
Bestyrelsesuddannelse for finansielle virksomheder,
Bestyrelseslicens fra BoardGovernance.

BESTYRELSESFORMAND

C.S. Electric ApS,
C.S. Electric Nord ApS,
HNC Group A/S,
HNC Holding A/S,
C.S.E. Nord ApS.

BESTYRELSESMEDLEM

Dyrlægerne Himmerland Kvæg.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Regnskab og revision, risikostyring.

AKTIEBEHOLDNING

2.000

UAFHÆNGIG

DIREKTIONEN

LASSE NYBY



ADM. DIREKTØR

Født	1960
Ansættelsesår	1986
Indtrådt i direktionen	1995
Adm. direktør	2000

UDDANNELSE

Bankuddannet,
HD i Regnskabsvæsen,
Lederuddannelse fra Insead.

BESTYRELSESFORMAND

FSP Pension,
Regionale Bankers Forening,
JSNA Holding A/S,
Advizer ApS,
Spar Nord Leasing A/S,
SN Finans Nord AB,
Erhvervsinvest Nord A/S,
Spar Nord Ejendoms-
selskab A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

Nykredit Holding A/S,
PRAS A/S,
Finans Nord Cross
Border A/S,
Finansrådet,
Vækst-Invest Nordjylland A/S.

AKTIEBEHOLDNING

23.708

JOHN LUNDSGAARD



BANKDIREKTØR

Født	1964
Ansættelsesår	1986
Indtrådt i direktionen	2000

UDDANNELSE

Bankuddannet,
MBA.

BESTYRELSESFORMAND

Skandinavisk Data
Center A/S,
Nordisk Finans IT,
Factor Insurance
Brokers A/S,
Høgsberg Assurance
Service A/S,
Komplementarselskabet
NFIIT A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

FA Finanssektorens
Arbejdsgiverforening,
Ietpension A/S,
Spar Nord Ejendoms-
selskab A/S,
Datakomm A/S.

AKTIEBEHOLDNING

30.112

LARS MØLLER



BANKDIREKTØR

Født	1957
Ansættelsesår	1984
Indtrådt i direktionen	2000

UDDANNELSE

Bankuddannet,
Lederuddannelse fra Insead.

BESTYRELSESFORMAND

BI Holding (Bankinvest
Gruppen),
BI Asset Management,
BI Management.

BESTYRELSESMEDLEM

DLR Kredit A/S,
Erhvervsinvest Nord A/S,
Spar Nord Ejendoms-
selskab A/S,
BI Private Equity A/S.

AKTIEBEHOLDNING

29.692

For mere information om ledelsesmedlemmerne, henvises til bankens hjemmeside sparnord.dk/ir

På hjemmesiden findes bl.a. en fortegnelse over ledelsesmedlemmers aktiebeholdning og øvrige ledelses-
herv, som opdateres kvartalsvis.

Spar Nords bestyrelse og direktion anser god selskabsledelse for at være en helt grundlæggende forudsætning for at opretholde et godt forhold til interne og eksterne interessenter og for at kunne indfri koncernens finansielle og ikke-finansielle målsætninger.

Spar Nords ledelse bakker således op om arbejdet for at fremme god corporate governance og har valgt at følge langt hovedparten af de seneste anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse samt de supplerende anbefalinger fra Finansrådet. Spar Nords komplette stillingtagen til anbefalingerne kan læses på bankens hjemmeside sparnord.dk/ir.

På de følgende sider gives en nærmere indføring i Spar Nords organisations- og ledelsesstruktur, tilgang til dialog med selskabets interessenter, bestyrelsens og direktionens arbejde, aflønning mv.

ORGANISATIONS- OG LEDELSESSTRUKTUR

Nøglebegrebet i den måde Spar Nords organisations- og ledelsesstruktur er opbygget, er "udefra-og-ind". Den største forretningsenhed, Spar Nords Lokale Banker, er organiseret i 33 decentrale bankområder, som har stor lokal selvbestemmelse i forhold til bl.a. forretningsprofil, markedsbearbejdning og medarbejderforhold. Samtlige direktører for bankområderne refererer til direktionen.

Ud over Spar Nords Lokale Banker består Spar Nord koncernen af yderligere to indtjeningsområder, Handels- og Udlandsområdet samt Spar Nord Leasing, der siden 4. kvartal 2011 har haft status af ophørende aktivitet.

Hovedsædet i Aalborg består af Forretningssupport og 5 stabsafdelinger. Alle direktører i Forretningssupport og stabsafdelinger refererer til direktionen.



AKTIONÆRERNES ROLLE OG SAMSPIL MED SELSKABETS LEDELSE

Spar Nords ledelse finder det af stor vigtighed, at der er en god løbende dialog med aktionæerne - og at banken bidrager til, at både professionelle og private aktionærer opnår den bedst mulige indsigt i bankens mål og strategier.

Kommunikation med aktionæerne

Spar Nord Bank afholder hvert år ca. 40 aktionærmøder landet over med deltagelse af ca. 20.000 aktionærer. Spar Nord fremmer endvidere den gode kommunikation med aktionæerne ved altid at præsentere fyldig, opdateret og tilgængelig information på selskabets web site sparnord.dk/ir. Fra webstedet er der mulighed for direkte kontakt til såvel de IR-ansvarlige som bankens direktion. Derudover udgiver banken nyhedsbrevet Spar Nord Nyt, som indeholder information om selskabet, aktien og en lang række andre emner af både økonomisk og ikke-økonomisk karakter.

Spar Nord udsender regelmæssige presse- og selskabsmeddelelser og offentliggør delårs- og årsregnskaber, så alle interessenter kan danne sig et fyldestgørende billede af bankes position og udvikling. Regnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Alle finansielle meddelelser offentliggøres samtidig på dansk og engelsk.

Generalforsamling

Spar Nord Bank følger generelt Komiteen for god Selskabsledelses anbefalinger om forberedelse af generalforsamlingen, herunder om indkaldelse og afgivelse af fuldmagter.

I henhold til vedtægterne udøves aktionærernes ret til at stemme på generalforsamlinger gennem delegerede, der er medlemmer af bankens bankråd. Aktionærer, der ejer mindst 20.000 aktier på registreringsdagen 1 uge før generalforsamlinger (storaktionærer), har dog ret til at udøve stemmeret på generalforsamlinger.

Delegerede, der tillige er medlemmer af bankens bankråd, repræsenterer den aktiekapital, der på registreringsdagen 1 uge før generalforsamlinger er noteret som værende tilhørende den pågældende aktionærkreds. Hver delegeret repræsenterer lige store brøkdele af aktiekapitalen beregnet ud fra antallet af delegerede umiddelbart forud for generalforsamlinger. En storaktionær repræsenterer den aktiekapital, der på registreringsdagen 1 uge før generalforsamlingen er noteret eller er begæret noteret som tilhørende den pågældende storaktionær.

Bestyrelsen vurderer årligt, hvorvidt kapital- og aktiestrukturen fortsat er aktionærernes og selskabets interesse.

Bestyrelsen er indtil 28. april 2014 bemyndiget til at udvide selskabets aktiekapital med indtil 285.344.050 kr. navneaktier. Udvidelsen kan ske såvel med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Sker udvidelsen uden fortegningsret for selskabets aktionærer skal en tegning af aktier ske til markedskurs.

Vedtægtsændringer, der ikke i medfør af lovgivningens regler kan foretages af bestyrelsen, kan foretages på generalforsamlingen ved tiltrædelse af mindst to tredjedele såvel af de afgivne stemmer som af den på generalforsamlingen repræsenterede, stemmeberettigede aktiekapital.

DIALOG MED INTERESSEENTERNE: ÅBENHED OG TRANSPARENS

Lige som den gode dialog med aktionæerne, anser Spar Nord også dialogen med de øvrige interessentgrupper for at være af afgørende betydning for en positiv udvikling. Et godt omdømme og gode relationer til kunder, medarbejdere og omverdenen generelt anses således som en væsentlig forudsætning for at drive en fremgangsrig bank.

Spar Nords bestyrelse har vedtaget en kommunikationsstrategi for koncernen. Formålet med kommunikationsstrategien er at skabe et fælles grundlag for de kommende års arbejde med at styrke forretningen gennem relationerne mellem Spar Nord og bankens interessenter. Strategien dækker områderne branding, marketing, PR, intern kommunikation og investor relations.

Kommunikationsstrategien udspringer af Spar Nords forretningsmodel "Lokalstrategien". Det betyder bl.a., at kommunikationsstrategien afspejler Spar Nords decentrale struktur, og at kommunikationsstrategien anviser, hvorledes centralt initieret kommunikation, på de områder, hvor dette giver mening, skal fungere som afsæt for lokale kommunikationsindsatser.

BESTYRELSEN

Spar Nords bestyrelse består normalt af 9 medlemmer - 6 aktionærvalgte og 3 medarbejdervalgte.

Siden december 2011 har bestyrelsen imidlertid bestået af 8 medlemmer, idet Per Søndergaard Pedersen udtrådte, efter at der var konstateret nedskrivningsbehov på et mindre engagement med et selskab, hvor Per Søndergaard Pedersen er aktionær og bestyrelsesmedlem.

Fra og med Spar Nords ordinære generalforsamling 18. april 2012 vil bestyrelsen igen bestå af 9 medlemmer.

Bankens direktion indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder. Det er bestyrelsens overbevisning, at den valgte størrelse og sammensætning er hensigtsmæssig for at opnå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces.

Rekruttering af nye medlemmer sker gennem en formel, grundig og gennemsigtig proces baseret på dialog mellem bestyrelsen og formændene for de lokale bankråd, og kandidater præsenteres på aktionærmøder forud for generalforsamlingen.

Bestyrelsen arbejder kontinuerligt med at fremme mangfoldighed, bl.a. i relation til køn, på samtlige koncernens ledelsesniveauer. Der henvises til afsnittet "Køn og karriere" for en omtale heraf.

Antallet af medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer og valgproceduren for medarbejdervalg følger bestemmelserne i Selskabsloven. Valgperioden er fire år.

Bestyrelsens medlemmer vælges for to år ad gangen, og aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer er 70 år. Valgperioden er forskudt, således at tre bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Når Spar Nord Bank har valgt denne praksis, og ikke, som Komiteen for god Selskabsledelse anbefaler, har en valgperiode på 1 år, er det for at sikre bedre kontinuitet i bestyrelsens arbejde.

Mindst halvdelen af de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal, i overensstemmelse med anbefalingen af Komiteen for god selskabsledelse, være uafhængige.

Bestyrelsen finder det vigtigt, at samtlige medlemmer har de nødvendige tidsmæssige ressourcer til at kunne yde en dedikeret indsats i bestyrelsen, men finder i den forbindelse ikke, at en simpel optælling af ledelseshverv er hensigtsmæssig, idet arbejdsbyrden er uens i forskellige selskaber. De af bestyrelsens nuværende medlemmer, som varetager ledelseshverv i andre selskaber, har alle et antal hverv, som bestyrelsen finder foreneligt med arbejdet i Spar Nord Bank.

Spar Nord Banks bestyrelse afholder hvert år 11 ordinære møder, et strategiseminar samt 4 møder med formændene for de lokale bankråd. Bestyrelsen har i 2011 i alt afholdt 21 møder. Den samlede fremmødeprocent for bestyrelsens og direktionens medlemmer var på 98.

Bestyrelsens kompetencer

Hvert år gennemføres en omfattende evalueringsproces, hvor hvert bestyrelsesmedlem forholder sig til ønsket og reel tilstand i forhold til en lang række personlige og faglige kompetencer - både på individniveau og i relation til den samlede bestyrelse. Svarene er genstand for drøftelse i både bestyrelsen og efterfølgende i kredsen af lokale bankrådsformænd.

I skemaet nedenfor vises hvorledes bestyrelsen har prioriteret de vigtigste personlige egenskaber, faglige kompetencer og generelle forhold omkring bestyrelsens sammensætning. De enkelte medlemmers særlige kompetencer fremgår af oversigten i indledningen af dette afsnit.

Bestyrelsesudvalg

Spar Nords bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

Udvalget består af 3 medlemmer, heraf 1 medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig.

Herudover har bestyrelsen nedsat et vederlagsudvalg med to medlemmer. Vederlagsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens behandling af emner vedrørende aflønning, herunder koncernens vederlagspolitik.

Udvalgenes kommissorier kan læses på hjemmesiden sparnord.dk/ir, hvor der ligeledes gives en introduktion til medlemmerne og deres kompetencer.

PERSONLIGE EGENSKABER

Fit & proper - troværdighed
Tid til bestyrelsesarbejdet
Aktiv og engageret - interesse for Spar Nord
Samarbejdsevne
Netværk
Selvstændighed - evne til at matche de øvrige medlemmer
Abstraktionsniveau
Professionel ledelseskompentence

FAGLIGE KOMPETENCER

BRANCHEFAGLIGHED

Industri og SMV
Detailhandel
Landbrug
Ejendomme
Finansielle markeder
Kommuner, regioner mv.
Håndværk

RISIKOSTYRING

Kreditrisiko
Likviditetsrisiko
Markedsrisiko
Operationel risiko
IT risiko

FAGLIGHED - ERHVERVSDISCIPLINER

Regnskab
Revision
HR
Markedsføring/branding
Investor relations
IT

ØVRIGE FORHOLD

Kontinuerlig udskiftning
Aldersmæssig spredning
Geografisk spredning
Ligelig kønsfordeling

BESTYRELSEN ER ANSVARLIG FOR:

- Godkendelse af koncernens vision, mission, værdier, strategier samt overordnede struktur - og overvågning af, om den daglige ledelse leverer resultater, der svarer til planerne
- Beslutninger vedrørende koncernens risikoappetit - og overvågning af, om den daglige ledelse disponerer i overensstemmelse med det besluttede
- Godkendelse af kapital- og likviditetsplaner
- Godkendelse af finansiel og ikke-finansiel rapportering
- Ansættelse og afskedigelse af direktionsmedlemmer og revisionschef
- Ansættelse og afskedigelse af økonomidirektør, kreditdirektør samt direktør for Handels- og Udlandsområdet efter indstilling af direktionen
- Beslutninger vedrørende resultatdisponering og aktieudbytte
- Indstilling af revisorer til generalforsamlingen
- Godkendelse af politikker, forretningsgange mv.
- Overvågning af forretningsgange, regnskabsaflæggelse, risikostyring mv.
- Drøftelse og beslutning vedrørende opkøbs- og fusionsmuligheder
- Beslutninger vedrørende større kapitalinvesteringer
- Udmøntning af aflønningspolitik i ledelsesaf lønning
- Gennemgang af alle væsentlige aktiver
- Overvågning og bevilling af større kreditengagementer
- Overvågning og bevilling af kreditengagementer med nærtstående
- Indkaldelse af generalforsamlingen

Spar Nords bestyrelse har valgt ikke at nedsætte et nomineringsudvalg, idet den samlede bestyrelse varetager opgaverne i forbindelse med indstilling af kandidater i en grundig og formaliseret dialog med formændene for de lokale bankråd.

DIREKTIONEN

Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af administrerende direktør Lasse Nyby, bankdirektør John Lundsgaard og bankdirektør Lars Møller.

Direktionen udgør den øverste daglige ledelse under iagttagelse af de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den præcise arbejdsdeling mellem bestyrelsen og direktionen angives i bestyrelsens og direktionens forretningsorden.

LEDELSES AFLØNNING

Bestyrelsens og direktionens aflønning fremgår af årsrapportens noteoplysninger. Bestyrelsen honoreres med et fast årligt beløb og deltager ikke i bonus- eller optionsprogrammer.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Bestyrelsen vurderer, at det samlede vederlag ligger på et konkurrencedygtigt og rimeligt niveau, der afspejler direktionens indsats og langsigtede værdiskabelse for aktionærerne.

I henhold til koncernens vederlagspolitik opererer koncernen ikke med incitamentsaf lønning til bestyrelse, direktion og andre medarbejdere med væsentlig indflydelse på koncernens risikotagning.

INVESTOR RELATIONS

Det overordnede mål med Spar Nord Banks kommunikation til investorer og analytikere er at sikre gode og vedvarende relationer. Spar Nord ønsker at opretholde et højt informationsniveau og en høj tilgængelighed, og banken bestræber sig til enhver tid på at stille relevant og rettidig information til rådighed. Kommunikationen varetages af den administrerende direktør i samarbejde med kommunikationsdirektøren.

IR-AKTIVITETER

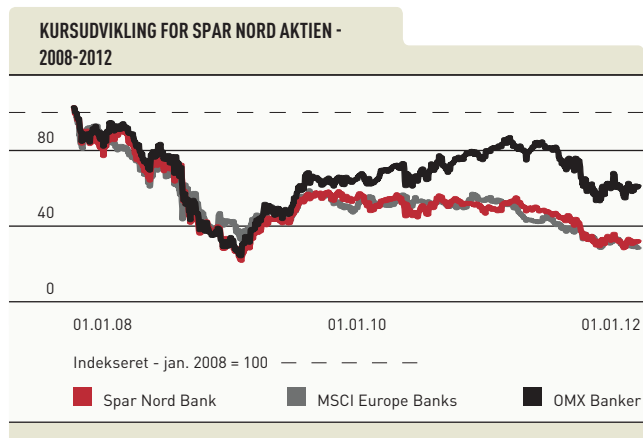
Ud over bankens finansielle rapportering og oplysningerne på bankens IR-hjemmeside sparnord.dk/ir foregår kommunikation med investorer og analytikere på jævnlige bilaterale møder samt på konferencer og roadshows i forbindelse med offentliggørelse af hel- og delårsrapporter. I alt er der i 2011 afholdt ca. 50 møder med investorer fra Skandinavien, Storbritannien og USA.

SPAR NORD BANK AKTIEN

Spar Nord Bank er noteret på den nordiske børs Nasdaq OMX Copenhagen og tilhører MidCap-segmentet. Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2011 uændret 570.688.100 kr. opdelt i aktier af 10 kr.

Spar Nord Bank aktien faldt fra kurs 61 ultimo 2010 til kurs 32 ultimo 2011, svarende til 48 pct. Markedsværdien ved årets udgang var således 1,8 mia. kr. mod 3,5 mia. kr. ultimo 2010.

Den gennemsnitlige daglige handelsvolumen var i 2011 på ca. 22.000 stk. Det er Spar Nord Banks mål, at handelsvolumen skal hæves de kommende år, og at dette vil komme til at afspejle sig i prisdannelsen.



SPAR NORD BANK AKTIEN

	2010	2011
Aktiekapital (mio. kr.)	570.688	570.688
Børskurs, ultimo året	61	32
Total markedsværdi (mio. kr.)	3.481	1.826
Årets resultat pr. aktie (kr.)	1,9	4,8
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	77	82
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,8	0,4

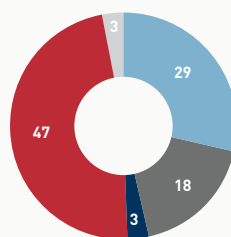
AKTIONÆRFORDELING

Spar Nord Bank havde ultimo 2011 ca. 110.000 aktionærer. 49 pct. af kapitalen kan henføres til aktionærer, som hver især havde færre end 20.000 aktier.

Banken har to aktionærer, som har meddelt, at de besidder mere end 5 pct. aktiekapitalen. Spar Nord Fonden, Østeraa 11, 9000 Aalborg, er største aktionær med en ejerandel på 29 pct. Næststørst er Nykredit Realkredit A/S, Kalvebod Brygge 1-3, 1780 København V, med en ejerandel på 7,7 pct.

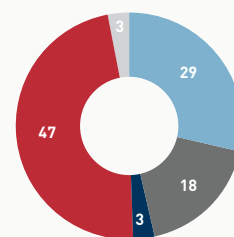
AKTIONÆRFORDELING

Ultimo 2010 - pct.



■ Fonden
■ Professionelle
■ Private storaktionærer
■ Private (< 20.000)
■ Medarbejdere

Ultimo 2011 - pct.



■ Fonden
■ Professionelle
■ Private storaktionærer
■ Private (< 20.000)
■ Medarbejdere

AKTIEFORDELING PRIMO 2012

Aktiefordeling	Antal navnenoterede aktionærer	Aktionærernes samlede aktie- besiddelse i stk.
1 - 99 aktier	51.886	1.828.040
100 - 999 aktier	52.381	17.596.491
1.000 - 9.999 aktier	5.063	8.007.686
10.000 - 19.999 aktier	67	764.002
20.000 eller flere aktier	72	27.400.963
Egne aktier	1	21.699
Ikke navnenoterede aktier		1.449.929
I alt	109.470	57.068.810

GENERALFORSAMLING

Generalforsamlingen holdes 18. april 2012 i Aalborg Kongres- & Kultur Center.

UDBYTTEPOLITIK OG -FORVENTNINGER

Det er Spar Nords mål at skabe et konkurrencedygtigt afkast til aktionæerne - i form af kursudvikling og udbytte. Det er således bankens politik at betale udbytte til aktionæerne i år, hvor resultaterne tillader dette.

Banken har formuleret et strategisk mål om at skabe grundlag for tilbagebetaling af hybrid kernekapital til staten. Sammenholdt med bankens interne solvensmålsætninger tilsiger dette, at en væsentlig del af de kommende års resultat vil blive anvendt til konsolidering.

For 2011 indstilles det til generalforsamlingen, at der udbetales 0 kr. pr. aktie.

FINANSKALENDER 2012

08. februar	Årsrapport 2011
18. april	Ordinær generalforsamling
25. april	Kvartalsrapport for 1. kvartal
15. august	Kvartalsrapport for 2. kvartal
24. oktober	Kvartalsrapport for 3. kvartal



SPAR NORDS PRINCIPPER

- Vores nærvær er forretningsdrevet - de tiltag, vi sætter i værk, skal bidrage til forretningen.
- Vores nærvær er summen af lokale indsatser - vi arbejder for at give noget tilbage til de lokalområder, hvor vi driver vores virksomhed.
- Vores nærvær er velovervejnet - vi arbejder med ét tema ad gangen og lægger hovedvægten her.
- Vores nærvær er fokuseret - vi vil hellere gøre én ting helt end to ting halvt.
- Vores nærvær er dynamisk - vi udvikler og skalerer over tid.

I Spar Nord arbejder vi seriøst med vores samfundsansvar - også kaldet Corporate Social Responsibility eller CSR. Men vi foretrækker at oversætte de populære termer til vores eget sprog og virkelighed, fordi erfaringen viser, at det gør indsatsen mere konkret og målrettet.

I Spar Nord har vi derfor samlet vores initiativer og aktiviteter i relation til social ansvarlighed under overskriften "Nærvær".

Nærvær handler om helt konkret adfærd og ikke om abstrakte principper. Vi tror på, at vores ansvar som virksomhed og finansiel institution er forankret i nærværet til kunder og lokalsamfund. Et ansvar og et nærvær, som er helt naturligt indlejret i vores historie og kultur, og som vores forretning afhænger af.

Nærvær betyder både at være nær ved noget, rent fysisk, og at være nær i noget, at være lyttende og opmærksom. Begge dele er omdrejningspunkter i Spar Nord. Hele vores forretning bygger på lokale beslutninger, lokal tilstedeværelse og aktiv deltagelse i lokalsamfundet. Vi sætter samtidig en ære i at tage udgangspunkt i kundens virkelighed og dermed udvise nærvær i vores rådgivning.

Og vi er også nærværende internt. Vi lytter til vores medarbejdere og er ikke bange for at offentliggøre resultaterne i vores Performance og Trivsel Regnskab. Vi er nærværende over for os selv, idet vi løbende reflekterer over vores adfærd i markedet, og hvor vores engagement kan gøre størst nytte for både samfund og Spar Nord. Nærvær er en kvalitet i alt, hvad vi gør, og derfor er 'nærværende' også en af vores kerneværdier.

FOKUS OG MÅLING

For at fokusere vores nærvær og gøre det konkret og målbart sætter vi løbende fokus på særlige aspekter af nærvær i forretningen og det sociale ansvar. Vi tror på, at man opnår det bedste resultat ved at fokusere opmærksomheden på én ting ad gangen. Det betyder samtidig, at vi udvikler vores ansvar over tid. Det er med til at sikre, at nye indsatser er velfunderede og fører varige forbedringer med sig.

De temaer, vi vælger at sætte særligt fokus på, introduceres i vores Performance & Trivsel regnskab, hvor vi løbende måler på en lang række forhold i relation til kunder, medarbejdere og marked. Derved sikrer vi, at ord og overskrifter bliver til konkret handling og håndgribelige forbedringer over for alle de, som nærværet angår. Over tid udbygges Performance & Trivsel regnskabet systematisk med nye indsatsområder.

INTERNATIONALE INITIATIVER

Spar Nord bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte virksomheders samfundsansvar højt på dagsordenen, og bakker også op om intentionerne bag internationale initiativer som UN Global Compact og UN PRI. Alligevel har banken valgt ikke at foretage en formel tilslutning til de to FN-rapporteringsinitiativer. Denne beslutning skal ses i lyset dels af, at Spar Nord allerede bestræber sig på at efterleve principperne, dels at bankens virke har så udtalt lokalt et sigte. Vurderingen er således, at bankens ressourcer gør større nytte, hvis de bruges på andre aktiviteter end at rapportere til FN.

KØN OG KARRIERE

Siden 2010 har det været temaet "Køn og karriere", som er udvalgt til at nyde særlig opmærksomhed. Baggrunden herfor er, at man i flere årtier har talt om, at ligestilling giver bedre forretning. Temaet Køn og karriere er dermed i god tråd med idealet om forretningsdrevet samfundsansvar, idet formålet på én gang er at fremme ligestilling, at udnytte talentpotentialet til fulde uanset køn samt at skabe et endnu bedre match mellem bankens kunder og de medarbejdere og ledere, som rådgiver kunderne.

Spar Nords forretningsmæssige målgruppe er almindelige privatkunder og lokalområdets virksomheder. Heraf følger et ønske om, at banken på både medarbejder- og lederniveau skal være bredt sammensat. I forhold til køn betyder dette, at banken har et mål om at være en attraktiv arbejdsplads for både mænd og kvinder, og en arbejdsplads hvor arbejdsliv og privatliv fungerer i samspil med hinanden.

I erkendelse af, at den nuværende virkelighed ikke stemmer overens med bankens mål og hensigter, har Spar Nord iværksat en målrettet indsats, som bl.a. sigter på at få flere kvinder i ledelse. Køn og karriere er således udnævnt til et fælles indsatsområde i hele concernen, og et tema, under hvilket, der vil blive iværksat både centrale og lokale indsatser.

DATA OM MEDARBEJDERE

	2010	2011
Medarbejdere (heltdid)	1.471	1.397
Heraf kvinder (pct.)	53	53
Heraf mænd (pct.)	47	47
Gennemsnitsalder	44,5	45,2
Anciennitet (gns.)	12,3	13,2
Deltidsansatte (pct.)	18	18
Heraf kvinder (antal)	263	245
Heraf mænd (antal)	14	14
Sygefravær	2,6	2,7
Kompetenceudvikling (dage)	5.700	7.599
Kompetenceudvikling (mio. kr.)	8,5	8,9

MÅLSÆTNINGER OG OPFØLGNING

Formålet med at arbejde med køn og karriere er, at Spar Nord skal blive bedre til at aktivere den arbejds- og ledelseskraft, der ligger i den samlede medarbejdermasse. Specifikt at sikre lige muligheder for begge køn for at gøre karriere i koncernen.

Det overordnede mål med indsatsen er, at flere kvinder bliver interesserede i en lederkarriere i Spar Nord koncernen. Samtidig er det et væsentligt mål at forbedre fastholdelsen af ledere af begge køn ved at balancere karriere med fritid- og familieliv.

Konkret er det formuleret som mål, at:

- I 2011 skal der være mindst 3 kvalificerede ansøgere til lederstillinger i banken, og i 2012 skal der mindst være 5 – blandt ansøgerne skal der være mindst 1 kvinde
- På længere sigt skal antallet af kvindelige deltagere på lederkurset Pitstop udgøre mindst halvdelen

Ud over disse målsætninger følges der løbende op på kønsfordelingen på direktør- og mellemliderniveau. Endvidere gennemføres kønsopdelte analyser af medarbejdernes performance og trivsel - på en række konkrete områder:

- Barrierer for at skabe den ønskede karriere
- Mulighed for at skabe en god balance mellem arbejdsliv og familieliv
- Udbytte af medarbejderudviklingssamtaler
- Feedback og opfølgning fra nærmeste leder
- Tilfredshed med udviklingsmuligheder

INDSATSER

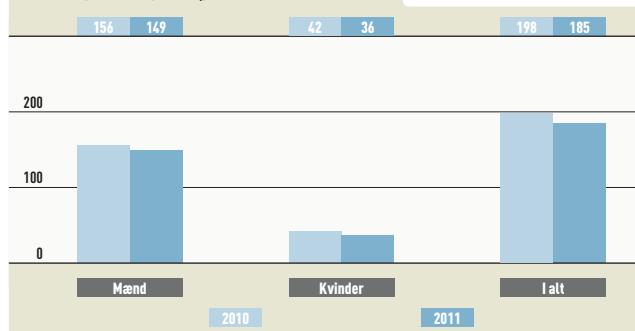
Blandt de initiativer, som er iværksat i 2011, kan nævnes:

- Lancering af en jobbank for medarbejdere med interesse for en lederkarriere
- Udvikling og lancering af erfaringsforum/mentorprogram målrettet ledertalenter
- Evaluering af stillingsprofiler og rekrutteringsprocedurer
- Integration af køn- og karriere i medarbejderudviklingssamtaler
- Ph.D. projekt om køn og karriere

RESULTATER FRA KØN & KARRIERE

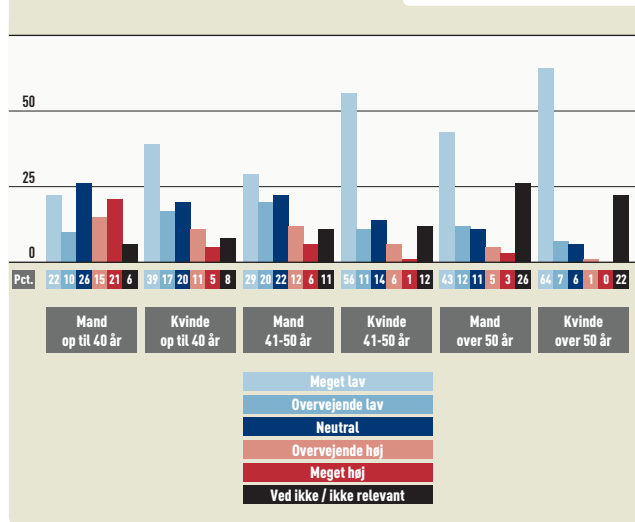
I 2011 er antallet og andelen af kvindelige direktører steget, mens antallet og andelen af kvindelige mellemlidere er faldet lidt.

LEDERFORDELING PÅ KØN



Situationen er fortsat den, at langt flere mænd end kvinder udtrykker ønske om en lederkarriere. På spørgsmålet "Jeg er interesseret i at blive leder inden for de næste 0-3 år" er det således 22 pct. af de adspurgte mænd, som er meget enige, medens det samme alene gør sig gældende for 8 pct. af kvinderne. Både for mænd og kvinder er der imidlertid tale om en synlig fremgang fra seneste undersøgelse i 2009, hvor 11 pct. af mændene og 3 pct. af kvinderne erklærede sig enig i spørgsmålet.

LEDERINTERESSE - ALDER OG KØN



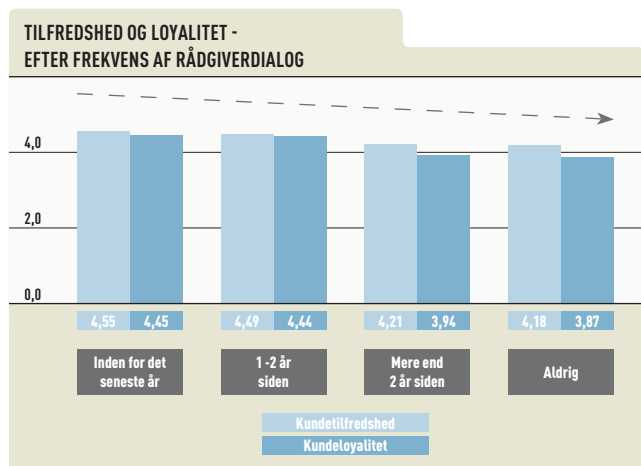
I 2011 blev der i alt opslået 5 direktørstillinger og 8 mellemlidestillinger. Halvdelen af de interne ansøgere til direktørstillingerne og 25 pct. af de interne ansøgere til mellemlidestillingerne var kvinder.

På det Pitstop-karriereforløb, der blev afsluttet i 2011, var 2 ud af 16 gennemførende deltagere kvinder. Et nyt hold påbegynder forløbet i 2012, og blandt ansøgerne var 62 pct. mænd og 38 pct. kvinder.

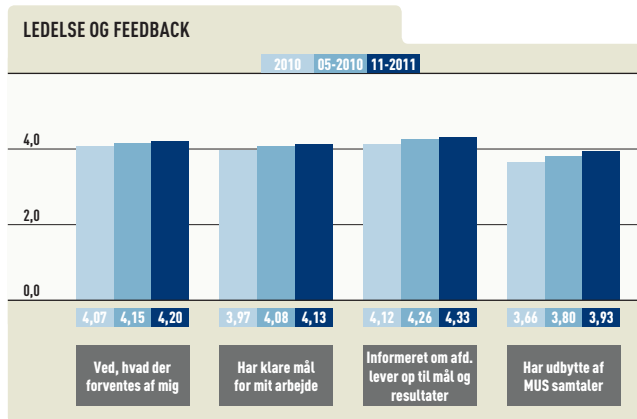
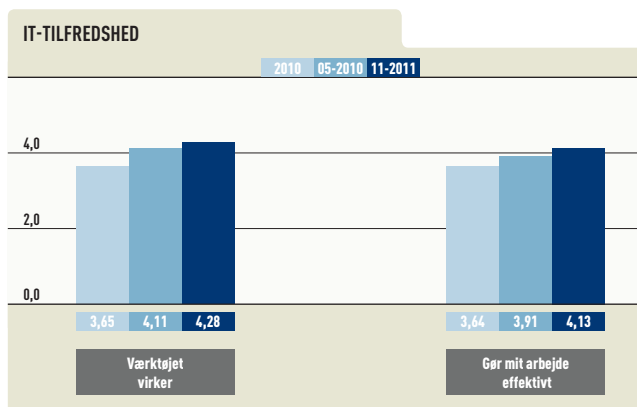
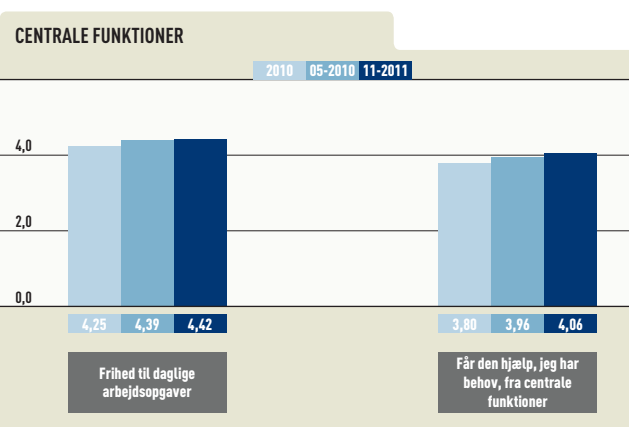
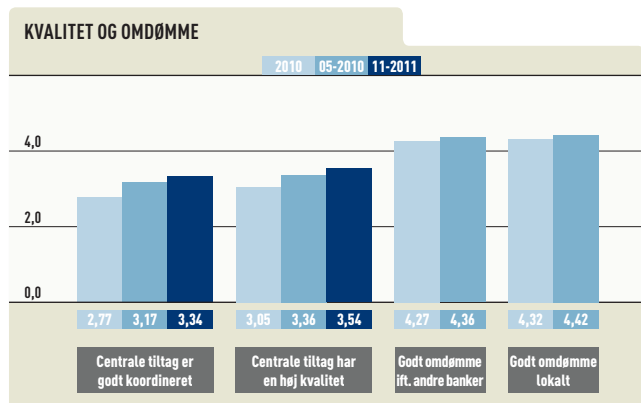
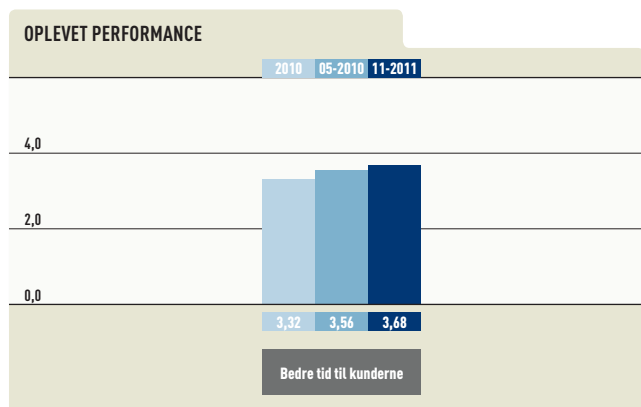
RESULTATER FRA PERFORMANCE & TRIVSEL

Kundeundersøgelsen i årets Performance & Trivsel regnskab viser stigende kundetilfredshed, fastholdt kundeloyalitet samt en meget tilfredsstillende fremgang i kundernes vurdering af Spar Nord

omdømme og troværdighed. Blandt de mere specifikke resultater viser undersøgelsen, at de væsentligste parametre for kundernes tilfredshed og loyalitet er frekvensen og kvaliteten af rådgiverdialog samt bankens overordnede omdømme.



