

SPARBANK



ÅRSRAPPORT 2011



# FORORD

## FORORD FRA DIREKTIONEN

2011 gik ikke på alle områder, som vi havde forventet ved indgangen til året. Den spirende vækst og optimisme i både den danske og den internationale økonomi slog ikke igennem. Året blev i stedet præget af store udfordringer i de globale økonomier - herunder hovedsageligt Sydeuropa - og i Danmark kom vi kortvarigt igen i recession.

Regnskabet for SPARBANK er bestemt ikke tilfredsstillende. Årets resultat er præget af få væsentlige enkeltstående forhold, i form af store nedskrivninger, tabte retssager og betydelige negative kursreguleringer. Der er løbende strammet op på kreditpolitikker og ændret risikoprofil for værdipapirområdet. Selv korrigeret for disse forhold, fremstår årets resultat fortsat utilfredsstillende.

Den basale bankdrift er forbedret i 2011, både gennem mange nye forretninger og nye kunder, men også med baggrund i en række nødvendige omkostnings-tilpasninger, så banken hele tiden tilpasser sig det samfund og bankmarked, vi agerer i.

Det forretningsmæssige og strategiske fokus på tre stærke områder i Midt- og Vestjylland, Aarhus og København er styrket yderligere i 2011. Vi har åbnet nye filialer på Frederiksberg og i Nykøbing Mors, ligesom vi har overtaget 7.000 gode kunder fra det tidligere Fjordbank Mors. Vores fremtidige indtjeningsgrundlag er dermed styrket i årene fremover med disse vigtige tiltag, der understøtter den besluttede strategi fra 2010.

2011 var også året, hvor bankens aktionærer på en ekstraordinær generalforsamling valgte at gøre bankens vedtægter tidssvarende og dermed tage afsked med tidligere stemmeretsbegrænsninger og ejerlofter. Som aktionær i SPARBANK får man nu indflydelse, der modsvarer den investering, man gør. Dette vil forhåbentligt i fremtiden gøre vores aktier mere interessant, ligesom det udvider ledelsens overordnede muligheder for at tiltrække kapital og investorer.

Det er vores ambition, at SPARBANK gennem kompetent og engageret rådgivning, skal være det foretrukne valg, når små- og mellemstore erhvervs-kunder og gode privatkunder vælger bank i Midt- og Vestjylland, Aarhus og København. SPARBANKs dygtige rådgivere tilstræber i tæt samarbejde med vores kunder, at træffe gode og hurtige beslutninger, der frem for alt bygger på sund fornuft.

Vi glæder os til at byde såvel eksisterende som nye kunder velkommen i 2012. Når alt kommer til alt, er det bankens dygtige medarbejdere og deres kompetente og engagerede indsats og rådgivning, der skaber de gode og fleksible løsninger for vore kunder, så vi gør os fortjent til den tillid, som vore kunder og aktionærer viser SPARBANK.

Velkommen i SPARBANK i 2012.

Bent Jensen  
Adm. direktør

Martin Kudsk Rasmussen  
Bankdirektør

# INDHOLDSFORTEGNELSE

## LEDELSESBERETNING:

Selskabsoplysninger	3
Hoved- og nøgletal – koncern	4
Regnskabsberetning	5
Risikostyring	10
God selskabsledelse	14
Samfundsansvar (CSR)	16
Virksomhedsledelse	17
Oplysninger for børsnoterede selskaber	19

## PÅTEGNINGER:

Ledelsespåtegning	20
Revisionspåtegninger	21

## ÅRSREGNSKAB 2011:

Resultatopgørelse og Totalindkomstopgørelse	23
Balance pr. 31. december	24
Egenkapitalopgørelse	26
Pengestrømsopgørelse	27
Oversigt over noter	28

## ØVRIGE OPLYSNINGER:

Oplysninger om bestyrelse og direktion	77
Hovedkontor og filialer	80

## SELSKABSOPLYSNINGER

ADRESSE MV.	SPARBANK A/S Adelgade 8 7800 Skive Danmark
	Telefon: 9616 1616 Telefax: 9616 1615 E-mail: <a href="mailto:info@sparbank.dk">info@sparbank.dk</a> Hjemmeside: <a href="http://www.sparbank.dk">www.sparbank.dk</a> BIC: SKIVDK22 CVR-nr: 12 52 35 80 Regnskabsår: 1. januar – 31. december Hjemstedskommune: Skive
BESTYRELSE *)	Bestyrelsesformand Alex H. Nielsen Næstformand, automobilforhandler Fritz Dahl Pedersen Økonomidirektør John Szygenda Muremester Bent Sørensen Direktør Lasse Buhl Jørgensen Koncernchef Ove Kloch Analytiker Christian Bæk, medarbejdervalgt Vurderingskonsulent Anna Marie Dahl, medarbejdervalgt Konceptchef Investering Anders Kristian Pugdahl Pedersen, medarbejdervalgt
DIREKTION *)	Adm. direktør Bent Jensen Bankdirektør Martin Kudsk Rasmussen
REVISIONS- OG VEDERLAGSUDVALG	Økonomidirektør John Szygenda, formand Automobilforhandler Fritz Dahl Pedersen Vurderingskonsulent Anna Marie Dahl
NOMINERINGSUDVALG	Økonomidirektør John Szygenda, formand Koncernchef Ove Kloch Bestyrelsesformand Alex H. Nielsen
REVISION	PricewaterhouseCoopers Reservevej 81 7800 Skive
GENERALFORSAMLING	Ordinær generalforsamling afholdes den 20. marts 2012, kl. 17.30 i Kulturcenter Limfjord, Skive.

\*) Bestyrelsens og direktionens ledelseshverv i andre selskaber fremgår af årsrapporten side 77 - 79.

## HOVED- OG NØGLETAL – KONCERN

<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>	2011	2010 <sup>*)</sup>	2009 <sup>**)</sup>	2008 <sup>**)</sup>	2007 <sup>**)</sup>
Netto renter og udbytter	350	433	680	597	547
Netto gebyr- og provisionsindtægter	120	110	158	153	169
Kursreguleringer	-81	36	121	-145	39
Andre driftsindtægter ekskl. salg af filialer / Indskydergarantifonden	32	7	5	20	8
Andre driftsindtægter ved salg af filialer / Indskydergarantifonden	1	356	-	-	-
Indtægter i alt	422	942	964	625	763
Omkostninger ekskl. Det Private Beredskab / Indskydergarantifonden / omstrukturering	-424	-438	-537	-543	-511
Udgifter til Det Private Beredskab / Indskydergarantifonden / omstrukturering	0	-80	-66	-19	-
Resultat før nedskrivninger	-2	424	361	63	252
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	-396	-483	-445	-62
Resultat før skat	-313	28	-122	-382	190
Skat	77	-13	32	96	-38
Resultat efter skat	-236	15	-90	-286	152

### Balance (mio. kr.)

Indlån inkl. puljeordninger	7.420	7.782	11.999	10.414	10.575
Udlån	8.057	8.093	11.495	13.090	13.250
Garantier	2.318	2.315	4.537	4.065	3.832
Egenkapital	1.028	1.277	1.265	1.353	1.673
Balancesum	13.662	15.081	17.859	18.756	16.777

### Nøgletal

#### Solvens

Solvensprocent	14,6	16,6	13,1	10,0	12,2
Kernekapitalprocent	10,4	14,2	10,8	8,3	10,4
Solvensbehov <sup>***)</sup>	11,4	10,6	10,2	8,0	8,0

#### Indtjening

Indtjening pr. omkostningskrone	0,6	1,0	0,9	0,6	1,3
Egenkapitalforrentning før skat, pct	-27,1	2,2	-9,3	-25,3	11,8
Egenkapitalforrentning efter skat, pct	-20,5	1,1	-6,9	-18,9	9,4

#### Markedsrisiko

Renterisiko, pct	0,5	0,4	0,6	6,9	-1,2
Valutaposition, pct	3,2	15,0	12,3	20,7	19,9
Valutarisiko, pct	0,1	0,5	0,3	0,2	0,1

#### Kreditrisiko

Summen af store engagementer, pct	58,7	19,9	67,2	82,9	80,1
Andel af tilgodehavender med nedsat renter, pct	14,6	11,9	9,3	4,3	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,7	9,1	5,6	4,2	1,8
Årets nedskrivningsprocent	2,8	3,2	2,6	2,4	0,4
Årets udlånsvækst, pct	-0,4	-29,6	-12,2	-1,2	11,7
Udlån i forhold til egenkapital	7,8	6,3	9,1	9,7	7,9

#### Likviditet

Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct	118,6	117,1	103,7	132,9	128,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct	207,4	271,8	150,4	89,6	77,7

Gns. antal beskæftigede i regnskabsåret (heltidsansatte)	352	392	436	572	558
--	-----	-----	-----	-----	-----

#### SPARBANK aktien (kr. pr. aktie á kr. 20)

Årets resultat pr. aktie	-41,2	2,5	-15,3	-48,5	25,6
Indre værdi pr. aktie	181	218	215	231	282
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-1,0	31,8	-7,5	-1,4	13,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,22	0,36	0,53	0,29	1,23

<sup>\*)</sup> resultat for 2010 er positivt påvirket af fortjeneste ved salg af filialer med 346 mio. kr.

<sup>\*\*)</sup> Sammenligningstallene for 2007 til 2009 er ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis

<sup>\*\*\*)</sup> Solvensbehovet er ikke omfattet af revision af årsregnskabet

# REGNSKABSBERETNING

## 2011 I HOVEDTRÆK

I efteråret 2010 kunne man skimte en spirende vækst og fremgang både nationalt og globalt. Forventningerne til 2011 var derfor også, at samfundsøkonomierne igen var på rette vej og dette ville have en positiv afsmittning på landets virksomheder og beskæftigelse.

Sandheden blev en anden. I løbet af 2011 har Danmark kortvarigt været tilbage i recession, med stigende arbejdsløshed og et boligmarked i knæ. Dette er blandt andet en konsekvens af, at hele eurozonen har været i alvorlige problemer hen over 2011, hvor specielt de sydeuropæiske økonomier er i problemer.

De globale og nationale udfordringer har en afsmittende effekt på de vilkår, som vi driver pengeinstitut på. Lavere aktivitetsniveau i samfundet, giver færre bankforretninger og begrænser indtjeningsmulighederne, ligesom kreditrisikoen naturligt stiger.

### Regnskabet for 2011 er ikke tilfredsstillende

Regnskabet for SPARBANK er bestemt ikke tilfredsstillende. Årets resultat er præget af få væsentlige enkeltstående forhold, i form af store nedskrivninger, tabte retssager og betydelige negative kursreguleringer. Der er løbende strammet op på kreditpolitikker og ændret risikoprofil for værdipapirområdet. Selv korrigeret for disse forhold, fremstår årets resultat fortsat utilfredsstillende.

En række elementer i regnskabet vidner om vigtige skridt i den rigtige retning. Det giver begrundet tro på, at der er bedre tider på vej. Bankens strategier i 2010 begynder at slå positivt igennem, og vi er komfortable omkring vigtige forhold som solvens, likviditet og Finanstilsynets tilsynsdiamant.

De overordnede konklusioner for året 2011 beskrives nedenfor. I øvrigt henviser vi til den økonomiske beretning senere i denne ledelsesberetning.

### Strategi på rette spor

I 2010 besluttede banken, at det forretningsmæssige fokus i fremtiden skal være på tre stærke områder i Midt- og Vestjylland, Aarhus og København. Det er SPARBANKs strategi, at udvikle forretningsomfanget og indtjeningen i disse områder, med uændrede ressourcer. Tiltag og beslutninger i løbet af 2011 har underbygget denne strategi.

Med etableringen af en filial centralt placeret på Frederiksberg, styrker SPARBANK markedsdækningen i København og udnytter de muligheder, som banklukninger og sammenlægninger de seneste år har givet i området.

SPARBANKs stærke position i Midt- og Vestjylland er i 2011 også styrket yderligere. Vi har etableret en ny filial i Nykøbing Mors, og vi har overtaget fire filialer med 7.000 kunder fra det tidligere Fjordbank Mors. Banken er dermed stærkt repræsenteret i hele Skive, Salling og Mors.

Disse tiltag er investeringer i den fremtidige indtjening, og effekten vil først ses i 2012 og fremover. De nye afdelinger på Frederiksberg og i Nykøbing Mors har fået en meget tilfredsstillende start, og vore 7.000 nye kunder i Salling og Fur er nu alle konverteret over i SPARBANK.

Endvidere er filialerne i City Vest og Højbjerg blevet sammenlagt i 2011, ligesom vi løbende reducerer åbningstid i kassefunktioner, efterhånden som vores kunder bliver mere og mere selvbetjenende.