Medarbejderundersøgelsen viser stor fremgang i både trivsel og oplevet performance. Medarbejderne oplever i stigende grad, at de iværksatte effektiviseringstiltag frigør mere tid til kundekontakt, at centrale tiltag i kæden er godt koordineret og af god kvalitet, og at banken både nationalt og lokalt har et godt omdømme.



I forhold til ledelseskvalitet er der fremgang i medarbejdernes vurdering af feedback og klare ledelsesudmeldinger om målsætninger og resultater.

På IT-siden er der særdeles tilfredsstillende udvikling i medarbejdernes vurdering af både værktøjernes kvalitet og egen kompetence til at anvende værktøjerne.

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Spar Nord Bank A/S.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2011.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultat og koncernens og moderselskabets finansielle stilling som helhed samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen henholdsvis moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 8. februar 2012

DIREKTIONEN



Lasse Nyby
Adm. direktør

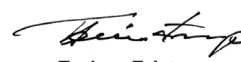


John Lundsgaard
Bankdirektør



Lars Møller
Bankdirektør

BESTYRELSEN



Torben Frstrup
Bestyrelsesformand



Per Nikolaj Bukh
Næstformand for Bestyrelsen



Jan Høholt Jensen
Medarbejdervalgt



Niels Kristian Kirketerp



Carsten Normann



Ole Skov
Medarbejdervalgt



Jannie Skovsen
Medarbejdervalgt



Hans Østergaard

INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 2011, side 49-124. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, og afgivet udtalelse herom.

Den udførte revision

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision. Dette kræver, at vi planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. Revisionen har endvidere omfattet vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og 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 vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og selskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

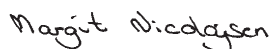
Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Aalborg, den 8. februar 2012

Spar Nord Bank A/S

Intern Revision



Margit Nicolajsen

Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL KAPITALEJERNE I SPAR NORD BANK A/S

Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (koncernregnskabet), lov om finansiell virksomhed (årsregnskabet for moderselskabet) samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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 revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt 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 vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2011 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.


Udtalelse om ledelsesberetningen


Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet.

Aalborg, den 8. februar 2012

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab


Per Gunslev
statsaut. revisor


Lisbet Kragelund
statsaut. revisor



REGNSKAB

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	50
Totalindkomstopgørelse	50
Balance	51
Egenkapitalopgørelse	52
Pengestrømsopgørelse	55
Noter	57

NOTE

RESULTATOPGØRELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
4 Renteindtægter	2.121,4	2.062,8	2.122,4	2.063,7
5 Renteudgifter	649,9	624,7	650,0	624,9
Nettorenteindtægter	1.471,5	1.438,1	1.472,4	1.438,8
6 Udbytte af aktier mv.	10,3	13,0	10,3	13,0
7+9 Gebyrer og provisionsindtægter	532,8	566,1	532,8	566,1
8+9 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	56,0	67,6	56,0	67,6
Nettorente- og gebyrindtægter	1.958,6	1.949,6	1.959,5	1.950,3
10 Kursreguleringer	115,5	236,9	114,1	237,7
12 Andre driftsindtægter	40,6	34,2	37,4	36,7
13+14+15 Udgifter til personale og administration	1.380,7	1.402,6	1.382,9	1.404,1
16 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	73,3	63,7	68,1	62,8
17 Andre driftsudgifter	0,0	211,2	0,0	211,2
18+36+53 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	402,9	452,9	404,4	449,9
19 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	44,9	40,5	44,8	36,5
Resultat før skat af fortsættende aktiviteter	302,7	130,8	300,4	133,2
20 Skat af fortsættende aktiviteter	52,9	27,1	51,6	28,5
Resultat af fortsættende aktiviteter	249,8	103,7	248,8	104,7
47 Resultat af aktiviteter under afvikling	25,0	1,3	25,0	1,3
Årets resultat	274,8	105,0	273,8	106,0
<i>Fordeles således:</i>				
Aktionærerne i Spar Nord Bank A/S	274,8	105,0		

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Årets resultat			273,8	106,0
I alt til disposition			273,8	106,0
Anvendt til udbytte 0 kr. pr. aktie (2010: 0 kr. pr. aktie)			0,0	0,0
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode			69,8	37,8
Overført resultat			204,0	68,2
I alt anvendt			273,8	106,0

46 IND TJENING PR. AKTIE

Indtjening pr. aktie (kr.)	4,8	1,9		
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)	4,8	1,9		
Indtjening pr. aktie for fortsættende aktiviteter (kr.)	4,4	1,9		
Udvandet indtjening pr. aktie for fortsættende aktiviteter (kr.)	4,4	1,9		

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	274,8	105,0	273,8	106,0
<i>Anden totalindkomst</i>				
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	0,8	10,2	0,8	10,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-4,2	-1,2	-4,2	-1,2
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-3,3	0,0	-3,3	0,0
Skat af anden totalindkomst	1,2	0,9	1,2	0,9
Anden totalindkomst efter skat	-5,5	9,9	-5,5	9,9
Totalindkomst i alt	269,3	114,9	268,3	115,9
<i>Fordeles således:</i>				
Aktionærerne i Spar Nord Bank A/S	269,3	114,9	-	-

NOTE

BALANCE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	
AKTIVER					
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	641,0	578,1	641,0	578,1
21	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.428,3	2.227,8	2.395,0	2.224,9
	Udlån, bankaktiviteter	31.189,1	30.754,0	37.179,2	37.534,5
	Udlån, reverseforretninger	393,2	1.516,6	393,2	1.516,6
	Udlån, leasingaktiviteter	7.119,8	7.681,5	-	-
22	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	38.702,1	39.952,1	37.572,4	39.051,1
23	Obligationer til dagsværdi	16.421,2	13.637,3	16.421,2	13.637,3
24	Aktier mv.	1.040,4	1.121,7	1.027,7	1.108,9
25	Kapitalandele i associerede virksomheder	765,1	745,8	764,6	745,3
26	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	490,9	465,2
58	Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.327,1	5.678,5	6.327,1	5.678,5
27	Immaterielle aktiver	131,4	157,5	131,4	132,0
	Investeringsejendomme	48,5	61,4	48,5	61,4
	Domicilejendomme	456,6	452,8	426,5	418,8
28	Grunde og bygninger i alt	505,1	514,2	475,0	480,2
	Operationelle leasingaktiver	404,0	437,4	-	-
	Øvrige materielle aktiver	139,6	166,4	136,4	157,9
29	Øvrige materielle aktiver i alt	543,6	603,8	136,4	157,9
	Aktuelle skatteaktiver	10,3	1,4	10,6	1,7
30	Aktiver i midlertidig besiddelse	87,5	79,8	1,8	0,2
31	Andre aktiver	2.401,7	2.064,5	2.351,4	2.080,0
	Periodeafgrænsningsposter	76,6	73,2	75,7	72,6
	Aktiver i alt	70.081,4	67.435,7	68.822,2	66.413,9
PASSIVER					
GÆLD					
32	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.090,9	7.314,0	11.640,4	7.224,2
33	Indlån og anden gæld	31.087,6	31.203,7	31.106,1	31.221,1
58	Indlån i puljeordninger	6.327,1	5.678,5	6.327,1	5.678,5
34	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.021,3	7.806,2	8.021,3	7.806,2
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	769,8	1.211,4	769,8	1.211,4
	Aktuelle skatteforpligtelser	7,3	2,4	0,0	0,0
35	Andre passiver	4.326,0	6.708,6	3.941,5	6.260,1
	Periodeafgrænsningsposter	53,8	190,1	11,0	16,4
	Gæld i alt	62.683,8	60.114,9	61.817,2	59.417,9
36	HENSATTE FORPLIGTELSE				
37	Hensættelser til udskudt skat	394,9	333,7	2,4	9,4
	Hensættelser til tab på garantier	1,8	4,5	1,8	3,3
	Andre hensatte forpligtelser	56,8	131,2	56,7	130,9
	Hensatte forpligtelser i alt	453,5	469,4	60,9	143,6
38	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
	Efterstillede kapitalindskud	2.316,8	2.477,0	2.316,8	2.477,0
	Forpligtelser i alt	65.454,1	63.061,3	64.194,9	62.038,5
EGENKAPITAL					
	Aktiekapital	570,7	570,7	570,7	570,7
	Opskrivningshenlæggelser	62,4	64,6	62,4	64,6
	Akkumulerede værdiændringer i alt	62,4	64,6	62,4	64,6
	Lovpligtige reserver	450,7	440,1	765,2	729,5
	Lovpligtige reserver i alt	450,7	440,1	765,2	729,5
	Overført overskud	3.543,5	3.299,0	3.229,0	3.010,6
	Egenkapital i alt	4.627,3	4.374,4	4.627,3	4.375,4
	Passiver i alt	70.081,4	67.435,7	68.822,2	66.413,9
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER					
43	Eventualforpligtelser	3.837,7	5.137,5	4.402,4	5.788,8
44	Andre forpligtende aftaler	520,9	581,7	541,3	602,6
	Ikke-balanceførte poster i alt	4.358,6	5.719,2	4.943,7	6.391,4

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

KONCERNEN

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Valuta- omregnings- reserve Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 01.01.2011	570,7	61,2	3,4	440,1	0,0	3.299,0	4.374,4
<i>Totalindkomst i 2011</i>							
Årets resultat	-	-	-	44,9	-	229,9	274,8
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-4,2	-	-	-	-	-4,2
Skat af anden totalindkomst	-	1,2	-	-	-	-	1,2
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-21,3	-	21,3	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	-3,3	-	-	-3,3
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-	-9,7	-	9,7	0,0
Anden totalindkomst i alt	-	-3,0	0,8	-34,3	0,0	31,0	-5,5
Totalindkomst i alt	-	-3,0	0,8	10,6	0,0	260,9	269,3
<i>Transaktioner med ejere</i>							
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-128,3	-128,3
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	111,9	111,9
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	-16,4	-16,4
Egenkapital 31.12.2011	570,7	58,2	4,2	450,7	0,0	3.543,5	4.627,3
Egenkapital 01.01.2010							
570,7	61,5	-6,8	411,9	0,0	3.105,4	4.142,7	
<i>Totalindkomst i 2010</i>							
Årets resultat	-	-	-	40,5	-	64,5	105,0
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	10,2	-	-	-	10,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-1,2	-	-	-	-	-1,2
Skat af anden totalindkomst	-	0,9	-	-	-	-	0,9
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-12,3	-	12,3	0,0
Anden totalindkomst i alt	-	-0,3	10,2	-12,3	0,0	12,3	9,9
Totalindkomst i alt	-	-0,3	10,2	28,2	0,0	76,8	114,9
<i>Transaktioner med ejere</i>							
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-366,9	-366,9
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	483,7	483,7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	116,8	116,8
Egenkapital 31.12.2010	570,7	61,2	3,4	440,1	0,0	3.299,0	4.374,4

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

MODERSELSKAB

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Valuta- omregnings- reserve Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 01.01.2011	570,7	61,2	3,4	729,5	0,0	3.010,6	4.375,4
<i>Totalindkomst i 2011</i>							
Årets resultat	-	-	-	69,8	-	204,0	273,8
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	0,8	-	-	-	0,8
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-4,2	-	-	-	-	-4,2
Skat af anden totalindkomst	-	1,2	-	-	-	-	1,2
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-21,3	-	21,3	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	-3,3	-	-	-3,3
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-	-9,5	-	9,5	0,0
Anden totalindkomst i alt	-	-3,0	0,8	-34,1	0,0	30,8	-5,5
Totalindkomst i alt	-	-3,0	0,8	35,7	0,0	234,8	268,3
<i>Transaktioner med ejere</i>							
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-128,3	-128,3
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	111,9	111,9
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	-16,4	-16,4
Egenkapital 31.12.2011	570,7	58,2	4,2	765,2	0,0	3.229,0	4.627,3
Egenkapital 01.01.2010	570,7	61,5	-6,8	704,0	0,0	2.813,3	4.142,7
<i>Totalindkomst i 2010</i>							
Årets resultat	-	-	-	37,8	-	68,2	106,0
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	10,2	-	-	-	10,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-1,2	-	-	-	-	-1,2
Skat af anden totalindkomst	-	0,9	-	-	-	-	0,9
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-12,3	-	12,3	0,0
Anden totalindkomst i alt	-	-0,3	10,2	-12,3	0,0	12,3	9,9
Totalindkomst i alt	-	-0,3	10,2	25,5	0,0	80,5	115,9
<i>Transaktioner med ejere</i>							
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-366,9	-366,9
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	483,7	483,7
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	116,8	116,8
Egenkapital 31.12.2010	570,7	61,2	3,4	729,5	0,0	3.010,6	4.375,4

Forskel i regnskabspraksis mellem moderselskab og koncernregnskab

Bortset fra, at dattervirksomheder konsolideres i koncernregnskabet og indregnes til indre værdi i moderselskabsregnskabet, er anvendt regnskabspraksis identisk.

Forskellen mellem egenkapital og resultat i koncernen og moderselskabet kan henføres til, at ejendomme datterselskabsmæssigt er klassificeret som investeringsejendomme, men koncernmæssigt betragtes som domicilejendomme. Forskellen består af af- og nedskrivninger herpå, se nedenfor.

	Resultat		Egenkapital	
	2011	2010	2011	2010
Spar Nord Bank, koncern	274,8	105,0	4.627,3	4.374,4
Nettoaf- og nedskrivninger, koncerndomicilejendomme	-1,0	1,0	0,0	1,0
Spar Nord Bank, moderselskab	273,8	106,0	4.627,3	4.375,4

	Antal stk.		Nominel værdi (Mio. kr.)	
	2011	2010	2011	2010
Udstedte aktier				
1. januar	57.068.810	57.068.810	570,7	570,7
31. december - fuldt indbetalt	57.068.810	57.068.810	570,7	570,7

Aktiekapitalen er fordelt på 57.068.810 aktier á 10 kr.

Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen begrænsning i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsning.

Spar Nord Bank har deltaget i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelsen medførte, at de deltagende institutter indtil 1. oktober 2010, hvor aftalen udløb, ikke måtte udbetale udbytte eller gennemføre aktietilbagekøb. Fra 1. oktober 2010 og så længe, den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat ligesom der ikke må gennemføres aktietilbagekøb. Der er ikke udbetalt udbytte i 2010 og 2011.

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010
AKTIER I OMLØB, STK.				
Primo	56.976.500	54.994.374	56.976.500	54.994.374
Køb/salg egne aktier	-358.992	1.982.126	-358.992	1.982.126
Ultimo	56.617.508	56.976.500	56.617.508	56.976.500
Udstedte aktier	57.068.810	57.068.810	57.068.810	57.068.810
Koncernens beholdning af egne aktier	451.302	92.310	451.302	92.310
Udestående aktier i omløb	56.617.508	56.976.500	56.617.508	56.976.500

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER

Antal aktier, stk.	451.302	92.310	451.302	92.310
Nominel værdi, mio. kr.	4,5	0,9	4,5	0,9
Dagsværdi, mio. kr.	14,4	5,6	14,4	5,6
Procent af aktiekapital	0,8	0,2	0,8	0,2

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER, DAGSVÆRDI, MIO. KR.

Beholdning primo	5,6	115,1	5,6	115,1
Køb af egne aktier	128,3	366,9	128,3	366,9
Salg af egne aktier	111,9	483,7	111,9	483,7
Kursregulering	-7,6	7,3	-7,6	7,3
Beholdning ultimo	14,4	5,6	14,4	5,6

EGNE AKTIER STILLET TIL SIKKERHED

Antal aktier, stk.	1.287.466	1.283.217	1.287.466	1.283.217
Nominel værdi, mio. kr.	12,9	12,8	12,9	12,8
Dagsværdi, mio. kr.	41,2	78,3	41,2	78,3
Procent af aktiekapital	2,3	2,2	2,3	2,2

Egne aktier stillet til sikkerhed omfatter sikkerhedsstillelser fra kunder i form af Spar Nord aktier.

Beholdningen af egne aktier anvendes til handel med kunder og aktionærer.

Bestyrelsen er indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 pct. af aktiekapitalen til den på erhvervsesdagspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10 pct.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT				
Egenkapital	4.627,3	4.374,4	4.627,3	4.375,4
Foreslået udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i ass. virksomheder	166,3	194,6	166,3	169,1
Opskrivningshænlæggelser	62,4	64,6	62,4	64,6
Egentlig kernekapital efter primære fradrag	4.398,6	4.115,2	4.398,6	4.141,7
Hybrid kernekapital *)	1.611,1	1.669,5	1.611,1	1.669,5
Øvrige fradrag	388,1	67,2	388,1	66,0
Kernekapital, inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag	5.621,6	5.717,5	5.621,6	5.745,2
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital) *)	608,3	807,5	608,3	807,5
Opskrivningshænlæggelser	62,4	64,6	62,4	64,6
Øvrige fradrag	388,1	769,2	388,1	767,8
Basiskapital efter fradrag	5.904,2	5.820,4	5.904,2	5.849,5
Risikovægtede poster	42.187,8	43.405,5	42.633,5	44.154,7
Egentlig kernekapitalprocent	10,4	9,5	10,3	9,4
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag	13,3	13,2	13,2	13,0
Solvensprocent	14,0	13,4	13,8	13,2

*) Inklusive beholdning af egne obligationer.

Der henvises til Koncernberetningens afsnit om Kapital for angivelse af det ikke reviderede individuelle solvensbehov.

NOTE

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	
DRIFT					
	Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	302,7	130,8	300,4	133,2
47	Resultat af aktiviteter under afvikling før skat	42,2	2,2	25,0	1,3
26	Valutaomregning, datterselskaber	0,8	10,2	0,0	0,0
28	Dagsværdiændringer, investeringsejendomme	-3,2	2,3	-3,2	2,3
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	215,4	125,2	68,1	62,8
	Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	-1,2	0,4	-1,2	0,4
36+53	Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	115,9	-72,7	107,3	-77,1
36	Hensættelser til forpligtigelser	-77,1	-33,3	-75,7	-33,3
19	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-44,9	-40,5	-69,8	-37,8
	Betalt selskabsskat	-3,1	-2,5	-2,6	-2,1
	Drift i alt	547,5	122,1	348,3	49,7
DRIFTSKAPITAL					
21+32	Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	4.855,9	-4.909,3	4.495,2	-4.745,7
22	Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.134,1	-1.564,0	1.371,4	-1.701,7
23	Ændring i obligationer til dagsværdi	-2.783,9	-1.058,5	-2.783,9	-1.058,5
24	Ændring i aktiebeholdning	81,3	-251,9	81,2	-252,7
34	Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	215,1	1.361,0	215,1	1.361,0
	Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-3.311,3	5.455,6	-3.105,3	5.356,3
33	Ændring i indlån og anden gæld	-116,1	-727,0	-115,0	-852,7
	Driftskapital i alt	75,1	-1.694,1	158,7	-1.894,0
	Pengestrøm fra drift i alt	622,6	-1.572,0	507,0	-1.844,3
INVESTERINGER					
25+26	Nettoinvestering i associerede og tilknyttede virksomheder	1,0	0,6	1,0	-2,0
27	Nettoinvestering i immaterielle aktiver	-4,7	0,0	-4,7	0,0
28+29+30	Nettoinvestering i øvrige materielle aktiver	-121,2	-346,6	-36,0	-57,1
	Nettoinvestering i egne kapitalandele	-16,4	116,8	-16,4	116,8
25+26	Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	21,3	12,9	21,3	12,3
	Investeringer i alt	-120,0	-216,3	-34,8	70,0
FINANSIERING					
38	Efterstillede kapitalindskud	-160,2	-204,1	-160,2	-204,1
	Finansiering i alt	-160,2	-204,1	-160,2	-204,1
	Årets likviditetsændring	342,4	-1.992,4	312,0	-1.978,4
	Likvider primo	2.372,7	4.365,1	2.370,9	4.349,3
	Årets likviditetsændring	342,4	-1.992,4	312,0	-1.978,4
	Likvider ultimo	2.715,1	2.372,7	2.682,9	2.370,9
	Likvider ultimo				
	Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	641,0	578,1	641,0	578,1
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	2.074,1	1.794,6	2.041,9	1.792,8
21	I alt	2.715,1	2.372,7	2.682,9	2.370,9

Oplysning om pengestrømme for ophørende aktiviteter fremgår af note 47 "Ophørende aktiviteter".



OVERSIGT OVER NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Nr.	Side
1. Anvendt regnskabspraksis	58
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	65
3. Forretningssegmenter	66
4. Renteindtægter	69
5. Renteudgifter	69
6. Udbytte af aktier mv.	69
7. Gebyrer og provisionsindtægter	69
8. Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	69
9. Nettogebyrer og provisionsindtægter	69
10. Kursreguleringer	70
11. Finansielle poster Spar Nord Koncernen	70
12. Andre driftsindtægter	71
13. Udgifter til personale og administration	71
14. Aktiebaseret vederlæggelse	74
15. Revisionshonorar	74
16. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	75
17. Andre driftsudgifter	75
18. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	75
19. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	75
20. Skat	75
21. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	76
22. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	76
23. Obligationer til dagsværdi	78
24. Aktier mv.	78
25. Kapitalandele i associerede virksomheder	78
26. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	80
27. Immaterielle aktiver	81
28. Grunde og bygninger	82
29. Øvrige materielle aktiver i alt	83
30. Aktiver i midlertidig besiddelse	83
31. Andre aktiver	84
32. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	84
33. Indlån og anden gæld	84
34. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	84
35. Andre passiver	85
36. Hensatte forpligtelser	85
37. Hensættelse til udskudt skat	87
38. Efterstillede kapitalindskud	88
39. Repo- og reverseforretninger	89
40. Aktiver stillet som sikkerhed	89
41. Modtagne sikkerheder	90
42. Regnskabsmæssig sikring	90
43. Eventualforpligtelser	91
44. Andre forpligtende aftaler	91
45. Retssager mv.	92
46. Indtjening pr. aktie	92
47. Ophørende aktiviteter	92
48. Nærtstående parter	94
49. Ledelsens beholdning af Spar Nord Bank aktier	95
50. Begivenheder efter balancedagen	95
51. Oplysning om dagsværdi	95
52. Risikostyring	97
53. Kreditrisiko	98
54. Markedsrisiko	112
55. Likviditetsrisiko	114
56. Operationel risiko	119
57. Kapitalstyring	120
58. Puljeordninger	121
59. Hoved- og nøgletal	122
60. Nøgletalsdefinitioner	124

GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF ÅRSRAPPORTEN

Spar Nord Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2011 omfatter både koncernregnskab for Spar Nord Bank og dets datterselskaber samt årsregnskab for moderselskabet.

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber, jf. NASDAQ OMX Copenhagen A/S' oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede selskaber, lov om finansiel virksomhed og IFRS-bekendtgørelsen for finansielle virksomheder udstedt i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Bestyrelsen og direktionen har 8. februar 2012 behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for Spar Nord Bank A/S. Årsrapporten forelægges til generalforsamlingens godkendelse den 18. april 2012.

Indregning og måling generelt

Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste mio. DKK.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde koncernen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Reglerne for indregning og måling i moderselskabet er forenelige med IFRS. Der er forskel mellem resultat og egenkapital i moderselskabet og koncernen, hvilket kan henføres til at ejendomme på datterselskabsniveau er klassificeret som investeringsejendomme, men på koncernniveau udgør domicilejendomme. Forskellen består af afskrivninger herpå.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene, og er således uændret i forhold til sidste år.

Der er dog foretaget enkelte reklassifikationer. Spar Nord Bank har i 2011 påbegyndt afvikling af aktiviteten i Spar Nord Leasing, hvorfor resultatet heraf er præsenteret på en særskilt linie i resultatopgørelsen "Resultat af aktiviteter under afvikling" i henhold til IFRS 5. Sammenligningstal i resultatopgørelsen samt hoved- og nøgletal er tilpasset.

Implementering af nye regnskabsstandarder

Spar Nord Bank har i Koncernregnskabet for 2011 implementeret de af IASB vedtagne ændringer af IFRS og IAS standarder samt nye IFRIC-fortolkninger, som har virkning fra 1. januar 2011. Dette har ikke påvirket indregning og måling i 2011 og dermed heller ikke resultat og udvandet resultat pr. aktie.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGSKABSPRAKSIS**Koncernregnskab**

Koncernregnskabet omfatter Moderselskabet Spar Nord Bank og de tilknyttede virksomheder, hvori Koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når Spar Nord Bank direkte eller indirekte besidder over halvdelen af stemmerettighederne i en virksomhed eller på anden måde har bestemmende indflydelse på de ledelsesmæssige eller driftsmæssige beslutninger.

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder, men i hvilke Koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20% af stemmerettighederne men mindre end 50 pct.

Ved vurdering af, om Koncernen har bestemmende eller betydelig indflydelse tages højde for de stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Følgende tilknyttede virksomheder indgår ved fuld konsolidering:

- Erhvervsinvest Nord A/S
- Spar Nord Ejendomsselskab A/S
- Spar Nord Leasing A/S
- SN Finans Nord AB
- Finans Nord Cross Border A/S
- Finans Nord Easyfleet A/S (indtil 30. september 2011)

Ikke konsoliderede virksomheder:

- Beluni Inc. (Selskabet er i likvidation)

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammenlægning af regnskabsposter med ensartet karakter. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og udgifter, gevinster og tab samt mellemværender. De regnskaber, der benyttes til konsolidering, udarbejdes i overensstemmelse med Koncernens regnskabspraksis.

Virksomhedssammenslutning

Tilkøbte virksomheder indregnes i Koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet, defineret som det tidspunkt, hvor banken opnår kontrol over den overtagne virksomhed. Frasalgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Sammenligningstal korrigeres ikke for tilkøbte, frasalgte eller afviklede virksomheder. Ophørende aktiviteter præsenteres dog særskilt.

Ved tilkøb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på anskaffelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne, identificerede aktiver og forpligtelser (goodwill) indregnes under immaterielle aktiver. Der foretages ikke systematiske afskrivninger på goodwill, men der foretages i stedet periodiske nedskrivningstests. Fortjeneste eller tab ved frasalgt eller afvikling af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingsprovenuet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt afholdte og forventede omkostninger ved frasalgt eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet præsenteres i danske kroner, som er Spar Nord Bank koncernens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendes opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. For illikvide valutaer anvendes skønnede kurser.

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder i anden valuta end DKK omregnes resultatopgørelsen til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Som transaktionsdagens kurs anvendes en gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes resultat end ved anvendelse af transaktionsdagens kurs. Kursregulering, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurs, indregnes i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursregulering via anden totalindkomst.

Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes, når der er en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og der er hensigt om at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Finansielle instrumenter generelt

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- handelsbeholdning, som værdiansættes til dagsværdi
- udlån og tilgodehavender, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- hold til udløb investeringer, som værdiansættes til amortiseret kostpris
- finansielle aktiver designet til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen (fair value option)

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- handelsbeholdning, som værdiansættes til dagsværdi
- øvrige finansielle forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris

Spar Nord Koncernen har ingen hold til udløb investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes på handelsdagen og måles til dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Positiv markedsværdi indregnes i andre aktiver og negativ markedsværdi i andre passiver. Ved opgørelse af dagsværdi anvendes noteret bud-/udbudskurs ved værdiansættelse af noterede instrumenter, mens der for unoterede instrumenter anvendes en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markeddata. For unoterede afledte finansielle instrumenter indregnes gevinst eller tab ikke ved første indregning ("day 1-profit/loss").

Renter fra fonds- og valutaterminsforretninger samt rente- og valutawaps indregnes netto under renteindtægter. Positive markedsværdier indregnes under "Andre aktiver". Negative markedsværdier indregnes under "Andre passiver".

Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter, hvor der ikke foreligger et aktivt marked, fastsættes for simple produkter som rente- og valutawaps efter almindeligt anerkendte værdiansættelsesprincipper. Parametrene til værdiansættelsen er alle markedsbaserede, såsom rentekurver samt tillæg for illikviditet og kreditrisiko. Tillæggene findes i videst mulig omfang fra eksterne kilder.

For mere komplekse finansielle instrumenter, der indeholder et optionelement og som er unoterede, dvs. OTC-produkter, anvendes internt udviklede modeller, som typisk er baseret på værdiansættelsesteknikker og -metoder generelt accepteret inden for sektoren. Spar Nord har på balancedagen swapoptioner, rentecaps og -floors samt valutaoptioner, som er værdiansat ud fra mere komplekse modeller. Parametrene til værdiansættelse er i videst mulige omfang markedsbaserede.

Resultatet af værdiansættelsesmodeller er ofte udtryk for et skøn over en værdi, som ikke ud fra markedsobservationer kan fastsættes entydigt.

Værdiansættelsen bliver derfor i visse tilfælde gennemført ved at inddrage risikofaktorer (likviditets- og modpartsrisiko) som yderligere parametre.

Visse kontrakter indebærer betingelser, der svarer til afledte finansielle instrumenter. Sådanne indbyggede afledte finansielle instrumenter udskilles, indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, såfremt de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. værdiansættes efter følgende metoder:

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noteret kurs ultimo regnskabsåret. Aktier der indgår i handelsbeholdning indregnes på afregningsdagen til dagsværdi. Aktier der ikke indgår i handelsbeholdning måles til dagsværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af fair value optionen.

Fair value optionen giver mulighed for regnskabsmæssigt at behandle værdipapirer udenfor handelsbeholdningen til dagsværdi på samme måde som var de en del af handelsbeholdningen. En forudsætning er, at disse aktiver styres på dagsværdibasis og medfører således en værdiregulering over resultatopgørelsen.

Unoterede investeringsforeningsandele måles til den af investeringsforeningen beregnede kurs.

Beholdningen af børsnoterede obligationer som handles på fondsbørsen måles til noteret lukkekurs ultimo regnskabsåret.

For illikvide og unoterede obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, anvendes beregnede kurser ud fra egne værdiansættelsesmodeller som tager udgangspunkt i en rentekurve og et kreditspread. De beregnede kurser tager i videst muligt omfang udgangspunkt i observerbare input ud fra hvilke dagsværdien opgøres.

Hvor observerbare input ikke foreligger beregnes dagsværdien på baggrund af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabssandsynligheder for underliggende aktiver eller ud fra eksternt vurdering af prisen.

Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Værdipapirer udgår af balancen på afregningsdagen.

Repo/reverse forretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, indregnes på afregningsdagen i balancen, som om værdipapirerne fortsat var i behold. Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbage salg, indregnes ikke i balancen, og afkastet af de købte værdipapirer indgår ikke i resultatopgørelsen. Det betalte købsvederlag indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Repo- og reverseforretninger indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi og værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen. Når kriterierne for anvendelse af regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring). Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er

opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

For sikringsforhold, hvor kriterierne for anvendelse af regnskabsmæssig dagsværdisikring ikke er opfyldt, sker der ingen værdiregulering af det sikrede, hvorfor effekten af sikringen ikke regnskabsmæssigt afspejles i resultatopgørelsen.

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen på det finansielle instrument. Renter indeholder amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Renteindtægter og -udgifter omfatter også renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter bortset fra renter vedrørende aktiver og indlån i puljer, som indregnes under kursreguleringer.

Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

Renteindtægter og -udgifter indeholder renteindtægter på finansielle leasingaftaler og købskontrakter. Renteindtægterne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente. Gebyrer mv. fra operationelle og finansielle leasingkontrakter periodiseres over aftalernes restløbetid og indregnes løbende under renteindtægter (Spar Nord Leasing er under afvikling, hvorfor beløbet indregnes under Resultat af aktiviteter under afvikling).

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

Gebyrer og provisioner vedrørende udlån og tilgodehavender, som betragtes som en integreret del af udlånet, indregnes som en del af den regnskabsmæssige værdi af udlån og tilgodehavender og indregnes i resultatopgørelsen over lånenes løbetid som en del af den effektive rente. Provisioner vedrørende garantier indtægtsføres over garantiernes løbetid. Indtægter for at gennemføre en given transaktion, herunder fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Kursreguleringer

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsbeholdningen af værdipapirer og afledte finansielle instrumenter samt andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen). Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi ligeledes under kursreguleringer.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Koncernens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af overtagne, investerings- og domicilejendomme mv.

Andre driftsindtægter indeholder også leasingindtægter fra operationel leasing og lejeindtægter fra ejendomme fratrukket driftsomkostninger. (Spar Nord Leasing er under afvikling, hvorfor beløbet indregnes under Resultat af aktiviteter under afvikling).

Fortjeneste og tab ved salg opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgskostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter lønninger, bonus, omkostninger vedrørende medarbejderobligationer og tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesincitamentsprogrammer), feriegodtgørelse, jubilæumsgratiale, pensionsomkostninger mv.

Aktieoptionsprogram

Dagsværdien af tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesincitamentsprogrammer) på tildelingstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor medarbejderen leverer de ydelser, der modsvarer de tildelte optioner. Modposten hertil er egenkapitalen via anden totalindkomst. I forbindelse med indregning over serviceperioden skønnes over antallet af tildelte aktieoptioner, ligesom dagsværdien opgøres ud fra en optionsmodel. I forbindelse med endelig opgørelse af tildeling reguleres tidligere udgiftsførte beløb baseret på den faktiske tildeling af optioner. Aktieoptionerne kan tidligst udnyttes tre år efter tildeling. Tildelte optioner berøres ikke af deltagerens fratræden. For en nærmere beskrivelse af optionsmodellen henvises til note 14, aktiebaseret vederlæggelse.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Koncernens aktiviteter, herunder den løbende garantiprovision vedrørende statsgarantiordningen.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

Præsentation af ophørende aktiviteter

Ophørende aktiviteter vises som en særskilt post i resultatopgørelsen benævnt "Resultat af aktiviteter under afvikling" og suppleres med en note med yderligere oplysninger om de ophørende aktiviteter, herunder om typen af indtægter, omkostninger mv. Pengestrømme fra drifts-, investerings-, og finansieringsaktiviteter for de ophørende aktiviteter detaljeres ligeledes yderligere i en note.

Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter, som afvikles, indregnes uændret i de balanceposter, som de henhører under.

Aktiver og forpligtelser vedrørende ophørende aktiviteter, som er bestemt for salg indregnes i henholdsvis Aktiver i midlertidig besiddelse og Midlertidigt overtagne forpligtelser.

Sammenligningstallene inklusive femårsoversigten er tilrettet for ophørende aktiviteter.

Under "Resultat af aktiviteter under afvikling" i resultatopgørelsen indgår resultat efter skat af Spar Nord Leasing.

Skat

Spar Nord Bank A/S er sambeskattet med danske dattervirksomheder. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til Moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra Moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster i anden totalindkomst, og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

Skat af ophørende aktiviteter indregnes sammen med øvrige indtægts- og omkostningsposter vedrørende ophørende aktiviteter på regnskabslinjen "resultat af aktiviteter under afvikling". I noteoplysninger til den ophørende aktivitet fremgår skatteudgiften.

I det omfang der opnås fradrag ved opgørelsen af skattepligtig indkomst i Danmark som følge af aktiebaserede vederlagsordninger, indregnes skatteeffekten af ordningerne under skat af årets resultat. Hvis det samlede skattemæssige fradrag overstiger den samlede regnskabsmæssige omkostning, indregnes skatteeffekten af det overskydende fradrag i egenkapitalen via anden totalindkomst.

BALANCE

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker. Reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, og hvor modparten er et kreditinstitut eller en centralbank, indregnes som tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker. Værdiansættelse af "Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker" foretages som anført under "Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris".

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten omfatter udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, finansielle leasingtilgodehavender, reverseforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank samt obligationer, der på erhvervelses tidspunktet ikke har en noteret pris på et aktivt marked.

Første indregning sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles udlån og tilgodehavender, der ikke er reverseforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab. Måling af reverseforretninger er beskrevet i afsnittet Repo/reverse forretninger.