Herudover er aktiviteten generelt stigende på mange områder i banken. Der afholdes langt flere møder med vores kunder end tidligere. Dette betyder en endnu mere kompetent rådgivning og afdækning af kundernes behov. Desuden er det meget glædeligt, at vi i 2011 har budt velkommen til rigtig mange nye kunder.

### Den basale bankdrift

Bundlinjen i et pengeinstitut er væsentligt påvirket af poster som nedskrivninger og kursreguleringer. Men i det lange perspektiv er det den basale bankdrift, som skal tegne bankens fremtid. Det er derfor også tilfredsstillende, at basisindtjeningen før nedskrivninger og kursreguleringer har været stigende fra 2010 til 2011.

Dette er blandt andet en konsekvens af højt aktivitetsniveau og nye kunder. Men også løbende justeringer af gebyrer og rentesatser forbedrer indtjeningen. Prisen for bankydelse er et billede af den tilhørende risiko. Så i en tid med lavkonjunktur, hvor både private og virksomheder har det svært, er det helt naturligt at priserne i et pengeinstitut stiger, for risikoen stiger jo tilsvarende. Det er med andre ord dyrere at drive bank i krisetider.

På omkostningssiden har udviklingen også været tilfredsstillende. Til trods for, der er etableret 35 nye job på Frederiksberg, Nykøbing Mors og i Salling, er det lykkes samlet set at nedbringe antallet af ansatte og samlet realisere en omkostningsbesparelse på 5,3 %. Dette er konsekvensen af konstant omkostningsfokus og nødvendige gennemførelser af personaletilpasninger i både 2009, 2010 og senest to gange i 2011. De seneste personaletilpasninger i august 2011, vil først have fuld effekt i 2012 regnskabet, grundet lange opsigelsesvarsler.

### Forretningsomfang

I et samfund med lavkonjunktur og i et bankmarked med faldende aktivitet, er det tilfredsstillende at SPARBANK i 2011 har kunnet holde uændret udlånsbalance. Det vidner om, at vores medarbejdere har ageret proaktivt og målrettet på at lave forretninger med kunderne. SPARBANK låner fortsat gerne penge ud til alle vores gode kunder og sunde projekter.

Indlånsbalancen har været svagt faldende. Konkurrencen på indlån er hård. SPARBANK har en stærk likviditet, derfor har vi ikke behov for at tilbyde kunderne rentesatser, som udhuler indtjeningen. Desuden har vi i 2011 udfaset bankens puljeprodukter, som tidligere var medregnet i indlånsmidlerne. Disse midler er i dag hovedsageligt placeret i andre værdipapirer.

# REGNSKABSBERETNING

## BASIS- OG BEHOLDNINGSINDTJENING

Basisindtjeningen før nedskrivninger på udlån mv. udgør 175 mio. kr. mod 138 mio. kr. i 2010.

Dermed indfrier SPARBANK de udmeldte forventninger til 2011 pr. 27. oktober i forbindelse med kvartalsrapporten for 1. – 3. kvartal 2011.

Basisindtjeningen er defineret som den samlede indtjening eksklusive beholdningsindtjeningen, udgifter omkring Det Private Beredskab og Indskydergarantifonden samt regnskabsposter af ekstraordinær karakter.

Beholdningsindtjeningen udgør afkastet af beholdningen af obligationer, aktier, valuta ekskl. kundeindtjening samt finansielle instrumenter. Afkastet af finansielle anlægsaktiver indgår ikke i beholdningsindtjeningen. Resultatet er opgjort efter fradrag af funding og omkostninger.

Beholdningsindtjeningen udviser et tab på 72 mio. kr. mod en gevinst på 82 mio. kr. i 2010.

Basis- og beholdningsindtjening (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Netto renteindtægter	404	413	-2,2
Udbytte af aktier mv.	2	3	-37,6
Gebyr- og provisionsindtægter (netto)	126	114	10,5
Netto rente- og gebyrindtægter	532	530	0,4
Kursreguleringer	8	26	-66,6
Andre driftsindtægter	32	6	401,6
Basisindtægter	572	562	1,9
Ordinære driftsudgifter	-397	-424	-6,3
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.	175	138	27,1
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	-357	-12,7
Basisindtjening	-136	-219	-37,6
Beholdningsindtjening	-72	82	-188,0
Salg af filialer inkl. omstruktureringer	0	346	-100,0
Fratrædelsesgodtgørelse direktør	-2	-13	-83,4
Udgifter til Det Private Beredskab			
Garantiprovision	0	-51	-100,0
Hensættelser/tab garanti	0	-39	-100,0
Indskydergarantifonden, Bankpakker	1	-19	-107,6
Renteudgift statsligt kapitalindskud	-52	-52	0,0
Garantiprovision, individuel statsgaranti	-28	-7	288,1
Sag vedr. lønsumsafgift tidligere år	-24	0	-
Resultat før skat	-313	28	-1.213,0
Skat	77	-13	-666,1
Resultat efter skat	-236	15	-1.719,7

## RESULTATOPGØRELSEN

### Nettorenteindtægter

Renteindtægter falder med 72,8 mio. kr. (10,4 %) og udgør 630,4 mio. kr. Renteindtægter på udlån og andre tilgodehavender falder med 30,8 mio. kr. Heraf kan en del henføres til, at banken havde indtægter fra 13 filialer, som blev solgt i februar 2010. Renteindtægter på obligationsbeholdningen falder med 39,4 mio. kr., som kan henføres til de faldende markedsrenter samt faldende obligationsbeholdning.

Renteudgifter stiger med 11,0 mio. kr. (4,0 %). Renteudgifter på udstedte obligationer samt efterstillede kapitalindskud stiger med 36,9 mio. kr., hvoraf 28 mio. kr. kan henføres til at banken fra 1. oktober 2010 betaler

0,95 % i garantiprovision til staten på obligationslånene med statsgaranti.

Netto renteindtægter (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Renteindtægter	630,4	703,2	-10,4
Renteudgifter	-286,2	-275,2	4,0
Netto renteindtægter	344,2	428,0	-19,6
Udbytter	5,5	5,1	7,8
Netto renter og udbytter	349,7	433,1	-19,3

### Netto gebyr- og provisionsindtægter

Netto gebyr- og provisionsindtægter stiger med 10,2 mio. kr. (9,3 %) og udgør 120,2 mio. kr. Fremgangen er opnået gennem stigning i værdipapirhandel og øvrige gebyrer og provisioner, herunder formidling af realkreditlån. Der er en marginal nedgang i lånesagsgebyrer trods den lave aktivitet på ejendomsmarkedet.

Netto gebyr- og provisionsindtægter (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Værdipapirhandel og depoter	28,1	24,7	13,8
Betalingsformidling	8,5	9,3	-8,4
Lånesagsgebyrer	20,5	21,1	-2,8
Garantiprovision	13,3	13,8	-3,2
Øvrige gebyrer og provisionsindtægter	57,5	49,8	15,3
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	127,9	118,7	7,8
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7,7	-8,7	-11,6
Netto gebyr- og provisionsindtægter	120,2	110,0	9,3

### Kursreguleringer

De finansielle markeder viste en negativ udvikling i 2011, og bankens kursreguleringer udviser derfor et negativt resultat på 80,3 mio. kr. mod en gevinst på 36,1 mio. kr. i 2010.

Bankens risikoprofil er ultimo 2011 justeret, hvorfor aktiebeholdningen af børsnoterede aktier er på et relativt lavt niveau. Derudover er obligationsbeholdninger omlagt til kortere løbetid for at mindske kursrisikoen.

Kursreguleringer (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Obligationer	-17,2	-0,1	19.862,9
Aktier	-27,3	27,7	-198,8
Valuta	-32,3	-11,2	188,1
Finansielle instrumenter	9,1	-6,1	-250,4
Øvrige	-12,6	25,8	-148,8
Kursreguleringer i alt	-80,3	36,1	-322,6

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter falder fra 362,7 mio. kr. i 2010 til 33,4 mio. kr. i 2011.

Faldet skyldes hovedsageligt, at der i 2010 er medtaget en fortjeneste på 356,3 mio. kr. i forbindelse med salg af filialer.

Indtægter investeringsejendomme stiger fra 2,4 mio. kr. til 11,1 mio. kr. som følge af køb af to investeringssejendomme i datterselskabet Skive Erhvervsinvest A/S.

Stigningen i leasingindtægter fra 2,2 mio. kr. til 20,7 mio. kr. sker med baggrund i en regnskabsmæssig omklassifikation af leasingaftaler fra finansiell leasing til operationel leasing.

# REGNSKABSBERETNING

Bankens nettobidrag til Indskydergarantifonden blev en indtægt på 1,4 mio. kr. mod en udgift på 18,7 mio. kr i 2010. Som følge af justering af dividendeprocenten i Amagerbanken har banken indtægtsført 11,7 mio. kr. i 2011, hvor SPARBANK i regnskabsåret 2010 udgiftsførte sin forventede andel af Amagerbankens konkurs med 18,7 mio. kr. I forbindelse med konkurserne i Capinordic, Max Bank og Fjordbank Mors er der udgiftsført henholdsvis 1,4 mio. kr., 3,6 mio. kr. og 5,2 mio. kr.

Andre driftsindtægter (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Salgssum filialer	0,0	356,3	-100,0
Indtægter fra Indskydergarantifonden	1,4	0,0	-
Andre driftsindtægter	0,2	1,7	-90,4
Indtægter investeringsejendomme	11,1	2,4	360,2
Indtægter leasingaktiviteter	20,7	2,3	809,7
Andre driftsindtægter i alt	33,4	362,7	-90,8

## Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale falder med 19,7 mio. kr. (8,2 %) og udgør 219,0 mio. kr. Dette er en konsekvens af konstant omkostningsfokus og gennemførte personale-tilpasninger to gange i 2011. De seneste personale-tilpasninger i august 2011, vil først have fuld effekt i 2012 regnskabet, grundet lange opsigelsesvarsler. Det gennemsnitlige antal ansatte falder fra 391,7 til 352,4 til trods for, at der er etableret 35 nye job på Frederiksberg, Nykøbing Mors og Salling.

På trods af konstant omkostningsfokus er nedgangen i administrationsudgifter kun 2,5 mio. kr. (1,4 %). Det skyldes, at banken som følge af en tabt sag om lønsumsafgift har udgiftsført 24 mio. kr. fra tidligere år. Sagen er anket.

Udgifter til personale og administration (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Personaleudgifter	219,0	238,7	-8,2
Øvrige administrationsudgifter	173,9	176,4	-1,4
Udgifter til personale og administration i alt	392,9	415,1	-5,3

## Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter falder fra 85,4 mio. kr. til 3,2 mio. kr. Nedgangen skyldes bl.a. at garantiprovision til Det Private Beredskab ophørte pr. 30. september 2010 i forbindelse med udløbet af Bankpakke I. Desuden blev der udgiftsført 18,7 mio. kr. til Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs i 2010. Reguleringen af Amagerbankens dividendeprocent i 2011 er indtægtsført under andre driftsindtægter.

Andre driftsudgifter (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Garantiprovision, Det Private Beredskab	0,0	51,2	-100,0
Udgifter til Indskydergarantifonden	0,0	18,7	-100,0
Omstruktureringsomkostninger	0,0	10,0	-100,0
Øvrige driftsudgifter	3,2	5,5	-42,2
Andre driftsudgifter i alt	3,2	85,4	-96,3

## Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. udgør 311,4 mio. kr. mod 395,7 mio. kr. i 2010. Årets nedskrivningsprocent er på 2,8 % mod 3,2 % i 2010. Nedskrivningsniveauet er faldende, men er stadig utilfredsstillende.

De foretagne nedskrivninger relaterer sig primært til erhvervsengagementer, som en konsekvens af den nuværende lavkonjunktur.

Med de foretagne nedskrivninger samt et fortsat fokus på identificering af og løbende opfølgning på risiko-engagementer er det SPARBANKs forventning, at nedskrivningsbehovet fortsat vil være faldende i 2012.

## Skive Erhvervsinvest A/S

SPARBANK har i december 2009 stiftet det 100 % ejede datterselskab Skive Erhvervsinvest A/S. Selskabets aktivitet består i ejendomsinvestering, og har i 2011 investeret i to ejendomme med en samlet anskaffelses-sum på 139,5 mio. kr.

Resultatet efter skat udgør 5,1 mio. kr. i 2011 mod 0,0 mio. kr. i 2010. Egenkapitalen udgør ultimo 2011 205,1 mio. kr. og balancesummen 206,4 mio. kr.

Selskabet var uden aktivitet i 2010.

## BALANCEN

### Forretningsomfang – (herunder udlån og garantier, Indlån)

Forretningsomfanget er faldet marginalt med 2,2 %. Nedgangen i indlånet på 362 mio. kr. skyldes, at der i 2010 var medtaget 396 mio. kr. omkring indlån i puljeordninger. Puljeordningerne er afviklet i 2011.