Værdiforringelse

Udlån og tilgodehavender overvåges løbende for vurdering af, om der er indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, og om en test for værdiforringelse viser et tab. Dette foretages ved en individuel vurdering af alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån og tilgodehavender, og ved gruppevis vurdering af øvrige udlån og tilgodehavender med ensartet karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger vurderes ud fra en individuel vurdering af engagementer, når der på individuelt niveau er en objektiv indikation på værdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation på værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

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

Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem den bogførte værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Såfremt en låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder nedskrives til det beløb, som låntager forventes at kunne servicere fremadrettet i en finansiell rekonstruktion. Vurderes en rekonstruktion ikke mulig, baseres nedskrivningen på forventede betalinger i en konkurssituation.

Gruppevis nedskrivninger

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet. En porteføljemæssig vurdering foretages på grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Porteføljenedskrivningen skal blandt andet dække en forværring af betalingsmønstret fra den pågældende portefølje og ændring i forhold, der erfaringsmæssigt har sammenhæng med omfanget af betalings- svigt i den pågældende gruppe af udlån og tilgodehavender.

På privatkundeområdet baseres porteføljevurderingen på en adfærdsscore i syv klasser. På erhvervsområdet baseres porteføljevurderingen ud fra ni klasser, hvor indplaceringen i klasser blandt andet har baggrund i regnskabsmæssige nøgletal.

Beregningen af gruppevis nedskrivninger bygger på bruttovandringer, således at de samlede gruppevis nedskrivninger ved en bruttotilgang udgøres af summen af de enkelte låntagers forværring i ratingklasserne uden hensyntagen til, at andre låntagere i perioden har fået en bedre rating.

De gruppevis nedskrivninger i Spar Nord Bank beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånene og nutidsværdien af forventede fremtidige betalinger. De forventede fremtidige betalinger beregnes ved opstilling af forventede fremtidige betalingsrækker og tilbagediskontering heraf. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats på de enkelte udlån.

I Spar Nord Leasing tager gruppevis nedskrivninger udgangspunkt i en porteføljenedskrivning på kunder, hvor der ikke er foretaget individuelle nedskrivninger. De gruppevis nedskrivninger beregnes særskilt for brancherne; Transport, Entreprenører, Landbrug, Industri og øvrige, idet disse grupper har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

De gruppevis nedskrivninger bygger på en statistisk model, hvor der indgår eksterne konjunkturindikatorer i form af arbejdsløshedsprocent og indeks for forbrugertilid. I modellen indgår ligeledes udviklingen i andelen af udbetaling og deposita, idet højere procentvis udbetaling eller deposita vil reducere de gruppevis nedskrivninger.

Tab ved værdiforringelse mv.

Nedskrivninger på udlån føres på en nedskrivningskonto, som fratrækkes i udlån. Ændringen i nedskrivningskontoen indgår i resultatopgørelsen under Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. Indtræffer der efterfølgende begivenheder, der viser, at værdiforringelsen ikke var af varig karakter, tilbageføres nedskrivningen via Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Udlån, som vurderes ikke at kunne inddrives, afskrives. Afskrivningen fragår nedskrivningskontoen. Udlån afskrives, når de sædvanlige inddrivelsesprocedurer er gennemført i form af:

- debitors indgivelse af konkursbegæring, og bobestyreren har angivet det sandsynlige økonomiske resultat af konkursen
- Spar Nord Bank koncernen eftergiver sine fordringer enten som følge af tvangsakkord eller frivilligt forlig
- Spar Nord Bank koncernen af andre grunde anser det for helt usandsynligt, at fordringen vil blive inddrevet

Der indtægtsføres ikke renter af den nedskrevne del af de enkelte udlån.

Leasing

Leasingkontrakter klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager. Alle andre leasingkontrakter klassificeres som operationelle leasingkontrakter.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor Koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afskrivninger (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden.

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne, og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter (Spar Nord Leasing er under afvikling hvorfor beløbet indregnes under Resultat af aktiviteter under afvikling). Fortjeneste og tab fra salg af leasingaktiver føres som Andre driftsindtægter (Spar Nord Leasing er under afvikling hvorfor beløbet indregnes under Resultat af aktiviteter under afvikling).

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under driftsmidler og afskrives som koncernens øvrige driftsmidler. Leasingindtægten fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode under andre driftsindtægter. (Spar Nord Leasing er under afvikling, hvorfor beløbet indregnes under Resultat af aktiviteter under afvikling).

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i Moderselskabet indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

Goodwill opgøres og måles som omtalt oven for under virksomhedssammenslutninger.

Andel af årets resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen for Moderselskabet under "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Ved køb eller afhændelse af tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra henholdsvis til overtagelsestidspunktet. (Moderselskabets andel af Spar Nord Leasing indregnes under Resultat af aktiviteter under afvikling, idet Spar Nord Leasing er under afvikling).

Fortjeneste eller tab ved salg opgøres som forskellen mellem salgssum og regnskabsmæssig værdi på overdragelsestidspunktet, inklusiv regnskabsmæssig værdi af goodwill, og indregnes under "Andre driftsindtægter/Andre driftsudgifter".

Pensionspuljer

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer og specificeres i "Noter til resultatoplysninger".

Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse, som beskrevet under "virksomhedssammenslutning". Der foretages ikke systematisk afskrivning. Den regnskabsmæssige behandling af virksomhedssammenslutninger før 1. januar 2004 er ikke omarbejdet i forbindelse med overgang til IFRS.

Goodwill vedrørende associerede virksomheder indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til koncernens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Goodwill afskrives ikke, men for hver pengestrømsgenererende enhed testes for værdiforringelse mindst én gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi

af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Kunderrelationer

Kunderrelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet.

Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Software

Erhvervet software indregnes til kostpris, tillagt installationsudgifter, og afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Grunde og bygninger

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse og opførelse af kvalificerende aktiver (ejendomme), henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel, hvori ejendommens lejeindtægt, driftsomkostninger herunder administration og vedligeholdelse mv. indgår. Driftsomkostninger og vedligeholdelse beregnes med udgangspunkt i den enkelte ejendoms stand, byggeår, materialevalg mv. Ud fra det beregnede driftsafkast og individuelt fastsatte afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand, bonitet mv. Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau.

Domicilejendomme er ejendomme, som Koncernen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. For domicilejendomme foretages systematisk afskrivning af den regnskabsmæssige værdi over den forventede brugstid på 50 år på bygninger. På særlige installationer i bygninger afskrives lineært over brugstiden på 20 år. Ved opgørelse af afskrivninger tages hensyn til forventet scrapværdi. Opskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen "Opskrivningshenlæggelser", mens af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

Grunde afskrives ikke.

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler samt overtagne ejendomme. Der foretages ikke afskrivning på investeringsjendomme. Ændringer i dagsværdier indregnes i Moderselskabet under "Kursreguleringer", mens dagsværdiændringerne i koncernen indregnes under "Andre driftsindtægter". Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler i form af it-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør, og der foretages løbende en vurdering af restværdien. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år. For de øvrige driftsmidler foretages afskrivning lineært over aktiverens forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Nedskrivning

Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at sælge aktiverne indenfor 12 måneder. Overtagne aktiver indregnes til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinst eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Gevinst og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Betalbar skat og udskudt skat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen, som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og andre poster, hvor midlertidige forskelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat indregnes i balancen under posterne udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser på grundlag af gældende skattesats.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under andre langfristede aktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidig.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne eliminerings af urealiserede koncerninterne avancer og tab.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser i de respektive lande, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån omfatter blandt andet modtagne beløb under repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling af gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem nettoprovenu

og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter, negativ markedsværdi af finansielle instrumenter samt skyldige personaleydelse.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser og hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv.

Der indregnes en hensættelse når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt at forpligtelsen vil blive effektueret, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor betydningen for regnskabet er væsentlig.

Udstedte obligationer/Efterstillede kapitalindskud

Udstedte obligationer omfatter koncernens udstedte obligationer. Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig indskudskapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til det modtagne vederlag med fradrag af direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital

Opskrivningshensættelser

Opskrivningshensættelser omfatter opskrivning af Koncernens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Reserven opløses, når ejendommene nedskrives, sælges eller udgår.

Valutaomregningsreserve

Valutaomregningsreserven omfatter omregningsdifferencer opstået ved omregning af resultat og nettoinvestering i udenlandske enheder fra deres funktionelle valuta til danske kroner. Derudover indgår valutakursregulering af finansielle forpligtelser, som afdækker nettoinvesteringen i udenlandske enheder.

Ved hel eller delvis realisation af nettoinvesteringen i udenlandsk enhed indregnes omregningsdifferencen vedrørende den pågældende enhed i resultatopgørelsen.

Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udloddet for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

Egne aktier og egne obligationer

Egne aktier og egne obligationer indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat i egenkapitalen. Provenu ved salg af egne aktier i forbindelse med udnyttelse af aktieoptioner eller medarbejderaktier føres direkte over egenkapitalen.

Beholdning og afståelse af egne obligationer indregnes direkte i udstedte obligationer. Ved anskaffelse af egne obligationer indregnes tab eller gevinst som forskellen mellem anskaffelsessum og regnskabsmæssig værdi af forpligtelsen.

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræffer fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Spar Nord koncernens fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.

Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på koncernens ressourcer. Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på virksomhedens ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle aktiver, virksomheder samt værdipapirer. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med Spar Nord Bank koncernens anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsvilkår. Centralt afholdte omkostninger såsom løn, husleje, afskrivninger mv. fordeles til de enkelte segmenter ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau. Segmentaktiver og -forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et segments drift henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig måde kan allokere til segmentet. I det enkelte segment indgår en beregnet egenkapitalandel. Under "Beholdningsindtjening mv." som er en organisatorisk afgrænset aktivitet, er indtægter fra Bankens egenbeholdning samt indtjening fra Erhvervsinvest Nord A/S og Erhvervsinvest K/S'er mv. placeret. Under "Ikke allokert" er resterende indtægter og omkostninger placeret.

Beregning af hoved- og nøgletal (Basisindtjening)

Koncernens hoved- og nøgletal (Basisindtjening) som fremgår af ledelsesberetningen afviger fra opstillingerne i koncernregnskabet. Sammenhængen mellem Basisindtjening og opstillingerne i koncernregnskabet er vist i note 3 Forretningssegmenter.

Resultat af aktiviteter under afvikling præsenteres i hoved- og nøgletal (Basisindtjening) på linjen Spar Nord Leasing (ophørende aktivitet) og vises før skat resultat. Skatteudgiften relateret til den ophørende aktivitet fremgår af noteoplysninger til resultat af aktiviteter under afvikling.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 60.

Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for Spar Nord Bank ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2011.

De standarder og fortolkningsbidrag, der godkendes med en anden ikrafttrædelsesdato i EU end de tilsvarende ikrafttrædelsesdatoer fra IASB, førtidsimplementeres, hvis dette er tilladt, så implementeringen følger IASB's ikrafttrædelsesdatoer for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2012 eller senere. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Spar Nord Bank koncernen:

- IFRS 9 ændrer på klassifikations- og målingsbestemmelserne for finansielle aktiver (nuværende IAS 39). Fremover vil hovedkategorierne til måling af finansielle aktiver være amortiseret kostpris og dagsværdi igennem enten resultatopgørelsen eller anden totalindkomst. De nuværende kategorier er dagsværdi igennem resultatopgørelsen, disponibel for salg, hold-til-udløb samt udlån og tilgodehavender. For finansielle forpligtelser ændres bestemmelserne, så ændringer i egen kreditrisiko ikke længere påvirker resultatopgørelsen, men alene skal indregnes i anden totalindkomst. Spar Nord Bank forventer, at standarden vil få mindre betydning for koncernen, men har endnu ikke opgjort effekten. Standarden forventes først at gælde for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2015 eller senere. IASB har således fremsat forslag om, at ikrafttrædelsen udskydes til 2015, således at alle dele af IFRS 9 kan træde i kraft på samme tidspunkt.

- IFRS 10 ændrer på, hvornår en virksomhed skal konsolideres. IFRS 10 fastslår, at en investor skal konsolidere en anden virksomhed, når den har de facto-kontrol over den, selv om den ikke råder over flertallet af aktier eller stemmer. Desuden skal potentielle stemmeretter og konverteringsretter vurderes, idet de i sammenhæng med andre rettigheder vil kunne føre til krav om konsolidering, før de er udnyttelige. Spar Nord Bank forventer umiddelbart ikke at standarden vil få betydning for koncernen, men har endnu ikke opgjort effekten. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

- IFRS 12 indeholder oplysningskrav om både konsoliderede og ikke-konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder. Formålet er at give oplysninger, som gør det muligt for regnskabsbrugere at vurdere grundlaget for kontrol, risici forbundet med deltagelse i virksomheder, der ikke konsolideres, eventuelle begrænsninger vedrørende konsoliderede aktiver og forpligtelser samt minoriteternes involvering i koncernens aktiviteter. Standarden får udelukkende betydning for oplysningskravene i Spar Nord Bank. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

- IFRS 13 erstatter bestemmelserne om måling af dagsværdi, der findes i de enkelte IFRS'er, med én enkelt definition af dagsværdi og en omfattende vejledning til anvendelsen. Desuden tilføjes oplysningskrav om, hvordan dagsværdier opgøres. Standarden får udelukkende betydning for oplysningskravene i Spar Nord Bank. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

Som nævnt ovenfor har IASB foreslået at udskyde tidspunktet for ikrafttrædelsen af IFRS 9 til alle IFRS 9-underprojekter er afsluttede. De endnu ikke afsluttede projekter omfatter blandt andet nedskrivningsprojektet, som potentielt kan få stor betydning for pengeinstitutter, herunder Spar Nord Bank Koncernen.

Det danske Finanstilsyn har herudover oplyst sektoren om, at det i lyset af de seneste års bankkrak påtænker at præcisere de danske regler for nedskrivning af udlån, således at udfaldsrummet for, hvad der kan betragtes som et kvalificeret og forsvarligt skøn, indsnævres.

Finanstilsynet har endnu ikke givet tilstrækkeligt detaljerede oplysninger om præciseringerne til, at der kan foretages en beregning af, i hvilket omfang de vil få væsentlig betydning for moderselskabet.

NOTE 2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser forudsætter at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet er følgende

- nedskrivninger af udlån
- dagsværdi af investerings- og domicilejendomme
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- klassifikation af aktieinvesteringer
- bidrag til sektorløsninger, Indskydergarantifonden

Nedskrivninger af udlån

Test af værdiforringelse af individuelle udlån indebærer skøn over forhold hvorom der er høj grad af usikkerhed. Vurderingen indebærer skøn over den mest sandsynlige fremtidige pengestrøm, som kunden kan generere.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

Ved test for værdiforringelse af en gruppe af udlån er det væsentlige aspekt at identificere de begivenheder, der giver objektiv indikation af, at der er indtruffet tab på gruppen. Vurderingen af nutidsværdien af de pengestrømme, der genereres af kunderne i gruppen, indeholder usikkerhed, når der anvendes historiske data og erfaringsbaserede vurderinger i forbindelse med, at forudsætningerne justeres på baggrund af de historiske data og for at afspejle den aktuelle situation.

Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisiko egenskaber ved anvendelse af bankens rating-/scoremodel. Der sker løbende scoring af kunderne, og kunder der beregnes til at have ændrede kreditrisikokarakteristika flyttes løbende til nye scoreklasser. Det er således kundens nedklassificering til en svagere gruppe, der er indikator for forværringen.

Såfremt Koncernen på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværreret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne ikke har taget højde for, korrigeres der for dette ved udøvelse af et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn.

Spar Nord Bank arbejder med et kreditsystem med statistisk baserede scoremodeller for både private og erhvervs-kunder.

Udover scoring og ratingsystemerne har Banken i sin nedskrivningsmodel en yderligere vurderingsmetode, hvor kunder med faretegn bliver bonitetsmarkeret. Denne bonitetsmarkering kan ske på initiativ både fra decentralt og centralt hold. En bonitetsmarkering svarer til en nedgradering til svageste rating-/scoreklasse.

Bonitetsmarkeringen indeholder væsentlige ledelsesmæssige skøn. Disse skøn har i lyset af den finansielle sektors situation og udviklingen i samfundsøkonomien i særdeleshed medført en stigning i bonitetsmarkerede kunder fra primo 2011 til ultimo 2011.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn henover 2011, er faldende ejendomspriser, stigende arbejdsløshed og faldende efterspørgsel efter mange produkter og ydelser. Der er for både privat- og erhvervs-kunderne igennem 2011 sket en mindre stigning i risikoniveauet. Dette betyder også, at vi må imødesee relativt store driftspåvirkninger i 2012.

Til reduktion af risikoen på de enkelte engagementer i koncernen modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt rullende materiel, hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne.

Der henvises til note 22, udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt note 53, kreditrisiko for nærmere beskrivelse heraf.

Dagsværdi af investerings- og domicilejendomme

Dagsværdien af koncernens investerings- og domicilejendomme fastsættes ud fra den såkaldte afkastmetode. Dvs., at fremtidige pengestrømme bestemmes ud fra koncernens estimat for det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer som beliggenhed og vedligeholdelse. Der er for hver enkelt ejendom indhentet ekstern vurdering, der understøtter disse estimater: en række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indflydelse på beregningerne og omfatter parametre såsom inflation, udvikling i husleje, omkostninger og forrentningskrav (afkastprocent). Ændringen i disse parametre, f.eks. som følge af ændringer i markedsforholdene, påvirker de forventede afkast og dermed investerings- og domicilejendommenes dagsværdi.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

Spar Nord Bank måler en række finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- valg af værdiansættelsesmetode
- fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit-, model- og likviditetsrisiko
- vurdering af, hvilke markedsparametre, der skal iagttages
- for unoterede aktier skønnes over fremtidig pengestrøm og forrentningskrav

I disse situationer er beslutningerne baseret på en vurdering i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis. Alle sådanne beslutninger godkendes af de relevante koncernfunktioner.

Spar Nord Bank har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker værdiansættelse til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

Klassifikation af aktieinvesteringer

Aktieinvesteringer indregnes og måles forskelligt afhængigt af klassifikation. Det er forbundet med skøn at afgøre, hvorvidt forudsætningerne for den foretagne klassifikation er overholdt. Særligt skillelinien mellem associerede virksomheder (betydelig indflydelse) og andre investeringer samt om, hvorvidt kriterierne for anvendelsen af fair value optionen er opfyldte, har væsentlig betydning.

Bidrag til sektorløsninger, Indskydergarantifonden

Spar Nord Bank er ligesom alle andre pengeinstitutter omfattet af Indskydergarantifonden, og er i den forbindelse forpligtet til, i fællesskab med andre banker, at dække indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i banker under afvikling eller konkurs.

Spar Nord Bank indregner en forpligtelse til dækning af bankens andel af forpligtelsen overfor Indskydergarantifonden på tidspunktet, hvor der fås kendskab til banker under afvikling eller konkurs, og når der foreligger tilstrækkelig information til at kunne indregne den forventede forpligtelse pålideligt. Usikkerheden omkring opgørelse af dividende procenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

NOTE 3 FORRETNINGSSEGMENTER

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og ressource- og stabsfunktioner ud fra forskelle i produkter og serviceydelser. De rapporterede forretningsområder er lig koncernens organisatoriske enheder ud fra kundens tilhørsforhold, hvorpå intern opfølgning foregår.

Der er for 2010 foranlediget af præsentation af Spar Nord Leasing som ophørende aktivitet, foretaget en mindre reklassifikation mellem Forretningssområderne Ikke allokert og Spar Nord Leasing på regnskabslinjerne netorenteindtægter og Bidrag til sektorløsninger. Spar Nord Banks udlån til Spar Nord Leasing er i 2010 reklassificeret fra Handel og Udland til Ikke allokert, herefter elimineres udlånet i koncernen.

Spar Nords Lokale Banker betjener alle typer af privat- og erhvervs-kunder. Større erhvervs-kunder og formuende privatkunder betjenes via Storkundeafdelingen. Spar Nords Lokale Banker (retailbanken) er den største organisatoriske enhed i Spar Nord koncernen og omfatter 69 lokale banker.

Spar Nord Leasing (tidligere Finans Nord) er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen. Pr. 22. september 2011 indgik Spar Nord Bank en aftale om salg af Finans Nord Easyfleet og overdragelse af de fremadrettede aktiviteter i Spar Nord Leasing. Resultatet for Spar Nord Leasing vises i en særskilt linie "Resultat af aktiviteter under afvikling" (Spar Nord Leasing (Ophørende aktivitet)). Balanceposterne vedrørende de ophørende aktiviteter indregnes uændret i de respektive poster. Sammenligningstallene er tilrettet for ophørende aktiviteter.

Handels- og Udlandsområdet omfatter Markets, Aktier, Renter og valuta, Kapitalforvaltningen samt Udlandsafdelingen. Handelsområdet beskæftiger sig med valuta og værdipapirer og herunder afdækning og styring af de handler, der foretages af bankens kunder i de lokale banker. Handelsafdelingen har endvidere samarbejde med en række af bankens største virksomheder og privatpersoner, ligesom en del af bankens egne positioner håndteres her. Udlandsafdelingen beskæftiger sig med produkter og rådgivning forbundet med eksport og import.

Forretningssupport og **Stabe** er koncernens supportfunktioner med tilhørende aktiviteter.

Områder som udeholdes fra koncernberetningens basisindtjeningsopgørelse udgør:

Bidrag til sektorløsninger omfatter betaling af garantiprovision (omkostninger) og bidrag til Indskydergarantifonden.

Beholdningsindtjeningen mv. består af indtjening fra bankens egenbeholdning, Erhvervsinvest Nord A/S og selskaber, hvorfra der foretages investering i unoterede aktier.

Øvrige forhold:

Der beregnes intern afregningsrente for alle forretningssegmenterne. Den interne afregningsrente anvendes for at udligne forskelle på aktiver og passiver (over-/underskudslikviditet) mellem forretningssegmenterne. Den interne afregningsrente beregnes pr. valuta på baggrund af markedsrenter samt et likviditetstillæg.

Centralt afholdte omkostninger samt enkelte indtægtsposter fordeles som udgangspunkt internt mellem forretningssegmenterne efter kostpris. Der fordeles fra de enheder der afholder omkostningerne, og fordelingen sker efter en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Øvrige indtægter og omkostninger er allokert til de forretningssegmenter, som de direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokere til driften af.

Forretningssegmenternes aktiver og forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et forretningssegments drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokere til forretningssegmentet. I det enkelte forretningssegment indgår en allokert kapital, svarende til 8 pct. af forretningsrådets gennemsnitlige risikovægtede poster (2010: 8 pct.). I forretningssegmentet "Ikke allokert" præsenteres forskellen mellem allokert kapital og egenkapital.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

Oplysning om indtægter fordelt på produkter og tjenesteydelser

Koncernens forretningsområder er organiseret ud fra forskelle i produkter og serviceydelser, ligesom produkter og serviceydelser er ensartede indenfor de enkelte forretningsområder.

Indtægter fra forretningsområdet De Lokale Banker omfatter primært rente- og gebyrindtægter relateret til produkter på ud- og indlånsiden. Kunderne omfatter både private, erhverv og offentlige kunder.

Indtægter fra forretningsområdet Handels- og Udlandsområdet omfatter rente og kursreguleringer på valuta- og handelsrelaterede produkter samt renteindtægter og kursreguleringer på bankens værdipapirbeholdning.

Indtægter fra forretningsområdet Spar Nord Leasing (tidligere Finans Nord) omfatter både finansiel og operationel leasing. Indtægterne indregnes under resultat af aktiviteter under afvikling.

Som følge af krav i IFRS skal der oplyses om, hvorvidt 10 pct. eller mere af indtægter stammer fra en enkelt kunde. Spar Nord Bank Koncernen har ingen sådanne kunder.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2011

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands-området	Forretnings-Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimineringer	Basisindtjening*)	Beholdningsindtjening mv.	Bidrag til sektorløsninger	Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter)**)	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE											
Nettorenteindtægter	1.313,1	206,9	-0,9	-57,6	10,2	0,0	1.471,7	-0,2	0,0	0,0	1.471,5
Nettogebyrindtægter	456,0	14,0	4,6	0,0	2,2	0,0	476,8	0,0	0,0	0,0	476,8
Kursreguleringer og udbytte	90,8	32,4	3,9	4,1	2,3	-3,2	130,3	-4,5	0,0	0,0	125,8
Andre driftsindtægter	9,3	2,1	24,5	11,9	-14,3	6,8	40,3	0,3	0,0	0,0	40,6
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	39,0	0,0	39,0	6,1	-0,2	0,0	44,9
Basisindtægter/omsætning i alt	1.869,2	255,4	32,1	-41,6	39,4	3,6	2.158,1	1,7	-0,2	0,0	2.159,6
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.233,8	67,1	32,2	-41,6	165,9	2,6	1.460,0	0,2	-6,2	0,0	1.454,0
Basisindtjening før nedskrivninger	635,4	188,3	-0,1	0,0	-126,5	1,0	698,1	1,5	6,0	0,0	705,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	404,3	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	404,4	-1,5	0,0	0,0	402,9
Basisindtjening/ordinært resultat	231,1	188,2	-0,1	0,0	-126,5	1,0	293,7	3,0	6,0	0,0	302,7
Bidrag til sektorløsninger	0,0	0,0	0,0	0,0	6,0	0,0	6,0	0,0	-6,0	0,0	0,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	231,1	188,2	-0,1	0,0	-120,5	1,0	299,7	3,0	0,0	0,0	302,7
Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter) **)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,2	42,2
Resultat før skat	231,1	188,2	-0,1	0,0	-120,5	1,0	299,7	3,0	0,0	42,2	344,9

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

**) For yderligere oplysninger om ophørende aktivitet henvises til note 47.

Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne "Beholdningsindtjening mv.", "Bidrag til sektorløsninger" og Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter).

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands-området	Forretnings-Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimineringer	Beholdningsindtjening mv.	Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter)**)	Koncernen i alt
BALANCE									
Udlån og andre tilgodeh. til amort. kostpris	30.859,7	942,0	1,0	0,0	5.769,7	-5.990,1	0,0	7.119,8	38.702,1
Kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	726,0	0,0	39,1	0,0	765,1
Immaterielle og materielle anlægsaktiver *)	195,8	2,0	65,1	475,8	34,2	0,0	0,0	407,2	1.180,1
Øvrige aktiver **)	7.236,2	19.343,2	255,5	40,8	2.259,2	-116,7	158,8	257,1	29.434,1
Aktiver i alt									70.081,4
Indlån og anden gæld	27.951,9	2.868,8	285,5	0,0	0,0	-18,6	0,0	0,0	31.087,6
Egenkapital (allokeret kapital)	2.249,7	398,8	10,8	39,0	1.425,6	0,0	21,2	482,2	4.627,3
Øvrige passiver	6.289,2	9.751,2	304,8	12.110,8	4.659,7	-6.088,2	0,0	7.339,0	34.366,5
Passiver i alt									70.081,4
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMSÆTNING I ALT									
Interne indtægter/omsætning	-59,6	66,9	361,0	308,3	-81,4	0,0	-10,6	0,0	584,6
Interne indtægter og eliminering, modr. i omk.	0,0	-24,8	-357,9	-201,9	0,0	0,0	0,0	0,0	-584,6
Indtægter/omsætning til eksterne kunder, Danmark	1.928,8	213,3	29,0	-148,0	120,6	3,6	12,3	0,0	2.159,6
Indtægter/omsætning i alt	1.869,2	255,4	32,1	-41,6	39,2	3,6	1,7	0,0	2.159,6
OPLYSNINGER - PENGESTRØMSOPGØRELSE									
Af- og nedskrivninger ***)	21,0	0,3	27,3	19,5	5,2	0,0	0,0	142,1	215,4
Tilgang anlægsinvesteringer *)	-12,1	-1,5	-19,0	-9,2	-1,2	0,0	0,0	-84,1	-127,1
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	0,0	0,0	0,0	0,0	-151,8	24,9	0,0	-0,6	-127,5
Nedskrivn. og tilbagef. nedskr. på udlån mv.	107,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,5	13,1	115,9
NØGLETAL									
Egenkapitalforrentning, pct. ****)	9,3	63,7	-	-	-	-	-	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,66	0,26	-	-	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	28.122	4.986	135	487	2.167	-	263	6.028	42.188
Antal ansatte (ultimo, heltid)	959	73	209	114	-	-	-	42	1.397

*) Anlægsaktiver, der er placeret i andre lande end Danmark, udgør pr. 31. december 2011 19,0 mio.kr.

**) Midlertidig overtagne aktiver udgør 87,5 mio. kr., hvoraf 85,7 relaterer sig til Spar Nord Leasing og 1,8 mio. kr. relaterer sig til Stabe.

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger, som indgår i den fortsættende aktivitet. Der henvises til note 47 for omtale af goodwillnedskrivning i Spar Nord Leasing.

****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 8 pct. af gns. risikovægtede poster.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2010

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands-området	Forretnings-Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimineringer	Basisindtjening*)	Beholdningsindtjening mv.	Bidrag til sektorløsninger	Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter)**)	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE											
Nettorenteindtægter	1.244,4	203,6	-1,4	-11,0	2,7	0,0	1.438,3	-0,2	0,0	0,0	1.438,1
Nettogebyrindtægter	482,5	8,6	4,9	-0,4	2,9	0,0	498,5	0,0	0,0	0,0	498,5
Kursreguleringer og udbytte	93,9	138,5	5,0	-3,1	33,5	2,4	270,2	-20,3	0,0	0,0	249,9
Andre driftsindtægter	27,0	7,8	-1,8	24,9	-8,1	-15,7	34,1	0,1	0,0	0,0	34,2
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	61,0	0,0	61,0	1,5	-22,0	0,0	40,5
Basisindtægter/omsætning i alt	1.847,8	358,5	6,7	10,4	92,0	-13,3	2.302,1	-18,9	-22,0	0,0	2.261,2
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.277,4	64,1	5,1	10,0	124,4	-12,4	1.468,6	0,3	208,6	0,0	1.677,5
Basisindtjening før nedskrivninger	570,4	294,4	1,6	0,4	-32,4	-0,9	833,5	-19,2	-230,6	0,0	583,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	355,7	0,0	0,2	0,4	0,0	0,0	356,3	3,0	93,6	0,0	452,9
Basisindtjening/ordinært resultat	214,7	294,4	1,4	0,0	-32,4	-0,9	477,2	-22,2	-324,2	0,0	130,8
Bidrag til sektorløsninger	-84,8	-12,6	-0,4	-1,5	-224,9	0,0	-324,2	0,0	324,2	0,0	0,0
Resultat af fortsættende aktiviteter før skat	129,9	281,8	1,0	-1,5	-257,3	-0,9	153,0	-22,2	0,0	0,0	130,8
Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter) **)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,2	2,2
Resultat før skat	129,9	281,8	1,0	-1,5	-257,3	-0,9	153,0	-22,2	0,0	2,2	133,0

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

**) For yderligere oplysninger om ophørende aktivitet henvises til note 47.

Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne "Beholdningsindtjening mv.", "Bidrag til sektorløsninger" og Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter).

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands-området	Forretnings-Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimineringer	Beholdningsindtjening mv.	Spar Nord Leasing (Ophørende aktiviteter)**)	Koncernen i alt
BALANCE									
Udlån og andre tilgodeh. til amort. kostpris	30.330,5	8.720,0	0,7	0,0	0,0	-6.780,6	0,0	7.681,5	39.952,1
Kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	709,5	0,0	36,3	0,0	745,8
Immaterielle og materielle anlægsaktiver *)	204,7	0,9	73,4	487,1	39,0	-0,9	0,0	471,3	1.275,5
Øvrige aktiver **)	6.146,3	16.335,8	181,6	39,2	2.412,5	-42,5	306,1	83,3	25.462,3
Aktiver i alt									67.435,7
Indlån og anden gæld	27.601,2	3.386,5	233,4	0,0	0,0	-17,4	0,0	0,0	31.203,7
Egenkapital (allokeret kapital)	2.326,1	376,8	11,7	39,4	1.063,5	-0,9	32,6	525,2	4.374,4
Øvrige passiver	5.205,3	5.582,4	232,1	11.906,0	7.919,4	-6.805,7	1,3	7.816,8	31.857,6
Passiver i alt									67.435,7
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMSÆTNING I ALT									
Interne indtægter/omsætning	9,4	-76,8	412,1	302,4	-10,3	-5,3	-6,0	0,0	625,5
Interne indtægter og eliminering, modr. i omk.	0,0	-19,8	-439,3	-166,4	0,0	0,0	0,0	0,0	-625,5
Indtægter/omsætning til eksterne kunder, Danmark	1.838,4	455,1	33,9	-125,6	80,3	-8,0	-12,9	0,0	2.261,2
Indtægter/omsætning i alt	1.847,8	358,5	6,7	10,4	70,0	-13,3	-18,9	0,0	2.261,2
OPLYSNINGER - PENGESTRØMSOPGØRELSE									
Af- og nedskrivninger ***)	19,9	0,4	25,0	17,9	0,5	0,0	0,0	61,5	125,2
Tilgang anlægsinvesteringer *)	-18,3	-0,1	-34,1	-4,2	-6,0	0,0	0,0	-283,5	-346,2
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	0,0	0,0	0,0	0,0	-71,0	-2,7	0,0	9,9	-63,8
Nedskrivn. og tilbagef. nedskr. på udlån mv.	-77,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	1,4	-72,7
NØGLETAL									
Egenkapitalforrentning, pct. ****)	5,6	110,8	-	-	-	-	-	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,69	0,18	-	-	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	29.076	4.711	147	493	2.008	-	407	6.564	43.406
Antal ansatte (ultimo, heltid)	931	73	252	104	-	-	-	111	1.471

*) Anlægsaktiver, der er placeret i andre lande end Danmark, udgør pr. 31. december 2010 16,2 mio. kr.

**) Midlertidig overtagne aktiver udgør 79,8 mio. kr., hvoraf 79,6 relaterer sig til Spar Nord Leasing og 0,2 mio. kr. relaterer sig til Stabe.

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.