Den 18. juli 2011 købte banken fire filialer af Finansiell Stabilitet A/S med skæringsdato den 1. juli 2011 jf. note 38. Forretningsomfanget ved købet udgjorde 583 mio. kr. fordelt på udlån med 261 mio. kr., indlån med 574 mio. kr. og garantier med 19 mio. kr.

Forretningsomfang (mio. kr.)	2011	2010	Ændring %
Udlån	8.057	8.093	-0,4
Indlån	7.420	7.782	-4,7
Garantier	2.318	2.315	0,1
Forretningsomfang i alt	17.795	18.190	-2,2

## Kapital- og likviditetsberedskab

### Likviditet

SPARBANKs likviditet er tilfredsstillende. Banken har fastlagte politikker, der skal sikre, at banken – også i perioder med uro på de finansielle markeder – har en trykkelig likviditetssituation.

Banken har en solid likviditetsoverdækning i forhold til lovgivningens minimumskrav (FIL § 152). Overdækningen var pr. 31. december 2011 207,4 %, hvilket svarer til 2,9 mia. kr. I 2010 var overdækningen 271,8 %, svarende til 4,1 mia. kr.

Bankens stærke likviditet skal ses i sammenhæng med, at likviditeten i 2010 blev styrket med ca. 3 mia. kr. gennem udstedelse af obligationer med individuel statsgaranti.

Det er bankens målsætning til enhver tid at have en likviditetsreserve der gør, at banken har en overdækning på minimum 50 % svarende til målet i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Af forsigtighedshensyn budgetteres med en overdækning på 95 %.



# REGNSKABSBERETNING

For at kunne opnå 95 % overdækning skal banken i henhold til vores handlingsplan forøge indlån med ca. 370 mio. kr. og gøre brug af Nationalbankens belåningsmulighed med ca. 700 mio. kr.

Bankens ledelse vurderer, at planen er realistisk og at kreditboniteten i låneporteføljen med betydelig margin vil kunne danne grundlag for den nødvendige belåning i Nationalbanken.

## Solvens

SPARBANKs solvensprocent pr. 31. december 2011 er opgjort til 14,6 % mod 16,6 % i 2010. Kernekapitalprocenten er i 2011 på 10,4 % mod 14,2 % i 2010.

Bankens og koncernens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,4 %, hvilket giver en solvensoverdækning på 3,2 point. Med baggrund i det beregnede kapitalkrav (solvensbehov) kan der umiddelbart opgøres en overdækning på 355,9 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske basiskapital.

Solvensbehovet er beregnet med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov samt på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser. Banken vurderer løbende sin metode til at opgøre det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i særskilt redegørelse, der kan findes på bankens hjemmeside [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk). Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter.

I bankens basiskapital indgår efterstillede kapitalindskud med 888,3 mio. kr. fordelt på hybrid kapitalindskud med 680,3 mio. kr. og ansvarlig lånekapital med 257,5 mio. kr., hvoraf 208,0 mio. kr. kan medtages i basiskapitalen. Det hybride kapitalindskud har uendelig løbetid.

Ansvarlig lånekapital kan ikke medtages fuldt ud i basiskapitalen i de tre sidste år inden forfald (nedtrappes med 25 % pr. år). Et lån på 200 mio. kr. – jf. note 30 – har forfald den 25. november 2014 og kan derfor kun medtages med 75 % ultimo 2011 svarende til 150 mio. kr. I årsrapporterne for 2012 og 2013 bliver beløbet henholdsvis 100 mio. kr. og 50 mio. kr.

Banken er ved at vurdere virkningen af de kommende Basel III regler, og ledelsen evaluerer løbende på forhold af betydning for den kommende implementering af Basel III i SPARBANK.

## Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risiko-områder med angivne grænseværdier, som institutterne som udgangspunkt bør ligge indenfor fra ultimo 2012.

Grænseværdierne er fastsat, så de på den ene side skal modvirke overdreven risikopåtagning, og på den anden side skal gøre det muligt for sunde pengeinstitutter at drive profitabel bankvirksomhed og yde den nødvendige kredit til virksomheder og husholdninger.

SPARBANK ligger komfortabelt indenfor alle grænseværdierne i tilsynsdiamanten.

## Tilsynsdiamanten

Nøgletal	Forklaring	Finanstilsynets grænseværdi	SPARBANKs værdi pr. 31.12.2011
Summen af store engagementer	Summen af engagementer der er større end 10 % af bankens basiskapital	Under 125 %	58,7 %
Funding-ratio	Udlån / (Indlån + udstedte obligationer med løbetid > 1 år + kapitalindskud + egenkapital)	Under 1	0,65
Likviditets-overdækning	En bank skal holde en minimums likviditetsreserve i forhold til den samlede gæld	Over 50 %	207,4 %
Udlånsvækst (år-til-år)	-	Under 20 %	-0,4 %
Ejendoms-eksponering	-	Under 25 %	19,5 %

## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentlige usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af finansielle instrumenter samt midlertidige overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2011 er på et niveau, der er forsvarligt.

For nedskrivninger på udlån gælder, at bankens regnskabspraksis baserer sig på de gældende intentionsbaserede regler. Hvis praksis for nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier ændres, kan det medføre øgede nedskrivninger og hensættelser.

## Regnskabsaflæggelsesprocessen

Bestyrelsen, herunder revisionsudvalget, og direktionen har det overordnede ansvar for SPARBANKs kontrol- og risikostyring ved regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering ved regnskabsaflæggelsen.

Bankens kontrol- og risikostyringssystemer ved regnskabsprocessen kan skabe en rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler ved regnskabsaflæggelsen undgås.

Bestyrelsen, herunder revisionsudvalget, og direktionen vurderer løbende risici og interne kontroller ved bankens aktiviteter og deres eventuelle indflydelse på regnskabsaflæggelsesprocessen.

## Kontrolmiljø

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder ved regnskabsaflæggelsesprocessen. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende overvågning og kontrol af overholdelsen med stikprøver.

Direktionen vurderer løbende bankens organisationsstruktur og bemanning på alle væsentlige områder, herunder indenfor området relateret til regnskabsaflæggelsesprocessen. Endvidere overvåger direktionen kontinuerligt overholdelsen af relevant lovgivning og

# REGNSKABSBERETNING

andre forskrifter og bestemmelser ved regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Bankens revisionsudvalg overvåger herudover de væsentligste og mest risikofyldte områder ved regnskabsaflæggelsen.

## **Intern revision**

Bestyrelsen har i overensstemmelse med lovgivningens krav etableret en intern revision, der refererer til bestyrelsen, og som i overensstemmelse med en af bestyrelsen godkendt revisionsplan på stikprøvebasis reviderer forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder ved regnskabsaflæggelsen.

## **Begivenheder efter regnskabsårets udløb**

Der er efter regnskabsårets afslutning ikke indtruffet forhold, der forrykker ledelsens vurdering af årsrapporten.

## **Bestyrelsens forslag til udbytte**

Der udbetales ikke udbytte for regnskabsåret 2011 med baggrund i det utilfredsstillende resultat.

Som følge af bankens deltagelse i Bankpakke II, må banken efter den 1. oktober 2010 kun udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter den 1. oktober 2010.

## **Forventninger til 2012**

For det kommende år forventer vi fortsat at samfundsøkonomien er presset i Danmark. Væksten forventes at forblive på et lavt niveau, hvilket har afsmittende virkning på både virksomheder, beskæftigelsen, boligmarkedet og dermed også privatøkonomierne. Markedsforholdene for at drive bank vil derfor fortsat give udfordringer.

Til trods for vanskelige markedsforhold, forventer ledelsen i SPARBANK en positiv udvikling i 2012, set i forhold til de seneste år under den finansielle krise. Bankens strategiske tiltag i 2011 med filialkøb og filialetableringer vil have positiv effekt i 2012, ligesom gennemførte stramninger på kreditområdet og ændret risikoprofil på fondsområdet, forventes at forbedre bankens resultater.

Banken forventer en indtjening før nedskrivning, kursregulering og skat i niveauet 135-165 mio. kr. i 2012.

# RISIKOSTYRING

SPARBANKs bestyrelse fastsætter de overordnede politikker og rammer for væsentlige typer risici og tager stilling til de generelle principper for styring og overvågning af risici i banken. Med afsæt i de af bestyrelsen fastlagte overordnede politikker udarbejder vi strategier på alle væsentlige forretningsområder. Dette danner grundlag for udarbejdelse af forretningsgange, systemudvikling samt afstemnings- og kontrol-procedurer. Den daglige styring og overvågning af risici er primært forankret i de interne funktioner Risikostyring og Back Office, Økonomi og Analyse samt Kreditområdet. Derudover har enkelte forretningsområder en række beføjelser, som modsvarer deres ansvarsområder. SPARBANK vurderer løbende, om forretningsgange mv. er optimale eller kan forbedres for at sikre optimal styring af SPARBANKs forretningsmæssige risici.

Endvidere er der udpeget en risikoansvarlig, som løbende overvåger bankens risikoforhold og foretager den nødvendige rapportering, samt etableret en compliance-funktion. Der medvirker til, at banken til enhver tid lever op til lovgivningen og bankens interne politikker.

Ved driften af SPARBANK er vi eksponeret over for forskellige risikotyper. De består af kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationelle risiko.

- Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at en eller flere modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser
- Markedsrisikoen er en samlet betegnelse for risikoen for tab på grund af ændringer i kurser, valuta og priser på finansielle instrumenter.
- Likviditetsrisiko er risikoen for, at SPARBANKs finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt, og at SPARBANK ikke kan fremskaffe tilstrækkelig likviditet til den daglige drift.
- Operationel risiko er risikoen for tab på grund af utilstrækkelige eller fejlbehæftede interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne påvirkninger.

## KREDITRISIKO

Kreditrisiko defineres som risikoen for tab, hvis debitorer helt eller delvist misligholder aftalte forpligtelser overfor SPARBANK. Den samlede kreditrisiko i SPARBANK styres med udgangspunkt i SPARBANKs kreditpolitik, som fastlægges af bestyrelsen, og som hvert år bliver revurderet af bestyrelsen. Kreditpolitikken underbygges af en lang række forretningsgange, som indeholder bestemmelser som bevirker, at kreditpolitikken efterleves.

Det centrale mål i kreditpolitikken er, at al kreditgivning skal ske, så indtjeningsmuligheden i den enkelte forretning står mål med risikoen, samtidig med at al risikotagning altid er forud kalkuleret. SPARBANK har løbende strammet op på kreditpolitikken. De væsentligste opstramninger er, at SPARBANK kun vil indgå erhvervsengagementer med små og mellemstore virksomheder, at kunderne skal være bosiddende i Danmark, samt at der som hovedregel kun finansieres aktiver og aktiviteter i Danmark.

## Kreditstyring og -overvågning

Den daglige kreditstyring foretages af kunderådgiverne i samarbejde med filiallederen, mens den overordnede kreditstyring foretages af kreditkontoret. Alle etablerede engagementer på over 25 mio. kr. skal som udgangspunkt bevilges af bestyrelsen, dog skal nye engagementer over 15 mio. kr. ligeledes bevilges af bestyrelsen.

Alle erhvervs kreditter bliver genforhandlet årligt på grundlag af analyseret årsrapport og budgetmateriale. Ved genforhandling af engagementerne er der fokus på at sikre engagementerne bedst muligt, ligesom rentesatsen bliver vurderet.

Der gennemføres månedlig rapportering til afdelingerne, der sikrer overtræksopfølgning og engagementsovervågning, som danner grundlag for lokalisering af svage engagementer og engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV).

Udover nedskrevne engagementer er der særlig bevågenhed på engagementer, der udviser svaghedstegn fx på grund af dårlig indtjening, spinkle kapitalforhold eller en stram likviditet. På disse engagementer udarbejdes handlingsplaner, som opfølges og ajourføres hvert kvartal, så banken så minimerer sine risici på disse engagementer. Endvidere følges alle engagementer på over kr. 20 mio. tæt i form af, at der ligeledes udarbejdes handlingsplaner, som opfølges og ajourføres hvert kvartal.

Som en del af kreditovervågningen modtager direktionen og bestyrelsen hvert kvartal rapportering på følgende:

- Bankens største engagementer
- Udviklingen i summen af store engagementer
- Udlån med forhøjede eller særlige risici
- Udlån med overtræk og ydelsesrestancer fordelt på filialer
- Udlån og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse
- Udlån og garantier fordelt på størrelse, brancher, kundetype og risikogrupper

Ansvar for bankens overvågning af, om kreditpolitikken efterleves, er placeret hos Risikostyring og Backoffice. Risikostyring og Backoffice udfører løbende kontrol af at kreditpolitikken og de underliggende forretningsgange efterleves.