****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 8 pct. af gns. risikovægtede poster.

NOTE

Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
--	--	---	---

4 RENTEINDTÆGTER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37,5	46,5	37,4	46,5
Udlån og andre tilgodehavender	1.889,8	1.798,9	1.890,9	1.799,7
Renteindtægter, ophørende aktiviteter *)	-186,8	-162,6	-186,8	-162,6
Obligationer	387,7	372,5	387,7	372,5
Valutakontrakter	17,4	28,9	17,4	28,9
Rentekontrakter	-24,2	-21,4	-24,2	-21,4
Afledte finansielle instrumenter i alt	-6,8	7,5	-6,8	7,5
Øvrige renteindtægter	0,0	0,0	0,0	0,1
Renteindtægter i alt	2.121,4	2.062,8	2.122,4	2.063,7

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgssforretninger ført under

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11,5	21,0	11,5	21,0
Udlån og andre tilgodehavender	3,0	7,9	3,0	7,9

*) Ophørende aktiviteter er nærmere beskrevet i note 47

5 RENTEUDGIFTER

Kreditinstitutter og centralbanker	117,1	68,5	117,1	68,7
Indlån og anden gæld	302,3	367,8	302,4	367,8
Udstedte obligationer	253,8	185,2	253,8	185,2
Renteudgifter, ophørende aktiviteter *)	-186,8	-162,6	-186,8	-162,6
Efterstillede kapitalindskud	163,3	165,6	163,3	165,6
Øvrige renteudgifter	0,2	0,2	0,2	0,2
Renteudgifter i alt	649,9	624,7	650,0	624,9

Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36,2	5,8	36,2	5,8
Indlån og anden gæld	0,7	0,1	0,7	0,1

*) Ophørende aktiviteter er nærmere beskrevet i note 47

6 UDDBYTT AF AKTIER MV.

Aktier mv. i handelsbeholdning	2,1	1,2	2,1	1,2
Aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	8,2	11,8	8,2	11,8
Udbytte af aktier mv. i alt	10,3	13,0	10,3	13,0

7 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	111,8	126,2	111,8	126,2
Kapitalforvaltning	103,4	100,1	103,4	100,1
Betalingsformidling	60,2	60,7	60,2	60,7
Lånesagsgebyrer	170,8	160,5	170,8	160,5
heraf kreditforeninger	117,6	103,5	117,6	103,5
Garantiprovision	38,8	65,3	38,8	65,3
Øvrige gebyrer og provisioner	47,8	53,3	47,8	53,3
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	532,8	566,1	532,8	566,1

8 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER

Værdipapirhandel og depoter	44,2	50,9	44,2	50,9
Kapitalforvaltning	0,9	5,8	0,9	5,8
Garantiprovision	0,2	0,0	0,2	0,0
Øvrige gebyrer og provisioner	10,7	10,9	10,7	10,9
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	56,0	67,6	56,0	67,6

9 NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	67,6	75,3	67,6	75,3
Kapitalforvaltning	102,5	94,3	102,5	94,3
Betalingsformidling	60,2	60,7	60,2	60,7
Lånesagsgebyrer	170,8	160,5	170,8	160,5
heraf kreditforeninger	117,6	103,5	117,6	103,5
Garantiprovision	38,6	65,3	38,6	65,3
Øvrige gebyrer og provisioner	37,1	42,4	37,1	42,4
Netto gebyrer og provisionsindtægter i alt	476,8	498,5	476,8	498,5

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
10 KURSREGULERINGER				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-12,5	-26,9	-12,5	-26,9
Obligationer	154,8	125,0	154,8	125,0
Aktier mv.	16,4	63,0	11,8	66,2
Investeringsjendomme	0,0	0,0	3,2	-2,3
Valuta	169,6	303,7	169,6	303,6
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-185,5	-173,4	-185,5	-173,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-171,7	494,9	-171,7	494,9
Indlån i puljeordninger	171,7	-494,9	171,7	-494,9
Øvrige forpligtelser	-27,3	-54,5	-27,3	-54,5
Kursreguleringer i alt	115,5	236,9	114,1	237,7
Handelsbeholdning	101,1	193,3	99,7	194,1
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	14,4	43,6	14,4	43,6
Kursreguleringer i alt	115,5	236,9	114,1	237,7

11 FINANSIELLE POSTER SPAR NORD KONCERNEN

2011	Rente- indtægter Mio. kr.	Rente- udgifter Mio. kr.	Netto- renter Mio. kr.	Kurs- reguleringer Mio. kr.	Udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle poster til amortiseret kostpris</i>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25,9	80,9	-55,0	0,0	0,0	-55,0
Udlån og indlån, bankaktiviteter	1.886,8	301,6	1.585,2	0,0	0,0	1.585,2
Repo- og reverseforretninger	14,6	36,9	-22,3	0,0	0,0	-22,3
Andre udstedte obligationer	0,0	253,8	-253,8	0,0	0,0	-253,8
Efterstillede kapitalindskud	0,0	163,3	-163,3	-27,3	0,0	-190,6
Nettorenter, ophørende aktiviteter	-186,8	-186,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre finansielle instrumenter	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,0	-0,2
I alt	1.740,5	649,9	1.090,6	-27,3	0,0	1.063,3
<i>Finansielle poster til dagsværdi</i>						
Handelsbeholdning	380,9	0,0	380,9	128,4	2,1	511,4
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0,0	0,0	0,0	14,4	8,2	22,6
I alt	380,9	0,0	380,9	142,8	10,3	534,0
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	2.121,4	649,9	1.471,5	115,5	10,3	1.597,3
2010	Rente- indtægter Mio. kr.	Rente- udgifter Mio. kr.	Netto- renter Mio. kr.	Kurs- reguleringer Mio. kr.	Udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle poster til amortiseret kostpris</i>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25,6	62,7	-37,1	0,0	0,0	-37,1
Udlån og indlån, bankaktiviteter	1.790,9	367,7	1.423,2	0,0	0,0	1.423,2
Repo- og reverseforretninger	28,9	5,9	23,0	0,0	0,0	23,0
Andre udstedte obligationer	0,0	185,2	-185,2	0,0	0,0	-185,2
Efterstillede kapitalindskud	0,0	165,6	-165,6	-54,5	0,0	-220,1
Nettorenter, ophørende aktiviteter	-162,6	-162,6	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre finansielle instrumenter	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,0	-0,2
I alt	1.682,8	624,7	1.058,1	-54,5	0,0	1.003,6
<i>Finansielle poster til dagsværdi</i>						
Handelsbeholdning	380,0	0,0	380,0	247,8	1,2	629,0
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0,0	0,0	0,0	43,6	11,8	55,4
I alt	380,0	0,0	380,0	291,4	13,0	684,4
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	2.062,8	624,7	1.438,1	236,9	13,0	1.688,0

Spar Nord Bank har ikke hold til udløb investeringer.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
12 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER				
Gevinst ved salg af aktier og kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	1,9	0,0	1,7	0,0
Gevinst ved salg af investerings- og domicilejendomme samt midl. overtagne ejendomme	1,4	1,0	1,4	1,0
Gevinst ved salg af driftsmidler	0,1	0,0	0,1	0,0
Andre indtægter	30,0	28,9	30,1	29,0
<i>Investeringsjendommenes drift</i>				
Lejeindtægter	6,8	9,9	6,8	9,9
Driftsudgifter	1,8	2,1	1,7	2,1
Vedligeholdelse	0,3	0,8	0,3	0,8
Værdiændringer, investeringsejendomme	3,2	-2,3	-	-
Renteudgifter, netto	0,7	0,4	0,7	0,3
Andre driftsindtægter i alt	40,6	34,2	37,4	36,7
13 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION				
Personaleudgifter	882,6	875,5	882,5	875,5
Administrationsudgifter	498,1	527,1	500,4	528,6
Udgifter til personale og administration i alt	1.380,7	1.402,6	1.382,9	1.404,1
<i>Personaleudgifter:</i>				
Lønninger	736,5	735,3	736,4	735,3
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-
Pensioner	84,6	87,4	84,6	87,4
Udgifter til social sikring	61,5	52,8	61,5	52,8
Personaleudgifter i alt	882,6	875,5	882,5	875,5
<i>Heraf udgør vederlag til nuværende og forhenværende medlemmer af direktionen, bestyrelsen og væsentlige risikotagere:</i>				
<i>Bestyrelsen</i>				
Antal [2011 er ekskl. Per Søndergaard Pedersen, fratrædt 20.12.11]	8	9	8	9
Fast løn	2,5	2,5	2,5	2,5
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Pension	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet vederlag	2,5	2,5	2,5	2,5
<i>Bestyrelsens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner:</i>				
Torben Fristrup	0,5	0,5	0,5	0,5
Per Nikolaj Bukh	0,4	0,4	0,4	0,4
Jan Høholt Jensen	0,3	0,3	0,3	0,3
Carsten Normann	0,2	0,2	0,2	0,2
Niels Kristian Kirketerp	0,2	0,2	0,2	0,2
Ole Skov	0,2	0,2	0,2	0,2
Jannie Skovsen	0,2	0,2	0,2	0,2
Per Søndergaard Pedersen (fratrædt 20.12.11)	0,2	0,2	0,2	0,2
Hans Østergaard	0,3	0,3	0,3	0,3
Honorarer i alt	2,5	2,5	2,5	2,5
- Heraf udvalghonorarer	0,3	0,3	0,3	0,3
<i>Bestyrelsens vederlæggelse i moderselskab og koncern er identisk. Datterselskabernes bestyrelsesposter er besat af personer ansat i Spar Nord Bank moderselskab. Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar. Der ydes derudover et fast honorar til medlemmerne af revisionsudvalget. Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen pensionsordning.</i>				
<i>Væsentlige risikotagere</i>				
Antal	13	13	12	12
Fast løn	17,7 *)	13,0	12,8	11,5
Variabel løn **)	1,0	1,0	1,0	1,0
Pension	1,9	1,9	1,7	1,6
Samlet vederlag	20,6	15,9	15,5	14,1

*) Heri indgår fastholdelsesgodtgørelse på 3,6 mio. kr. i forbindelse med afvikling af Finans Nord Easyfleet A/S og de fremadrettede aktiviteter i Spar Nord Leasing A/S.

**) Variabel løn omfatter performanceaf lønning optjent i året forud for regnskabsåret.

NOTE Spar Nord Banks vederlagspolitik i henhold til Lov om finansiel virksomhed §77 definerer personkredsen af væsentlige risikotagere, ligesom den fastsætter bestemmelser for, at der ikke kan udbetales variable lønandele til denne gruppe. Vederlagspolitikken blev godkendt på generalforsamlingen den 28. april 2011. Vederlagspolitikken kan læses på hjemmesiden sparnord.dk/ir/dk/governance

Bestyrelsen og direktionen er i henhold til vederlagspolitikken omfattet af personkredsen af væsentlige risikotagere. Bestyrelsens og direktionens vederlag og antal mv. er ikke indeholdt i ovennævnte specifikation. For en samlet opgørelse og specifikation af bankens væsentlige risikotagere skal specifikationerne af bestyrelsens og direktionens vederlag mv. medregnes.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
<i>Direktionen</i>				
Antal	3	3	3	3
Grundløn	9,2	8,3	9,2	8,3
- modtagne honorarer ifm. bestyrelsesposter	1,6	1,3	1,6	1,3
Bankens udgift, grundløn	7,6	7,0	7,6	7,0
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Pension	1,0	1,0	1,0	1,0
Samlet vederlag	8,6	8,0	8,6	8,0

Direktionen er uændret i 2011 i forhold til 2010.

Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner

Lasse Nyby *)

Grundløn	3,3	3,0	3,3	3,0
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,5	0,5	0,5
Bankens udgift, grundløn	2,8	2,5	2,8	2,5
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Pension	0,4	0,4	0,4	0,4
Samlet vederlag	3,2	2,9	3,2	2,9

John Lundsgaard

Grundløn	3,0	2,7	3,0	2,7
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,6	0,3**)	0,6	0,3**)
Bankens udgift, grundløn	2,4	2,4	2,4	2,4
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Pension	0,3	0,3	0,3	0,3
Samlet vederlag	2,7	2,7	2,7	2,7

Lars Møller *)

Grundløn	2,9	2,6	2,9	2,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,5	0,5	0,5
Bankens udgift, grundløn	2,4	2,1	2,4	2,1
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
Pension	0,3	0,3	0,3	0,3
Samlet vederlag	2,7	2,4	2,7	2,4

*) Hertil kommer fri bil

**) Inklusive regulering tidligere år

Direktionen i moderselskabet og koncernen er personmæssigt identisk. Direktionen honoreres ikke særskilt for koncerndirektionsarbejdet, hvorfor vederlaget er ens i moderselskabet og koncernen.

Opsigelsesregler:

Direktionen har et opsigelsesvarsel på 1 år samt ved opsigelse en godtgørelse på 2 års løn.

Pensionsforpligtelse:

Direktionen og væsentlige risikotagere er som de øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.

Direktionen har kontraktmæssigt særlige vilkår ved fratrædelse i forbindelse med overgang til pensionering mellem det fyldte 60. og 64. år. Ved direktionens tiltrædelse til pension fra FSP

Pension indbetaler banken kapitalværdien af ordinær bidragsbetaling til det 64. år.

Der er foretaget hensættelse til sandsynligheden for direktionens eventuelle udnyttelse af de særlige vilkår ved fratrædelse i forbindelse med overgang til pension med i alt 0,7 mio. kr. (2010: 0,5 mio. kr.)

Incentivprogrammer:

Der er ikke etableret nye aktieoptionsprogrammer for nogen persongrupper i banken.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
<i>Administrationsudgifter:</i>				
IT-udgifter	229,2	237,8	229,1	237,7
Marketingudgifter	86,9	65,7	86,9	65,7
Lokaleudgifter	75,6	81,0	78,1	82,9
Personale- og rejseudgifter	46,2	45,9	46,2	45,8
Kontorudgifter	28,3	30,6	28,3	30,6
Øvrige administrationsudgifter	31,9	66,1	31,8	65,9
I alt	498,1	527,1	500,4	528,6

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer:

<i>Lån og lånetilsagn mv.:</i>	Rentesatser 2011	Rentesatser 2010				
Direktion	1,25-3,25	1,46-2,46	3,6	1,5	3,6	1,5
Bestyrelse	1,25-10,23 *)	1,46-8,98 *)	45,1 **)	47,6	45,1 **)	47,6
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, direktion			1,2	1,4	1,2	1,4
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, bestyrelse			24,9 **)	25,8	24,9 **)	25,8

*) Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

***) Engagementer med bestyrelsesmedlemmet Per Søndergaard Pedersen indgår heri til og med sin fratrædelse pr. 20. december 2011.

Kredit på Mastercard er rentefri for bankens kunder, hvilket også gælder for direktionen og bestyrelsen.

<i>Indlån:</i>				
Direktion	3,6	2,7	3,6	2,7
Bestyrelse	7,5	4,3	7,5	4,3

<i>Sikkerhedsstillelser:</i>				
Direktion	0,0	0,0	0,0	0,0
Bestyrelse	14,3	17,8	14,3	17,8

Af de enkelte direktionslønninger er der i 2011 skattemæssigt foretaget fradrag for 4,3 mio. kr. (2010: 4,0 mio. kr.)

Antal beskæftigede:

Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede:

- fortsættende aktivitet	1.356,9	1.400,6	1.356,9	1.400,6
- ophørende aktivitet	97,8	107,4	-	-

NOTE 14 **AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE**

Aktieoptionsprogram

I 2011 er der ikke etableret aktieoptionsprogrammer. Eneste program er aktieoptionsprogrammet der omfatter tildeling foretaget i 2005-2007.

Spar Nord Bank har i perioden 2005-2007 haft et aktieoptionsprogram for direktionen (3 personer) og ledende direktører (49 personer). Aktieoptionsprogrammet omfatter i alt 1.382.301 stk. aktieoptioner pr. 31. december 2011 (2010: 2.082.171). Hver aktieoption giver optionsejeren ret til at købe én eksisterende aktie af nom. 10 kr. i Spar Nord Bank A/S. De udestående optioner svarer til 2,4% (2010: 3,6%) af aktiekapitalen, såfremt samtlige aktieoptioner udnyttes.

Aktieoptionsprogrammet løb frem til 2007 med en årlig tildeling på maksimalt 930.000 optioner. Antallet af aktieoptioner, som blev tildelt hver af ovennævnte personer, blev årligt fastlagt af bestyrelsen.

Optionerne er udstedt til en exercisekurs, der svarer til et simpelt gennemsnit af "kurs alle handler" fem dage før og fem dage efter offentliggørelse af årsrapport for den pågældende tildelingsperiode. Tildelte optioner berøres ikke af deltagerens fratræden. De tildelte optioner kan som hovedregel ikke overdrages. Der gælder særlige bestemmelser ved død.

Optionerne kan udnyttes, når der er forløbet mindst 3 år og højst 5 år fra de respektive tildelingstidspunkter. Optionerne kan alene udnyttes i en periode på 6 uger efter offentliggørelse af hel- eller delårsrapporter.

Optionerne kan udelukkende afregnes i aktier.

Specifikation af udestående aktieoptioner:

Aktieoptioner	Antal stk.			Gns. udnyttelseskurs, kr.	Dagsværdi pr. option *], kr.	Dagsværdi i alt *], Mio. kr.
	Koncernens direktion	Øvrige direktører	I alt			
Tildeling 2005-2007						
Primo 2010	319.371	1.762.800	2.082.171			
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
Ultimo 2010	319.371	1.762.800	2.082.171	92,5 - 139,1	11,6 - 27,2	8,3 - 18,1
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	118.140	581.730	699.870			
Ultimo 2011	201.231	1.181.070	1.382.301	92,5 - 139,1	11,6 - 27,2	8,3 - 18,1
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2010	226.977	1.190.823	1.417.800			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2011	201.231	1.181.070	1.382.301			

*) På tildelingstidspunktet.

Den gennemsnitlige aktiekurs for **udnyttede optioner** på udnyttelsestidspunktet er ikke aktuel, idet ingen har udnyttet optioner i 2010 og 2011.

For **udestående optioner** pr. 31. december 2011 udgør den gennemsnitlige restløbetid 0,2 år (2010: 0,8 år), og udnyttelseskurserne ligger i intervallet 92,5 - 139,1 kr. pr. option (2010: 92,5 - 139,1 kr. pr. option).

Medarbejderaktier

Spar Nord Bank koncernen har pt. ingen etablerede bonusprogrammer for nogen medarbejdere i form af tildeling af "gratisaktier" under visse resultatmæssige forudsætninger.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
15 REVISIONSHONORAR *)				
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed	3,4	3,2	2,8	2,4
Honorar til andre revisionsvirksomheder for andre ydelser end revision	0,2	0,3	0,1	0,3
Revisionshonorar i alt	3,6	3,5	2,9	2,7
<i>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed kan specificeres således:</i>				
Lovpligtig revision	1,2	1,3	0,9	0,9
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,6	0,5	0,6	0,5
Skatte- og momsmaessig rådgivning	0,3	0,5	0,3	0,4
Andre ydelser	1,3	0,9	1,0	0,6
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	3,4	3,2	2,8	2,4

*) Inklusive ophørende aktiviteter

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
16 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER				
<i>Immaterielle aktiver</i>				
Kunderelationer, afskrivninger	2,9	2,9	2,9	2,9
Øvrige immaterielle aktiver, afskrivninger	3,3	5,5	3,3	5,5
<i>Materielle aktiver</i>				
Domicilejendomme, afskrivninger	12,0	11,8	11,5	10,8
Domicilejendomme, netto op- og nedskrivninger	9,7	3,7	5,0	3,7
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	45,4	39,8	45,4	39,9
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	73,3	63,7	68,1	62,8

17 ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Bidrag til sektorløsninger	-6,2	208,6	-6,2	208,6
Andre driftsudgifter i øvrigt	6,2	2,6	6,2	2,6
Andre driftsudgifter i alt	0,0	211,2	0,0	211,2

Bidrag til sektorløsninger omfatter garantiprovision til Afviklingsselskabet Finansiell Stabilitet, og er beregnet på baggrund af det enkelte medlem af Det Private Beredskabs risikovægtede poster. I posten indgår -6,2 mio. kr. (2010: 82,5 mio. kr.) i nettobidrag til Indskydergarantifonden, som dækker indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i banker under afvikling eller konkurs. Nettobidrag til Indskydergarantifonden består af bidrag til Indskydergarantifonden som følge af konkurser i sektoren. Eventuelle senere tilbagebetalinger som konsekvens af endelige værdiansættelser af de konkursramte pengeinstitutter indgår ligeledes i regnskabsposten.

18 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

Udlån	404,4	358,1	404,7	355,1
Det Private Beredskab mv.	0,0	93,6	0,0	93,6
Garantier	-1,5	1,2	-0,3	1,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	402,9	452,9	404,4	449,9

Nedskrivningskontiene for henholdsvis udlån og garantier fremgår af noterne 53 og 36.

19 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	44,9	40,5	44,9	40,5
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-0,1	-4,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	44,9	40,5	44,8	36,5

20 SKAT

Årets skat kan opdeles således:

Skat af resultat af fortsættende aktiviteter	52,9	27,1	51,6	28,5
Skat af resultat af ophørende aktiviteter	17,2	0,9	0,0	0,0
Skat af anden totalindkomst	-1,2	-0,9	-1,2	-0,9
Skat i alt	68,9	27,1	50,4	27,6

Skat af resultat af fortsættende aktiviteter fremkommer således:

Aktuel skat	75,2	40,4	75,8	40,3
Udskudt skat, året	-17,2	-13,3	-19,1	-11,8
Udskudt skat, tidligere år	-5,2	0,0	-5,2	0,0
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,1	0,0	0,1	0,0
Skat af årets resultat af fortsættende aktiviteter	52,9	27,1	51,6	28,5

Effektiv skatteprocent af fortsættende aktiviteter kan forklares således:

Aktuel skatteprocent i Danmark	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier - pct.	-4,1	-8,3	-4,1	-7,6
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter - pct.	-1,7	4,0	-2,0	4,0
Regulering tidligere års skatter - pct.	-1,7	0,0	-1,7	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	17,5	20,7	17,2	21,4

**Skat af anden totalindkomst
Koncern**

	2011 Skatte- indtægt/ omkostning			2010 Skatte- indtægt/ omkostning		
	Før skat	Efter skat		Før skat	Efter skat	
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-3,3	0,0	-3,3	0,0	0,0	0,0
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandsk enhed	0,8	0,0	0,8	10,2	0,0	10,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-4,2	1,2	-3,0	-1,2	0,9	-0,3
Skat af anden totalindkomst i alt	-6,7	1,2	-5,5	9,0	0,9	9,9

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
21 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	7,6	20,5	7,6	20,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.420,7	2.207,3	2.387,4	2.204,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.428,3	2.227,8	2.395,0	2.224,9
Heraf efterstillede tilgodehavender	10,0	10,0	10,0	10,0
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringstilgodehavender	1.184,0	888,5	1.151,8	886,7
Til og med 3 måneder	890,1	906,1	890,1	906,1
Over 3 måneder og til og med 1 år	59,3	61,9	58,9	61,7
Over 1 år og til og med 5 år	262,7	362,9	262,0	362,0
Over 5 år	32,2	8,4	32,2	8,4
I alt	2.428,3	2.227,8	2.395,0	2.224,9

Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgforretninger

Reverseforretninger	818,9	811,8	818,9	811,8
---------------------	-------	-------	-------	-------

22 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlån, bankaktiviteter *)	31.189,1	30.754,0	37.179,2	37.534,5
Udlån, reverseforretninger	393,2	1.516,6	393,2	1.516,6
Udlån, leasingaktiviteter	7.119,8	7.681,5	-	-
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	38.702,1	39.952,1	37.572,4	39.051,1

*) Udlån, bankaktiviteter omfatter alt udlån bortset fra udlån klassificeret som reverseforretninger og leasingaktiviteter. Udlån, bankaktiviteter omfatter bl.a. udlån i forretningsområdet Spar Nords Lokale Banker og forretningsområdet Handel og Udlån.

Fordelt efter kategorier

Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	21.250,0	19.304,6	26.290,4	24.465,9
Leasingkontrakter	6.252,9	6.762,5	-	-
Pantebreve	19,1	23,9	19,1	23,9
Øvrige udlån	11.180,1	13.861,1	11.262,9	14.561,3
I alt	38.702,1	39.952,1	37.572,4	39.051,1

Heraf efterstillede tilgodehavender	0,5	28,9	0,5	28,9
-------------------------------------	-----	------	-----	------

Fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	1.417,9	4.506,6	1.418,2	4.506,8
Til og med 3 måneder	6.439,6	2.085,0	10.924,1	6.109,7
Over 3 måneder og til og med 1 år	10.695,9	12.950,9	10.792,0	14.042,4
Over 1 år og til og med 5 år	12.437,7	12.651,1	7.658,6	7.771,1
Over 5 år	7.711,0	7.758,5	6.779,5	6.621,1
I alt	38.702,1	39.952,1	37.572,4	39.051,1

Udlån, leasingaktiviteter

Leasingkontrakter mv.	6.252,9	6.762,5	-	-
Købekontrakter	866,9	919,0	-	-
Udlån, leasingaktiviteter i alt	7.119,8	7.681,5	-	-

Leasingaktiver fra finansiel leasing, hvor koncernen er leasinggiver omfatter landbrugsudstyr, person- og lastbiler, industrimaskiner, entreprenørmateriel mv.

Leasingkontrakterne indgås for 0 til 8 år med individuelt aftalte leasingydelser. Der er tale om variabelt forrentede leasingkontrakter i udenlandsk og dansk valuta.

Aftalerne kan opsiges i leasingperioden. Leasingaktiviteterne er under afvikling i Spar Nord Bank koncernen.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Leasingydelser fordelt på kontraktuel restløbetid *)				
<i>Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</i>				
Op til 1 år	814,3	694,3	-	-
1 - 5 år	5.368,7	5.733,2	-	-
Over 5 år	754,9	998,8	-	-
I alt	6.937,9	7.426,3	-	-
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst	685,0	663,8	-	-
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter	6.252,9	6.762,5	-	-
<i>Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</i>				
Op til 1 år	733,9	632,2	-	-
1 - 5 år	4.838,6	5.220,8	-	-
Over 5 år	680,4	909,5	-	-
I alt	6.252,9	6.762,5	-	-
*) <i>Koncernens leasingkontrakter er fortrinsvis finansiell leasing og indregnes i balancen under udlån, leasingaktiviteter.</i>				
Akkumulerede nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavenders minimumsleasingydelser	42,5	47,1	-	-
Leasingydelser indregnet i resultatopgørelsen, under linjen "Renteindtægter" i note 47 "Ophørende aktiviteter"	330,6	293,7	-	-
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	2,3 år	2,5 år	-	-
Bruttoudlån og garantier fordelt på sektorer og brancher i pct.				
Offentlige myndigheder	4,0	2,3	4,0	2,3
<i>Erhverv</i>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,4	12,2	8,2	8,4
Industri og råstofudvinding	3,7	3,8	2,1	2,1
Energiforsyning	3,9	3,0	3,8	2,7
Bygge- og anlæg	5,0	4,9	2,4	2,5
Handel	8,6	8,4	7,4	7,1
Transport, hoteller og restauranter	6,4	6,6	2,5	2,1
Information og kommunikation	0,4	0,2	0,4	0,1
Finansiering og forsikring	5,5	7,9	20,5	23,9
Fast ejendom	11,3	10,7	11,2	10,5
Øvrige erhverv	6,6	6,7	4,8	4,7
Erhverv i alt	63,8	64,4	63,3	64,1
Private	32,2	33,3	32,7	33,6
Kreditrisici i alt	100,0	100,0	100,0	100,0

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
23 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
Realkreditobligationer	14.646,3	11.773,5	14.646,3	11.773,5
Statsobligationer	252,3	119,6	252,3	119,6
Øvrige obligationer	1.522,6	1.744,2	1.522,6	1.744,2
Obligationer til dagsværdi i alt	16.421,2	13.637,3	16.421,2	13.637,3
Heraf efterstillede tilgodehavender	6,5	12,0	6,5	12,0

Alle obligationer indgår i bankens handelsbeholdning.

24 AKTIER MV.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	72,6	152,4	72,6	152,4
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	9,4	17,4	9,4	17,4
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	958,4	951,9	945,7	939,1
Aktier mv. i alt	1.040,4	1.121,7	1.027,7	1.108,9
<i>Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	578,8	484,4	578,8	484,4
Reklassificeret til kapitalandele i associerede virksomheder	6,7	0,0	6,7	0,0
Tilgang	16,3	97,7	16,3	97,7
Afgang	1,1	3,3	1,1	3,3
Samlet anskaffelsespris ultimo	587,3	578,8	587,3	578,8
Op- og nedskrivninger primo	311,2	267,2	311,2	267,2
Reklassificeret til kapitalandele i associerede virksomheder	5,9	0,0	5,9	0,0
Årets op- og nedskrivninger	14,4	43,6	14,4	43,6
Tilbageførte op- og nedskrivninger	1,0	-0,4	1,0	-0,4
Op- og nedskrivninger ultimo	330,5	311,2	330,5	311,2
Bogført beholdning ultimo	917,8	890,0	917,8	890,0
heraf kreditinstitutter	345,9	329,4	345,9	329,4
Handelsbeholdning	122,6	231,7	109,9	218,9
Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	917,8	890,0	917,8	890,0
Aktier i alt	1.040,4	1.121,7	1.027,7	1.108,9

Værdipapirer, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning, måles til dagværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af muligheden herfor i dagsværdioptionen.

Værdipapirerne indgår i en portefølje, der styres, og hvis afkast måles baseret på dagsværdier i overensstemmelse med en dokumenteret risikostyrings- og investeringsstrategi.

25 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsespris primo	332,4	330,4	301,6	299,6
Reklassificeret fra aktier mv.	6,7	0,0	6,7	0,0
Tilgang	6,7	2,2	6,7	2,2
Afgang	17,9	0,2	4,8	0,2
Samlet anskaffelsespris ultimo	327,9	332,4	310,2	301,6
Op- og nedskrivninger primo	413,4	388,4	443,7	415,5
Reklassificeret fra aktier mv.	-5,9	0,0	-5,9	0,0
Resultat	44,9	40,5	44,9	40,5
Andre reguleringer til resultatopgørelsen (kursreguleringer)	0,0	-2,6	0,0	0,0
Udbytte	21,3	12,9	21,3	12,3
Andre kapitalbevægelser indregnet i anden totalindkomst	-3,3	0,0	-3,3	0,0
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-9,4	0,0	3,7	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo	437,2	413,4	454,4	443,7
Bogført beholdning ultimo	765,1	745,8	764,6	745,3
heraf kreditinstitutter	662,0	644,7	662,0	644,7
Værdien af beholdningen af noterede aktier til de officielle ultimokurser	342,0	420,6	342,0	420,6

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

2011

	Hjemsted	Omsætning Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Aktiver Mio. kr.	Forplig- telser Mio. kr.	Andel					
						Spar Nord Bank A/S koncernen Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S koncernen Egenkapital Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen Årets resultat Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat Mio. kr.
Core Property Management A/S	København	-	5,2	32,1	2,2	20,0	20,0	6,0	1,0	6,0	1,0
Fjerritslev Gruppen ApS (1)	Fjerritslev	-	0,0	1,5	0,0	33,3	0,0	0,5	0,0	-	-
Høgsberg Assurance Service A/S	Hørsholm	-	-6,8	10,0	0,9	26,7	26,7	2,4	-1,8	2,4	-1,8
JSNA Holding A/S	Aalborg	-	0,2	4,6	0,2	33,3	33,3	1,5	0,1	1,5	0,1
Nørresundby Bank A/S (2)	Nørresundby	418,5	59,1	9.903,2	8.648,3	50,2	50,2	630,4	29,7	630,4	29,7
ValueInvest Asset Management S.A.	Luxembourg	-	33,1	68,7	8,7	24,3	24,3	14,5	8,0	14,5	8,0
<i>Øvrige betydende kapitalandele</i>											
Erhvervsinvest K/S	Aalborg	-	34,8	198,4	0,9	22,0	22,0	43,4	7,7	43,4	7,7
Nørager Industrihuse I/S	Nørager	0,9	-	1,0	-	33,3	33,3	0,3	-	0,3	-

1) Ejet af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg.

2) Stemmeretten i Nørresundby Bank A/S er begrænset. Betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

2010

	Hjemsted	Omsætning Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Aktiver Mio. kr.	Forplig- telser Mio. kr.	Andel					
						Spar Nord Bank A/S koncernen Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S koncernen Egenkapital Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen Årets resultat Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat Mio. kr.
AAT Investment A/S (1)	København	-	-10,3	16,5	15,4	49,0	-	0,5	-5,0	-	-
Brynje A/S (1)	Sæby	-	-2,9	37,9	19,8	29,0	-	5,3	-0,8	-	-
Core Property Management A/S	København	-	7,3	34,9	6,7	20,0	20,0	5,6	1,5	5,6	1,5
Erhvervsinvest Management A/S	Aalborg	12,7	2,5	24,1	9,0	25,0	25,0	3,8	0,6	3,8	0,6
Fjerritslev Gruppen ApS (1)	Fjerritslev	-	-	3,2	-	33,3	-	1,1	-	-	-
JSNA Holding A/S	Aalborg	-	0,2	5,0	0,8	28,6	28,6	1,2	-	1,2	-
Nørresundby Bank A/S (2)	Nørresundby	419,0	30,5	10.051,3	8.842,8	50,2	50,2	607,1	15,3	607,1	15,3
ValueInvest Asset Management S.A.	Luxembourg	-	14,2	57,6	20,5	28,8	28,8	10,7	4,1	10,7	4,1
<i>Øvrige betydende kapitalandele</i>											
Erhvervsinvest K/S	Aalborg	-	-4,5	189,4	1,1	22,0	22,0	41,4	-1,0	41,4	-1,0
Nørager Industrihuse I/S	Nørager	0,9	0,1	1,1	-	33,3	33,3	0,4	-	0,4	-

1) Ejet af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg.

2) Stemmeretten i Nørresundby Bank A/S er begrænset. Betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

NOTE

Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
---	--	--	---

26 KAPITALANDELE I TILKNYTTED VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsespris primo	3,7	3,7	175,9	175,9
Tilgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	3,7	3,7	175,9	175,9
Op- og nedskrivninger primo	-3,7	-3,7	289,3	281,8
Resultat	0,0	0,0	24,9	-2,7
Udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre kapitalbevægelser	0,0	0,0	0,8	10,2
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo	-3,7	-3,7	315,0	289,3
Bogført beholdning ultimo	0,0	0,0	490,9	465,2

Afhændelse af datterselskabet Finans Nord Easyfleet A/S har medført en gevinst ved salg på 3,4 mio. kr. (2010: 0 kr.).

TILKNYTTED VIRKSOMHEDER	Selskabs- kapital ultimo Mio. kr.	Egen- kapital ultimo Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011 Pct.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. 2011 Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. 2010 Pct.
<i>Konsoliderede virksomheder</i>							
Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg	30,0	42,1	4,6	100,0	100,0	100,0	100,0
Spar Nord Ejendomsselskab A/S, Aalborg	12,0	3,6	-4,7	100,0	100,0	100,0	100,0
Spar Nord Leasing A/S, Aalborg (1)	10,0	445,1	25,0	100,0	100,0	100,0	100,0
SN Finans Nord AB, Sverige (2)	74,6	100,2	15,3	100,0	100,0	-	-
Finans Nord Cross Border A/S, Aalborg (3)	0,5	1,8	0,2	100,0	100,0	-	-
Finans Nord Easyfleet A/S, Aalborg (4)	-	-	-	-	100,0	-	-
<i>Ikke konsoliderede virksomheder</i>							
Betuni Inc., USA (5)	-	-	-	100,0	100,0	100,0	100,0

1) Tidligere Finans Nord A/S. Aktiviteten i selskabet er under afvikling.

2) Aktiviteten i selskabet er under afvikling fra primo 2012.

3) Aktiviteten i selskabet er under afvikling.

4) Selskabet er pr. 1. oktober 2011 solgt til Jyske Finans A/S, og selskabets navn er ændret til Easyfleet A/S.

5) Selskabet er i likvidation.

Alle selskaber er 100 pct. ejede datterselskaber - direkte eller indirekte af Spar Nord Bank A/S.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
27 IMMATERIELLE AKTIVER				
<i>Goodwill</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	135,4	135,4	106,4	106,4
Tilgang, internt oparbejdet	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang, internt oparbejdet	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	135,4	135,4	106,4	106,4
Af- og nedskrivninger primo	5,2	5,2	1,7	1,7
Årets nedskrivninger	25,5	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	30,7	5,2	1,7	1,7
Bogført beholdning ultimo	104,7	130,2	104,7	104,7
<i>Kunderrelationer</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	29,3	29,3	29,3	29,3
Tilgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	29,3	29,3	29,3	29,3
Af- og nedskrivninger primo	6,2	3,3	6,2	3,3
Årets afskrivninger	2,9	2,9	2,9	2,9
Af- og nedskrivninger ultimo	9,1	6,2	9,1	6,2
Bogført beholdning ultimo	20,2	23,1	20,2	23,1
<i>Øvrige immaterielle aktiver</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	26,8	26,8	26,8	26,8
Reklassifikation øvrige materielle aktiver	1,0	0,0	1,0	0,0
Tilgang	4,6	0,0	4,6	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	32,4	26,8	32,4	26,8
Af- og nedskrivninger primo	22,6	17,1	22,6	17,1
Årets afskrivninger	3,3	5,5	3,3	5,5
Af- og nedskrivninger ultimo	25,9	22,6	25,9	22,6
Bogført beholdning ultimo	6,5	4,2	6,5	4,2

Resterende afskrivningsperioder udgør for kunderelationer 7 år (2010: 8 år), øvrige immaterielle aktiver 1-5 år (2010: 1-5 år) og goodwill har ubestemt brugstid i såvel 2011 som 2010.

VÆRDIFORRINGELSESTEST

Koncernens markeder har de seneste år været udsat for en negativ udvikling med stigende arbejdsløshed, faldende ejendomspriser og lav vækst.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel. Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenererende forretningsområder for de kommende 5 år.

Værdiforringelsestest har i 2011 medført behov for nedskrivning af goodwill i Spar Nord Leasing (tidligere Finans Nord) til 0 kr. som følge af beslutningen om afvikling af Spar Nord Leasing koncernens aktiviteter, hvormed de fremadrettede pengestrømme relaterer sig til afvikling af den eksisterende portefølje.

Værdiforringelsestest gav i 2010 ikke anledning til nedskrivning af hverken goodwill, kunderelationer eller øvrige immaterielle aktiver.

Goodwill

Spar Nord koncernens goodwill med ubestemt brugstid testes årligt for værdiforringelse. Aktiviteterne testes på den identificerede pengestrømsgenererende enhed, hvortil aktiverne er allokateret. Goodwill er fordelt på de pengestrømsgenererende forretningsområder - Spar Nords Lokale Banker samt Spar Nord Leasing.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill indregnet i Spar Nords Lokale Banker udgør 104,7 mio. kr. (2010: 104,7 mio. kr.) og goodwill indregnet i Spar Nord Leasing udgør 0,0 mio. kr. (2010: 25,5 mio. kr.)

Den økonomiske vækst forventes i den nærmeste fremtid at være lav, hvilket kombineret med lave pengemarkedsrenter og høje tab på udlån forventes at medføre en reduceret indtjening. Indtjeningen forventes gradvist at normaliseres i budgetperioden.

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme er vækst i balanceposter. For terminalperioden (>5 år) er modellen baseret på vækstsikøn på 2 pct. Niveaulet for disse overstiger ikke forventningerne til den generelle økonomiske vækst på de pågældende markeder.

Pct.	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	2011 Antaget gns. årlig vækst >5 år	Afkastkrav før skat	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	2010 Antaget gns. årlig vækst >5 år	Afkastkrav før skat
Spar Nords Lokale Banker	2,0	2,0	13,3	4,0	2,0	13,3
Spar Nord Leasing (tidligere Finans Nord)	-	-	13,3	4,0	2,0	13,3

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav, som forsigtigt er fastsat til 13,3 pct..

NOTE

Kunderelationer

Den regnskabsmæssige værdi af kunderelationer indregnet i Bankområde Holbæk udgør 20,2 mio. kr. (2010: 23,1 mio. kr.)

Forudsætningerne som i 2008 blev benyttet ved beregning af kunderelationer er sammenholdt med tilsvarende realiserede resultater - primært indtægter udover nettorenteindtægter og omkostningsprocent. De realiserede resultater er på niveau med de forventede, hvormed der ikke er behov for nedskrivning af kunderelationer.

Øvrige immaterielle aktiver

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.

Øvrige immaterielle aktiver består af software, som er i brug i banken og afskrives, jævnfør anvendt regnskabspraksis.

Følsomhedsanalyser

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Følsomhedsanalyser viser, at goodwill vedrørende Spar Nord's Lokale Banker er robust for ændringer i forudsætninger - selv en forøgelse af diskonteringsfaktoren på over 50 pct. medfører ikke værdiforringelse.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
28 GRUNDE OG BYGNINGER				
<i>Investeringsejendomme</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	79,1	73,9	79,1	73,9
Reklassificeret fra domicilejendomme	5,4	6,9	5,4	6,9
Tilgang	0,3	0,7	0,3	0,7
Afgang	24,4	2,4	24,4	2,4
Samlet anskaffelsespris ultimo	60,4	79,1	60,4	79,1
Reguleringer primo	17,7	13,5	17,7	13,5
Reklassificeret fra domicilejendomme	2,8	2,7	2,8	2,7
Dagsværdiregulering via resultatopgørelsen	-3,2	2,3	-3,2	2,3
Opløsning opskrivningshenlæggelse, indregnet i anden totalindkomst (tidl. domicilejendomme)	1,6	0,0	1,6	0,0
Årets tilbageførsel ved afgang	7,0	0,8	7,0	0,8
Reguleringer ultimo	11,9	17,7	11,9	17,7
Dagsværdi ultimo	48,5	61,4	48,5	61,4
Seneste offentlige ejendomsvurdering	42,6	53,0	42,6	53,0
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	7,5-9,0	6,0-8,0	7,5-9,0	6,0-8,0

Ved måling af investeringsejendomme er dagsværdimodellen valgt.

Investeringsejendomme består hovedsagelig af erhvervslejemål.

Lejefortalernes bindingsperioder er for Spar Nord Bank maksimalt 20 år

For oplysninger om afkast af investeringsejendomme henvises til note 12.

I note 12 er der indregnet driftsomkostninger vedrørende investeringsejendomme,

som ikke har genereret lejeindtægter i året for:

0,4	0,2	0,4	0,2
-----	-----	-----	-----

Domicilejendomme

Samlet anskaffelsespris primo	525,5	522,0	485,4	488,0
Reklassifikation fra øvrige materielle aktiver	9,4	0,0	9,4	0,0
Reklassificeret til investeringsejendomme	-5,4	-6,9	-5,4	-6,9
Tilgang	24,7	12,0	23,4	6,0
Afgang	0,0	1,6	0,0	1,7
Samlet anskaffelsespris ultimo	554,2	525,5	512,8	485,4
Af- og nedskrivninger primo	72,7	59,2	66,6	54,2
Reklassifikation fra øvrige materielle aktiver	3,4	0,0	3,4	0,0
Reklassificeret til investeringsejendomme	-2,8	-2,7	-2,8	-2,7
Årets afskrivninger	12,0	11,8	11,5	10,8
Netto op- og nedskrivninger via resultatopgørelsen	9,7	3,7	5,0	3,7
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	2,6	1,2	2,6	1,2
Af- og nedskrivninger ved afgang	0,0	-0,5	0,0	-0,6
Af- og nedskrivninger ultimo	97,6	72,7	86,3	66,6
Dagsværdi ultimo	456,6	452,8	426,5	418,8
Seneste offentlige ejendomsvurdering	424,6	448,2	407,8	448,2
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	6,0-8,0	6,0-8,0	6,0-8,0	6,0-8,0
Regnskabsmæssig værdi hvis domicilejendomme var målt efter kostprismodellen	392,8	377,8	362,7	343,8

NOTE

I Spar Nord koncernen indgår der i 2011 under tilgang, domicilejendomme 1,3 mio. kr. (2010: 0,0 mio. kr.) vedrørende forbedringer af ejendommene i datterselskabet Spar Nord Ejendoms-selskab A/S. Indregnede låneomkostninger udgør 0,0 mio. kr. (2010: 0,2 mio. kr.), som er beregnet ud fra en lånerente på 4,0 pct. (2010: 4,0 pct.).

Værdiansættelsen af domicilejendomme er fastsat med udgangspunkt i observerbare priser og andre værdiansættelsesmetoder.

Ekstern vurdering fra ejendomsmægler er indhentet i november 2011 til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter. Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været ændringer i værdierne frem til 31. december 2011. Som følge af udviklingen i ejendomsmarkedet er der for investeringsejendommene anvendt et lidt højere forrentningskrav i 2011 end i 2010, mens domicilejendommene er uændret. Samlet set ligger ejendommene inden for et interval på 6-8 pct. (2010: 6-8 pct.) for domicilejendomme og 7,5-9 pct. (2010: 6-8 pct.) for investeringsejendomme.

Følsomhedsanalyser

De væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi af domicil- og investeringsejendomme er afkastkrav og lejeniveau.

En forøgelse af afkastkrav på 0,5 pct.-point vil alt andet lige reducere dagsværdien med 28,6 mio. kr. (2010: 28,9 mio. kr.)

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
29 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER I ALT				
Samlet anskaffelsespris primo	882,7	626,2	328,0	345,8
Reklassifikation øvrige immaterielle aktiver	-1,0	0,0	-1,0	0,0
Reklassifikation til domicilejendomme	-9,4	0,0	-9,4	0,0
Tilgang	194,3	385,2	30,9	54,0
Afgang	138,0	128,7	13,6	71,8
Samlet anskaffelsespris ultimo	928,6	882,7	334,9	328,0
Af- og nedskrivninger primo	278,9	274,1	170,1	200,6
Reklassifikation til domicilejendomme	-3,4	0,0	-3,4	0,0
Årets af- og nedskrivninger	162,0	101,3	45,4	39,9
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	52,5	96,5	13,6	70,4
Af- og nedskrivninger ultimo	385,0	278,9	198,5	170,1
Regnskabsmæssig værdi ultimo	543,6	603,8	136,4	157,9

Ultimo 2011 indgår en række fuldt afskrevne aktiver i bankens og i koncernens drift.

Disse aktivers oprindelige anskaffelsesum udgør 78,5 mio. kr. (2010: 58,9 mio. kr.)

i moderselskabet og 59,0 mio. kr. (2010: 62,4 mio. kr.) i koncernen.

Leasing

Leasingaktiverne fra operationel leasing er indregnet med	404,0	437,4	-	-
---	-------	-------	---	---

Leasingkontrakterne er blevet indgået for 0-8 år med individuelt aftalte leasingydelser.

Aftalerne kan opsiges i leasingperioden. Leasingaktiviteterne er under afvikling i Spar Nord Bank koncernen.

Operationelle leasingaftaler

Op til 1 år	60,5	39,2	-	-
1 - 5 år	341,9	397,1	-	-
Over 5 år	1,6	1,1	-	-
I alt	404,0	437,4	-	-

Leasingydelser fra operationelle leasingaktiver indregnes i resultatopgørelsen under "Resultat af aktiviteter under afvikling". I note 47 hvori resultat af aktiviteter under afvikling specificeres, indgår leasingydelserne under andre driftsindtægter med

	146,9	73,5	-	-
--	-------	------	---	---

Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	1,8 år	2,5 år	-	-
--	--------	--------	---	---

30 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Samlet anskaffelsespris primo	139,4	166,0	12,7	12,6
Tilgang	161,4	94,4	3,0	0,1
Afgang	151,5	121,0	1,4	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	149,3	139,4	14,3	12,7
Af- og nedskrivninger primo	59,6	69,3	12,5	12,5
Årets bevægelse	2,2	-9,7	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	61,8	59,6	12,5	12,5
Bogført værdi ultimo	87,5	79,8	1,8	0,2

NOTE Midlertidigt overtagne aktiver omfatter overtagne ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer i banken. I koncernen indgår herudover aktiver tilbagetaget i forbindelse med nødlidende leasingaftaler i form af person- og varebiler, lastbiler, landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Såvel ejendomme som leasingaktiver forventes afhændet inden for 1 år. Ejendomme sælges via ejendomsrådgiver, mens leasingaktiver sælges på sædvanlig markedsplads for de enkelte typer aktiver - primært via auktioner eller forhandlere.

Såfremt aktiverne mod forventning ikke sælges inden for 1 år, reklassificeres de henholdsvis til investeringsejendomme og øvrige materielle aktiver.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
31 ANDRE AKTIVER				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.837,5	1.670,5	1.837,5	1.670,5
Forskellige debitorer	153,7	8,2	86,6	25,2
Tilgodehavende renter og provision	381,1	368,1	398,1	367,3
Øvrige aktiver	29,4	17,7	29,2	17,0
Andre aktiver i alt	2.401,7	2.064,5	2.351,4	2.080,0
32 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
Gæld til centralbanker	237,2	527,0	237,2	527,0
Gæld til kreditinstitutter	11.853,7	6.787,0	11.403,2	6.697,2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	12.090,9	7.314,0	11.640,4	7.224,2
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
På anfordring	2.350,7	2.366,0	2.350,7	2.360,0
Til og med 3 måneder	9.103,5	3.451,9	9.103,0	3.368,1
Over 3 måneder og til og med 1 år	161,4	0,7	11,4	0,7
Over 1 år og til og med 5 år	309,5	1.491,6	9,5	1.491,6
Over 5 år	165,8	3,8	165,8	3,8
I alt	12.090,9	7.314,0	11.640,4	7.224,2
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	5.010,8	813,3	5.010,8	813,3
Prioritetsgæld i faste ejendomme	0,0	4,7	0,0	4,7
De behæftede ejendommers bogførte værdi udgør	0,0	8,5	0,0	8,5
33 INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
På anfordring	19.484,7	21.439,9	19.503,2	21.456,0
Med opsigelsesvarsel	4.990,1	2.763,9	4.990,1	2.765,2
Tidsindsud	3.389,1	3.987,3	3.389,1	3.987,3
Særlige indlånsformer	3.223,7	3.012,6	3.223,7	3.012,6
Indlån og anden gæld i alt	31.087,6	31.203,7	31.106,1	31.221,1
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
På anfordring	19.484,7	21.439,9	19.503,2	21.456,0
Til og med 3 måneder	4.231,0	4.104,4	4.231,0	4.104,4
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.826,1	991,2	1.826,1	992,5
Over 1 år og til og med 5 år	3.336,0	2.550,8	3.336,0	2.550,8
Over 5 år	2.209,8	2.117,4	2.209,8	2.117,4
I alt	31.087,6	31.203,7	31.106,1	31.221,1
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	0,0	813,3	0,0	813,3
34 UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
<i>Fordelt efter kontraktuel restløbetid</i>				
På anfordring	0,0	0,0	0,0	0,0
Til og med 3 måneder	0,0	0,0	0,0	0,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.731,1	1.992,4	3.731,1	1.992,4
Over 1 år og til og med 5 år	4.290,2	5.813,8	4.290,2	5.813,8
Over 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	8.021,3	7.806,2	8.021,3	7.806,2

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
35 ANDRE PASSIVER				
Forskellige kreditorer	1.463,3	4.217,1	1.470,8	4.121,8
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.865,8	1.663,8	1.865,8	1.663,8
Skyldige renter og provision	193,9	175,4	149,6	172,8
Øvrige passiver	803,0	652,3	455,3	301,7
Andre passiver i alt	4.326,0	6.708,6	3.941,5	6.260,1
36 HENSATTE FORPLIGTELSE				
Hensættelser til udskudt skat (se særskilt note 37)	394,9	333,7	2,4	9,4
Hensættelser til tab på garantier	1,8	4,5	1,8	3,3
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	11,5	7,9	11,5	7,9
Andre hensættelser til forpligtelser	40,4	119,2	40,3	118,9
Hensættelser til uudnyttet maksimum	4,9	4,1	4,9	4,1
Hensatte forpligtelser i alt	453,5	469,4	60,9	143,6
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>				
Primo	4,5	133,8	3,3	132,6
Nye hensættelser	0,4	2,0	0,4	2,0
Tilbageførte hensættelser	1,9	0,8	0,7	0,8
Endeligt tabt	1,2	130,5	1,2	130,5
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	1,8	4,5	1,8	3,3
<i>Tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	0,4	2,0	0,4	2,0
Tilbageførte hensættelser	1,9	0,8	0,7	0,8
Tab uden forudgående hensættelser	0,0	93,6	0,0	93,6
Indregnet i resultatopgørelsen	-1,5	94,8	-0,3	94,8
<i>Hensættelser til tab i forbindelse med retssager</i>				
Primo	7,9	6,3	7,9	6,3
Nye hensættelser	10,7	1,7	10,7	1,7
Tilbageførte hensættelser	7,1	0,1	7,1	0,1
Ultimo	11,5	7,9	11,5	7,9
<i>Andre hensættelser til forpligtelser</i>				
Primo	119,2	15,8	118,9	15,6
Nye hensættelser	4,7	103,8	4,5	103,7
Tilbageførte hensættelser	83,5	0,4	83,1	0,4
Ultimo	40,4	119,2	40,3	118,9
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum</i>				
Primo	4,1	13,1	4,1	13,1
Nye hensættelser	4,9	4,1	4,9	4,1
Tilbageførte hensættelser	4,1	13,1	4,1	13,1
Ultimo	4,9	4,1	4,9	4,1
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	4,9	4,1	4,9	4,1
Tilbageførte hensættelser	4,1	13,1	4,1	13,1
Indregnet i resultatopgørelsen	0,8	-9,0	0,8	-9,0
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Til og med 3 måneder	7,2	8,9	7,2	7,6
Over 3 måneder og til og med 1 år	31,0	110,9	31,0	110,9
Over 1 år og til og med 5 år	15,6	11,1	15,6	11,0
Over 5 år	399,7	338,5	7,1	14,1
I alt	453,5	469,4	60,9	143,6

NOTE

Fordelt efter restløbetid, pr. kategori for Spar Nord Bank koncernen

	Til og med 3 måneder Mio. kr.	3 måneder til og med 1 år Mio. kr.	Over 1 år til og med 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2011					
Hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	0,0	394,9	394,9
Hensættelser til tab på garantier	1,8	0,0	0,0	0,0	1,8
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0,0	11,1	0,0	0,4	11,5
Andre hensættelser til forpligtelser	0,5	19,9	15,6	4,4	40,4
Hensættelser til uudnyttet maksimum	4,9	0,0	0,0	0,0	4,9
Hensatte forpligtelser i alt	7,2	31,0	15,6	399,7	453,5
2010					
Hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	0,0	333,7	333,7
Hensættelser til tab på garantier	4,5	0,0	0,0	0,0	4,5
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0,0	7,5	0,0	0,4	7,9
Andre hensættelser til forpligtelser	0,3	103,4	11,1	4,4	119,2
Hensættelser til uudnyttet maksimum	4,1	0,0	0,0	0,0	4,1
Hensatte forpligtelser i alt	8,9	110,9	11,1	338,5	469,4

Der er usikkerhed om forfaldstidspunkt for de hensatte forpligtelser.

Hensættelser til udskudt skat er specificeret i note 37.

Hensættelser til tab på garantier for 2010 kan primært henføres til hensættelser til dækning af underskud ved statsgarantiordningen, hvor Det Private Beredskab indestod for betalinger over for det statslige afviklingsselskab. Efter udløb af statsgarantiordningen pr. 30. september 2010 blev hensættelsen på samlet 224 mio. kr. konstateret tabt og dermed tabsafskrevet hensættelseskontoen. Spar Nord Banks andel af den samlede maksimale garanti i aftaleperioden fra 5. oktober 2008 til 30. september 2010 blev opgjort til 448 mio. kr., hvoraf alene underskudsgarantien på de første 224 mio. kr. blevet gjort effektive i aftaleperioden, hvorfor den sidste halvdel blev slettet ultimo 2010. Garantien i forhold til Det Private Beredskab ophørte hermed pr. ultimo 2010.

Hensættelser til tab i forbindelse med retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.

Andre hensættelser til forpligtelser vedrører bidrag til Indskydergarantifonden, hvor Indskydergarantifonden dækker indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i banker under afvikling eller konkurs.

Herudover vedrører andre hensatte forpligtelser medarbejderforhold, primært i forbindelse med fritstilling af 59 medarbejdere ultimo 2011, hvoraf de 12 kan henføres til den ophørende aktivitet.

Endvidere er der indregnet sager, der ikke relaterer sig til kundeforhold indeholdt heri. Yderligere oplysninger gives ikke af hensyn til sagerne.

Hensættelser til uudnyttet maksimum vedrører hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn.

Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
---	--	--	---

37 HENSÆTTELSER TIL UDSKUDT SKAT

Primo	333,7	311,1	9,4	22,1
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat af fortsættende aktiviteter	-17,2	-13,3	-19,1	-11,8
Årets udskudte skat indregnet i resultat af aktiviteter under afvikling	86,3	36,8	0,0	0,0
Årets udskudte skat vedrørende tidligere år indregnet i årets resultat af fortsættende aktiviteter	-5,2	0,0	-5,2	0,0
Regulering dækning af sambeskatningsbidrag	-1,5	0,0	18,5	0,0
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	-1,2	-0,9	-1,2	-0,9
Ultimo	394,9	333,7	2,4	9,4

Spar Nord Bank Koncernen

Ændringer i udskudt skat i 2011

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Ultimo
Immaterielle aktiver	15,8	4,3	0,0	20,1
Materielle aktiver	119,3	-18,5	-1,2	99,6
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	355,3	-26,9	0,0	328,4
Aktier	6,5	-7,4	0,0	-0,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27,8	1,5	0,0	29,3
Hensættelser til forpligtelser	-11,1	-1,8	0,0	-12,9
Skattemæssigt underskud	-167,2	117,0	0,0	-50,2
Andet	-12,7	-5,8	0,0	-18,5
I alt	333,7	62,4	-1,2	394,9

Ændringer i udskudt skat i 2010

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Ultimo
Immaterielle aktiver	13,5	2,3	0,0	15,8
Materielle aktiver	59,4	60,8	-0,9	119,3
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	379,7	-24,4	0,0	355,3
Aktier	0,0	6,5	0,0	6,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25,7	2,1	0,0	27,8
Hensættelser til forpligtelser	-5,5	-5,6	0,0	-11,1
Skattemæssigt underskud	-164,4	-2,8	0,0	-167,2
Andet	2,7	-15,4	0,0	-12,7
I alt	311,1	23,5	-0,9	333,7

Spar Nord Bank Moderselskab

Ændringer i udskudt skat i 2011

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Ultimo
Immaterielle aktiver	15,8	4,3	0,0	20,1
Materielle aktiver	11,1	-10,8	-1,2	-0,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-9,4	-4,2	0,0	-13,6
Aktier	6,5	-7,4	0,0	-0,9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	27,6	1,5	0,0	29,1
Hensættelser til forpligtelser	-11,1	-1,8	0,0	-12,9
Skattemæssigt underskud	-18,4	18,4	0,0	0,0
Andet	-12,7	-5,8	0,0	-18,5
I alt	9,4	-5,8	-1,2	2,4

Ændringer i udskudt skat i 2010

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden totalindkomst	Ultimo
Immaterielle aktiver	13,5	2,3	0,0	15,8
Materielle aktiver	9,9	2,1	-0,9	11,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-6,8	-2,6	0,0	-9,4
Aktier	0,0	6,5	0,0	6,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	25,5	2,1	0,0	27,6
Hensættelser til forpligtelser	-5,5	-5,6	0,0	-11,1
Skattemæssigt underskud	-17,2	-1,2	0,0	-18,4
Andet	2,7	-15,4	0,0	-12,7
I alt	22,1	-11,8	-0,9	9,4

NOTE

Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
---	--	--	---

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet vedrører:

Kildeartsbegrænset ejendomstab	3,1	3,9	3,1	3,9
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i alt	3,1	3,9	3,1	3,9

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i balancen.

De midlertidige forskelle er opstået ved realisation af ejendomme.

Der er ikke indregnet værdi af ovenstående, da det ikke anses for sandsynligt, at de udskudte skatteaktiver realiseres.

38 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditor krav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen mv. i henhold til Lov om finansiel virksomhed. Spar Nord Bank A/S er låntager på alle lån.

Hovedstol					
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald
DKK	a	200,0	2,653 pct.	2006	16.11.2014
NOK	b	220,0	3,740 pct.	2006	20.02.2015
EUR	c	40,0	2,563 pct.	2007	28.03.2015
DKK	d	100,0	2,270 pct.	2007	03.12.2015
Supplerende kapitalindskud i alt					
608,3 807,7 608,3 807,7					

Hybrid kernekapital

Hovedstol					
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald
DKK	e	350,0	5,250 pct.	2005	Uendelig
DKK	f	1.265,0	9,690 pct.	2009	Uendelig

Beholdning af egne obligationer	-1,4	-0,3	-1,4	-0,3
---------------------------------	------	------	------	------

Efterstillede kapitalindskud i alt	2.316,8	2.477,0	2.316,8	2.477,0
---	----------------	----------------	----------------	----------------

Renter til efterstillede kapitalindskud	162,2	164,4	162,2	164,4
---	-------	-------	-------	-------

Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	1,1	1,2	1,1	1,2
--	-----	-----	-----	-----

a Er indfriet den 16.11.2011.

b Kan indfries fra 20.02.2012, herefter fastsættes renten til NOKL3M + 2,1 pct. i margin.

c Kan indfries fra 28.03.2012, herefter fastsættes renten til EUR16M + 1,81 pct. i margin.

d Kan indfries fra 03.12.2012, herefter fastsættes renten til DKK6M + 2,35 pct. i margin.

e Kan indfries fra 16.03.2015, herefter fastsættes renten til DKK3M + 2,33 pct. i margin.

f Kan indfries fra 30.05.2014 - 30.06.2014 til kurs 100, fra 01.07.2014 - 30.06.2015 til kurs 105 og herefter kurs 110.

NOTE 39 REPO- OG REVERSEFORRETNINGER

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne beløb indregnes som gæld til kreditinstitutter og centralbanker eller indlån. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer. Dagsværdien af sådanne værdipapirer fremgår af note 40, "Aktiver stillet som sikkerhed".

I forbindelse med reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har Spar Nord Bank ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen og det afgivne beløb indregnes som tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker eller udlån. Dagsværdien af sådanne værdipapirer fremgår af note 41, "Modtagne sikkerheder".

40 AKTIVER STILLET SOM SIKKERHED

Ved udgangen af året er følgende værdipapirer deponeret

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Hos Nationalbanken, The Royal Bank of Scotland (RBS) samt udenlandske clearingscentraler				
Obligationer i handelsbeholdningen	4.831,1	5.962,7	4.831,1	5.962,7
Aktier udenfor handelsbeholdningen	290,8	0,0	290,8	0,0
Indestående, futures clearing	21,9	13,4	21,9	13,4
<i>I kreditinstitutter</i>				
Indestående via CSA aftaler mv. for derivathandel	895,7	570,4	895,7	570,4
Obligationer solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	4.941,7	1.592,1	4.941,7	1.592,1

Aktiver stillet som sikkerhed for egne gældsforpligtigelser hos Nationalbanken, RBS og Nordea, danske og udenlandske clearingcentraler og banker som banken har CSA-aftaler med, er alle baseret på standardaftaler som normalt bruges mellem finansielle markedsdeltagere. Sikkerhederne består udover af kontanter af statsobligationer og realkreditobligationer med varierende løbetid.

Sikkerheder hos Nationalbanken er til dækning for eventuelle træk ifm. sumclearing og normal låntagning mod pant. Sikkerheder hos RBS og Nordea er fuldt ud relateret til marginstillelse. Sikkerheder hos danske og udenlandske clearingcentraler er ligeledes overdraget ifm. marginstillelse. Sikkerhed ifm. CSA aftaler relateret til ISDA-aftaler, er alle stillet fuldt ud i overensstemmelse med CSA-dokumenternes standarder og forholdene er reguleret efter engelsk lov.

NOTE 41 **MODTAGNE SIKKERHEDER**

I forbindelse med reverseforretninger og aftaler om værdipapirlån modtages sikkerhedsstillelse, som i henhold til aftalevilkårene kan sælges eller genpantsettes.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Reverseforretninger				
Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsettes eller sælges	1.213,2	2.312,6	1.213,2	2.312,6
Heraf genpantset eller solgt	763,6	1.289,7	763,6	1.289,7
Aftaler om værdipapirlån				
Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsettes eller sælges	14,6	53,9	14,6	53,9
Heraf genpantset eller solgt	0,0	46,7	0,0	46,7

42 **REGNSKABSMÆSSIG SIKRING**

	Bogført værdi Mio. kr.	Købspris Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nom. værdi Mio. kr.
2011				
Aktiver				
Udlån	87,8	75,0	87,8	75,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	-12,8	-	-12,8	75,0
Passiver				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.732,3	3.717,1	3.732,3	3.717,1
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	13,7	-	13,7	3.717,1
Efterstillede kapitalindskud	1.712,5	1.615,0	1.712,5	1.615,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	96,7	-	96,7	1.615,0
2010				
Aktiver				
Udlån	81,9	75,0	81,9	75,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	-6,9	-	-6,9	75,0
Passiver				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.754,6	3.727,2	3.754,6	3.727,2
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	26,1	-	26,1	3.727,2
Efterstillede kapitalindskud	1.673,0	1.615,0	1.673,0	1.615,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	57,3	-	57,3	1.615,0

Spar Nord Bank foretager afdækning af renterisiko på udvalgte fastforrentede aktiver og forpligtelser. Effektiviteten af afdækningen måles løbende.

I nedenstående tabel vises værdireguleringen af sikrede aktiver og forpligtelser samt sikrende derivater, som er indregnet under kursreguleringer.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Sikring af fastforrentede aktiver				
Sikrede udlån	5,9	1,9	5,9	1,9
Sikrende derivater	-5,8	-1,9	-5,8	-1,9
Resultateffekt	0,1	0,0	0,1	0,0
Sikring af fastforrentede forpligtelser				
Sikrede indlån	-27,3	-54,5	-27,3	-54,5
Sikrende derivater	27,0	53,9	27,0	53,9
Resultateffekt	-0,3	-0,6	-0,3	-0,6

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
43 EVENTUALFORPLIGTELSE				
Finansgarantier	1.658,2	2.064,2	2.222,9	2.715,5
Tabsgarantier for realkreditlån	783,0	667,5	783,0	667,5
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	963,5	1.983,4	963,5	1.983,4
Øvrige eventualforpligtelser	433,0	422,4	433,0	422,4
Eventualforpligtelser i alt	3.837,7	5.137,5	4.402,4	5.788,8

Finansgarantier omfatter primært betalingsgarantier.

Tabsgarantier for realkreditlån er ydet for den yderste risiko af et realkreditlån til private og til erhvervsjendomme. For private ligger garantien inden for 80 pct. og for erhvervsjendomme inden for 60-80 pct. af ejendommens værdi.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningsmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån.

Øvrige eventualforpligtelser vedrører primært arbejdsgarantier og rembursur. I øvrige eventualforpligtelser indgår ligeledes nedenstående.

Der henvises til note 13 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel og godtgørelse i forbindelse hermed.

Herudover har Spar Nord Bank koncernen eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler svarende til den relative ejerandel i associerede virksomheder. Disse eventualforpligtelser adskiller sig ikke typemæssigt fra Spar Nord Bank koncernens eventualforpligtelser.

Efter udløbet af statsgarantiordningen, som omtalt under note 36, er indlån dækket af Indskydergarantifonden. Deltagelse i den lovpligtige Indskydergarantifond indebærer, at de deltagende institutter hæfter for eventuelle tab i forbindelse med dækning af indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR, som garantifonden måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. Spar Nords andel udgør ca. 3,2 pct. af garantifondens eventuelle tab.

Der er usikkerhed om den beløbsmæssige størrelse af eventualforpligtelser og eventuelle forfaldstidspunkter.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
44 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER				
Uigenkaldelige kredittilsagn	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige	520,9	581,7	541,3	602,6
Andre forpligtende aftaler i alt	520,9	581,7	541,3	602,6

Øvrige består af:

Leasingforpligtelser, Koncernen som leasingtager

Spar Nord Bank er leasingtager i en række operationelle leasingaftaler. Operationelle leasingaftaler er aftaler, hvor Spar Nord Bank for en aftalt periode har brugsretten til et aktiv mod betaling af leasingydelse, uden at de væsentligste risici og afkast forbundet med aktivet er overtaget. Aftalerne omfatter leje af ejendomme. Aftalerne er ikke indregnet i balancen. Løbetidsfordelingen af minimumsleasingydelse fremgår nedenfor:

Operationelle leasingforpligtelser

Op til 1 år	21,0	24,7	23,8	25,9
1 - 5 år	50,0	67,0	60,6	77,5
Over 5 år	18,9	30,0	25,9	39,2
I alt	89,9	121,7	110,3	142,6

Der er under "Udgifter til personale og administration" indregnet leasingydelse med 23,8 mio. kr. (2010: 27,7 mio. kr.)

Koncernen har ikke indgået finansielle leasingaftaler, hvor den indgår som leasingtager.

Datacentral

Banken har indgået aftale med datacentralen Skandinavisk Data Center A/S om serviceydelse på IT-området. Omkostningen ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 431 mio. kr. (2010: 460 mio. kr.) svarende til, hvad der gennemsnitligt skulle have været betalt pr. måned i 36 måneder.

Spar Nord Bank koncernen har herudover ikke andre forpligtende aftaler.

NOTE 45 **RETSSAGER MV.**

Koncernen er part i forskellige retssager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

46 **INDTJENING PR. AKTIE**

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Årets resultat	274,8	105,0		
Gennemsnitligt antal aktier	57.068.810	57.068.810		
Gennemsnitligt antal egne aktier	271.806	1.083.373		
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	56.797.004	55.985.437		
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0		
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	56.797.004	55.985.437		
Indtjening pr. aktie (kr.)	4,8	1,9		
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)	4,8	1,9		
Indtjening pr. aktie for fortsættende aktiviteter (kr.)	4,4	1,9		
Udvandet indtjening pr. aktie for fortsættende aktiviteter (kr.)	4,4	1,9		

Den udstedte aktiekapital er opdelt i aktier á 10 kr. Banken har kun én aktieklassse.

Indtjening og udvandet indtjening af ophørende aktiviteter pr. aktie fremgår af note 47.

Beregningen af indtjening pr. aktie for fortsættende henholdsvis ophørende aktiviteter sker på grundlag af tilsvarende hovedtal som for Indtjening pr. aktie:

Resultat af aktiviteter under afvikling	25,0	1,3
Resultat af fortsættende aktiviteter	249,8	103,7
Årets resultat	274,8	105,0

Ved beregningen af udvandet indtjening pr. aktie er udeholdt 1.382.301 aktieoptioner (2010: 2.082.171), der er out-of-the-money, men som potentielt kan udvande indtjening pr. aktie i fremtiden.

47 **OPHØRENDE AKTIVITETER**

Ophørende aktiviteter omfatter både aktiviteter bestemt for salg (Finans Nord Easyfleet A/S) og aktiviteter under afvikling (Spar Nord Leasing A/S, Finans Nord Cross Border A/S og SN Finans Nord AB, Sverige).

Spar Nord Bank A/S indgik den 22. september 2011 aftale om salg af Finans Nord Easyfleet A/S pr. 1. oktober 2011 og overdragelse af de fremadrettede aktiviteter i Spar Nord Leasing A/S. Salgsprisen udgør 41,2 mio. kr. svarende til den regnskabsmæssige værdi pr. 30. september 2011 for Finans Nord Easyfleet A/S.

Der er afholdt en række engangsomkostninger og goodwill i Spar Nord Leasing A/S er fuldt ud nedskrevet. Omkostningerne udgør 17,8 mio. kr., nedskrivningen på goodwill udgør 25,5 mio. kr. og en indtægt på 3,4 mio. kr. vedrørende gevinst ved salg af Finans Nord Easyfleet A/S er alle indregnet i resultatopgørelsen for koncernen under resultat af aktiviteter under afvikling.

Resultat- og pengestrømsoplysninger omfatter både aktiviteter bestemt for salg og aktiviteter under afvikling.

Oplysninger som efterfølgende er præsenteret under "Spar Nord Bank A/S, koncernen", er de indtægter og omkostninger mv., som vil falde bort, ved 100 pct. afvikling af Spar Nord Leasing-koncernen. De poster som er præsenteret under "Spar Nord Bank A/S, moderselskab", er de poster, som tilsvarende falder bort i moderselskabet, når Spar Nord Leasing er 100 pct. afviklet.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Resultatoplysninger - ophørende aktiviteter				
Renteindtægter	393,8	333,1	186,8	162,6
Renteudgifter	189,4	163,4	186,8	162,6
Nettorenteindtægter	204,4	169,7	0,0	0,0
Gebyrer og provisionsindtægter	7,5	8,1	1,0	1,0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1,2	1,0	1,0	1,0
Nettorente- og gebyrindtægter	210,7	176,8	0,0	0,0
Kursreguleringer	0,0	-1,8	0,0	0,0
Andre driftsindtægter	180,3	98,2	12,1	11,4
Udgifter til personale og administration	129,2	101,5	7,4	6,6
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	142,1	61,5	0,0	0,0
Andre driftsudgifter	6,8	10,7	4,7	4,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	70,7	97,3	0,0	0,0
Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	25,0	1,3
Resultat før skat	42,2	2,2	25,0	1,3
Skat	17,2	0,9	0,0	0,0
Resultat	25,0	1,3	25,0	1,3
Resultat af aktiver bestemt for salg	1,2	-	1,2	-
Resultat af aktiviteter under afvikling	23,8	1,3	23,8	1,3
Resultat af ophørende aktiviteter i alt	25,0	1,3	25,0	1,3
Pengestrømsoplysninger - ophørende aktiviteter				
Pengestrømme fra driftsaktivitet	115,1	268,8	1,3	122,7
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-84,1	-283,5	0,0	0,0
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	0,0	0,0	0,0	0,0
Pengestrømme i alt	31,0	-14,7	1,3	122,7
Der er ingen balanceposter relateret til aktiver bestemt for salg, idet Finans Nord Easyfleet A/S blev afhændet 1. oktober 2011.				
Indtjening pr. aktie af ophørende aktiviteter (kr.)	0,4	0,0		
Udvandet indtjening pr. aktie af ophørende aktiviteter (kr.)	0,4	0,0		
Skat af årets resultat af ophørende aktiviteter fremkommer således:				
Aktuel skat	6,0	2,6	0,0	0,0
Udskudt skat	86,3	36,8	0,0	0,0
Dækning af sambeskatningsbidrag	-75,0	-38,5	0,0	0,0
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	-0,1	0,0	0,0	0,0
Skat af årets resultat af ophørende aktiviteter	17,2	0,9	0,0	0,0

NOTE 48 NÆRTSTÅENDE PARTER

Koncernen	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder *)		Bestyrelse **)		Direktion **)	
	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	-	-	-	16,3	-	-	45,1	47,6	2,5	1,5
I alt	-	-	-	16,3	-	-	45,1	47,6	2,5	1,5
Passiver										
Indlån	72,1	91,7	55,3	52,7	0,3	0,3	7,5	4,3	3,6	2,7
I alt	72,1	91,7	55,3	52,7	0,3	0,3	7,5	4,3	3,6	2,7
Ikke-balanceførte										
Afgivne garantier	-	-	-	0,3	-	-	-	-	1,1	-
Modtagne sikkerheder	-	-	-	-	-	-	14,3	17,8	-	-
I alt	-	-	-	0,3	-	-	14,3	17,8	1,1	-
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	-	-	0,3	0,7	-	-	1,0	0,9	-	-
Renteudgifter	1,0	0,9	0,6	0,6	-	-	-	0,2	-	-
Modtagne gebyrer	-	-	-	-	-	-	-	0,1	-	-
Modtaget udbytte	-	-	21,3	12,9	-	-	-	-	-	-
Nedskrivninger	-	-	-	13,4	-	-	-	-	-	-
Øvrige udgifter	2,8	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt	-3,8	-3,9	21,0	-0,4	-	-	1,0	0,8	-	-

Moderselskab	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse **)		Direktion **)	
	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	-	-	-	0,2	5.990,2	6.780,6	45,1	47,6	2,5	1,5
I alt	-	-	-	0,2	5.990,2	6.780,6	45,1	47,6	2,5	1,5
Passiver										
Indlån	72,1	91,7	55,3	52,7	19,9	17,7	7,5	4,3	3,6	2,7
I alt	72,1	91,7	55,3	52,7	19,9	17,7	7,5	4,3	3,6	2,7
Ikke-balanceførte										
Afgivne garantier	-	-	-	0,3	564,7	651,3	-	-	1,1	-
Modtagne sikkerheder	-	-	-	-	-	-	14,3	17,8	-	-
I alt	-	-	-	0,3	564,7	651,3	14,3	17,8	1,1	-
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	-	-	-	-	2,2	0,9	1,0	0,9	-	-
Renteudgifter	1,0	0,9	0,6	0,6	0,1	0,1	-	0,2	-	-
Modtagne gebyrer	-	-	-	-	-	0,0	-	0,1	-	-
Modtaget udbytte	-	-	21,3	12,3	-	-	-	-	-	-
Øvrige indtægter	-	-	-	-	2,5	1,9	-	-	-	-
Øvrige udgifter	2,8	3,0	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt	-3,8	-3,9	20,7	11,7	4,6	2,7	1,0	0,8	-	-
Resultat af ophørende aktiviteter (koncernintern)	-	-	-	-	175,4	164,8	-	-	-	-
I alt inkl. resultat af ophørende aktiviteter	-3,8	-3,9	20,7	11,7	180,0	167,5	1,0	0,8	-	-

*) Ikke konsoliderede tilknyttede virksomheder (Beluni Inc.)