# RISIKOSTYRING

## Sammensætningen af SPARBANKs krediteksponering

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher	2011	2010
Offentlige myndigheder	0 %	1 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4 %	2 %
Industri og råstofindvinding	6 %	7 %
Energiforsyning	1 %	1 %
Bygge- og anlæg	5 %	4 %
Handel	6 %	5 %
Transport, hoteller og restauranter	2 %	3 %
Information og kommunikation	1 %	1 %
Finansiering og forsikring	3 %	4 %
Fast ejendom <sup>1)</sup>	19 %	15 %
Øvrige erhverv	9 %	20 %
Erhverv i alt	56 %	63 %
Private	44 %	37 %
I alt	100 %	100 %

<sup>1)</sup> Stigningen i posten Fast ejendom er ikke udtryk for en nominal stigning i udlån og garantier, men er en konsekvens af tilretning til Finanstilsynets nyeste principper for opgørelse af ejendomsseksponering. I perioden 2008 til 2011 er bankens nominelle ejendomsseksponering faldet betydeligt.

Som det fremgår af ovenstående tabel har SPARBANK en tilfredsstillende fordeling af udlån og garantier til private og erhverv på hhv. 56 % og 44 %.

Det største brancheudlån til erhverv er til ejendomsbranchen på 19 %. SPARBANK arbejder løbende på at få nedbragt eksponeringen i ejendomsbranchen og dermed den samlede andel af SPARBANKs eksponering heri. Dette indebærer, at SPARBANK ikke ønsker at udvide sin eksponering i ejendomsbranchen.

Ejendomsengagementer, som udviser svaghedstegn, behandles centralt i afdelingen for særlige kreditter, hvor der løbende sker en opfølgning på disse engagementer for at minimere eksponeringen og risikoen på disse engagementer.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligudlejningsjendomme er afkastkrav og eksterne vurderinger de væsentligste forudsætninger som bruges. Der modtages ekstern mægleruvurdering på de væsentligste pantsikkerheder, hvor der bruges vurderingstema, som tilsiger salg indenfor seks måneder, hvilket er i overensstemmelse med Finanstilsynets principper. Ved fastsættelse af afkastkrav tager vi hensyn til en eventuel investors krav til forrentning, geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder samt genudlejningsrisiko. Generelt bruger vi afkastkrav på 5-7 % for boligudlejningsjendomme og 7-9 % for erhvervsjendomme.

Ved beregningen af kapitalbelastningen – opgjort som summen af nedskrivningen og solvensreservationen på det enkelte engagement – på de ejendomsrelaterede engagementer foretages der afhængig af ejendomsstype et haircut på mellem 15 % og 30 % af den foretagne mægleruvurdering (vurderingstema som tilsiger salg indenfor seks måneder). Ud fra denne tilgang til beregning af kapitalbelastningen på de ejendomsrelaterede engagementer, samt at der løbende er en særlig bevågenhed på disse engagementer, forventes der ikke at være et væsentligt behov for yderligere kapitalbelastning på disse engagementer i 2012 ved det nuværende renteniveau.

Udover ejendomsbranchen har der især været meget fokus på landbrugserhvervet, herunder især svineproducenterne, på grund af manglende indtjening og betydeligt fald i kapitalforholdene, som en konsekvens af kraftig faldende jordpriser.

SPARBANKs udlån til landbruget udgør kun 4 %, hvilket er under gennemsnittet for pengeinstitutsektorens udlån til denne branche. Af SPARBANKs kreditpolitik fremgår det, at udlån til denne branche højst må udgøre 5 %. Der forventes ikke en væsentlig stigning i nedskrivninger på landbrug i 2012, på grund af dels forventningen om en forbedring i indtjeningen i 2012 for især svineproducenterne, dels en forventning om, at jordpriserne vil stabilisere sig på det nuværende niveau, efter at jordpriserne er faldet signifikant siden 2008.

For det øvrige udlån og garantier til erhvervssegmentet er der en god branchespredning, idet udlån og garantier til branchen energiforsyning udgør 1 %, som den mindste andel, mens udlån og garantier til branchen industri udgør 6 %, som den største andel.

Summen af store engagementer, som er defineret ved engagementer på 10 % eller derover af basiskapitalen, udgør 58,7 %, og består af fire engagementer, der alle størrelsesmæssigt ligger i intervallet 12-18 % af basiskapitalen. Ifølge SPARBANKs kreditpolitik må summen af store engagementer inkl. engagementer med pengeinstitutter højst udgøre 60 % af bankens basiskapital.

SPARBANKs udlån til privatsegmentet ligger over gennemsnittet for pengeinstitutsektoren, som er på 34,3 %. En stor del af udlån til private er geografisk placeret i Midt- og Vestjylland, hvor der i den tidligere højkonjunktur har været forholdsvis begrænsede prisstigninger på boligejendomme, og det har medført, at der ved lavkonjunktorens indtræden heller ikke har været store prisfald. En stor del af SPARBANKs privatkundeportefølje bærer således ikke i udpræget grad præg af overbelånte ejendomme og deraf følgende tekniske insolvens, og på baggrund heraf kan privatkundeporteføljen betegnes som værende sund.

### Nedskrivninger

SPARBANKs nedskrivninger på udlån mv. udgør 311,4 mio. kr. i 2011 mod 395,7 mio. kr. i 2010. Årets nedskrivningsprocent er på 2,8 % mod 3,2 % i 2010. Nedskrivningsniveauet er utilfredsstillende.

På baggrund af indhentede erfaringer fra Finanstilsynets seneste inspektioner i pengeinstitutter er Finanstilsynets fremgangsmåde og de principper, herunder principperne for opgørelse af værdien af sikkerhederne for det pågældende engagement, anvendt ved beregning af nedskrivningsbehovet på de pågældende engagementer.

De foretagne nedskrivninger relaterer sig primært til erhvervsengagementer, som en konsekvens af den nuværende lavkonjunktur. Derudover relaterer nedskrivningerne sig til enkeltstående engagementer, herunder to retssager som SPARBANK har tabt, hvilket har betydet nedskrivninger på i alt 60 mio. kr.

Det skal bemærkes, at nedskrivninger på ejendomsrelaterede engagementer og landbrugserhvervet er faldet i 2011 i forhold til 2010, og for landbrugserhvervet er der forsat tale om et relativt lavt nedskrivningsniveau.

# RISIKOSTYRING

Med de foretagne nedskrivninger samt en fortsat fokus på identificering af og løbende opfølgning på risiko-engagementer er det SPARBANKs forventning, at nedskrivningsbehovet fortsat vil være faldende i 2012.

Ledelsen har med baggrund i tilgængelig viden om fremtidig lovregulering samt ændring af principper fra myndighederne side, stresstestet den nuværende låneportefølje, og vurderer med baggrund heri ikke, at der er behov væsentlig yderligere kapitalbelastning.

## MARKEDSRISIKO

SPARBANKs grundlæggende politik omkring markedsrisici er, at banken ønsker at holde disse risici på et lavt niveau. Til afdækning og styring af markedsrisiko bruger SPARBANK afledte finansielle instrumenter for at reducere omfanget af de markedsrisici, som banken har påtaget sig.

SPARBANKs markedsrisiko styres med udgangspunkt i et instruksierarki på tre niveauer. Bestyrelsen har indenfor rammerne af politikken fastsat grænser for en række risikomål og hvilke risici banken ønsker at acceptere på aktier, obligationer, valuta, rente m.v. Inden for rammerne af direktionsinstruksen har direktionen bemyndiget bankens specialister i markedsrisiko til at tage positioner på udvalgte forretningsområder.

SPARBANK opdeler sin markedsrisiko i tre hovedgrupper: renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

### Renterisiko

Renterisikoen er et mål for, hvordan ændringer i det aktuelle renteniveau kan påvirke dagsværdien af SPARBANKs fastforrentede aktiver. Renterisikoen opstår primært omkring SPARBANKs obligationsbeholdning og fastforrentede ind- og udlån, og er en væsentlig del af SPARBANKs samlede markedsrisiko. Ved udgangen af 2011 var dette beløb 5,6 mio. kr. SPARBANK har en lav risiko ved afslutningen af regnskabsåret, som er i overensstemmelse med bankens politik for denne risikotype.

Ultimo 2011 var 90 % af obligationsbeholdningen placeret i realkreditobligationer og 3 % i statsobligationer. Øvrige obligationer udgjorde 7 %.

SPARBANKs renterisiko overvåges og styres dagligt af Marketsafdelingen, mens Risikostyring og Back Office kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelser af renterisiko samt rapporterer til SPARBANKs direktion og bestyrelse.

### Valutarisiko

Valutarisiko er et tal for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke dagsværdien af SPARBANKs valutapositioner. Valutarisici opstår ved den daglige disponering af valuta, herunder afdækninger af SPARBANKs mellemværende med kunderne. Det er SPARBANKs politik, at valutarisikoen skal være lav, og SPARBANK reducerer løbende valutarisikoen via afdækningsforretninger.

Risikoen beregnes overordnet som den største sum af hhv. positioner i valutaer, hvor SPARBANK har et nettotilgodehavende, og sum af positioner i valutaer, hvor SPARBANK har et nettogæld. Det betegnes som valutaindikator 1, som udgjorde 37,4 mio. kr. pr. 31. december 2011.

Valutaindikator 2 giver et billede af valutarisikoen og udtrykker, at hvis SPARBANK ikke ændrer valutapositioner de efterfølgende ti dage, er der 1 pct. sandsynlighed for, at SPARBANK får et tab, der er større end indikatorens værdi. Valutaindikator 2 udgør pr. 31. december 2011 1,1 mio. kr.

SPARBANKs valutapositioner styres dagligt af Markets afdelingen, mens Risikostyring og Back Office overvåger overholdelsen af grænser samt rapporterer til SPARBANKs direktion og bestyrelse.

### Aktierisiko

Aktierisiko er et mål for, hvordan ændringer i aktiekursen kan påvirke dagsværdien af bankens aktier. Aktierisikoen er en følge af sammensætningen af bankens eksponering i aktier. I lighed med andre pengeinstitutter er SPARBANK medejer af en række sektorselskaber som f.eks. DLR Kredit A/S, SDC A/S, Letpension A/S, PRAS A/S, Nets Holding A/S, Multidata Holding A/S, Værdipapircentralen A/S, Sparinvest Holding A/S m.fl. Ejerandele i sektoraktier anses for en begrænset aktierisiko.

SPARBANKs beholdning af aktier opgjort til dagsværdi udgjorde pr. 31. december 2011 312 mio. kr. mod 468 mio. kr. i 2010. Beholdningen af sektoraktier udgjorde pr. 31. december 2011 296 mio. kr. mod 266 mio. kr. ultimo 2010.

En yderligere opdeling af bankens aktiebeholdning fremgår af note 17.

SPARBANKs politik er at fastholde en lav aktierisiko. Den daglige styring af bankens aktieportefølje varetages af Markets afdelingen, mens overvågning af grænser samt rapportering til direktion og bestyrelse foretages af Risikostyring og Back Office.

### Likviditetsrisiko

SPARBANKs likviditetsstyring tager udgangspunkt i likviditetsstrategien, som er en integreret del af SPARBANKs likviditetspolitik og er godkendt af bestyrelsen. Likviditetsstrategien indeholder strategiske overvejelser og målsætninger, herunder mål for likviditetens størrelse, fremskaffelse, spredning samt rapportering.

SPARBANKs strategiske målsætning er ikke at være afhængig af det korte pengemarked ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til pengemarkedet i minimum tre måneder.

Funding af SPARBANKs udlånsportefølje er primært via indlån, gennem udstedte obligationer, optagne ansvarlige kapital og bankens egenkapital.

Likviditetsberedskabet styres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152, der indeholder en bestemmelse om, at den frie overskudslikviditet, skal udgøre mindst 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser. Banken tilstræber at have en overdækning på 50 %. Likviditetsreserven udgjorde ultimo 2011 4,3 mia. kr., hvor lovens minimumskrav siger 1,4 mia. kr. Likviditetssituationen betegnes som tilfredsstillende.

## RISIKOSTYRING

Som led i risikostyringen udarbejdes følgende:

- Løbende rapportering til direktionen og den ansvarlige for likviditetsområdet omkring størrelsen af likviditetsberedskabet.
- Risikostyring og Back Office kontrollerer overholdelse af grænser omkring likviditetsrisiko.
- Hver uge rapporterer den ansvarlige for likviditetsområdet udviklingen i likviditeten og de planlagte aktiviteter med direktionen.
- Månedlig rapportering til direktionen og bestyrelsen omkring likviditetsberedskabet, fremskrivning af likviditeten i 12 måneder opdelt i to scenarier, stresstest af likviditeten i to forskellige stressscenarier.
- Likviditetsopgørelser indberettes til Finanstilsynet hver måned efter gældende regler.

Likviditetsberedskabet offentliggøres i de officielle kvartalsmeddelelser samt halvårs- og årsrapporter.

### **OPERATIONEL RISIKO**

SPARBANK definerer operationel risiko som risiko for tab som følge af uheldige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Banken udarbejder politikker, skriftlige forretningsgange og procedurer, der mindsker de risici, som kan påvirke SPARBANK.

De operationelle risici indgår endvidere i vurderingen og fastsættelsen af bankens individuelle solvensprocent efter den såkaldte basisindikator metode, hvor der med baggrund i de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb, der tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af bankens operationelle risiko.

I SPARBANK sker der løbende rapportering af tab og begivenheder, som vurderes at kunne henhøre til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange mv. kan justeres og forbedres for at minimere operationelle risici, og forretningsgangene bliver ligeledes løbende kontrolleret og vurderet af bankens interne og eksterne revision.

# GOD SELSKABSLEDELSE

## Selskabsledelse i SPARBANK

SPARBANKs bestyrelse forholder sig mindst en gang årligt til principperne for god selskabsledelse – Corporate Governance, som bl.a. udspringer af lovgivningen, praksis og anbefalinger.

Bestyrelsen fastlægger bankens overordnede mål, strategier og budgetter. På aktionærernes vegne fører bestyrelsen tilsyn med bankens ledelse, organisation, risikostyring, resultater mv. Bestyrelsen fastsætter overordnede rammer for direktionens varetagelse af den daglige ledelse af banken.

## Anbefalinger om selskabsledelse i Danmark

Danske børsnoterede selskaber skal i deres årsrapport give en redegørelse for, hvordan de forholder sig til Komiteen for god selskabsledelses "Anbefalinger for god selskabsledelse". Endvidere skal banken forholde sig til "Finansrådets anbefalinger for god selskabsledelse og ekstern revision", der knytter sig til Corporate Governance anbefalingerne.

Bankens holdning til begge sæt anbefalinger er generelt positiv og banken lever op til langt de fleste af anbefalingerne i overensstemmelse med "følg eller forklar"-princippet. Ifølge "følg eller forklar"-princippet er det op til det enkelte selskab at vurdere, i hvilket omfang anbefalingerne følges, eller hvorvidt dette ikke er hensigtsmæssigt eller ønskeligt for det pågældende selskab.

I denne forkortede redegørelse anføres, hvordan SPARBANK overordnet forholder sig til anbefalingerne. Vores redegørelse kan ses i sin helhed på [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk), hvor Corporate Governance anbefalingerne ligeledes fremgår i sin helhed og hvortil der i øvrigt henvises.

## Redegørelsens formål

Banken informerer om holdninger og aktiviteter omkring selskabsledelse dels i årsrapporten og dels på selskabets hjemmeside.

Det sker bl.a. for at opnå:

- Øget information til investorerne.
- Større indsigt blandt aktionærer og ansatte i vision, strategi, mål mv.
- Øget tillid til SPARBANK blandt vores interessenter.

## Redegørelsens indhold

Corporate Governance anbefalingerne er opdelt i følgende ni hovedafsnit:

1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabets ledelse.
2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet og selskabets samfundsansvar.
3. Åbenhed og transparens.
4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar.
5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering.
6. Ledelsens vederlag.
7. Regnskabsaflæggelse (finansiel rapportering).
8. Risikostyring og intern kontrol.
9. Revision.

## 1. Aktionærernes rolle og samspil med selskabsledelsen

### Kapital- og aktiestruktur

SPARBANK følger anbefalingerne, idet bestyrelsen efter behov vurderer bankens kapital- og aktiestruktur.

### Generalforsamlingen og afgivelse af fuldmagter

I fuldmagter til brug for afstemning på generalforsamlingen gives der aktionærerne mulighed for at tage stilling til hvert enkelt punkt på dagsordenen.

Bestyrelsen har vurderet, at det på grund af SPARBANKs lokale forankring ikke er relevant at afholde helt eller delvist elektronisk generalforsamling.

## 2. Interessenternes rolle og betydning for selskabet

### Interessenternes rolle og interesser

SPARBANK prioriterer kommunikation med bankens interessenter højt. Der gennemføres kundeundersøgelser og undersøgelser af medarbejdernes tilfredshed og loyalitet mv. Disse resultater bruges som internt styringsværktøj. Dialogen med aktionærerne sker bl.a. gennem generalforsamlingen, bankens hjemmeside, SPARBANK magasinet "Råderum" mv.

## 3. Åbenhed og transparens

### Investor Relationen

På SPARBANKs hjemmeside [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk) offentliggøres relevante informationer om bankens aktiviteter og forretningsmæssige mål og resultater.

### Årsrapporten og supplerende oplysninger

SPARBANK følger gældende regnskabsstandarder for pengeinstitutter, herunder Finanstilsynets retningslinjer. Derved sikres tillige et godt sammenligningsgrundlag i forhold til andre pengeinstitutter.

## 4. Det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar

### Bestyrelsens overordnede opgaver og ansvar

Bestyrelsen afholder bl.a. et årligt bestyrelsesseminar, hvor væsentlige opgaver i relation til varetagelsen af den overordnede strategiske ledelse drøftes.

Den ledelsesmæssige kontrol af selskabet sker bl.a. på bestyrelsesmøderne, hvor direktionen redegør for bankens forhold, herunder økonomi, effektivitet, kunde- og medarbejderudvikling. Der redegøres bl.a. for sammenligningstal med andre tilsvarende pengeinstitutter.

## 5. Det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering

### Rekruttering og valg af bestyrelsesmedlemmer

Bestyrelsen består af i alt ni medlemmer. Seks medlemmer vælges af aktionærerne på den ordinære generalforsamling, mens tre medlemmer er valgt af medarbejderne i henhold til reglerne herom.

Valgbar til bestyrelsen er enhver aktionær, der opfylder kravene hertil, jf. lov om finansiel virksomhed og bankens vedtægter. Medlemmet skal udtræde senest i det år, hvor vedkommende fylder 70 år. Hvervet som bestyrelsesmedlem kan ikke forenes med en stilling som direktør i banken eller dennes datterselskaber.

# GOD SELSKABSLEDELSE

SPARBANK har ikke fastlagt en øvre grænse for den tidsperiode et bestyrelsesmedlem må være medlem af bestyrelsen, idet banken ikke finder, at tidsperioden er et relevant valgkriterium i bedømmelsen af bestyrelsesmedlemmernes kompetence. Det tilstræbes, at bestyrelsen har en faglig kompetence samt en bred erhvervsmæssig baggrund. I bankens årsrapport findes en oversigt over bestyrelsesmedlemmerne.

Bestyrelsesmedlemmernes øvrige direktions- og bestyrelsesposter fremgår også af årsrapporten.

## Valgperiode

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg. Valget foregår efter en på forhånd fastlagt turnus, så ikke alle bestyrelsesmedlemmer er på valg på samme tid. SPARBANK anser dette for væsentligt for at sikre kontinuitet i bestyrelsens arbejde. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for fire år ad gangen efter en turnus, så der hvert andet år vælges ét medlem blandt medarbejderne, og hvert andet år vælges to medlemmer blandt medarbejderne.

## Anvendelse af bestyrelsesudvalg (komitéer)

SPARBANK følger anbefalingerne om anvendelse af udvalg og komitéer.

## Evaluerings af bestyrelsens og direktionens arbejde

Bestyrelsen har fastlagt en evalueringsprocedure, så bestyrelsens og direktionens arbejde systematisk evalueres.

## 6. Ledelsens vederlag

### Vederlagspolitik

Bestyrelsen har vedtaget en vederlagspolitik og SPARBANK oplyser om indholdet heraf i årsrapporten samt på bankens hjemmeside.

### Åbenhed om vederlag

Ledelsens vederlag fremgår af årsrapporten.

## 7. Regnskabsaflæggelse (finansiell rapportering)

Årsrapporten og den øvrige finansielle rapportering, suppleres med yderligere finansielle og ikke-finansielle oplysninger, i det omfang det skønnes relevant.

## 8. Risikostyring og intern kontrol

SPARBANKs årsrapport indeholder en beskrivelse af de væsentligste risici på kredit- og markedsområdet.

## 9. Revision

### Bestyrelsens indstilling til valg af revisor

Bestyrelsen foretager en konkret og kritisk vurdering af revisors uafhængighed og kompetence m.v. til brug for indstilling til generalforsamlingen om valg af revisor.



## SAMFUNDSANSVAR (CSR)

SPARBANKS politik for samfundsansvar bygger på ønsket om at drive en lønsom bankforretning med udgangspunkt i bankens forretningsstrategi, vision og kerneværdier (kompetent, engageret og fleksibel). Banken ønsker i videst muligt omfang, i forhold til forretningsstrategien, at udvise social ansvarlighed i den daglige bankdrift og bankens omgivelser.

### Kunder

Banken ønsker at tiltrække og fastholde lønsomme privat- og erhvervskunderelationer. Vi ønsker, i de forhold, hvor det er relevant, og under hensyntagen til forretningsstrategien, at udvise social ansvarlighed i forhold til kunderne og den daglige bankdrift.

Vi vil formidle kompetent, relevant og forståelig information og viden til vores kunder. Vi efterlever fastsatte retningslinjer om god skik og etisk rådgivning. Vi opfatter vores kundeforhold som individuelle og yder en service, der passer til kundens individuelle behov. Vi ønsker fortsat at arbejde med konceptet "Rundt om kunden", hvor kunderådgiveren ved møder med kunderne afdækker alle kundens finansielle behov, og dermed sikrer en kompetent helhedsrådgivning.

Vi har også i 2011 afholdt spændende og informative kundearrangementer, hvor vi har mødt kunderne med relevant information om finansielle løsninger, og samtidig fået sociale og gode oplevelser med vores kunder. Dette koncept ønsker vi at videreføre i 2012.

### Medarbejdere

Banken ønsker at fremstå som en attraktiv arbejdsplads med høj medarbejdertilfredshed og fokus på det hele menneske. Vi udlever dette via velbeskrevne personalepolitikker og værdier. Vores overordnede personalepolitik er i 2011 genskrevet, så den er tidssvarende og opleves som nærværende og relevant af vores medarbejdere. Desuden har vi i 2011 nedskrevet vores seniorpolitik samt politik for værdighed på arbejdspladsen.

Vi har løbende fokus på at fastholde og forbedre de daglige rammer og vilkår, for eksempel gennem udvidet sundhedsforsikring, massageordning samt frugtordning. I 2011 har vi fortsat med stor succes tilbudt fyraftens-Zumba, som et tilbud til alle medarbejdere i hovedsædet. Her forener vi motion, velvære og socialt fællesskab. Dette tiltag fortsættes i 2012.

I 2011 har alle medarbejdere fået tilbudt helbredstjek med fokus på forebyggelse og start af gode vaner inden for kost og motion. Vi har til stadighed fokus på området "sundhed og trivsel" og vil også i 2012 arbejde på mulighederne for at afholde yderligere arrangementer inden for dette område.

SPARBANK ønsker kompetente medarbejdere, og støtter løbende relevant efter- og videreuddannelse inden for både faglige og personlige emner.

Vi har i 2011 gennemført medarbejdertilfredshedsmåling med efterfølgende centralt og lokalt arbejde med analysens resultater, herunder at sætte fokus på arbejdsglæde blandt SPARBANKS medarbejdere. Området har stor bevågenhed fra bankens direktion og opfattes som et vigtigt redskab i det daglige arbejde.

### Samfund

SPARBANK blev grundlagt i 1857 og har i dag 25 filialer i Midt- og Vestjylland, Aarhus og udvalgte områder af København. Vi ønsker at støtte lokale og nationale kulturelle og sportslige aktiviteter, der relaterer sig til den normale bankdrift og bankens forretningsområde.

I år har omkring 90 foreninger, klubber samt lokale arrangementer inden for idræt og kultur, modtaget økonomisk tilskud og sponsorater til ture, udstyr, afholdelse af stævner, arrangementer mv. Vi ønsker i 2012 fortsat at støtte de gode lokale initiativer både gennem direkte tilskud og sponsorater, men også via den brugerbaserede site "10-til-forskel", som blev introduceret i marts 2010. På sitet kan foreninger, skoleklasser, plejehjem mv. inden for blandt andet sport og kultur via egenproduceret video ansøge om sponsorstøtte fra SPARBANK. Der uddeles årligt 12 sponsorater á 10.000 kr. Tildeling sker via afstemning blandt både kunder og ikke-kunder på SPARBANKS hjemmeside. Siden kan ses på [www.sparbank.dk/10tilforskel](http://www.sparbank.dk/10tilforskel)

I 2011 blev fundet 12 vindere, som både geografisk og indholdsmæssigt dækkede bredt. Ligheden var dog, at der var tale om projekter, som for manges vedkommende ikke naturligt ville være kommet i betragtning til støtte via almindelige sponsorater eller tilskud.