**) Fordelingen mellem lån og lånetilsagn for direktion og bestyrelse

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 pct. af Spar Nord Bank A/S. En fortegnelse over tilknyttede og associerede virksomheder fremgår af note 25 og 26. Rentesatsen for udlån til ass. virksomheder har i 2011 været mellem 4,51-5,01 pct. (2010: 4,46-5,41 pct.) og for udlån til tilknyttede virksomheder mellem 0,75-5,57 pct (2010: 0,71-3,71 pct).

For datterselskabet Spar Nord Leasing A/S er der herudover aftalt rentesatser til "cost of funds" + et tillæg. Renten har således i 2011 været mellem 0,75-5,57 pct. (2010: 0,74-5,57 pct.).

Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagementer samt deres nærtstående personlige engagementer.

Engagementer og transaktioner med det pr. 20. december 2011 fratrådte bestyrelsesmedlem Per Søndergaard Pedersen er indregnet til og med fratrædelsesdatoen.

Rentesatsen for udlån til bestyrelsen har i 2011 været mellem 1,25-10,23 pct. (2010: 1,46-8,98 pct.) og for udlån til direktionen mellem 1,25-3,25 pct. (2010: 1,46-2,46 pct.).

Koncern og moderselskab	Direktion		Bestyrelse	
	2011	2010	2011	2010
Lån	1,3	0,1	20,2	21,8
Udnyttede lånetilsagn og kaution	1,2	1,4	24,9	25,8
Afgivne garantier	1,1	0,0	0,0	0,0
Lån, lånetilsagn og garantier i alt	3,6	1,5	45,1	47,6

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion eller ledende medarbejdere, bortset fra lønninger og vederlag mv., fondshandel, samt lån og sikkerhedsstillelse. Nærmere oplysning om bestyrelsens, direktionens samt ledende medarbejders aflønning fremgår af note 13 og 14.

Direktionen og bestyrelsens aktiebeholdninger fremgår af note 49.

Transaktioner mellem nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, sker på markedsbaserede vilkår. Nærtstående parter med en besiddelse på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital omfatter Spar Nord Fonden, Aalborg med 29,0 pct. (2010: 29,0 pct.) og Nykredit Realkredit A/S, København med en ejerandel på 7,7 pct. (2010: 7,7 pct.). Opgørelsen er baseret på seneste anmeldelse til banken.

Eventuel gæld til nærtstående parter i form af udstedte obligationer er ikke medregnet i de anførte mellemværender, idet de nævnte obligationer er ihændeoverpapirer. Spar Nord Bank har i disse tilfælde ikke kendskab til kreditors identitet. Besiddelse af aktier i Spar Nord Bank kan være noteret på ihændeover.

NOTE 49 LEDELSENS BEHOLDNING AF SPAR NORD BANK AKTIER

	2011 Stk.	2010 Stk.
Bestyrelsen		
Torben Fristrup	5.750	5.750
Per Nikolaj Bukh	4.100	4.100
Jan Høholt Jensen	3.416	3.208
Carsten Normann	1.380	1.380
Niels Kristian Kirketerp	7.155	7.155
Ole Skov	3.162	1.854
Jannie Skovsen	2.331	1.831
Per Søndergaard Pedersen (fratrådt 20.12.11)	-	10.380
Hans Østergaard	2.000	2.000
Direktion		
Lasse Nyby	23.708	22.659
John Lundsgaard	30.112	27.627
Lars Møller	29.692	27.000

50 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Til styrkelse af kapitalberedskabet planlægges en kapitaludvidelse i 1. kvartal 2012. Forberedelsen af kapitaludvidelsen er igangsat. Herudover er der ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2011.

51 OPLYSNING OM DAGSVÆRDI

Koncernen

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Nedenstående tabel opdeler for hver regnskabspost finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

	2011 Dagsværdi Mio. kr.	2011 Amortiseret kostpris Mio. kr.	2010 Dagsværdi Mio. kr.	2010 Amortiseret kostpris Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0,0	641,0	0,0	578,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	2.428,3	0,0	2.227,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0,0	38.702,1	0,0	39.952,1
Obligationer til dagsværdi	16.421,2	0,0	13.637,3	0,0
Aktier mv.	1.040,4	0,0	1.121,7	0,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	6.327,1	0,0	5.678,5	0,0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.837,5	0,0	1.670,5	0,0
I alt	25.626,2	41.771,4	22.108,0	42.758,0
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	12.090,9	0,0	7.314,0
Indlån og anden gæld	0,0	31.087,6	0,0	31.203,7
Indlån i puljeordninger	0,0	6.327,1	0,0	5.678,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0,0	8.021,3	0,0	7.806,2
Efterstillede kapitalindskud	0,0	2.316,8	0,0	2.477,0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.865,8	0,0	1.663,8	0,0
I alt	1.865,8	59.843,7	1.663,8	54.479,4

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Hvis der eksisterer et aktivt marked, anvendes markedsprisen i form af noteret pris eller priskotering. Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforsholdene bl.a. ved at inddrage transaktioner i lignende instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et effektivt marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

Obligationerne er værdiansat til lukkekurs eller ved hjælp af egne modeller med udgangspunkt i en rentekurve tillagt et kreditspread.

En mindre beholdning af obligationer er værdiansat ved hjælp af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabssandsynligheder for underliggende aktiver eller ekstern vurdering af prisen.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC derivater, noterede aktiver og forpligtelser i handelsbeholdningen samt noterede aktier optaget til dagsværdi. De oftest anvendte værdiansættelsesmodeller og estimations- og vurderingsteknikker inkluderer prissætning af forretninger med fremtidig afvikling og swapmodeller, der anvender nutidsværdiberegninger, kreditprissætningsmodeller samt optionsmodeller, som eksempelvis Black & Scholes modeller. I de fleste tilfælde bygger værdiansættelsen i al væsentlighed på observerbare input.

Unoterede aktier optaget til dagsværdi, jævnfør note 24 omfatter noterede aktier der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning. Unoterede aktier indregnes til dagsværdi ved anvendelse af muligheden herfor i dagsværdioptionen og måles i henhold til bestemmelser i aktionæroverenskomster og ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder mv.

Ved værdiansættelse af afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal over restløbetiden. Ved udgangen af 2011 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal 46,2 mio. kr. [2010: 46,1 mio. kr.].

Udviklingen på de finansielle markeder har ikke medført en reklassifikation mellem de 3 kategorier i 2011.

NOTE

2011	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare priser Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare priser Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	11.469,2	4.935,6	16,4	16.421,2
Aktier mv.	289,2	692,9	58,3	1.040,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.238,0	1.089,1	0,0	6.327,1
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.837,5	0,0	1.837,5
I alt	16.996,4	8.555,1	74,7	25.626,2
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.865,8	0,0	1.865,8
I alt	0,0	1.865,8	0,0	1.865,8

2010	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare priser Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare priser Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	5.777,6	7.724,4	135,3	13.637,3
Aktier mv.	375,8	687,6	58,3	1.121,7
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.222,2	1.456,3	0,0	5.678,5
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.670,5	0,0	1.670,5
I alt	10.375,6	11.538,8	193,6	22.108,0
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.663,8	0,0	1.663,8
I alt	0,0	1.663,8	0,0	1.663,8

Obligationer, aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter værdiansættes efter følgende principper:

- For noterede priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris eller priskotering fra en børs eller en anden ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi beregnet ved hjælp af markedsbestemt rentekurve plus/minus et kreditspænd, som også beregnes ved hjælp af priser fra markedet.
- For prissætning ved hjælp af ikke-observerbare input indgår der input, som bygger på bankens egne vurderinger på enkelte elementer, samt i nogle tilfælde også markedsdata.

Aktier værdiansættes efter følgende principper:

- For eksterne priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris fra en børs eller en ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi opgjort i henhold til bestemmelser i aktionæroverenskomster mv. eller input fra gennemførte handler.
- For prissætning ved ikke-observerbare input indgår aktier som værdiansættes ud fra anerkendte værdiansættelsesprincipper bl.a. diskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme.
- Dagsværdi er opgjort pålideligt for alle aktier, hvormed ingen aktier er indregnet til kostpris.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (Niveau 3)

Der er i 2011 indregnet urealiserede kursreguleringer på 5,5 mio. kr. (2010: 45,5 mio. kr.) vedrørende unoterede aktier og obligationer værdiansat ud fra ikke-observerbare input.

	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	193,6	203,4
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	5,5	45,5
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0,0	0,0
Køb	2,6	1,5
Salg	127,0	38,2
Overførsler til/fra Niveau 3	0,0	-18,6
Regnskabsmæssig værdi 31. december	74,7	193,6
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	0,0	45,5

Kursreguleringer i resultatopgørelsen er indregnet under posten kursreguleringer.

Renteindtægter på rentebaserede aktiver indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter og indgår ikke i ovenstående opgørelse.

Udbytte af aktier er indregnet i resultatopgørelsen under udbytte af aktier mv. og indgår ikke i ovenstående opgørelse.

Den skønnede dagsværdi af illikvide obligationer er i væsentligt omfang påvirket af antagelsen om det aktuelle kreditspænd. Såfremt der forudsættes en udvidelse af kreditspændet på 50 basispunkter, vil det medføre et fald i dagsværdien på 0,3 mio. kr. (2010: 2,4 mio. kr.). En indsnævring af kreditspændet på 50 basispunkter vil forøge dagsværdien med 0,3 mio. kr. (2010: 2,4 mio. kr.)

NOTE

**Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris -
oplysning om dagsværdier**

	2011 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2011 Dagsværdi Mio. kr.	2010 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2010 Dagsværdi Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	641,0	641,0	578,1	578,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.428,3	2.428,3	2.227,8	2.227,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kospris	38.702,1	38.877,4	39.952,1	40.079,0
I alt	41.771,4	41.946,7	42.758,0	42.884,9
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.090,9	12.090,9	7.314,0	7.314,0
Indlån og anden gæld	31.087,6	31.201,5	31.203,7	31.238,6
Indlån i puljeordninger	6.327,1	6.327,1	5.678,5	5.678,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.021,3	8.029,4	7.806,2	7.864,4
Efterstillede kapitalindskud	2.316,8	2.215,2	2.447,0	2.430,8
I alt	59.843,7	59.864,1	54.449,4	54.526,3

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktiv marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforsholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående antagelser:

- For en række af koncernens indlån og udlån er renten afhængig af renteutviklingen.
- Dagsværdi for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at banken generelt løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforshold. De indregnede nedskrivninger vurderes at svare til dagsværdireguleringen for den specifikke kreditrisiko baseret på en vurdering af bankens samlede individuelle og gruppevisse nedskrivninger.
- Dagsværdien for fastforrentede indlån er opgjort med udgangspunkt i en markedsrente på balancedagen.
- Dagsværdi af efterstillede kapitalindskud er reguleret for noterede lån til sidste handelskurs, mens ikke noterede lån er optaget til amortiseret kostpris ud fra et kvalificeret skøn.

Dag 1-gevinster eller -tab

For noterede afledte finansielle instrumenter indregnes gevinst eller tab ikke ved første indregning, men indregnes over løbetiden.

	2011 Mio. kr.	2010 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	46,1	49,9
Resultatført	0,1	-3,8
Regnskabsmæssig værdi 31. december	46,2	46,1

52 RISIKOSTYRING

Spar Nord Bank koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for koncernen er:

- Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforsholdene.
- Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at koncernens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- Operationel risiko: Risiko for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder.

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende koncernens kredit-, markeds-, likviditetsrisici og operationelle risici.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikorapport på www.sparnord.dk/ir/risk_report

NOTE 53 KREDITRISIKO

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko ved kunder med finansielle problemer, store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer.

Der er i 2011 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

Kreditpolitik

Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i koncernens kreditpolitik, som sammen med de overordnede rammer for koncernens risikotagning fastsættes af bestyrelsen. Det centrale formål med Spar Nords kreditpolitik er at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Det er koncernens indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed - kundens evne og vilje til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser - er et væsentligt parameter i alle kundeforhold.

Spar Nord lægger vægt på at skabe langvarige kunderelationer og ønsker ikke at bruge risikovillighed som et konkurrenceparameter. Spar Nord ønsker kun at indgå i forretninger, som er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster koncernens omdømme og professionelle image.

Koncernen har som hovedregel, at der ikke ydes lån og kreditter alene ud fra de stillede sikkerheder. Kunden skal således have både vilje og evne til at tilbagebetale de ydede lån, uden at koncernen skal realisere sikkerheder.

I bestræbelserne på at sikre god risikomæssig diversificering af krediteksponeringen har Spar Nord fastlagt en række interne målsætninger. Koncernen ønsker ikke at være eksponeret imod enkelte kunder eller brancher, som alene kan true bankens selvstændighed. Der er derfor fastsat en begrænsning på kundeengagementer til maksimalt 400 mio. kr., hvoraf den usikrede del maksimalt må udgøre 150 mio. kr.

Ved opgørelsen af engagementsstørrelserne reduceres for såkaldte "særlig sikre krav", som fremgår af Finanstilsynets bekendtgørelse om store engagementer. Engagementer med handelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af den øvre grænse på 400 mio. kr.

Herudover har koncernen fastsat en række branchemæssige begrænsninger. Koncernen har bl.a. en langsigtet målsætning om, at landbrugsengagementer ikke skal overstige 10 pct. af koncernens udlån og garantier, og at ejendomsengagementer skal udgøre en lavere andel af koncernens udlån og garantier end gennemsnittet i de danske pengeinstitutter. Endelig er det målsætningen, at privatkundeandelen skal være højere end sektorgennemsnittet samt være over 30 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Kreditstyring og overvågning af kreditrisici

Kreditprocessen i Spar Nord er centralt styret. De decentrale bevillingsretter ligger på mellem 2 mio. og 10 mio. kr., for eksisterende kunder. I forhold til nye kunder er bevillingsretterne typisk på det halve af bevillingsretten for eksisterende kunder. Beføjelserne på kreditområdet er styret af to faktorer: De enkelte lokale direktørers evner og behov samt ønsket om at en vis andel af bevillingerne fra de lokale banker skal behandles i Kreditkontoret.

Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de lokale direktører. Engagementer, der overstiger den decentrale bevillingsramme, behandles i Kreditkontoret, kreditkomiteen (kreditdirektør og et direktionsmedlem) eller bestyrelsen.

Kreditkontoret kan bevilge engagementer op til 20 mio. kr. for eksisterende kunder og 15 mio. kr. for nye kunder. Kreditkomiteen kan bevilge alle engagementer op til 60 mio. kr. og for nye op til 30 mio. kr. Alle engagementer over 60 mio. kr. og alle nye over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.

Den overordnede overvågning af koncernens kreditrisiko varetages af Bonitetsfunktionen. Denne afdeling overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet og gennemfører en systematisk bonitetskontrol af hele engagementsporteføljen.

Alle nye privatkundeengagementer over 100.000 kr. og erhvervskundeengagementer over 300.000 kr. gennemgås af bonitetsfunktionen. Der sker løbende registrering af nye kunder med svag bonitet.

Koncernen har udviklet IT-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens kreditanalysesystem, hvori de væsentligste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi registreres. Målet er at afdække faresignaler på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge den bonitetsmæssige udvikling i porteføljer og organisatoriske enheder.

Der gennemføres hver måned en statistisk baseret scoring af både privat- og erhvervs-kunder. Kreditscoring er indført i hele banken og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de dårligste. Systemerne anvendes desuden i overræksstyring og prissætning.

Der er ikke udviklet scoremodeller for Spar Nord Leasings kunder til håndtering af de eksisterende aftaler.

Et grundlæggende element i enhver kreditvurdering er, at kunden skal kunne forrente og afvikle sit engagement uden realisation af sikkerheder. Med baggrund heri ydes lån og kreditter primært ud fra principperne om evne og vilje til at forrente og afvikle engagementet, og sekundært på den sikkerhed der kan stilles. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Der foretages løbende en vurdering af værdien af de stillede sikkerheder.

Nedskrivninger

Spar Nord har defineret en lang række risikohændelser, der gælder som objektiv indikation på værdiforringelse. Nogle risikohændelser registreres automatisk i systemerne, mens andre registreres manuelt af kunderådgivere og kreditmedarbejdere.

Alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån gennemgås individuelt, og øvrige lån gennemgås gruppevist. Alle ikke individuelt nedskrevne udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisici. Hvis der ved gennemgangen findes objektive indikationer på værdiforringelse foretages der en nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. Et engagement behøver ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivninger, og engagementet dermed overgår til skærpet bevillingspraksis.

Som et vigtigt element i risikostyringen i banken anvendes bonitetsmarkering af kunder som udviser faretegn. Bonitetsmarkerede engagementer tilstræbes normaliserede eller afviklet. Bonitetsmarkeringen foregår primært på de decentrale initiativer, men den kan også foregå på centrale initiativer. Der udsendes 2 gange om året lister til de enkelte rådgivere med emner til bonitetsmarkering.

Gruppevis nedskrivninger foretages, når objektive indikationer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet ved låneetableringen. Det betyder, at ud over objektive indikationer for gruppen er det primært kunder, der flytter til andre grupper, som giver anledning til ændringer i de gruppevis nedskrivninger.

Kreditscoring er de primære kilder til gruppeinddelingen, men bonitetsmarkerede kunder uden individuel nedskrivning indgår også som en gruppe.

Der foretages acontoafskrivning på alle engagementer som tilgår bankens interne inkassoafdeling, dog foretages der ikke acontoafskrivning for den del af et engagement som er dækket af en fuldgod let realiserbar sikkerhed.

Engagementer, hvorpå renten er nulstillet, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet helt eller delvist. Der indtægtsføres ikke renter på den nedskrevne del af et engagement. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder opfattes dette som individuel objektiv indikation på værdiforringelse, og der foretages individuel nedskrivning.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikorapport på www.sparnord.dk/ir/risk_report.

Regnskabsmæssig krediteksponering

Koncernens regnskabsmæssige krediteksponering er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

Kreditrisiko, udlån og garantier

Balanceførte poster		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	38.702,1	39.952,1
Nedskrivningskonto for udlån og andre tilgodehavender	1.141,0	1.022,4
Ikke-balanceførte poster		
Eventualforpligtelser	3.837,7	5.137,5
Nedskrivningskonto for garantier	1,8	4,5
Regnskabsmæssig krediteksponering udlån og garantier i alt	43.682,6	46.116,5
Finansiel kreditrisiko		
Obligationer til dagsværdi	16.421,2	13.637,3
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.428,3	2.227,8
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, finansielle virksomheder	678,1	692,9
Regnskabsmæssig krediteksponering finansiel kreditrisiko i alt	19.527,6	16.558,0

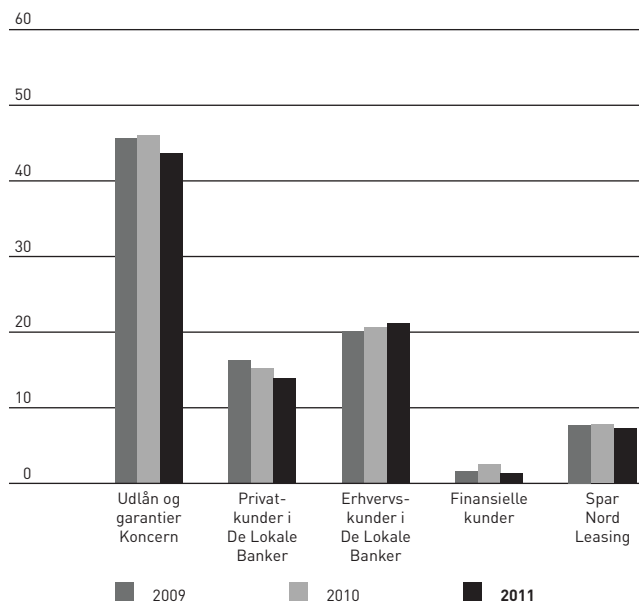
Koncernens engagementsfordeling på forretningsområder

Som det fremgår af figur 1, har der i løbet af 2010 og 2011 været tilbagegang i det samlede kreditengagement på Privat, hvilket dækker over et fald i garantier som følge af færre afventende tinglysningsager, mens udlånet er på samme niveau som ved udgangen af 2010. Krediteksponeringen mod erhvervs-kunder er vokset 0,6 mia. i forhold til 2010, som følge af en nettotilgang på 700 kunder. Faldet i finansielle kunder er faldet i 2011 som følge af et fald i repolån. Det samlede kreditengagement i Spar Nord Leasing er faldet i forhold til 2010, hvilket kan henføres til at aktiviteterne er under afvikling. Hertil kommer særskilt overvågning på brancheniveau, herunder f.eks. landbrug.

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgør 43,7 mia. kr. (2010: 46,1 mia. kr.). Udviklingen heri fremgår af søjlen "Udlån og garantier" i figur 1.

KONCERNENS ENGAGEMENTSFORDELING GRUPPERET

Mia. kr.



Figur 1

Klassifikation af kunder

Spar Nord Bank har udviklet metoder og IT-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens kreditanalysesystem, hvori de væsentligste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faresignaler i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder.

Kreditscoringen er indført i hele banken, og anvendes desuden i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til den ringeste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyringen og er vejledende ved prissætning.

Privatkunder opdeles på baggrund af adfærdsdata i 7 risikogrupper (1 er bedst) samt en OBS-gruppe. Modellen, som anvendes til scoring af privatkunderne, baserer sig på kundernes adfærd og beregner sandsynligheden for, at en kunde vil misligholde sine betalingsforpligtelser inden for det kommende år (Probability of Default, PD). Modellen baserer sig på 10-20 variable, som udvælges blandt 150, som de der bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

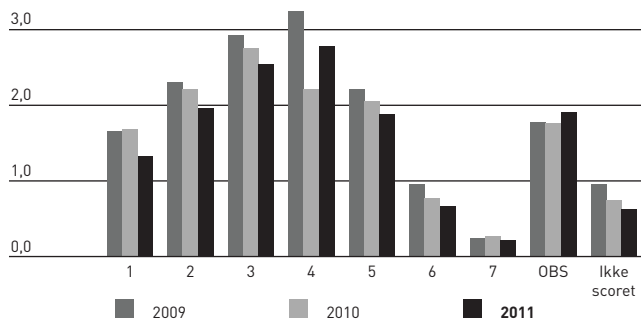
Erhvervskunderne inddeles på baggrund af økonomiske nøgletal i 9 grupper samt 1 default-gruppe og en gruppe for ej scoret. Risikogruppe 0 består af offentlige kunder. Modellen for erhvervskunder baserer sig på regnskabsdata, indtjening, solvens, afdækning, ligesom en adfærdsscore og virksomhedsprofil indgår i modellen. Nedskrivningsengagementer indgår i OBS-kategorien, hvorfor de øvrige risikogrupper alene indeholder ikke-nedskrevne engagementer.

Der er fortsat en mindre del erhvervskunder som ikke bliver rated i bankens erhvervsmodel, herunder nyetablerede selskaber og andre erhvervskunder, hvor der ikke foreligger regnskaber der afspejler kundens kreditmæssige risiko.

Tilsvarende er der fortsat privatkunder der ikke bliver scoret, herunder foreninger og kunder der endnu ikke har fået deres første score.

PRIVATKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

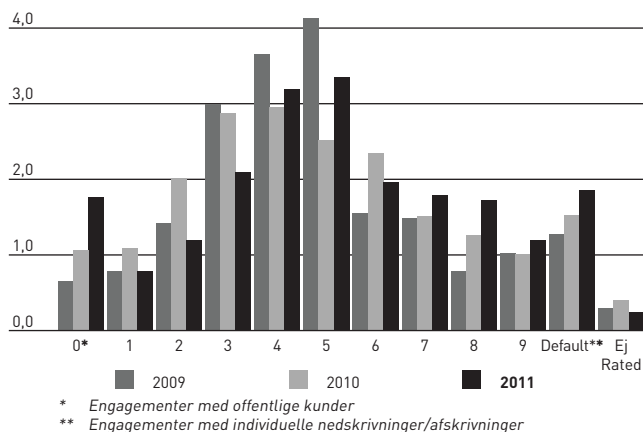
Mia. kr.



Figur 2

ERHVERVSKUNDERNES FORDELING PÅ RISIKOGRUPPER

Mia. kr.



Figur 3

Som det fremgår af figur 2 ovenfor er der fra ultimo 2010 til ultimo 2011 sket en marginal negativ udvikling i privatkundernes gennemsnitlige bonitet, idet den vægtede gennemsnitlige rating er steget fra 4,0 til 4,1. Som det fremgår af figur 3 har den gennemsnitlige bonitet hos erhvervskunderne også vist en negativ udvikling med en udvikling i gennemsnitlig ratingklasse fra 4,9 til 5,2.

Ejendomme

På baggrund af den negative prisudvikling på ejendomsmarkedet har ejendomsbranchen de senere år været meget risikobetonet. Spar Nord har i en årrække været tilbageholdende med engagementer inden for ejendomsbranchen, og eksponeringen vedrører langt overvejende kunder med langvarige relationer til banken og stor erfaring inden for branchen.

Koncernens samlede engagement inden for ejendomsbranchen udgør i 2011 uændret ca. 4,9 mia. kr. i forhold til 2010 svarende til 11,3 pct. (2010: 10,7 pct.) af de samlede udlån og garantier. Den samlede nedskrivningsprocent på branchen er ultimo 2011 på 2,1 pct. mod en samlet nedskrivningssaldo primo på 1,8 pct. Det samlede tab på branchen udgør for 2011 ca. 66 mio. kr. (2010: 53 mio. kr.)

Landbrug

Jævnfør nedenstående figur 4 udgør koncernens engagement med landbrug mv. 12,0 pct. (2010: 11,9 pct.), hvoraf Spar Nord Leasings andel udgør 4,3 pct. (2010: 4,0 pct.).

Bankens landbrugsudlån udgør 3,4 mia. kr. svarende til 9,2 pct. af bankens samlede udlån og garantier (fortsættende aktiviteter). Sammenlignet med ultimo 2010 svarer dette til et fald på 285 mio. kr. Fordelingen af landbrugsengagementer fordelt på scoregrupper for banken fremgår af figur 5. Spar Nord Leasing er ikke indeholdt i fordelingen idet de ikke har udviklet scoremodeller.

Spar Nord Banks eksponering mod Landbrug mv. som udgør 7,7 pct. (2010: 7,9 pct.) fordeler sig således på ratinggrupper.

ANDEL AF KREDITEKSPONERENGEN MOD LANDBRUG

Pct.	2011	2010
Spar Nord Bank A/S	7,7	7,9
Spar Nord Leasing	4,3	4,0
Koncernen i alt	12,0	11,9

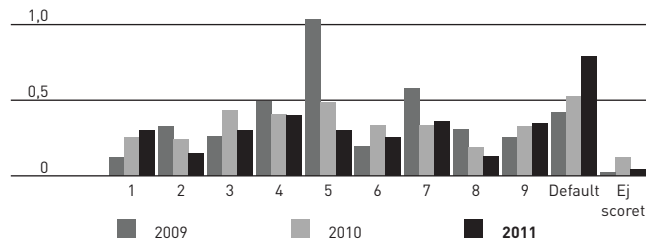
Fortsættende aktiviteter *)	9,2	9,5
------------------------------------	------------	------------

*) Eksklusive ophørende aktiviteter

Figur 4

LANDBRUGSENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

Mia. kr.



Figur 5

Som det fremgår af scoreudviklingen for landbrugskunder i banken har der været et fald i landbrugsporteføljens kreditbonitet i perioden fra 2009 til 2011.

Landbruget er den branche som udviser det største fald i kreditkvalitet i perioden fra 2008 til 2011 i bankens erhvervsportefølje. De bedste landbrug udgør dog en næsten uændret andel i perioden. Der er for landbrug også tale om et mindre fald i kreditkvaliteten i 2011 sammenlignet med faldet i 2010. Der har i perioden fra 2008 til 2011 været tale om en markant stigning i andelen af landbrugskunder som er defaultet, og bankens nedskrivninger på landbrugskunder er i samme periode øget fra ca. 37 mio. kr. til 289 mio. kr.

Samlet set vurderes porteføljen af landbrugsengagementer at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrenene. Ikke desto mindre må det konstateres, at branchen fortsat har problemer. Umiddelbart ser situationen dog bedre ud end tilfældet var ultimo 2010. Der er nu mange af kunderne der på de nuværende afregningspriser kan levere rentabel drift og dermed skabe indtjening. Da prisprognoserne også ser fornuftige ud, er situationen bedre for landbrugsporteføljen end tilfældet var ultimo 2010.

I Spar Nord gælder som udgangspunkt, at når landmændene ikke efterlever fastlagte nulpunktspriser pr. produceret enhed (mælk, svine-kød mv.), opfattes landbrugene som havende OIV. Beregningen af nulpunktspriserne tager endvidere udgangspunkt i en finansieringsrente for den enkelte landmand på 5 pct. uanset at den faktiske gennemsnitlige rente på landmændenes rentebærende gæld er lavere. Kan der ikke opstilles realistiske budgetter for de enkelte landbrug, der opfylder disse krav bliver der foretaget nedskrivningsberegninger. En afgørende faktor for nedskrivningernes størrelse er den forventede værdi af jorden, hvortil der pt. anvendes en pris på gennemsnitlig 140.000 kr. pr. hektar.

Spar Nord Leasing

Spar Nord Leasing udgør 16,6 pct. (2010: 16,7 pct.) af koncernens samlede krediteksponering, og fordeler sig således på brancher.

SPAR NORD LEASING Branche Pct.	Udlån og garantier		Individuelle nedskrivninger	
	2011	2010	2011	2010
Offentlige myndigheder	0,2	0,2	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	25,7	23,2	9,9	9,7
Fiskeri	0,0	0,0	0,0	0,0
Industri og råstofudvinding	10,2	9,8	17,6	15,5
Energiforsyning	1,4	1,9	1,6	0,8
Bygge- og anlæg	16,1	14,7	8,5	15,7
Handel	7,8	7,8	16,7	4,6
Transport, hoteller og restauranter	24,0	26,3	21,1	37,0
Information og kommunikation	0,4	0,4	2,1	1,1
Finansiering og forsikring	1,4	1,5	1,0	0,7
Fast ejendom	1,5	1,9	0,9	3,2
Øvrige erhverv	11,2	12,2	20,6	11,7
Erhverv i alt	99,9	99,9	100,0	100,0
Privatkunder i alt	0,1	0,1	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Figur 6

Pr. 1. oktober 2011 blev de fremadrettede leasingaktiviteter overdraget til Jyske Bank koncernen. Det er besluttet, at koncernens resterende leasingaktiviteter i såvel Danmark som Sverige vil blive afviklet i takt med, at aftalerne løber ud. Det forventes at størstedelen af disse aktiver vil være afviklet ved udgangen af 2015.

Ligesom i Spar Nord Bank tager kreditbehandlingen i Spar Nord Leasing udgangspunkt i en vurdering af kundens evne og vilje til at overholde sine nuværende og fremtidige forpligtelser. Det specielle for Spar Nord Leasing er, at leasingselskabet sammenlignet med banken altid har sikkerhed i aktiverne, enten i form af ejerskab eller pant.

De to største brancher hos Spar Nord Leasing er landbrug og transport. Mens landbruget i et leasingperspektiv er kommet fornuftigt igennem 2011 uden nævneværdig driftspåvirkning i Spar Nord Leasing har der på transportområdet også i 2011 været betydelige udfordringer med kunder i økonomiske vanskeligheder og dermed tilbagetaget udstyr og nedskrivninger. Spar Nord Leasings driftspåvirkning i 2011 er primært realiseret som følge af tilbagetaget transportudstyr samt industriudstyr. Beholdningen af overtaget udstyr ligger dog ultimo 2011 på et relativt lavt niveau på 85,7 mio. kr. (2010: 79,6 mio. kr.).

Den samlede driftspåvirkning af nedskrivninger og tab i Spar Nord Leasing er i 2011 realiseret på 70,7 mio. kr. (2010: 97,3 mio. kr.) svarende til en nedskrivningsprocent på 0,9 pct. (2010: 1,3 pct.) af det gennemsnitlige udlån.

Koncentrationsrisiko

Engagementer med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til Lov om finansiel virksomhed §145. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 pct. af basiskapitalen. I henhold til Finanstilsynets "Vejledning til regnskabsindberetning" korrigeres nøgletallet for summen af store engagementer fra og med ultimo 2010 for engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af udnyttelsen af disse regler.

Banken har internt fastsat en mere forsigtig øvre engagementsgrænse på maks. 400 mio. kr., hvilket svarer til knap 10 pct. af basiskapitalen. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor medregnes ikke til koncernens øvre grænse på 400 mio. kr. Spar Nord koncernen har ikke haft engagementer med ikke-finansielle virksomheder eller koncerner, der overstiger disse grænser.

Af nedenstående tabel fremgår krediteksponeringer til koncerner, som udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, efter særligt sikre krav.

Krediteksponering Koncernen	2011	2011	2011	2010	2010	2010
	Stk.	Mio. kr.	Pct.	Stk.	Mio. kr.	Pct.
Mio. kr.	Antal koncerner	Samlet engagement	Engagement ekskl. særligt sikre krav	Antal koncerner	Samlet engagement	Engagement ekskl. særligt sikre krav
Engagementer > 10 pct. af basiskapital opgjort efter §145	1	788,0	13,4	3	2.087,7	35,9
Engagementer > 10 pct. af basiskapital opgjort efter §145, korrigeret for engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag i henhold til Finanstilsynets "Vejledning til regnskabsindberetning".	0	0	0	0	0	0

Engagementer > 10 pct. af basiskapital opgjort efter §145 er i alle krediteksponeringer mod samhandelspartnere i den finansielle sektor.

NOTE

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE *)

Mio. kr.	Antal 2011	Antal 2010	Andel i pct. 2011	Andel i pct. 2010
0 - 0,1	41.900	40.677	1,0	1,3
0,1 - 0,5	29.864	28.694	11,9	11,2
0,5 - 1,0	9.234	8.584	10,9	9,2
1,0 - 5,0	6.679	7.298	25,6	27,2
5,0 - 10,0	803	925	10,2	11,6
10,0 - 20,0	370	394	9,3	10,1
20,0 - 50,0	194	213	11,1	11,8
50,0 - 100,0	51	60	6,1	6,8
100,0 -	39	35	13,9	10,8
I alt	89.134	86.880	100,0	100,0

*) Ekskl. reverseforretninger

Figur 7

Fordelt på engagementsstørrelse vurderes koncernens portefølje af udlån og garantier at være veldiversificeret, idet 59,6 pct. (2010: 60,5 pct.) kan henføres til engagementer på under 10 mio. kr., og idet koncernen alene har 39 (2010: 35) engagementer på mere end 100 mio. kr.

Modtagne sikkerheder

Koncernen ønsker at reducere risikoen på de enkelte engagementer ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv., der er mulighed for. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Langt den betydeligste form for sikkerhed som banken modtager er pant i fast ejendom. Uanset, at disse ejendomme er placeret spredt i hele Danmark, er kun en mindre del placeret i region Hovedstaden, hvor prisfaldet i 2009 har været mest markant. Ejendoms pantet fordeler sig med hovedparten til privat beboelse.