I løbet af 2011 var 350.000 besøgende inde på sitet og næsten 46.000 personer afgav deres stemme på den sag, som de synes havde fortjent at vinde. Projektet kører videre i 2012, og SPARBANK vil også her sætte fokus på at yde en økonomisk håndsrækning til forskelligartede projekter.

### Miljø

Som arbejdsplads ønsker vi at tage et medansvar for miljøet, som vi påvirker ved de ressourcer, vi forbruger i den daglige bankdrift - primært i vores bygninger. Vi ønsker fortsat at sætte fokus på at mindske ressourceforbruget samt udledning af CO<sub>2</sub>, af hensyn til vores fælles ansvar for os selv og de kommende generationer, samt for at mindske bankens omkostninger.

At vise hensyn og tage ansvar i forhold til de samfunds- og miljømæssige effekter af vores forretningsdrift skal, så vidt muligt, tænkes naturligt ind i hverdagen og den måde, vi agerer på.

I 2011 deltog 74 af bankens medarbejdere i kampagnen "Vi cykler til arbejde", hvor vores deltagere cyklede i alt lige over 7000 km til og fra arbejde. SPARBANK støtter denne aktivitet, der kan nedbringe CO<sub>2</sub> udledningen fra transport.

Vi har i 2011 undersøgt mulighederne for at spare strøm, primært på it-udstyr og lyskilder. Vi har i dette arbejde konstateret, at vi i SPARBANK er utroligt bevidste omkring strømforgbrug, og at der derfor kun kunne optimeres ganske lidt, hvilket er gjort i løbet af 2011.

SPARBANK vil i 2012 fortsat via opkøb af CO<sub>2</sub>-kvoter levere en CO<sub>2</sub>-neutral hjemmeside.

SPARBANK har udarbejdet "Politik for samfundsansvar (CSR)" der kan læses på SPARBANKS hjemmeside [www.sparbank.dk/sparbank/investor-relations/csr](http://www.sparbank.dk/sparbank/investor-relations/csr).

# VIRKSOMHEDSLEDELSE

## Bankens ledelse

Bestyrelsen består af i alt ni medlemmer. Seks medlemmer vælges af aktionærerne på den ordinære generalforsamling, mens tre medlemmer er valgt af medarbejderne i henhold til reglerne for dette.

Valgbar til bestyrelsen er enhver aktionær, der opfylder kravene hertil, jf. lov om finansiel virksomhed og bankens vedtægter. Medlemmet skal udtræde senest i det år, hvor vedkommende fylder 70 år. Hvervet som bestyrelsesmedlem kan ikke forenes med en stilling som direktør i banken eller dennes datterselskaber.

SPARBANK har ikke fastlagt en øvre grænse for den tidsperiode, et bestyrelsesmedlem kan være medlem af bestyrelsen, idet banken ikke finder, at tidsperioden er et relevant valgkriterium i bedømmelsen af bestyrelsesmedlemmernes kompetence. Det tilstræbes, at bestyrelsen har en faglig kompetence samt en bred erhvervsmæssig baggrund.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for tre år ad gangen, og der kan ske genvalg. Valget foregår efter en på forhånd fastlagt turnus, så ikke alle bestyrelsesmedlemmer er på valg på samme tid. SPARBANK anser dette for væsentligt for at sikre kontinuitet i bestyrelsens arbejde. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for fire år ad gangen.

Bestyrelsen i SPARBANK har i 2011 afholdt 12 ordinære bestyrelsesmøder, fem ekstraordinære bestyrelsesmøder og et strategiseminar.

For nærmere oplysninger om bestyrelsens honorar henvises til årsrapporten side 77 - 79 samt note 9.

## Bestyrelsens arbejde og kompetencer

Hvert år gennemføres en evaluering af bankens bestyrelse og bestyrelsens arbejde. Evalueringen foregår som en kombination af individuelle spørgeskemaundersøgelser og evaluering i plenum. Resultatet af evalueringen bruges til løbende at sikre en effektiv udnyttelse og optimering af bestyrelsens ressourcer og kompetencer.

I forhold til bestyrelsens sammensætning er det væsentligt, at der er en tilstrækkelig mangfoldighed blandt bestyrelsesmedlemmerne, så bestyrelsens samlede kompetencer er dækkende for bestyrelsens opgaver og ansvar.

Bestyrelsen har defineret nedenstående kompetencer og egenskaber som de væsentligste i forhold til bestyrelsesarbejdet i SPARBANK. De enkelte medlemmers særlige kompetencer fremgår af oversigten under det enkelte bestyrelsesmedlem. Der henvises til årsrapporten side 77 - 79.

### Personlige egenskaber:

- Fit & Proper – troværdighed
- Engageret indsats
- Tidsmæssige ressourcer til bestyrelsesarbejdet
- Selvstændige holdninger
- Samarbejdsevne
- Lokalt kendskab og netværk i bankens virkeområde

### Faglige kompetencer:

- Strategi og virksomhedsledelse
- Regnskab og økonomi
- Risikostyring og kreditvurdering
- Revision
- HR
- Markedsføring og image
- IT
- Investor relations
- God selskabsledelse
- Salg og afsætning
- Finansielle markeder

### Branchefaglighed:

I forhold til bankens udlånseksponering og kundesammensætning, er kendskab til følgende brancher væsentlige for banken:

- Liberale erhverv
- Landbrug
- Ejendomme
- Vedvarende energi
- Detail handel
- Produktion – og industrivirksomhed
- Håndværk

### Revisionsudvalg

SPARBANK har i overensstemmelse med lovgivningen nedsat et revisionsudvalg. Udvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, hvoraf det ene er medarbejdervalgt.

Revisionsudvalgets formand John Szygenda er det uafhængige og kvalificerede medlem. Bankens bestyrelse har med baggrund i John Szygendas erhvervs erfaring og uddannelse som statsautoriseret revisor vurderet, at John Szygenda er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. "Bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet". De øvrige medlemmer af revisionsudvalget er Fritz Dahl Pedersen og Anna Marie Dahl.

Udvalgets formål er:

- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen,
- at overvåge om bankens interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt,
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet og
- at overvåge og kontrollere de eksterne revisorers uafhængighed.

Udvalget mødes 4-6 gange årligt eller oftere, hvis der er behov for dette.

### Vederlagsudvalg

SPARBANK har ligeledes nedsat et vederlagsudvalg. Udvalget består af de samme bestyrelsesmedlemmer som revisionsudvalget, og der holdes møde i forlængelse af møder i revisionsudvalget eller oftere, hvis der er behov for dette.

Vederlagsudvalget har følgende forberedende opgaver:

- Indstiller vederlagspolitikken for bestyrelsen og direktionen til bestyrelsens godkendelse.
- Fremkommer med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med selskabets vederlagspolitik.

## VIRKSOMHEDSLEDELSE

### Nomineringsudvalg

Bankens bestyrelse beslutter årligt sammensætningen af udvalget, på førstkomende bestyrelsesmøde efter bankens ordinære generalforsamling. Udvalget sammensættes af tre generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer, hvor bankens bestyrelsesformand er født medlem af udvalget.

Medlemmerne i udvalget for 2011 er John Szygenda (Formand for nomineringsudvalget), Alex Nielsen (Bestyrelsesformand) og Ove Kloch.

Nomineringsudvalget rapporterer til bestyrelsen og kan ikke træffe beslutninger på bestyrelsens vegne. Udvalget har følgende forberedende opgaver:

- Beskrive de kvalifikationer og det tidsforbrug, der kræves til en ledig post i bestyrelsen under hensyn til den kompetence, viden og erfaring, der i forvejen findes i bestyrelse og direktion.
- Tilsvarende at beskrive de kvalifikationer, der kræves til en eventuel ledig post i direktionen.
- Overveje forslag fra relevante personer herunder aktionærer og medlemmer af bestyrelse og direktion til kandidater til ledige poster i bestyrelsen og eventuelt i direktionen.
- Årligt at vurdere ledelsesstrukturen i bestyrelse og direktion, størrelse, sammensætning og resultater og anbefale bestyrelsen eventuelle ændringer.
- Årligt at vurdere de enkelte ledelsesmedlemmers kompetence, viden og erfaring samt rapportere til bestyrelsen herom.
- Indstille forslag til bestyrelsen til kandidater til ledige poster i henholdsvis bestyrelse og direktion.

### Ledeshverv

For nærmere oplysninger om de ledeshverv, som bestyrelsen og direktionen beklæder i andre selskaber, henvises til årsrapporten side 77 - 79.

### Vederlagspolitik og incitamentsprogrammer

Det overordnede mål for bankens vederlagspolitik er at sikre langsigtet værdiskabelse for bankens aktionærer, ligesom politikken skal understøtte og fremme både en vedvarende og langsigtet adfærd og en sund og effektiv risikostyring til gavn for bankens interesser og den langsigtede værdiskabelse.

Bestyrelsen, direktionen og risikotagere (risk takers) aflønnes med faste honorarer/løn og har derfor ikke resultatorienterede løndele eller anden incitaments-aflønning. Ingen direktionsmedlemmer eller risk takers har krav på mere end 1 års fratrædelsesgodtgørelse, ud over løn i opsigelsesperioden.

Der henvises til bankens vederlagspolitik, som findes på [www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk) under "Investor relations" og "Vederlagspolitik". Vederlagspolitikken behandles af bankens vederlagsudvalg og godkendes på bankens generalforsamling.

I 2007, hvor der stadig var højkonjunktur og stor vækst i bankmarkedet, indførte SPARBANK i lighed med en række konkurrenter et incitaments- og bonusprogram for ledere og medarbejdere, ud fra et ønske om at tilbyde markedskonforme ansættelsesvilkår. De seneste års økonomiske udvikling i samfundet, den finansielle krise og de deraf følgende resultater for banken har betydet, at programmet reelt aldrig er blevet fuldt aktiveret.

Bankens direktion ser ikke fremadrettet, at incitaments- og bonusprogrammet er det rette motivationsværktøj i dagligdagen, hvorfor direktionen besluttede at lukke for incitaments- og bonusprogrammet i løbet af 2010.

I 2006 og 2008 blev der indgået et aktieoptionsprogram for ledende medarbejdere. Der henvises til note 9 i årsrapporten.

Der har ikke i tidligere år været udstedt optioner til bestyrelse eller direktion.

# OPLYSNINGER FOR BØRSNOTEREDE SELSKABER

## SPARBANK aktien

SPARBANK er noteret på den nordiske børs NASDAQ OMX Copenhagen og tilhører SmallCap-segmentet.

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2011 120,5 mio. kr. fordelt på 6.026.665 stk. aktier á nominelt 20 kr.

Banken har kun én aktieklasser. Der gælder ingen begrænsninger i aktiernes omsættelighed.

## Investor relations

SPARBANKs politik for Investor Relations har til formål at sikre en åben, troværdig og fyldestgørende information om bankens forhold til NASDAQ OMX Copenhagen, aktiemarkedets øvrige interessenter, nuværende og potentielle aktionærer, medier, analytikere og børsmæglere.

Vi lægger vægt på en professionel og seriøs information, der sikrer størst mulig gennemsigtighed. Offentliggørelse af selskabsmeddelelser sker gennem NASDAQ OMX Copenhagen. Umiddelbart herefter offentliggøres informationerne på bankens hjemmeside, [www.sparbank.dk/sparbank/investor-relations](http://www.sparbank.dk/sparbank/investor-relations). Vi ønsker herved at sikre, at alle interessenter har lige adgang til fyldestgørende og pålidelig information om alle væsentlige forhold, der vil kunne påvirke kursen.

## Stemmeret

På en ekstraordinær generalforsamling den 1. december 2011 blev det besluttet at ophæve den hidtil gældende stemmeretsbegrænsning og det tilhørende ejerloft.

Hver aktie á 20 kr. giver ret til 1 stemme på generalforsamlingen.

## Ledelsen

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen for en periode på tre år ad gangen:

Til vedtagelse af beslutning om ændring af vedtægterne kræves, at forslaget vedtages med 2/3 af både de afgivne stemmer, og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede aktiekapital.

Bestyrelsen er i vedtægterne bemyndiget til indtil den 11. september 2014 at forhøje bankens aktiekapital med indtil 600 mio.kr.

Bestyrelsen er i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 22. marts 2011 givet beføjelser til at erhverve egne aktier på op til 10 pct. af aktiekapitalen frem til og med den 21. marts 2016.

## Aktionærfordeling

SPARBANK havde ultimo 2011 ca. 17.000 aktionærer.

Navnenoterede aktionærer ejer tilsammen 98,6 pct. af aktiekapitalen, og aktionærer med mere end 10.000 aktier besidder til samme 60,1 pct. af aktiekapitalen.