EJENDOMSPANT MED VÆRDI

	2011		2010	
	Mia. kr.	Andel i pct.	Mia. kr.	Andel i pct.
Beboelse	8,2	65,1	6,8	61,3
Fritidshuse	0,8	6,4	0,7	6,3
Landbrug	1,1	8,7	1,0	9,0
Kontor og forretning	2,4	19,0	2,0	18,0
Øvrige	0,1	0,8	0,6	5,4
I alt	12,6	100,0	11,1	100,0

Figur 8

GEOGRAFISK FORDELING AF EJENDOMSPANT

	Pct. 2011	Pct. 2010
Region Hovedstaden	7,8	6,9
Region Midtjylland	12,5	13,2
Region Nordjylland	60,8	60,2
Region Sjælland	8,6	9,4
Region Syddanmark	10,3	10,3
I alt	100,0	100,0

Figur 9

Koncernen overvåger løbende værdien af de stillede sikkerheder. Hvis risikoen på en modpart forøges, vurderes sikkerhederne særlig kritisk. Værdien vurderes ud fra en tvangsrealisationspris på den stillede sikkerhed med fradrag af eventuelle omkostninger ved realiseringen.

Værdiansættelsen af sikkerhederne for landbrug mv. er beskrevet ovenfor under klassifikation af kunder.

I bankens sikkerhedsvurdering af pant i udlejningsejendomme tages der udgangspunkt i ejendommens evne til at give forrentning. Der stilles forskellige krav til forrentningen afhængig af ejendommens anvendelse og ejendommens bygningsmæssige tilstand, ligesom ejendommens fysiske placering i Danmark har indflydelse. Boligudlejningsejendomme værdifastsættes ud fra krav til forrentning på fra 6 pct. til 10. pct.

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2011	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010
Blancoandel - pct.		
< 10 pct.	32,7	37,1
10 - 50 pct.	17,0	19,3
50 - 75 pct.	12,3	12,1
> 75 pct.	38,0	31,5
I alt	100,0	100,0
Gennemsnitlig blancoandel, pct.	49,3	43,3

Overskydende panter på engagementer medregnes ikke.

Blancoandelen af koncernens krediteksponering er i 2011 steget fra 43,3 pct. til 49,3 pct. Stigningen i blancoandelen kan primært henføres til privatkunderne, hvor det markant faldende aktivitetniveau i forhold til kreditforeningsgarantier gør, at den gennemsnitlige blancoandel stiger. Afdrag i udlånet, specielt hos de kunde grupper med de største sikkerheder, trækker også den gennemsnitlige blancoandel op.

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE I MIO. KR. OG PCT.

Branche	2011		2010	
	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
Offentlig myndighed	1.735,4	99,5	1.035,4	99,1
Landbrug, jagt og skovbrug	1.898,9	36,3	1.881,2	34,4
Fiskeri	83,6	47,1	83,2	48,6
Industri og råstofudvinding	790,6	48,4	876,3	50,4
Energiforsyning	747,7	43,6	477,8	34,2
Bygge og anlæg	763,5	34,9	757,4	33,2
Handel	2.626,8	70,1	2.554,2	66,1
Transport, hoteller og restauranter	776,7	27,6	710,9	23,4
Information og kommunikation	148,0	81,0	41,9	50,0
Finansiering og forsikring	1.382,6	58,1	1.425,8	39,1
Fast ejendom	2.784,1	56,5	2.528,9	51,3
Øvrige erhverv	1.525,5	53,2	1.578,7	51,2
Erhverv i alt	15.263,6	51,6	13.951,7	45,4
Privatkunder i alt	6.260,6	44,5	6.014,8	39,1
I alt	21.524,0	49,3	19.966,5	43,3

Figur 10

I tilfælde af, at Spar Nord Bank gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det bankens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. For ejendommens vedkommende udmønter dette sig i at overgive disse til en ejendomsmægler. Med hensyn til tilbagetaget leasingudstyr genudleasas dette eller alternativt sælges det hurtigst muligt.

Der er i 2011 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 87,5 mio. kr. (2010: 79,8 mio. kr.). Den væsentligste del heraf kan henføres til Spar Nord Leasing i forbindelse med nødlidende leasingaftaler i form af person- og varebiler, lastbiler, landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Der sker løbende vurdering og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder i Spar Nord Leasing.

**SPAR NORD BANK KONCERNEN
MODTAGNE SIKKERHEDER OG TYPER HERAF**

	2011	2010
Modtagne sikkerheder	Mio. kr.	Mio. kr.
Krediteksponering	43.682,6	46.116,5
Sikkerhedsværdi	22.158,6	26.150,0
Blanco i alt	21.524,0	19.966,5

Typer af sikkerhed

Ejendomme	8.373,2	8.338,2
Depot/værdipapirer	2.021,0	3.828,6
Garantier/kautationer	652,2	799,2
Køretøjer	860,6	723,2
Kontanter	653,4	739,4
Andre sikkerheder	399,2	1.093,8
Anvendte sikkerheder i alt	12.959,6	15.522,4
Spec. sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	2.552,2	3.734,8
Sikret i alt, ekskl. Spar Nord Leasing	15.511,8	19.257,2
Modtagne sikkerheder, Spar Nord Leasing	6.646,8	6.892,8
I alt	22.158,6	26.150,0

Figur 11

Når ejendomsværdien under ejendoms pant fordelt på ejendomsstyper bliver opgjort til 12,6 mia. kr. (2010: 11,1 mia. kr.), og der alene medgår 8,4 mia. kr. (2010: 8,3 mia. kr.) som sikkerhed i ejendomme i ovennævnte tabel, skyldes det at de 12,6 mia. kr. (2010: 11,1 mia. kr.) er det, som banken har pant i og registreret som stillede sikkerheder, mens de 8,4 mia. kr. (2010: 8,3 mia. kr.) er den andel, som reelt anvendes til beregning af sikkerhed på et engagement. Nogle engagementer er mindre end sikkerhedsværdien, og der er også sikkerheder med værdi for kunder, som pt. ikke har engagement.

NOTE

Spar Nord Leasing

Spar Nord Leasing, som udgør 16,6 pct. (2010: 16,7 pct.) af koncernens samlede udlån og garantier, har sine kernekompetencer inden for finansiering af transportmateriel, entreprenørmateriel, landbrugsmaskiner, industrimaskiner samt biler.

Spar Nord Leasings sikkerhed består væsentligst af ejerskab til eller ejendomsforbehold i denne type aktiver. Typisk er denne sikkerhed i øvrigt suppleret med udbetaling eller depositum, ligesom kaution fra selskabers indehaverkreds er sædvanlig.

Endvidere har Spar Nord Leasing via samarbejdsaftaler med en række pengeinstitutter ydet finansiering mod hel eller delvis garanti fra de respektive pengeinstitutter. Bankgarantierne udgør 713 mio. kr. (2010: 820 mio. kr.).

Spar Nord Leasing	Landbrug mv.	Fremstillingsvirksomhed	Bygge og anlæg	Transport	Øvrige erhverv	I alt
2011						
Mio. kr.						
Krediteksponering	1.869,1	742,5	1.171,3	1.740,4	1.740,9	7.264,2
Sikkerhedsværdi	1.767,6	642,9	1.087,2	1.592,1	1.557,0	6.646,8
Blanco i alt	101,5	99,6	84,1	148,3	183,9	617,4
Blancoandel	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Typer af sikkerhed						
Depot/værdipapirer	136,7	36,1	45,1	60,6	65,7	344,2
Garantier/kautioner	262,6	219,1	143,0	188,0	271,0	1.083,7
Aktiver	1.368,3	387,7	899,1	1.343,5	1.220,3	5.218,9
I alt	1.767,6	642,9	1.087,2	1.592,1	1.557,0	6.646,8
2010						
Mio. kr.						
Krediteksponering	1.821,5	768,3	1.155,2	2.064,1	2.034,2	7.843,3
Sikkerhedsværdi	1.637,7	602,2	1.049,9	1.844,8	1.758,2	6.892,8
Blanco i alt	183,8	166,1	105,3	219,3	276,0	950,5
Blancoandel	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1
Typer af sikkerhed						
Depot/værdipapirer	99,0	31,4	33,9	55,2	61,0	280,5
Garantier/kautioner	95,5	84,4	36,8	76,4	102,8	395,9
Aktiver	1.443,2	486,4	979,2	1.713,2	1.594,4	6.216,4
I alt	1.637,7	602,2	1.049,9	1.844,8	1.758,2	6.892,8

I værdien for aktiver er fratrukket sikkerhedsværdien på depositum og garantier.

Sikkerhedsværdi i forhold til krediteksponering vurderes af Spar Nord Leasing for hver enkelt sag, og holdes op mod den enkelte kundes bonitet, samt de estimerede branche- og markeds-mæssige risici. Den samlede blancoandel såvel for branche som total for Spar Nord Leasing er således udtryk for et gennemsnit baseret på individuelle kreditvurderinger af hver enkelt kundes engagement.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Nedskrivningskonto for udlån og hensættelser på garantier				
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>				
Individuelle nedskrivninger, primo	931,0	856,8	806,9	740,0
Nye individuelle nedskrivninger	486,6	482,2	401,5	393,6
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	181,9	186,3	130,4	150,1
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	249,2	277,8	220,2	229,4
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	63,9	56,1	58,6	52,8
Individuelle nedskrivninger, ultimo	1.050,4	931,0	916,4	806,9
<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>				
Gruppevise nedskrivninger, primo	91,4	108,9	80,6	95,4
Nye gruppevise nedskrivninger	2,4	0,0	2,3	0,0
Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	3,2	17,5	3,0	14,8
Gruppevise nedskrivninger, ultimo	90,6	91,4	79,9	80,6
<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>				
Nedskrivninger, primo	1.022,4	965,7	887,5	835,4
Nye nedskrivninger	489,0	482,2	403,8	393,6
Tilbageførte nedskrivninger	185,1	203,8	133,4	164,9
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	249,2	277,8	220,2	229,4
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	63,9	56,1	58,6	52,8
Nedskrivninger, ultimo	1.141,0	1.022,4	996,3	887,5
<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye nedskrivninger	489,0	482,2	403,8	393,6
Tilbageførte nedskrivninger	185,1	203,8	133,4	164,9
Tab uden forudgående nedskrivninger	166,6	155,2	166,6	155,2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	32,3	28,8	32,3	28,8
Indregnet i resultatopgørelsen	438,2	404,8	404,7	355,1
Nedskrivninger, øvrige kreditrisici	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Hensættelser til garantier</i>				
Hensættelser, primo	4,5	133,8	3,3	132,6
Nye hensættelser	0,4	2,0	0,4	2,0
Tilbageførte hensættelser	1,9	0,8	0,7	0,8
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	1,2	130,5	1,2	130,5
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	1,8	4,5	1,8	3,3
<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	0,4	2,0	0,4	2,0
Tilbageførte hensættelser	1,9	0,8	0,7	0,8
Tab uden forudgående hensættelser	0,0	93,6	0,0	93,6
Indregnet i resultatopgørelsen	-1,5	94,8	-0,3	94,8
Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser på garantier i alt	1.142,8	1.026,9	998,1	890,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
<i>Den samlede indregning i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. kan specificeres således:</i>				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	438,2	404,8	404,7	355,1
Hensættelser til tab på garantier	-1,5	94,8	-0,3	94,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt *)	436,7	499,6	404,4	449,9
Indregnet i resultat af aktiviteter under afvikling	33,8	46,7	-	-
Indregnet i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	402,9	452,9	404,4	449,9
*) Heraf udgør tab på sektorløsninger (Det Private Beredskab) 0,0 mio. kr. i 2011 (2010: 93,6 mio. kr.)				
De samlede nedskrivninger indregnet under resultat af aktiviteter under afvikling				
Nye og tilbageførte nedskrivninger	33,8	46,7	-	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	40,5	52,5	-	-
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	3,6	1,9	-	-
Indregnet i resultatopgørelsen	70,7	97,3	-	-
<i>Tilgodehavender med standset renteberegning udgør:</i>				
Fortsættende aktiviteter	86,1	57,9	85,8	54,4
Aktiviteter under afvikling	36,2	47,5	-	-
Tilgodehavender med standset renteberegning i alt	122,3	105,4	85,8	54,4
Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo				
<i>Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån:</i>				
Fortsættende aktiviteter	58,6	52,8	58,6	52,8
Aktiviteter under afvikling	5,3	3,3	-	-
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån i alt	63,9	56,1	58,6	52,8

**Engagementer og nedskrivninger
fordelt på brancher**

Pct.	2011				2010			
	Engagement koncernen		Individuelle nedskrivninger		Engagement koncernen		Individuelle nedskrivninger	
	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
<i>Erhverv</i>								
Offentlige myndigheder	1.744,9	4,0	0,0	0,0	1.044,9	2,3	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.414,6	12,4	304,4	28,9	5.645,1	12,2	225,4	24,1
Industri og råstofudvinding	1.634,2	3,7	60,6	5,8	1.739,7	3,8	48,3	5,2
Energiforsyning	1.716,7	3,9	6,4	0,6	1.398,8	3,0	1,0	0,1
Bygge og anlæg	2.185,6	5,0	45,1	4,3	2.279,9	4,9	50,2	5,5
Handel	3.745,6	8,6	88,7	8,4	3.864,3	8,4	123,6	13,2
Transport, hoteller og restauranter	2.814,1	6,4	48,2	4,6	3.032,8	6,6	71,4	7,6
Information og kommunikation	182,8	0,4	5,0	0,5	83,8	0,2	3,9	0,4
Finansiering og forsikring	2.380,2	5,5	61,7	5,9	3.651,1	7,9	55,6	5,9
Fast ejendom	4.923,7	11,3	102,7	9,8	4.925,3	10,7	88,0	9,4
Øvrige erhverv	2.868,5	6,6	114,2	10,8	3.080,8	6,7	72,0	7,7
Erhverv i alt	29.610,9	67,8	837,0	79,6	30.746,5	66,7	739,4	79,1
<i>Private kunder i alt</i>	14.071,7	32,2	215,2	20,4	15.370,0	33,3	196,1	20,9
Udlån og garantier i alt	43.682,6	100,0	1.052,2	100,0	46.116,5	100,0	935,5	100,0
<i>Gruppevise nedskrivninger</i>								
Private			43,0	47,5			40,6	44,5
Erhverv			47,6	52,5			50,8	55,5
Gruppevise nedskrivninger			90,6	100,0			91,4	100,0
I alt			1.142,8				1.026,9	

I forbindelse med koncernens løbende kreditrisikostyring fordeles gruppevise nedskrivninger ikke ud på brancher, men ses i stedet som en samlet post fordelt på privat og erhverv, idet gruppevise nedskrivninger er beregnet ud fra scoremodeller.

Individuelt nedskrevne udlån mv.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.2010 Mio. kr.
	<i>Udlån og tilgodehavender</i>			
Summen af individuelt nedskrevne udlån, tilgodehavender	2.460,3	2.102,5	1.963,5	1.669,6
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender	1.050,4	931,0	916,4	806,9
Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender	1.409,9	1.171,5	1.047,1	862,7
<i>Garantier</i>				
Summen af individuelle hensættelser på garantier	64,6	35,9	64,6	34,7
Hensættelser på garantier	1,8	4,5	1,8	3,3
Regnskabsmæssig værdi af garantier	62,8	31,4	62,8	31,4

**Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger
fordelt på årsager til værdiforringelse
Koncernen**

	2011		2010	
	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier</i>				
Konkurs	167,0	94,3	187,0	68,4
Inkasso eller betalingsstandsning	76,3	35,7	59,6	26,7
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	2.281,6	922,2	1.891,8	840,4
Individuelle nedskr. på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	2.524,9	1.052,2	2.138,4	935,5

NOTE

**Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger
fordelt på årsager til værdiforringelse
Moderselskab**

Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier

	2011		2010	
	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.
Konkurs	76,6	51,4	110,9	33,8
Inkasso eller betalingsstandsning	36,5	29,7	35,3	18,5
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.915,0	837,1	1.558,1	757,9
Individuelle nedskr. på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	2.028,1	918,2	1.704,3	810,2

Stort set alle konkurser, betalingsstandsninger og inkassoengagementer kan henføres til erhvervs kunder. Fordelingen af kunderne ligger meget bredt på alle brancher, dog med lidt overvægt på handel.

Sikkerhederne for de individuelt værdiforringede udlån og for de overforfaldne udlån, som ikke er individuelt nedskrevet, afviger ikke væsentligt fra bankens sikkerheder i øvrigt.

FORFALDNE, MEN IKKE VÆRDIFORRINGEDE FORDRINGER

Koncern

Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen	Spar Nord Bank A/S koncernen
	31.12.11	31.12.10
0 - 30 dage	176,8	178,1
31 - 60 dage	26,3	17,7
61 - 90 dage	11,0	3,5
> 90 dage	34,8	28,2
I alt	248,9	227,5

FORFALDNE, MEN IKKE VÆRDIFORRINGEDE FORDRINGER

Moderselskab

Mio. kr.	Total			
	Over- træk 2011	Sikret 2011	Over- træk 2010	Sikret 2010
0 - 30 dage	157,4	144,4	158,3	91,2
31 - 60 dage	19,5	17,5	10,4	4,4
61 - 90 dage	8,9	7,6	3,5	1,1
> 90 dage	15,9	12,0	7,1	2,6
I alt	201,7	181,5	179,3	99,3

FORFALDNE, MEN IKKE VÆRDIFORRINGEDE FORDRINGER

Landbrug mv. (Moderselskab)

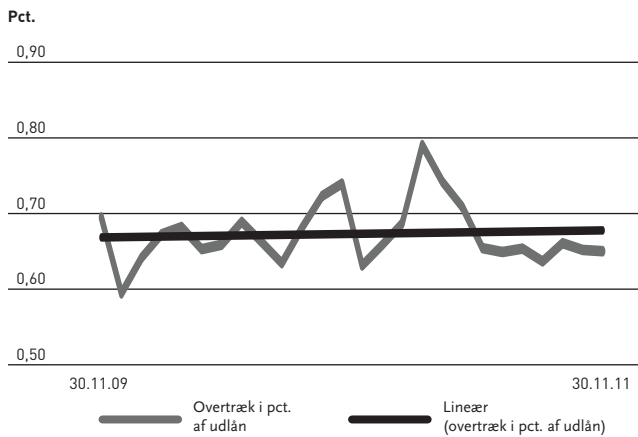
Mio. kr.	Total			
	Over- træk 2011	Sikret 2011	Over- træk 2010	Sikret 2010
0 - 30 dage	24,8	22,2	13,7	12,3
31 - 60 dage	0,5	0,5	0,2	0,2
61 - 90 dage	1,9	1,6	0,0	0,0
> 90 dage	0,5	0,0	0,4	0,4
I alt	27,7	24,3	14,3	12,9

NOTE Sikret er opgjort ud fra bankens sikkerhedsregistreringssystem. I sikkerhedsregistreringen foretages en forsigtig værdifastsættelse af alle pantsatte sikkerheder.

Der foregår løbende kontrol af udviklingen i overtræk i banken. Denne kontrol har de seneste år været skærpet som følge af den konjunkturmæssige udvikling. Der er løbende sket reduktion i overtrækket primært for privatkunder og for erhvervs kunderne er overtrækket fastholdt på et lavt niveau perioden igennem.

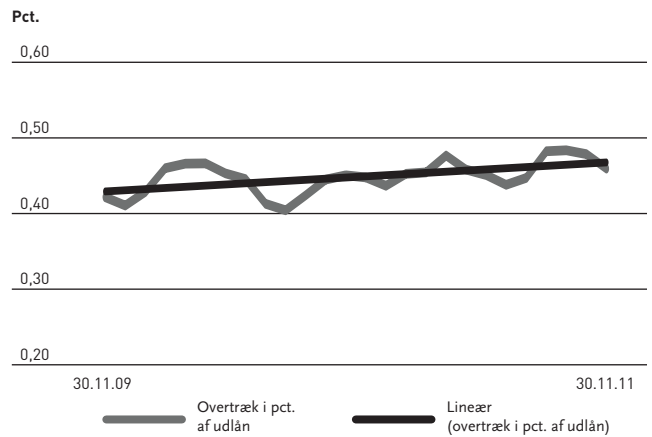
Udviklingen kan ses af nedenstående figur 12 og 13, hvor der er indregnet en trendlinie for udviklingens retning de seneste 2 år måned for måned. Udviklingen i overtrækket for privatkunder ligger i hele perioden på et stabilt lavt niveau. Overtræk fra erhvervs kunderne er gennem de seneste to år, på trods af en lille stigning, på et fortsat lavt niveau på lidt over 0,4 pct. af udlånet til erhvervs kunderne i de lokale banker. Dette betragtes som en meget tilfredsstillende udvikling set i lyset af udviklingen i konjunkturerne.

PRIVATKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK



Figur 12

ERHVERVSKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK



Figur 13

NOTE

Finansiel kreditrisiko

Som led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der kreditrisiko mod finansielle modparter.

Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.

FINANSIEL KREDITRISIKO**KONCERNEN**

	2011 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2010 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2011 Risiko- beholdning Mio. kr.	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	9.228,3	10.142,4	7.219,0	9.085,7
AA	7.618,2	4.561,6	7.067,6	4.433,7
A	2.362,6	1.404,7	2.366,7	1.393,9
BBB	9,0	3,0	8,8	3,0
BB	4,3	123,5	4,3	123,5
B	29,6	0,2	29,9	0,0
CCC	0,4	0,0	0,4	0,2
CC	2,1	12,0	2,1	12,0
Uden rating	244,5	293,2	245,5	292,8
Ufordelt	28,6	17,4	28,6	17,4
Finansiel kreditrisiko i alt	19.527,6	16.558,0	16.972,9	15.362,2

Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et moderat niveau, idet 98,1 pct. (2010: 97,1 pct.) af den finansielle kreditrisiko kan henføres til modparter med en rating på A eller bedre.

Obligationsbeholdningen

Den største kilde til finansiell kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ USTEDERTYPE *)**KONCERNEN**

	2011 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2010 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2011 Risiko- beholdning Mio. kr.	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.
Realkreditobligationer	14.646,3	11.773,5	12.320,2	10.833,2
Finansielle udstedere	1.398,5	1.506,1	1.400,0	1.504,0
Kreditobligationer	124,1	238,1	125,4	238,1
Statsobligationer	252,3	119,6	20,8	-133,8
I alt	16.421,2	13.637,3	13.866,4	12.441,5

*) Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATING *)**KONCERNEN**

	2011 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2010 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2011 Risiko- beholdning Mio. kr.	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	8.277,9	9.153,9	6.268,6	8.097,2
AA	6.621,8	3.349,0	6.071,2	3.221,1
A	1.486,2	994,5	1.490,2	983,7
BBB	4,1	2,0	3,9	2,0
BB	4,3	123,2	4,3	123,2
B	14,6	0,0	14,9	0,0
CCC	0,4	0,0	0,4	0,0
CC	2,1	12,0	2,1	12,0
Uden rating	9,8	2,7	10,8	2,3
I alt	16.421,2	13.637,3	13.866,4	12.441,5

*) Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

Spar Nords obligationsbeholdning består for 88,8 pct. (2010: 87,1 pct.) vedkommende af realkreditobligationer, 10,1 pct. (2010: 12,1 pct.) obligationer fra finansielle udstedere og 1,1 pct. (2010: 0,8 pct.) øvrige udstedere.

NOTE

Tilgodehavender i kreditinstitutter

Den anden store kilde til finansiel kreditrisiko er mellemværender med kreditinstitutter og centralbanker. Her er Spar Nords risiko typisk mod centralbanker med en AAA-rating eller mod danske pengeinstitutter, som bankens Handels- og Udlandsområde har et kundeforhold til.

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ PRODUKTTYPE

KONCERNEN	2011	2010	2011	2010
	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Risiko- beholdning Mio. kr.	Risiko- beholdning Mio. kr.
Reverseforretninger	818,9	811,8	818,9	811,8
Unoterede CDO	40,4	56,3	40,4	56,3
Deposits og unoterede obligationer	196,9	222,0	196,9	222,0
Ansvarlige lån	10,0	10,0	10,0	10,0
Løbende konti	287,7	366,7	287,7	366,7
CSA konti mv.	895,7	570,4	895,7	570,4
Uoplyst	178,7	190,6	178,7	190,6
Tilgodehavender i kreditinstitutter	2.428,3	2.227,8	2.428,3	2.227,8
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter, finansielle virksomheder	678,1	692,9	678,1	692,9
I alt	3.106,4	2.920,7	3.106,4	2.920,7

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ RATING

KONCERNEN	2011	2010	2011	2010
	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Risiko- beholdning Mio. kr.	Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	950,4	988,5	950,4	988,5
AA	996,4	1.212,6	996,4	1.212,6
A	876,4	410,2	876,4	410,2
BBB	4,9	1,0	4,9	1,0
BB	0,0	0,3	0,0	0,3
B	15,0	0,2	15,0	0,2
Uden rating	234,7	290,5	234,7	290,5
Ufordelt	28,6	17,4	28,6	17,4
I alt	3.106,4	2.920,7	3.106,4	2.920,7

90,8 pct. (2010: 89,4 pct.) af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører pengeinstitutter med rating A eller højere. Af et samlet mellemværende med kreditinstitutter på 3,1 mia. kr. (2010: 2,9 mia. kr.) kan 30,6 pct. (2010: 33,8 pct.) henføres til institutter med AAA-rating, 32,0 pct (2010: 41,5 pct.) til institutter med AA-rating og 28,2 pct. (2010: 14,0 pct) til institutter med A-rating.

Mellemværende med kreditinstitutter uden rating kan primært henføres til tilknyttede danske pengeinstitutter, der gennemfører deres clearing gennem Spar Nord Bank.

NOTE 54 **MARKEDSRISIKO**

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Markedsrisici er en konsekvens af bankens åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, aktierisiko, valutarisiko, råvarerisiko og likviditetsrisiko. Markedsrisici styres og afdækkes i Spar Nords Handels- og Udlandsområde.

Der er i 2011 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Politikkerne vedrører identificering og beregning af forskellige former for markedsrisiko. Rammerne angiver specifikke grænser for, hvor stor risiko banken ønsker at påtage sig. Principperne fastslår, hvilke metoder de forskellige risikomål opgøres efter. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Målet med bankens markedsrisikopolitik er at sikre, at Spar Nord Bank til et hvert tidspunkt har en markedsrisiko, der står i et hensigtsmæssigt forhold til bankens kapitalgrundlag. Markedsrisikopolitikken skal ligeledes sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig og tilpasset håndtering og styring af bankens risiko på markedsrisikoområdet.

Til styring af markedsrisici er der lavet et instruksieraki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau videregiver direktionen til koncernens øvrige enheder, hvoraf Handels- og Udlandsområdet er markant største enhed. På tredje og sidste niveau tildeles direktørerne i Handels- og Udlandsområdet de rammer, som de kan operere indenfor.

Middle Office funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem. Der følges løbende op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder, og instruksoverskridelser rapporteres videre op i hierarkiet. For at sikre uafhængighed har Middle Office funktionen ikke positionstagningsbeføjelser. Alle handler afvikles af Spar Nords Back Office-afdeling i henhold til Finanstilsynets retningslinier for funktionsadskillelse.

I instruksierarkiet er der opstillet en række grænser, der styres efter. Disse grænser er langsigtet påvirket af bankens forretningsmæssige udvikling. Ultimo 2011 udgør de væsentligste grænser for banken:

- kan have en nettorenterisiko på 1,9 pct. målt i forhold til bankens kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag, ved en stigning i renten på 1 pct.
- kan erhverve obligationer, målt ved risikobeholdningen, på 16 mia. kr.
- kan erhverve børsnoterede aktier på 250 mio. kr.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af skiftende renter. De fleste af Spar Nord Banks renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån samt handel og positionstagning i en række renterelaterede produkter. De fleste af disse aktiviteter omfatter simple renteprodukter såsom renteswaps, obligationer, futures og standard renteoptioner.

Opgørelsen af renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål samt på baggrund af det aftalte cashflow. Til brug for styring af beholdningen af danske realkreditobligationer, anvendes modelberegne risikonøgletal der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer som udtrykker følsomheden af optionspræmien på de underliggende parametre.

Spar Nords renterisiko opgøres på baggrund af varighedsmål samt på baggrund af det aftalte cashflow. Til brug for styring af koncernens beholdning af konvertible danske realkreditobligationer anvendes modelberegne risikonøgletal, der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer, som udtrykker følsomheden af optionspræmien på de underliggende parametre.

Renterisikoen vurderes dagligt og dispositioner træffes ud fra forventningerne til den makroøkonomiske og konjunkturmæssige situation. Renterisikoen i valuta omregnes til danske kroner og ved opgørelsen af nettorenterisikoen modregnes den negative renterisiko i den positive renterisiko.

Nedenfor er vist renterisikoen opdelt på valuta og varighed, hvor renterisikoen er et udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 pct.-point.

RENTERISIKO FORDELT PÅ LØBETID OG VALUTA I MIO. KR.

2011	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	1,7	3,4	-23,7	17,1	16,2	14,7
EUR	1,9	-5,0	-19,4	-22,0	-0,9	-45,4
USD	0,3	0,0	0,1	-0,2	0,0	0,2
GBP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NOK	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
CHF	-0,6	-0,2	-0,3	-0,3	0,1	-1,3
JPY	-0,1	-0,2	0,0	0,0	0,0	-0,3
SEK	2,7	0,2	0,3	0,0	0,0	3,2
Øvrige	-0,1	0,3	0,1	0,0	0,0	0,3
I alt	5,8	-1,5	-42,9	-5,4	15,4	-28,6

2010	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	10,7	4,2	-43,9	35,5	17,7	24,2
EUR	4,1	-5,0	8,2	-27,4	-1,8	-21,9
USD	-1,3	-1,5	0,0	0,4	0,0	-2,4
GBP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NOK	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,0	-0,1
CHF	0,1	3,5	-0,4	-0,4	0,4	3,2
JPY	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
SEK	-0,5	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0
Øvrige	0,1	0,1	0,2	0,1	0,0	0,5
I alt	13,5	1,2	-35,9	8,7	16,3	3,8

Som det fremgår af tabellen, er koncernen primært eksponeret mod DKK og EUR (2010: DKK og EUR). Det kan desuden ses, at renterisikoen siden ultimo 2010 er gået fra at være positiv 3,8 mio. kr. til ultimo 2011 at være negativ med 28,6 mio. kr.

Ved en parallelforskydning af rentekurverne opad med 1 pct.-point af en negativ renterisiko vil egenkapitalen blive påvirket i positiv retning. Renterisikoen ville i 2011 maksimalt have påvirket egenkapitalen i positiv retning med knap 1,5 pct. (2010: 0,9 pct.) og i negativ retning med -0,3 pct. (2010: -0,1 pct.) ved en rentestigning på 1 pct.

NOTE

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakurserne. Spar Nord Bank opgør valutarisikoen på to måder, hvor den ene tager udgangspunkt i, at alle valutakurser udvikler sig i en ugunstig retning for banken med 2 pct. Den anden opgørelse er i form af en valutaindikator, der opgøres på baggrund af summerne for henholdsvis alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (kort position), og alle de valutaer hvor banken har nettotilgodehavende (lang position). Valutaindikatoren beregnes ved at tage den største af de to summer og sætte den i forhold til bankens kernekapital, inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag.

VALUTARISIKO	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	15.848,0	18.926,8	15.198,1	17.518,9
Passiver i fremmed valuta i alt	11.661,4	11.766,5	11.144,2	10.365,1
Valutakursindikator 1	390,4	163,2	440,8	159,1
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	6,9	2,9	7,8	2,8

Valutarisiko fordelt på valutaer:

EUR	-1,1	-0,4	-0,9	-0,3
SEK	-2,4	0,0	-0,1	0,0
USD	-0,2	-1,4	-0,2	-1,4
CHF	-1,0	-1,1	-0,8	-1,1
JPY	0,0	-0,4	0,0	-0,4
Øvrige valutaer	-0,6	-0,4	-0,6	-0,4
Valutarisiko på finansielle instrumenter mv. i alt	-5,3	-3,7	-2,6	-3,6

Valutarisikoen er udtryk for det tab i mio. kr., som Spar Nord koncernen får, såfremt valutakursen udvikler sig negativt med 2 pct. i forhold til bankens eksponering.

Som det fremgår af tabellen, er den samlede valutarisiko i 2011 1,6 mio. kr. større end ultimo 2010 og ender ultimo 2011 på -5,3 mio. kr. Valutarisikoen mod EUR og SEK er forøget, mens valutarisikoen er reduceret i USD.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af skiftende aktiekurser, og den er beregnet som nettoværdien af lange og korte positioner i aktier samt aktierelaterede instrumenter. Aktiepositionerne er opgjort afhængig af, om de er i eller uden for handelsbeholdningen.

AKTIERISIKO

AKTIERISIKO	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.
<i>Aktierisiko i handelsbeholdningen:</i>		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	82,0	169,8
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	40,6	61,9
Aktier i handelsbeholdningen i alt	122,6	231,7

Aktier i handelsbeholdningen er aktier som erhverves med handelshensigt. Dette inkluderer aktier erhvervet gennem det 100 pct. ejede datterselskab Erhvervsinvest Nord A/S.

Aktier uden for handelsbeholdningen:

Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	458,4	439,5
Aktier i administrationselskaber til investeringsforeninger	53,3	48,0
Aktier i pensionsinstitutter	16,1	18,5
Aktier i dataleverandør	174,8	171,9
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	161,4	161,4
Andre aktier	53,8	50,7
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	917,8	890,0
Realiserede gevinster	0,6	0,0
Urealiserede gevinster	14,4	43,6
Associerede selskaber i alt	765,1	745,8
Aktier uden for handelsbeholdningen i alt	1.682,9	1.635,8

NOTE Aktier uden for handelsbeholdningen er kendetegnet ved at de ikke er erhvervet med handelshensigt. Desuden skelnes der mellem aktier i associerede selskaber og aktier i strategiske samarbejdspartnere.

Aktier i associerede selskaber indbefatter bl.a. Nørresundby Bank A/S, hvor Spar Nord har en ejerandel på 50,2 pct., men som følge af stemmeretsbegrænsning vurderes ejerandelen alene at give betydelig og ikke kontrollerende indflydelse.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor er aktier i selskaber, som har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, investeringsforeninger mv. Der er ingen planer om frasalg af aktier i denne portefølje, idet en deltagelse i de pågældende selskaber anses for at være en forudsætning for bankens drift.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Den indregnede værdi af disse aktier ændres, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse. I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Aktier der indgår i handelsbeholdningen:				
Lange positioner	122,6	231,7	109,9	218,9
Korte positioner	0,5	46,7	0,5	46,7
Bruttobeholdning	123,1	278,4	110,4	265,6

Andel af aktier indregnet efter dagsværdioptionen henvises til note 24.

FØLSOMHEDSANALYSE *)

*) Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten, aktiekursen samt valutakurserne.

	Ultimo 2011		Ultimo 2010		Driftseffekt	
	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
- Rentestigning på 1 pct.-point	0,5		-0,1		21,5	-2,8
- Rentefald på 1 pct.-point	-0,5		0,1		-21,5	2,8
- Aktiekursfald på 10 pct.	-0,2		-0,4		-9,2	-17,4
- Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,1		-0,1		-4,0	-2,8

Den driftsmæssige effekt er beregnet efter skat.

Indvirkningen på egenkapitalen er den samme som driftseffekten. Der er ingen direkte påvirkning af egenkapitalen, da der er ikke er hold til udløb investeringer.

Følsomhedsanalysens procentvise ændringer i renten, aktiekurserne og valutakurserne er beregnet i forhold til ultimo egenkapitalen.

Følsomhedsanalysen viser effekten af ændringer i renten, aktiekurserne og valutakurserne.

Følsomheden ved rentændringer er opgjort med udgangspunkt i ændringer i nettorenterisiko sammenholdt med egenkapitalen.

Følsomheden ved aktiekursfald er beregnet med udgangspunkt i bankens aktiebeholdning.

55 LIKVIDITETSRIKISO

Der er i 2011 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år. Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt og koncernen på grund af mangel på tilstrækkelig likviditet afskæres fra at indgå i nye forretninger samt - i yderste konsekvens - at koncernens betalingsforpligtelser på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan honoreres.

Koncernens likviditetsstyring er baseret på en løbende overvågning og styring af bankens kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko, og er bygget op omkring fire elementer:

- Strategisk likviditet
- Likviditetsberedskab
- Likviditetsberedskabsplan
- Stresstest

Herudover indgår:

- Fundingstruktur
- Moody's

Med afsæt i de af bestyrelsen fastsatte overordnede politikker og strategiske målsætninger for koncernens likviditetsrisiko:

1. Likviditetspolitik, herunder en beredskabsplan i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet
2. Plan for kapitalfremskaffelse og funding

har direktionen udstukket specifikke og operationelle rammer og limit til Økonomiafdelingen samt Handels- og Udlandsafdelingen. Handels- og Udlandsafdelingen har til opgave at styre den daglige likviditet, mens Økonomiafdelingen har ansvaret for styringen af den langsigtede, strategiske funding.

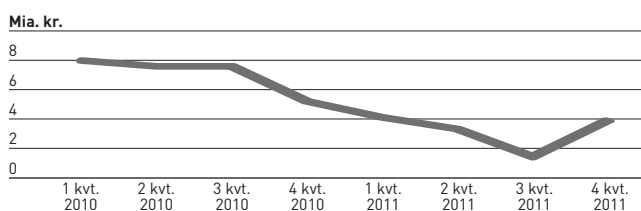
Koncernens arbejde med likviditetsstyring tager således udgangspunkt i målet om at sikre forsvarlig likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser, og til rimelige finansieringsomkostninger. Arbejdet foregår på tre niveauer:

1. Indlån, eksklusive repoforretninger, seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital skal overstige udlån, eksklusive reverseforretninger, idet der alene medregnes den del af efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer, der har mere end 1 års restløbetid.
2. Likviditetsoverdækning i henhold til lovgivningens krav (§152) skal være på minimum 75 pct., og en finansieringsstruktur som opfylder grænseværdien for "stabil funding" i Finans-tilsynets tilsynsdiamant.
3. Minimumskrav til kortsigtet likviditet, herunder krav til forfald, i simulerede nødstilfælde, hvis pengemarkedsfunding udebliver.

Ansvaret for at opføre, overvåge og kontrollere at bankens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer varetages af Økonomiafdelingen.

Strategisk likviditet

Det langsigtede interne strategiske likviditetsmål angiver, at indlån, eksklusive repoforretninger, seniorlån, udstedte obligationer, efterstillet kapitalindskud og egenkapital skal overstige udlån, eksklusive reverseforretninger. For efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer medtages alene den del, der har en restløbetid over 1 år.

STRATEGISK LIKVIDITET

I forhold til starten af 2010 er den strategiske likviditet halveret, og udgør ultimo 2011 3,9 mia. kr. Reduktionen kan primært henføres til at efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer med en restløbetid under 1 år er steget til 6 mia. kr. fra 2,3 mia. kr. ultimo 2010. I 2011 er der foretaget nye udstedelser af obligationer og seniorlån for i alt 2,4 mia. kr., mens der er foretaget salg af egne obligationer for i alt 0,5 mia. kr. Der er i perioden indfriet obligationer og seniorlån for i alt 2,1 mia. kr.

Efterfølgende er den strategiske likviditet specificeret på de enkelte bestandele for henholdsvis ultimo 2011 og 2010.

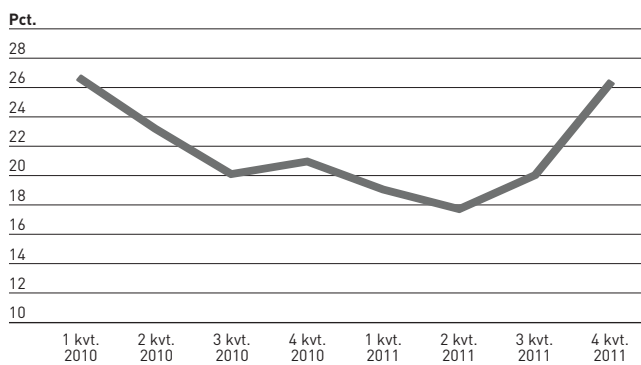
STRATEGISK LIKVIDITET	Koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Koncernen 31.12.10 Mio. kr.
Indlån, bankaktiviteter	31.087,6	30.390,4
Seniorlån	2.114,9	1.573,6
Udstedte obligationer	8.021,3	7.806,2
Efterstillede kapitalindskud	2.316,8	2.477,0
Egenkapital	4.627,3	4.374,4
Likviditetsfremskaffelse	48.167,9	46.621,6
Udlån, bankaktiviteter	31.189,1	30.754,0
Udlån, leasingaktiviteter	7.119,8	7.681,5
Udlån, (bank- og leasingaktivitet)	38.308,9	38.435,5
Seniorlån, udstedte obligationer og efterstillet kapitalindskud med restløbetid under 1 år	5.962,2	2.291,6
Overdækning, strategisk likviditet	3.896,8	5.894,5

Opgørelse af strategisk likviditet er i 2011 justeret, så indlån er eksklusive repoforretninger og udlån er eksklusive reverseforretninger. Tallene for 2010 er tilrettet.

Likviditetsberedskab

Spar Nords målsætning for likviditetsstyring er, at koncernen altid skal have tilstrækkelig fri likviditet, der sikrer, at koncernen lever op til likviditetskravet i Lov om finansiel virksomhed §152, samt at koncernen har en likviditetsoverdækning på 50 pct. Fri likviditet defineres som ubelånte børsnoterede fondsaktiver, anfordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser eller kontantbeholdning.

I Lov om finansiel virksomhed er det i §152 fastsat, at et pengeinstituts frie likviditet skal udgøre minimum 15 pct. af pengeinstituttets anfordringsgæld og minimum 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser. For Spar Nords vedkommende har overdækningen i forhold til kravet om, at den fri likviditet som minimum skal udgøre 15 pct. af bankens anfordringsgæld historisk set altid været noget større end overdækningen i forhold til 10 pct.-kravet. Opfyldelsen i forhold til kravet om, at den frie likviditet som minimum skal udgøre 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser udgør 26,4 pct. ultimo 2011 (2010: 20,9 pct.). Fra og med ultimo 2011 indregnes puljeaktiver på baggrund af afgørelse i det Finansielle Virksomhedsråd i opgørelsen.

OPFYDELSEN I FORHOLD TIL 10 PCT. KRAVET (§152, STK.2)**Likviditetsberedskabsplan**

Spar Nord Bank har i henhold til vejledning i Lov om finansiel virksomhed §71 udarbejdet en likviditetsnødplan, der indeholder et katalog over mulige handlinger, som kan styrke koncernens likviditetssituation i en krisesituation. I kataloget er de enkelte handlingers forventede effekt og tidshorisont beskrevet nærmere.

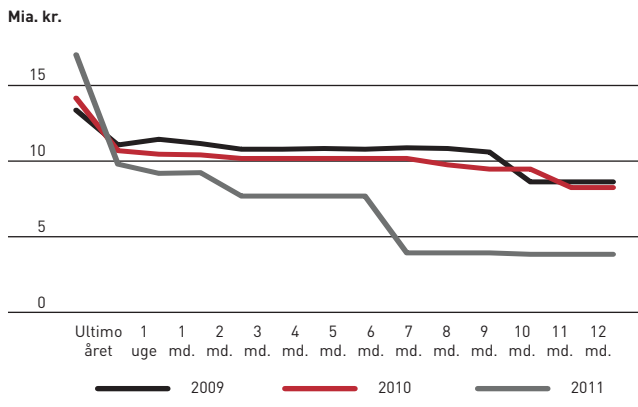
Likviditetsnødplanen træder i kraft, såfremt koncernen kun vanskeligt kan opfylde de fastsatte likviditetsinstruktioner og med markant øgede fundingomkostninger til følge.

Stresstest

Stresstest indgår som en del af likviditetsstyringen.

I forbindelse med Spar Nord Banks rating stiller Moody's specifikke krav til bankens likviditetssituation og -styring, hvor et af kravene er, at der ved en stresstest af 12-måneders likviditet generelt skal være positiv likviditet. Moody's 12 måneder uden hjælp definerer en kapitalmarkedskrise med en overlevelseshorisont på 12 måneder, hvor at penge- og kapitalmarkedsfunding forfalder kontraktuelt uden mulighed for forlængelse eller optagelse af ny funding, og hvor indlån forudsættes opretholdt på et uændret niveau.

MOODY'S 12 MÅNEDER UDEN HJÆLP



Som det fremgår, har koncernen ingen problemer med opfyldelse af Moody's krav om positiv likviditet i perioden på 12 måneder.

Bankens interne stresstests udarbejdes for en 12 måneders periode og opgøres i tre fast definerede scenarier: Et virksomhedsspecifikt, et markedsspecifikt og et kombinationsscenario.

Fundingstruktur

Koncernens aktiver findes gennem fire fundingkilder:

- kundeindlån
- lån eller repotransaktioner ved andre kreditinstitutter og Nationalbanken
- udstedte obligationer
- efterstillede kapitalindskud og egenkapital

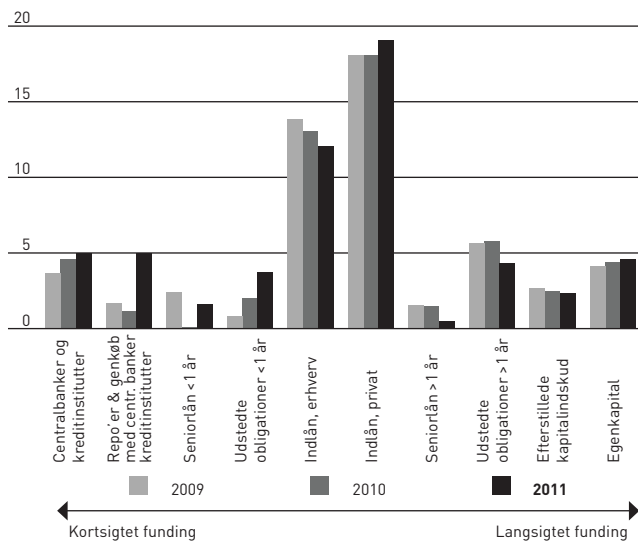
Kundeindlån er den største fundingkilde og udgør 53,5 pct. (2010: 58,7 pct.) af bankens samlede funding. Seniorlån og udstedte obligationer med en restløbetid længere end 12 måneder udgør 8,2 pct. (2010: 13,7 pct.) af den samlede funding.

Pr. 1. oktober 2011 blev Finans Nord Easyfleet A/S og de fremtidige aktiviteter i Spar Nord Leasing A/S overdraget til Jyske Bank koncernen. Det er besluttet, at koncernens resterende leasingaktiviteter i såvel Danmark som Sverige vil blive afviklet i takt med, at aftalerne i de to selskaber løber ud. Det forventes, at størstedelen af disse aktiver vil være afviklet ved udgangen af 2015.

Afviklingen medfører en løbende forbedring af koncernens likviditetsressourcer. Aktiverne i alt forventes reduceret med ca. 45 pct. ved udgangen af 2012, ca. 70 pct. ved udgangen af 2013 og ca. 90 pct. ved udgangen af 2014.

FUNDINGSTRUKTUR

Mia. kr.



FUNDING

Mio. kr. / Pct.	2011	2010	2009	2011	2010	2009
Cent.banker og kreditinst.	4.965,2	4.577,1	3.656,6	8,6	8,6	6,7
Repo'er og genkøb med cent.banker og kreditinst.	5.010,8	1.163,3	1.697,0	8,6	2,2	3,1
Seniorlån < 1 år	1.636,8	82,7	2.408,0	2,8	0,2	4,4
Udstedte obl. < 1 år	3.731,1	1.992,4	794,7	6,4	3,7	1,4
Indlån, erhverv	12.049,7	13.088,6	13.854,7	20,7	24,6	25,4
Indlån, privat	19.037,9	18.115,1	18.076,0	32,7	34,1	33,2
Seniorlån > 1 år	478,1	1.490,9	1.565,7	0,8	2,8	2,9
Udstedte obl. > 1 år	4.290,2	5.813,8	5.650,5	7,4	10,9	10,4
Efterst. kapitalindskud	2.316,8	2.477,0	2.681,1	4,0	4,7	4,9
Egenkapital	4.627,3	4.374,4	4.142,7	8,0	8,2	7,6
Total	58.143,9	53.175,3	54.527,0	100,0	100,0	100,0

Koncernen har i 2011 foretaget to ugaranterede udstedelser under EMTN programmet med en samlet værdi på 1,7 mia. kr., mens der i 2010 blev foretaget en garanteret udstedelse på 2,5 mia. kr.

NOTE

Moody's

Spar Nord Bank har siden august 2007 været rated hos Moody's.

Koncernens aktuelle ratings samt den historiske udvikling er:

MOODY'S FINANCIAL STRENGTH RATINGS

Officiel rating	2011	2010	2009	2008	2007
Langfristet gæld	Baa2	A2	A2	A1	A1
Kortfristet gæld	P-2	P-1	P-1	P-1	P-1
Finansiell styrke	C-	C-	C-	C	C

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt	2011	2011	2010	2010
	<1 år Mio. kr.	>1 år Mio. kr.	<1 år Mio. kr.	>1 år Mio. kr.
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	641,0	0,0	578,1	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.133,4	294,9	1.856,5	371,3
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	18.553,4	20.148,7	19.542,5	20.409,6
Obligationer til dagsværdi	9.382,1	7.039,1	5.458,1	8.179,2
Aktier mv.	82,0	958,4	169,8	951,9
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	765,1	0,0	745,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	813,8	5.513,3	660,3	5.018,2
Immaterielle aktiver	6,5	124,9	5,1	152,4
- Investeringsejendomme	48,5	0,0	61,4	0,0
- Domicilejendomme	11,1	445,5	10,8	442,0
Grunde og bygninger i alt	59,6	445,5	72,2	442,0
- Operationelle leasingaktiver	85,7	318,3	92,4	345,0
- Øvrige materielle aktiver	37,0	102,6	46,3	120,1
Øvrige materielle aktiver i alt	122,7	420,9	138,7	465,1
Aktuelle skatteaktiver	10,3	0,0	1,4	0,0
Aktiver i midlertidig besiddelse	87,5	0,0	79,8	0,0
Andre aktiver	1.175,1	1.226,6	1.174,2	890,3
Periodeafgrænsningsposter	76,6	0,0	73,2	0,0
I alt	33.144,0	36.937,4	29.809,9	37.625,8
Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	11.615,6	475,3	5.818,6	1.495,4
Indlån og anden gæld	6.057,1	25.030,5	5.095,5	26.108,2
Indlån i puljeordninger	813,8	5.513,3	660,3	5.018,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.731,1	4.290,2	1.992,4	5.813,8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	769,8	0,0	1.211,4	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	7,3	0,0	2,4	0,0
Andre passiver	2.980,3	1.345,7	5.818,7	889,9
Periodeafgrænsningsposter	53,8	0,0	190,1	0,0
Gæld i alt	26.028,8	36.655,0	20.789,4	39.325,5
Hensættelser til udskudt skat	0,0	394,9	0,0	333,7
Hensættelser til tab på garantier	1,8	0,0	4,5	0,0
Andre hensatte forpligtelser	36,4	20,4	115,3	15,9
Efterstillede kapitalindskud	608,3	1.708,5	204,5	2.272,5
I alt	26.675,3	38.778,8	21.113,7	41.947,6

Indlån omfatter aftaleindlån og anfordringstilgodehavender. Aftaleindlån er medtaget på forfaldstidspunktet. Anfordringsindlån har kontraktmæssig helt kort løbetid, men betragtes som en stabil finansieringskilde med forventet løbetid over 1 år.

Obligationer fordeles efter varighed.

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2011	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Kontraktlige penge- strømme Mio. kr.	Inden for 1 år Mio. kr.	1 - 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.090,9	12.139,9	11.637,3	336,8	165,8
Indlån og anden gæld	31.087,6	31.642,8	25.657,9	3.540,8	2.444,1
Indlån i puljeordninger	6.327,1	6.327,1	813,8	1.656,0	3.857,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.021,3	8.198,2	3.852,2	4.346,0	0,0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	2.460,2	2.460,2	2.460,2	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	2.316,8	2.592,4	753,9	1.838,5	0,0
Uigenkaldelige kredittilsagn og eventualforpligtelser	3.837,7	3.837,7	2.518,8	671,8	647,1
<i>Afledte finansielle instrumenter</i>					
Terminkontrakter anvendt som sikringsinstrumenter	1.865,8	1.819,6	510,1	580,9	728,6
31. december før forpligtelser bestemt for salg	68.007,4	69.017,9	48.204,2	12.970,8	7.842,9
Forpligtelser bestemt for salg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31. december korrigeret for forpligtelser for salg	68.007,4	69.017,9	48.204,2	12.970,8	7.842,9
2010	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Kontraktlige penge- strømme Mio. kr.	Inden for 1 år Mio. kr.	1 - 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.314,0	7.341,7	5.838,0	1.497,7	6,0
Indlån og anden gæld	31.203,7	31.572,6	26.589,5	2.676,6	2.306,5
Indlån i puljeordninger	5.678,5	5.678,5	660,3	1.559,8	3.458,4
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.806,2	8.028,8	2.144,8	5.884,0	0,0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	5.044,8	5.044,8	5.044,8	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	2.477,0	2.952,0	360,0	2.592,0	0,0
Uigenkaldelige kredittilsagn og eventualforpligtelser	5.137,5	5.137,5	3.774,6	851,0	511,9
<i>Afledte finansielle instrumenter</i>					
Terminkontrakter anvendt som sikringsinstrumenter	1.663,8	1.617,6	752,5	522,8	342,3
31. december før forpligtelser bestemt for salg	66.325,5	67.373,5	45.164,5	15.583,9	6.625,1
Forpligtelser bestemt for salg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31. december korrigeret for forpligtelser for salg	66.325,5	67.373,5	45.164,5	15.583,9	6.625,1

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige udiskonterede pengestrømme og omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter.

For forpligtelser med variable cash flow, såsom variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningerne givet ud fra de betingelser, der eksisterede på balancedagen.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris og efterstillede kapitalindskud anses som forfaldne på tidspunktet, hvor Spar Nord koncernen kan vælge mellem at indfri gælden eller betale en forhøjet rente / forhøjet indfrielseskurs. Såfremt Spar Nord koncernen i stedet vælger at forlænge lånene, forfalder 157,7 mio. kr. (2010: 160,6 mio. kr.) indenfor 1 år, 1.210,4 mio. kr. (2010: 1.434,7 mio. kr.) indenfor 1-5 år og 1.615,0 mio. kr. (2010: 1.615,0 mio. kr.) efter 5 år. Samlet har Spar Nord koncernen efterstillede kapitalindskud med uendelig løbetid for i alt 1.615,0 mio. kr. (2010: 1.615,0 mio. kr.). For de lån, som løber uendeligt, er der ikke beregnet rente for perioden over 5 år i ovenstående supplerende oplysninger. Årlig rente på lån som løber uendeligt udgør 141,0 mio. kr. (2010: 141,0 mio. kr.)

Ved indlån i pensionspuljer er alene kundernes indestående i pensionspuljerne fordelt, idet det fremtidige afkast til puljedeltagerne afhænger af afkastet af puljeaktiverne. Der vil være sammenhæng mellem forfald på forpligtelsen og aktiverne relateret til pensionspuljerne.

Betalinger vedrørende uigenkaldelige kredittilsagn og garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt.

Indlån kan sædvanligvis i henhold til aftaler kræves tilbagebetalt med kort varsel. I praksis er indlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da modtagne og afgivne betalingsvedrørende indlån i al væsentlighed er på samme niveau.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt et beløb kan kræves betalt.

Risikoidentifikation og vurdering

Ved operationel risiko forstås risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Juridiske risici er risici for, at koncernen lider skade på grund af en mangelfuld eller fejlagtig retlig vurdering.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici.

Operationel risiko styres på tværs af koncernen gennem et system af omfattende forretningsgange og kontrolforanstaltninger, udarbejdet med henblik på at sikre et optimalt procesmiljø. Operationelle risici søges bl.a. minimeret ved funktionsadskillelse mellem udførelse og kontrol af aktiviteten.

Ansvar for håndteringen af risiciene ligger hos de forretningsansvarlige enheder, risikoejerne.

Spar Nords bestyrelse har fastlagt en politik for operationel risiko, hvor målet er at skabe overblik over koncernens operationelle risici, at minimere antallet af fejl og hermed reducere koncernens tab som følge af operationelle fejl.

I koncernen registreres og kategoriseres tabsgivende hændelser, og der foregår løbende registrering af identificerede risici med rapportering til risikoansvarlig og direktionen.

Håndtering af operationel risiko, herunder rollen som risikofacilitator, er forankret i koncernens juridiske afdeling.

Compliance

Operationel risiko omfatter compliancerisici, hvilket betyder risiko for, at banken ikke drives i henhold til juridiske og lovgivningsmæssige krav, standarder i markedet og forretningsetik.

Spar Nord har en selvstændig compliancefunktion, der har til formål at bistå ledelsen med at sikre koncernens overholdelse af den gældende lovgivning, markedsstandarder og internt regelsæt og således identificere og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab.

Compliancefunktionen ledes af chef for compliance (jurist), refererer til bestyrelsen og bemannes med repræsentanter fra et bredt udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt årsplan for funktionens virke.

Besvigelser

På baggrund af den regelmæssige rapportering, som bankens bestyrelse og direktion modtager, er det ledelsens opfattelse, at banken har et tilfredsstillende niveau for foranstaltninger, der skal imødegå risikoen for at blive ramt af besvigelser.

IT-sikkerhed

Informationer og informationssystemer er af vital betydning for Spar Nord, og IT-sikkerheden har derfor vital betydning for virksomhedens troværdighed og fortsatte eksistens. Der er etableret en IT-sikkerhedsfunktion, og Spar Nords direktion og bestyrelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden.

Spar Nords arbejde med IT-sikkerhed tager udgangspunkt i lovgivningsmæssige forhold samt hensyn til den løbende drift. Drift af IT-installationer i Spar Nord og hos leverandører skal ske efter dokumenterede driftsplaner og vejledninger. Driften skal være sikker og stabil, hvilket skal sikres gennem størst mulig automatisering og løbende kapacitetstilpasning.

Hos leverandører skal dette sikres ved skriftlige aftaler. Arbejdet med IT-sikkerhed inkluderer også udarbejdelse af nødplaner og beredskabsplaner, der tager sigte på, at en fortsat drift vil kunne sikres på et tilfredsstillende niveau på trods af eventuelle ekstraordinære begivenheder.

Kapitalkrav

Beregning af kapitalbehovet, der skal dække Spar Nords operationelle risici, sker på baggrund af basisindikatormetoden. I 2011 udgør den operationelle risiko 9,7 pct. (2010: 9,9 pct.) af de samlede risikovægtede aktiver.

NOTE 57 **KAPITALSTYRING**

Bankens mål for kapitalstyringen er:

- at overholde de krav til kapital, der er fastsat i kapitel 10 i Lov om finansiel virksomhed
- at sikre banken til enhver tid råder over tilstrækkelig kapital til at understøtte fremtidige aktiviteter og vækst
- at kernekapitalprocenten er relativ høj, således at afhængigheden af ansvarlig lånekapital er beskednen

Der er i 2011 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker i forhold til sidste år, bortset fra ændrede beregningsmetoder, idet der med ikrafttrædelse af bekendtgørelse om opgørelse af basiskapital pr. 1. juli 2011 blev foretaget væsentlige ændringer i fradragsreglerne. Tidligere skulle kapitalandele i associerede virksomheder fradrages 100 pct. i basiskapitalen. Med den nye bekendtgørelse blev dette ændret til, at 50 pct. af kapitalandelene skal fradrages i kernekapitalen og 50 pct. af i basiskapitalen. Indførelsen af de skærpede fradragsregler bevirkede en reduktion i kernekapitalprocenten inkl. hybrid på ca. 0,9 procentpoint.

Banken har i året opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til bankens kapital.

Solvensprocenten, dvs. bankens basiskapital i forhold til de risikovægtede poster, skal overstige bankens individuelle solvensbehov, men dog minimum udgøre 8 pct. iht. Lov om finansiel virksomhed. Bankens interne målsætninger har i 2011 været:

- at den egentlige kernekapitalprocent minimum skal være 8,0
- at kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital minimum skal være 12,0

Banken har i starten af 2012 hævet målsætningen for den egentlige kernekapital til minimum 9,0 pct. Banken har endvidere til hensigt at have en solvensprocent, der som minimum er 3 pct.-point højere end det individuelle solvensbehov. Kapitalmålsætningerne - bankens interne målsætninger for solvensen - er fastsat ud fra, at evt. konjunkturtilbageslag, uventede store kredittab eller større rentestigninger ikke må medføre, at solvensen falder til under minimumskravet i henhold til lovgivningen ligesom målsætningen afspejler de nye markedsforhold afledt af finanskrisen, hvor der er øget vægt på kernekapitalprocenterne.

Bankens kernekapital inkl. hybrid kapital har i årets løb ligget på 12,7 - 13,6 pct. (2010: 13,2 pct.) og har således ligget over bankens interne målsætning på minimum 12 pct. Tilsvarende har det interne mål om en egentlig kernekapital på minimum 8 pct. været opfyldt, idet den i årets løb har været 9,9 - 10,4 pct. (2010: 9,3 pct.).

Kapitalstyringen sker ud fra de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteen, og som er indarbejdet i kapitel 10 i Lov om finansiel virksomhed og i Kapitaldækningsbekendtgørelsen. Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af bankens kernekapital, basiskapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler.

Udover de oven for anførte målsætninger har banken efter Lov om finansiel virksomhed §124, stk. 4 opgjort et individuelt solvensbehov. Bankens individuelle solvensbehov er udtryk for bankens egen vurdering af, hvor høj solvensen bør være for at sikre indskyderne mod tab. Bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov er baseret på tre trin. I trin 1 gennemføres et antal stress-test på bankens resultatopgørelse, der samlet set er udtryk for en meget ekstrem negativ resultatudvikling. I trin 2 fastsættes kapitalbehov afledt af den forventede vækst i de vægtede aktiver. I trin 3 foretages en vurdering af om bankens forretnings- og risikoområder begrunder et yderligere tillæg til det opgjorte solvensbehov i trin 1 og 2.

Vurderingerne af forretnings- og risikoområderne omfatter en lang række af risici: Dækning af kreditrisici (store engagementer, svage engagementer, geografisk koncentration, erhvervs-mæssig koncentration og koncentration af sikkerheder), dækning af markedsrisici, dækning af risici vedrørende ejendomme, forretningsprofil, strategiske risici, omdømme risici, operationelle risici, mulighederne for kapitalfremskaffelse og likviditetsrisici.

Bankens kernekapital består af aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat. Hybrid kernekapital og supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud medregnes ved opgørelsen af bankens basiskapital. Ved opgørelsen af såvel egentlig kernekapital og kernekapital inkl. hybrid kernekapital samt basiskapital foretages en række fradrag, som primært omfatter foreslået udbytte, immaterielle aktiver og kapitalandele i andre kreditinstitutter samt ansvarlig lånekapital ydet til andre kreditinstitutter.

Risikovægtede poster er den beregnede risiko forbundet med bankens forretningsområder. Opgørelsen af de risikovægtede poster sker ved at aktiverne, poster med markedsrisiko og eksponeringer i form af garantier vægtes efter nogle standardvægte som afhænger af de enkelte posters art og modpart, ligesom der også tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse. Hertil kommer tillæg til dækning af bankens operationelle risici.

Forfaldsprofilen for bankens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 38.

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder bankens mål, politikker og processer.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikorapport på www.sparnord.dk/ir/risk_report

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.11 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.
Solvensoplysninger				
Kernekapital (inkl. hybrid kapital) efter fradrag	5.621,6	5.717,5	5.621,6	5.745,2
Medregnet supplerende kapital og opskrivningshenlæggelser	670,7	872,1	670,7	872,1
Frdrag i basiskapital	388,1	769,2	388,1	767,8
Basiskapital efter fradrag	5.904,2	5.820,4	5.904,2	5.849,5
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	34.544,3	35.927,8	35.399,3	37.135,1
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	3.553,5	3.176,2	3.578,4	3.153,1
Vægtede poster med operationel risiko	4.090,0	4.301,5	3.655,8	3.866,5
Vægtede poster i alt	42.187,8	43.405,5	42.633,5	44.154,7
Solvensprocent	14,0	13,4	13,8	13,2
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt	13,3	13,2	13,2	13,0
Egentlig kernekapitalprocent	10,4	9,5	10,3	9,4

	Pensions- puljer Mio. kr.	Øvrige puljer Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncern 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncern 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2011 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.
RESULTATOPGØRELSE						
<i>Renteindtægter/terminspræmie af:</i>						
Kontantindestående	5,1	0,1	5,2	1,2	5,2	1,2
Indeksobligationer	0,0	0,0	0,0	0,6	0,0	0,6
Øvrige obligationer	122,5	1,6	124,1	110,5	124,1	110,5
Renteindtægter i alt	127,6	1,7	129,3	112,3	129,3	112,3
<i>Udbytte af:</i>						
Aktier mv.	30,4	0,4	30,8	24,6	30,8	24,6
Udbytte i alt	30,4	0,4	30,8	24,6	30,8	24,6
<i>Kursreguleringer af:</i>						
Indeksobligationer	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,5
Øvrige obligationer mv.	52,6	1,3	53,9	9,8	53,9	9,8
Aktier mv.	-358,0	-4,8	-362,8	349,1	-362,8	349,1
Investeringsforeningsandele	56,7	0,8	57,5	0,0	57,5	0,0
Valuta	-9,9	-0,2	-10,1	58,2	-10,1	58,2
Afledte finansielle instrumenter	0,0	0,0	0,0	-0,3	0,0	-0,3
Kursreguleringer i alt	-258,6	-2,9	-261,5	417,3	-261,5	417,3
Gebyrer og provisionsudgifter	69,4	0,9	70,3	59,3	70,3	59,3
Puljernes resultat	-170,0	-1,7	-171,7	494,9	-171,7	494,9

BALANCEOPLYSNINGER**Aktiver**

Kontantindestående	1.346,2	11,4	1.357,6	332,1	1.357,6	332,1
Øvrige obligationer	2.796,6	43,5	2.840,1	3.241,3	2.840,1	3.241,3
Øvrige aktier mv.	1.859,5	24,6	1.884,1	2.047,2	1.884,1	2.047,2
Andre aktiver	242,8	2,5	245,3	57,9	245,3	57,9
Aktiver i alt	6.245,1	82,0	6.327,1	5.678,5	6.327,1	5.678,5

Passiver

Samlet indlån	6.163,8	81,2	6.245,0	5.167,0	6.245,0	5.167,0
Andre passiver	81,3	0,8	82,1	511,5	82,1	511,5
Passiver i alt	6.245,1	82,0	6.327,1	5.678,5	6.327,1	5.678,5

NOTE 59 HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD BANK KONCERNEN

HOVEDTAL	2011	2010	2009	2008	2007
Mio. kr.					
RESULTATOPGØRELSE					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.958,6	1.949,6	2.039,5	1.728,0	1.487,4
Kursreguleringer	115,5	236,9	301,3	-221,1	165,2
Udgifter til personale og administration	1.380,7	1.402,6	1.403,5	1.200,0	1.144,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	402,9	452,9	575,4	245,5	-114,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	44,9	40,5	17,1	43,3	121,8
Årets resultat	274,8	105,0	117,5	95,3	680,3

BALANCE

Udlån	38.702	39.952	38.315	45.376	40.939
Egenkapital	4.627	4.374	4.143	4.024	4.138
Aktiver i alt	70.081	67.436	64.529	69.268	63.394

NØGLETAL

Solvens

Solvensprocent	14,0	13,4	14,2	11,3	11,1
Kernekapitalprocent	13,3	13,2	13,2	9,7	9,4

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	7,7	3,1	3,5	3,0	21,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	6,1	2,5	2,9	2,3	17,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,16	1,06	1,08	1,02	1,67

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	-0,5	0,1	-0,3	0,3	1,3
Valutaposition	pct.	6,9	2,9	2,9	9,1	5,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	103,4	108,3	106,4	119,3	130,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	106,5	111,1	109,1	120,9	131,7
Udlån i forhold til egenkapital		8,4	9,1	9,2	11,3	9,9
Årets udlånsvækst	pct.	-3,1	4,3	-15,6	10,8	19,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	163,9	109,1	157,0	86,7	91,9
Summen af store engagementer *)	pct.	0,0	0,0	10,9	12,3	65,0
Årets nedskrivningsprocent **)		1,1	1,2	1,5	0,5	-0,2
Årets nedskrivningsprocent af fortsættende aktiviteter		1,1	1,2	1,5	0,6	-0,3

SPAR NORD BANK AKTIEN

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	4,8	1,8	2,1	1,7	11,9
Indre værdi pr. aktie	kr.	82	77	75	73	75
Udbytte pr. aktie	kr.	0	0	0	0	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie		6,7	33,9	26,7	25,3	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,4	0,8	0,7	0,6	1,5

*) Jævnfør Finanstilsynets "Vejledning til indberetning af nøgletal" er summen af store engagementer i henhold til FIL §145 korrigeret for engagementer med kreditinstitutter under 1 mia. kr. efter fradrag i 2010 og 2011, hvorfor nøgletallet ikke er fuldt ud sammenligneligt med tidligere år.

**) Årets nedskrivninger omfatter både nedskrivninger af fortsættende og ophørende aktiviteter i pct. af udlån, garantier og nedskrivninger.

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 60.

HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD BANK MODERSELSKAB

HOVEDTAL	2011	2010	2009	2008	2007
Mio. kr.					
RESULTATOPGØRELSE					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.959,5	1.950,3	2.039,9	1.727,2	1.484,4
Kursreguleringer	114,1	237,7	318,3	-216,1	150,2
Udgifter til personale og administration	1.382,9	1.404,1	1.402,8	1.199,7	1.143,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	404,4	449,9	575,1	245,8	-112,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	44,8	36,5	-3,0	40,3	137,9
Årets resultat	273,8	106,0	117,5	95,3	680,3

BALANCE

Udlån	37.572	39.051	37.272	44.153	39.789
Egenkapital	4.627	4.375	4.143	4.024	4.138
Aktiver i alt	68.822	66.414	63.571	68.286	62.497

NØGLETAL**Solvens**

Solvensprocent	13,8	13,2	14,0	11,0	11,1
Kernekapitalprocent	13,2	13,0	13,1	9,4	9,4

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	7,6	3,2	3,8	2,5	21,2
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	6,1	2,5	2,9	2,3	17,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,16	1,06	1,08	1,02	1,66

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	-0,5	0,1	-0,4	0,3	1,1
Valutaposition	pct.	7,8	2,8	2,2	8,4	5,8
Valutarisiko	pct.	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	100,4	105,8	103,1	116,0	126,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	103,0	108,2	105,4	117,4	127,7
Udlån i forhold til egenkapital		8,1	8,9	9,0	11,0	9,6
Årets udlånsvækst	pct.	-3,8	4,8	-15,6	11,0	18,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	166,3	111,9	157,8	87,7	90,0
Summen af store engagementer *)	pct.	0,0	0,0	10,9	12,3	65,5
Årets nedskrivningsprocent		0,9	1,0	1,3	0,5	-0,3

SPAR NORD BANK AKTIEN**Kr. pr. aktie a 10 kr.**

Årets resultat pr. aktie	kr.	4,8	1,9	2,1	1,7	11,9
Indre værdi pr. aktie	kr.	82	77	75	73	75
Udbytte pr. aktie	kr.	0	0	0	0	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie		6,7	32,1	26,7	25,3	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,4	0,8	0,7	0,6	1,5

*) Jævnfør Finanstilsynets "Vejlledning til indberetning af nøgletal" er summen af store engagementer i henhold til FIL §145 korrigeret for engagementer med kreditinstitutter under 1 mia. kr. efter fradrag i 2010 og 2011, hvorfor nøgletallet ikke er fuldt ud sammenligneligt med tidligere år.

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 60.

Solvensprocent

Basiskapital i pct. af risikovægtede aktiver.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone (Finanstilsynets definition)

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i pct. af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Renterisiko

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

Udlån i forhold til indlån

Udlån i pct. af indlån.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer i pct. af basiskapital, korrigeret for engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.

Andel af tilgodehavender med nedsat rente

Tilgodehavender med nedsat rente (før nedskrivninger) i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets resultat pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier.

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

Omkostningsandel af basisindtægter

Driftsomkostninger og afskrivninger/Basisindtægter.

Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån

Driftsomkostninger og afskrivninger + Nedskrivninger på udlån mv./Basisindtægter.

Afkast, pct.

Ultimokurs - ultimokurs året før + udbytte året før i pct. af ultimokurs året før.

Price earning

Ultimokurs/årets resultat pr. aktie.

Indtjening pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb, ekskl. egne aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Udvandet indtjening pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb inklusive udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier.

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15

Telefon 96 34 40 00
Telefax 96 34 45 60

Postboks 162
9100 Aalborg

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR.-nr. 13737584



sparnord