Banken har én aktionær, som har meddelt, at de besidder mere end 5 pct. af aktiekapitalen. Spar Vest Fonden, Algade 2, Skive ejer 58,5 pct. af kapitalen.

## Aktiefordeling

Aktiebesiddelser	Antal aktionærer	Antal aktier	Pct.
1 – 9	2.162	7.746	0,1
10 – 99	9.204	375.568	6,2
100 – 999	5.176	1.282.409	21,3
1.000 – 9.999	186	318.488	5,3
10.000 – 99.999	4	96.491	1,6
> 100.000	1	3.522.964	58,5
Egne aktier	1	339.743	5,6
Ikke navne noteret aktier	-	83.246	1,4
I alt	16.734	6.026.655	100,0

## Udbyttepolitik

Det er SPARBANKs mål at skabe et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne i form af kursudvikling og udbytte. Udbetaling af udbytte skal dog altid ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for bankens fortsatte udvikling. Som følge af det utilfredsstillende resultat udbetales der ikke udbytte for regnskabsåret 2011.

Som følge af bankens deltagelse i Bankpakke II, må banken efter den 1. oktober 2010 kun udbetale udbytte i det omfang, udbyttet kan finansieres af bankens nettooverskud efter skat, der udgør frie reserver, og som er oparbejdet i perioden efter 1. oktober 2011.

I den periode, hvor den statslige hybride kapital er indskudt, må der ikke foretages kapitalnedsættelse eller erhverves egen aktier ud over almindelig daglig handel.

## Generalforsamling

Ordinær generalforsamling afholdes den 20. marts 2012, kl. 17.30 i Kulturcenter Limfjord, Skive.

## Finanskalender 2012

6. februar	2012	Sidste frist for indlevering af aktionærernes ønske om optagelse af emner på dagsordenen for SPARBANKs ordinære generalforsamling 20. marts 2012
23. februar	2012	Årsrapport 2011
20. marts	2012	Ordinær generalforsamling
26. april	2012	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2012
30. august	2012	Halvårsrapport 2012
25. oktober	2012	Kvartalsrapport for 1. - 3. kvartal 2012

## Selskabsmeddelelser 2011

8. februar	2011	SPARBANKs eksponering mod Amagerbanken
22. februar	2011	Indkaldelse til ordinær generalforsamling
24. februar	2011	Årsrapport 2010
22. marts	2011	Uddrag af referat af SPARBANKs ordinære Generalforsamling
28. april	2011	Kvartalsrapport for 1. kvartal 2011
19. maj	2011	Indberetning – handel af insider
10. juni	2011	SPARBANK taber retssag ved Vestre Landsret
27. juni	2011	SPARBANKs eksponering mod Fjordbank Mors
18. juli	2011	SPARBANK overtager Fjordbank Mors´ filialer i Salling og på Fur
25. august	2011	Halvårsrapport 2011
27. oktober	2011	Kvartalsrapport for 3. kvartal 2011
28. oktober	2011	Finanskalender 2012
7. november	2011	Ekstraordinær generalforsamling
21. november	2011	Midlertidig ledelsesændring
1. december	2011	Forløb af ekstraordinær generalforsamling
2. december	2011	Ny sideordnet adm. direktør
30. december	2011	Bent Jensen efterfølger Karl Tholstrup som adm. direktør

# LEDELSESPÅTEGNING

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2011 for SPARBANK A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, så koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt 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 moderselskabets kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Skive, den 23. februar 2012

### Direktionen

Bent Jensen

Martin Kudsk Rasmussen

### Bestyrelsen

Alex H. Nielsen  
Bestyrelsesformand

Fritz Dahl Pedersen  
Næstformand for bestyrelsen

John Szygenda

Ove Kloch

Bent Sørensen

Lasse Buhl Jørgensen

Christian Bæk  
Medarbejdervalgt

Anders Kristian Pugdahl Pedersen  
Medarbejdervalgt

Anna Marie Dahl  
Medarbejdervalgt

# REVISIONSPÅTEGNINGER

## INTERN REVISIONS ERKLÆRINGER

### Til aktionærerne i SPARBANK A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SPARBANK A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

#### 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

Skive, den 23. februar 2012

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.

#### Intern Revision

Hans Thorup  
Revisionschef

# REVISIONSPÅTEGNINGER

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

### Til aktionærerne i SPARBANK A/S

#### Påtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for SPARBANK A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som banken. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og 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 og 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

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 revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet. De valgte revisions-

handling afhænger af revisors vurdering, herunder vurdering af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og 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 revisionshandling, 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, og om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

#### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og 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.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiel 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.

#### PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Peter H. Christensen  
Statsautoriseret revisor

Skive, den 23. februar 2012

## RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Note	Koncern		Moderselskab		
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	
4	Renteindtægter	630.355	703.147	630.889	703.147
5	Renteudgifter	-286.176	-275.178	-286.046	-275.207
	Netto renteindtægter	344.179	427.969	344.843	427.940
	Udbytte af aktier mv.	5.528	5.130	5.528	5.130
6	Gebyrer og provisionsindtægter	127.939	118.705	127.939	118.705
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-7.728	-8.745	-7.724	-8.745
	Netto rente- og gebyrindtægter	469.918	543.059	470.586	543.030
7	Kursreguleringer	-80.295	36.074	-79.268	36.074
8	Andre driftsindtægter	33.427	362.735	24.772	362.735
9	Udgifter til personale og administration	-392.893	-415.091	-392.722	-415.085
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-28.413	-17.617	-28.413	-17.617
10	Andre driftsudgifter	-3.166	-85.372	-3.166	-85.372
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-311.415	-395.681	-311.415	-395.681
	Dagsværdiregulering af datterselskab	0	0	5.091	18
	Resultat før skat	-312.837	28.107	-314.535	28.102
12	Skat	76.510	-13.516	78.208	-13.511
	Årets resultat	-236.327	14.591	-236.327	14.591
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>					
Resultatopgørelsen og totalindkomstopgørelsen er identiske.					
	Årets resultat	-236.327	14.591	-236.327	14.591
	Totalindkomst i alt	-236.327	14.591	-236.327	14.591
13	<b>INDTJENING PR. AKTIE</b>				
	Indtjening pr. aktie á 20	-41,2	2,5	-41,2	2,5
	Indtjening pr. aktie á 20, fuldt udvandet	-41,2	2,5	-41,2	2,5
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>					
	Årets resultat	-236.327	14.591	-236.327	14.591
	Reserve for dagsværdiregulering af datterselskab	0	0	5.091	18
	Overført resultat	-236.327	14.591	-241.418	14.573
	I alt	-236.327	14.591	-236.327	14.591



## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	AKTIVER	Koncern		Moderselskab	
		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	101.344	92.343	101.344	92.343
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	742.303	1.083.610	742.303	1.083.610
	Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	11.941	0	11.941
15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.057.345	8.080.749	8.057.345	8.080.749
16	Obligationer til dagsværdi	3.637.725	4.378.188	3.637.725	4.378.188
17	Aktier mv.	312.127	467.906	312.127	467.906
18	Kapitalandele i datterselskab	0	0	205.109	25.018
45	Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	395.970	0	395.970
19	Immaterielle aktiver	41.582	2.177	41.582	2.177
	Grunde og bygninger i alt	163.528	25.028	25.028	25.028
20	Investeringsejendomme	163.528	25.028	25.028	25.028
21	Øvrige materielle aktiver	80.388	49.668	80.388	49.668
	Aktuelle skatteaktiver	612	748	612	748
22	Udskudte skatteaktiver	222.618	115.753	222.407	115.758
23	Aktiver i midlertidig besiddelse	32.578	8.113	32.578	8.113
24	Andre aktiver	261.641	360.422	261.608	360.422
	Periodeafgrænsningsposter	7.753	7.994	7.753	7.994
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.661.544</b>	<b>15.080.610</b>	<b>13.727.909</b>	<b>15.105.633</b>

## BALANCE PR. 31. DECEMBER

Note	PASSIVER	Koncern		Moderselskab	
		2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
	Gæld				
25	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	799.256	780.202	799.256	780.202
26	Indlån og anden gæld	7.420.011	7.386.422	7.486.274	7.411.428
45	Indlån i puljeordninger	0	395.970	0	395.970
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.992.876	3.539.216	2.992.876	3.539.216
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	20.495	0	20.495	0
28	Andre passiver	424.512	731.927	424.614	731.944
	Periodeafgrænsningsposter	10.435	10.610	10.435	10.610
	Gæld i alt	11.667.585	12.844.347	11.733.950	12.869.370
	Hensatte forpligtelser				
15	Hensættelser til tab på garantier	10.656	16.167	10.656	16.167
29	Andre hensatte forpligtelser	6.072	3.750	6.072	3.750
	Hensatte forpligtelser i alt	16.728	19.917	16.728	19.917
30	Efterstillede kapitalindskud	948.907	939.355	948.907	939.355
	Forpligtelser i alt	12.633.220	13.803.619	12.699.585	13.828.642
	Egenkapital				
31	Aktiekapital	120.533	120.533	120.533	120.533
	Reserve for dagsværdiregulering af datterselskab	0	0	5.109	18
	Overført resultat	907.791	1.156.458	902.682	1.156.440
	Egenkapital i alt	1.028.324	1.276.991	1.028.324	1.276.991
	Passiver i alt	13.661.544	15.080.610	13.727.909	15.105.633
	<b>IKKE – BALANCEFØRTE POSTER</b>				
32	Eventualforpligtelser				
33-52	Øvrige noter				

## EGENKAPITALOPGØRELSE

KONCERN	Aktiekapital (1.000 kr.)	Reserve for dagsværdi- regulering af datter- selskab (1.000 kr.)	Overført resultat (1.000 kr.)	I alt (1.000 kr.)
Egenkapital 1. januar 2011 <sup>1)</sup>	120.533	0	1.156.458	1.276.991
Årets resultat	0	0	-236.327	-236.327
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	-14.383	-14.383
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	1.856	1.856
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	187	187
Egenkapital 31. december 2011	120.533	0	907.791	1.028.324

Egenkapital 1. januar 2010 <sup>1)</sup>	120.533	0	1.142.790	1.263.323
Årets resultat	0	0	14.591	14.591
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	-11.301	-11.301
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	10.599	10.599
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	-221	-221
Egenkapital 31. december 2010	120.533	0	1.156.458	1.276.991

### MODERSELSKAB

Egenkapital 1. januar 2011 <sup>1)</sup>	120.533	18	1.156.440	1.276.991
Årets resultat	0	5.091	-241.418	-236.327
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	-14.383	-14.383
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	1.856	1.856
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	187	187
Egenkapital 31. december 2011	120.533	5.109	902.682	1.028.324

Egenkapital 1. januar 2010 <sup>1)</sup>	120.533	0	1.142.790	1.263.323
Årets resultat	0	18	14.573	14.591
Anden totalindkomst	0	0	0	0
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	-11.301	-11.301
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	10.599	10.599
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	-221	-221
Egenkapital 31. december 2010	120.533	18	1.156.440	1.276.991

<sup>1)</sup> Overført resultat er inkl. primo regulering omkring ændret regnskabspraksis som følge af overgang til IFRS, jf. note 52.

## PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Årets resultat efter skat	-236.327	14.591	-236.327	14.591
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	28.990	17.191	27.964	17.191
Periodeafgrænsningsposter	66	13.409	66	13.409
Hensættelser til forpligtelser	-3.189	-38.178	-3.189	-38.178
Øvrige ikke kontante driftsposter	187	-221	187	-221
Årets resultat reguleret for ikke kontante driftsposter	-210.273	6.792	-211.299	6.792
Ændringer:				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	735.160	-248.824	735.160	-248.824
Udlån og andre tilgodehavender	297.301	3.402.022	297.301	3.402.022
Obligationer til dagsværdi	740.463	-356.535	740.463	-356.535
Aktier mv.	155.779	-78.621	155.779	-78.621
Aktiver tilknyttet puljeordninger	395.970	-27.490	395.970	-27.490
Midlertidigt overtagne aktiver (netto)	-3.970	-8.113	-3.970	-8.113
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	19.054	-994.524	19.054	-994.524
Indlån og anden gæld	-539.931	-4.243.740	-498.674	-4.218.734
Indlån i puljeordninger	-395.970	27.490	-395.970	27.490
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-546.340	2.331.038	-546.340	2.331.038
Andre aktiver og passiver	-317.474	102.601	-317.140	102.613
Ændringer i driftskapital	540.042	-94.696	581.633	-69.678
Pengestrømme fra driftsaktivitet	329.769	-87.904	370.334	-62.886
Kapitalandele i datterselskab	0	0	-180.091	-25.018
Investering i immaterielle og materielle anlægsaktiver	-198.815	-18.039	-59.289	-18.039
Køb af egne aktier	-14.383	-11.301	-14.383	-11.301
Salg af egne aktier	1.856	10.599	1.856	10.599
Virksomhedsovertagelse (jf. note 38)	-38.800	0	-38.800	0
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-250.142	-18.741	-290.707	-43.759
Efterstillede kapitalindskud	9.552	-37.128	9.552	-37.128
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	9.552	-37.128	9.552	-37.128
Ændring i likvider	89.179	-143.773	89.179	-143.773
Likvider primo	478.851	622.624	478.851	622.624
Likvider ultimo	568.030	478.851	568.030	478.851
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavende hos centralbanker	101.344	92.343	101.344	92.343
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald	466.686	386.508	466.686	386.508
Likvider ultimo	568.030	478.851	568.030	478.851

## OVERSIGT OVER NOTER

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	29
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	34
3 Solvensopgørelse	36
4 Renteindtægter	36
5 Renteudgifter	37
6 Gebyrer og provisionsindtægter	37
7 Kursreguleringer	37
8 Andre driftsindtægter	37
9 Udgifter til personale og administration	38
10 Andre driftsudgifter	40
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	40
12 Skat	41
13 Indtjening pr. aktie	41
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41
15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	42
16 Obligationer til dagsværdi	43
17 Aktier m.v.	43
18 Kapitalandele i datterselskab	44
19 Immaterielle aktiver	44
20 Investeringsejendomme	45
21 Øvrige materielle aktiver	46
22 Udskudte skatteaktiver	46
23 Aktiver i midlertidig besiddelse	47
24 Andre aktiver	47
25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47
26 Indlån og anden gæld	47
27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	47
28 Andre passiver	48
29 Andre hensatte forpligtelser	48
30 Efterstillede kapitalindskud	48
31 Aktiekapital	49
32 Eventualforpligtelser	49
33 Andre forpligtende aftaler	49
34 Retssager mv.	50
35 Afgivne sikkerheder	50
36 Nærtstående parter	50
37 Direktion og bestyrelse	51
38 Virksomhedsovertagelse	51
39 Dagsværdi af finansielle instrumenter	52
40 Risikostyring	55
41 Kreditrisiko	56
42 Markedsrisiko	60
43 Likviditetsrisiko	64
44 Operationel risiko	66
45 Puljeordninger	67
46 Afledte finansielle instrumenter, løbetidsfordeling efter restløbetid	68
47 Afledte finansielle instrumenter	70
48 Uafviklede spotforretninger	71
49 Hoved- og nøgletal	72
50 Nøgletalsdefinitioner	74
51 Segmentoplysninger	75
52 Effekten af overgangen til IFRS	76

# NOTER

## 1 Anvendt regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

SPARBANK er som følge af koncernetablering overgået til at aflægge koncernregnskab efter International Financial Reporting Standards (IFRS) som godkendt af EU fra og med halvårsregnskabet 2011. Ved regnskabsaflæggelsen er brugt de standarder og fortolkningsbidrag, som gælder for regnskabsår, der begynder 1. januar 2010.

Årsrapporten aflægges endvidere i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Årsrapporten aflægges med udgangspunkt i det historiske kostprisprincip modificeret for måling af visse poster til dagsværdi som beskrevet nedenfor.

SPARBANK har i 3. kvartal 2011 købt fire filialer af Finansiell Stabilitet A/S tidligere drevet under Fjordbank Mors A/S. I forbindelse hermed er der erhvervet goodwill og kunderelationer – se note 38, hvorfor ændringerne herfra nu er indføjet i anvendt regnskabspraksis.

Koncernens og moderselskabets regnskabspraksis er identisk, dog gælder praksissen vedrørende "Kapitalandele i datterselskab" kun moderselskabet.

### Regnskabsmæssige påvirkninger som følge af overgang til IFRS

I forbindelse med overgangen til IFRS har banken foretaget tilpasning af sammenligningstallene for 2010.

Overgangen har medført følgende ændringer, der påvirker "Resultatet før skat" og "Egenkapital":

- Minimumslejestigninger på bankens lejemål bliver nu opført under "Periodeafgrænsningsposter" under passiver, og udgiftsføres ud over minimumslejeperioden under "Udgifter til personale og administration".
- Retableringsomkostningerne omkring bankens lejemål bliver nu hensat i balancen under "Andre hensatte forpligtelser". Der opføres et tilsvarende anlægsaktiv under "Øvrige materielle aktiver", som så afskrives over minimumslejeperioden.

Overgangen har medført følgende ændringer, der ikke påvirker "Resultatet før skat" og "Egenkapital":

- Omkostninger omkring omstruktureringer, der før var modregnet i salgssummen af filialer under "Andre driftsindtægter", er nu medtaget under "Andre driftsudgifter".

Overgangen til IFRS har haft effekt på "Andre driftsindtægter", "Udgifter til personale og administration", "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver" og "Andre driftsudgifter". Se note 52 for effekten af overgangen til IFRS.

Grundet den helt ubetydelige indvirkning på koncernbalancen af overgangen til IFRS pr. 1. januar 2010 er balancetallene pr. denne dato ikke præsenteret i balancen.

### Øvrige regnskabsmæssige påvirkninger som følge af ændring i klassifikation

I årsrapporten for 2010 blev der ved Amagerbankens overgang til Finansiell Stabilitet indregnet 18,7 mio. kr.

som hensættelser på garanti stillet overfor Indskydergarantifonden. Det blev dog senere fastslået, at disse retteligt skal bogføres som øvrige driftsudgifter. Sammenligningstallene for 2010 er derfor rettet til i forhold til dette. Ændringen påvirker ikke "Resultat før skat" og "Egenkapital", men er udelukkende en forskydning mellem posterne "Andre driftsudgifter" og "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender" samt mellem posterne "Andre passiver" og "Hensættelser til tab på garantier".

### Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser kræves skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn handler om nedskrivninger på udlån, opgørelsen af dagsværdier for uoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. Herudover er banken påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

Der henvises til note 2 for nærmere beskrivelse heraf.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden samt dattervirksomheder, hvori SPARBANK A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger.

Koncernregnskabet er udarbejdet som et sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

I koncernregnskabet indgår alene datterselskabet stiftet af SPARBANK A/S.

### Virksomhedssammenslutninger

Ved køb af dattervirksomheder opgøres dagsværdien af identificerbare aktiver, herunder kunderelationer og andre immaterielle aktiver og forpligtelser samt eventuale forpligtelser. En positiv forskel mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver indregnes i balancen under immaterielle anlægsaktiver som goodwill. Indregning og måling af aktiver og forpligtelser og dermed goodwill kan reguleres indtil ét år efter anskaffelsestidspunktet. Kostprisen omfatter det kontante vederlag med tillæg af dagsværdien af andet vederlag.

Resultatet af tilkøbte virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra det tidspunkt hvor SPARBANK opnår kontrollen.

### Leasing

Leasingaftaler hvor alle væsentlige risici og fordele knyttet til besiddelse af aktivet overføres til leasingtager klassificeres som finansielle leasingaftaler. Andre leasingaftaler klassificeres som operationelle

# NOTER

## 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

leasingaftaler. Finansielle leasingaftaler, hvor banken er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne. Indtægter fra finansielle leasingaftaler indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter".

Minimumsleasingydelse under operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over kontraktens løbetid i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter". Omkostninger omkring operationelle leasingaftaler, hvor banken er leasingtager, udgiftsføres lineært i resultatopgørelsen under "Udgifter til personale og administration".

### Fremmed valuta

Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte kurs. Indtægter og udgifter omregnes løbende efter valutakursen på transaktionsdagen. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen henholdsvis balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

### Finansielle aktiver og forpligtelser generelt

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes på afregningsdatoen. Ved første indregning måles de til dagsværdi. For finansielle aktiver og forpligtelser, der ikke efterfølgende måles til dagsværdi over resultatopgørelsen, tillægges henholdsvis fratrækkes transaktionsomkostninger.

## RESULTATOPGØRELSEN

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter indregnes i resultatopgørelsen under "Renteindtægter".

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån eller af langfristet funding, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter. Provisioner og gebyrer, der handler om en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægter fra udlån, som enten er helt eller delvist nedskrevne, er medtaget under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

### Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til bankens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af aktiver i midlertidig besiddelse, investerings- og domicilejendomme, leasingaktiver, den løbende garantiprovision vedrørende statsgarantiordningen mv. samt goodwill ved salg af filialer.

Andre driftsindtægter indeholder også leasingindtægter fra operationel leasing og lejeindtægter fra ejendomme. Fortjeneste og tab ved salg af aktiver opgøres som

salgsprisen med fradrag af salgsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. Langfristede personaleforpligtelser indregnes løbende under hensyntagen til den forventede sandsynlighed for medarbejderens fratræden før ydelsestidspunktet.

Udgifter til administration omfatter alle øvrige omkostningsarter som it-udgifter, lokaleudgifter mv.

### Incitamentsprogrammer

Banken har indgået forskellige aktieincitamentsprogrammer med bankens medarbejdere. Dagsværdien på de optionsbaserede vederlæggelser til bankens nuværende samt tidligere ledende medarbejdere er målt på tidspunktet for tildeling med en optionsprismodel og indregnes lineært i resultatopgørelsen over optjeningsperioden. I tilfælde af at en medarbejder mister retten til aflønningen på grund af fratrædelse mv., tilbageføres det udgiftsførte beløb vedrørende den aktiebaserede aflønning. Øvrige udgifter til aktie- og obligationsincitamentsprogrammer med bankens medarbejdere indregnes og udgiftsføres løbende i resultatopgørelsen.

### Skat

Skat af årets resultat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst henholdsvis egenkapitalen med den del, der kan henføres hertil.

Banken er sambeskattet med dets 100 % ejede datterselskab. Skatten af den sambeskattede indkomst fordeles på selskaberne i forhold til disses skattepligtige indkomst.

## BALANCEN

### Klassifikation af finansielle aktiver

Finansielle instrumenter klassificeres ved første indregning i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, omfattende afledte finansielle instrumenter med positiv værdi og dele af værdipapirbeholdningen.
- Henført til dagsværdi over resultatopgørelsen, omfattende aktier og obligationer der ikke er henført til handelsbeholdningen.
- Udlån og tilgodehavender omfattende posterne tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker, udlån og andre tilgodehavender og dele af posten andre aktiver.

Finansielle aktiver i handelsbeholdningen og finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen måles til dagsværdi over resultatopgørelsen. Udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris som nærmere beskrevet under "Udlån og andre tilgodehavender".

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter kassebeholdning, tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

# NOTER

## 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Stiftelsesprovisioner mv., der sidestilles med en løbende rentebetaling og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, periodiseres over løbetiden for det enkelte lån. Fastforrentede udlån, der er dagsværdisikret reguleres endvidere som beskrevet under afsnittet Regnskabsmæssig sikring.

Hvis der på udlån og andre tilgodehavender konstateres en indtruffen objektiv indikation for værdiforringelse, som forventes at have indflydelse på det aftalte cashflow, foretages der nedskrivning til dækning af bankens tab. Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet samt øvrige udlån, inddeles i grupper, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. På disse grupper foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Der opereres med tre modeller til gruppevis nedskrivninger. En creditscoremodel for privatkunder med seks risikogrupper, en creditscoremodel for mindre erhvervs-kunder med fem risikogrupper samt en rating-model med syv risikogrupper, baseret på økonomiske nøgletal for større erhverv og kunder, der ikke opfylder kriterierne for, at indgå i en af de to creditscoremodeller.

For hver gruppe af udlån og tilgodehavender estimeres en tabsfunktion baseret på nyeste tabshistorik. Ved at sammenligne den aktuelle tabsfunktion med den gældende tabsfunktion på etableringstidspunktet, beregnes værdiforringelsen for hvert enkelt cashflow på samtlige lån og tilgodehavender. Forskellen mellem den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger og den regnskabsmæssige værdi, angiver det enkelte udlåns andel af den gruppevis nedskrivning.

Ændringer i foretagne nedskrivninger reguleres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv..".

### Obligationer og aktier

Obligationer og aktier omfatter børsnoterede obligationer og aktier i handelsbeholdningen samt børsnoterede obligationer og børsnoterede og noterede aktier udenfor handelsbeholdningen som styres og evalueres på et dagsværdigrundlag. Unoterede aktier omfatter primært sektoraktier. Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer føres i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

### Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter dagsværdi. Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

### Aktiver tilknyttet puljeordninger

Samtlige puljeaktiviteter og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkastet af puljeaktiviteter og udlodning til puljedeltagere føres i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

### Immaterielle anlægsaktiver

Immaterielle anlægsaktiver omfatter erhvervet goodwill, kunderelationer og software. Erhvervet goodwill indregnes i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for eventuelle tab ved værdiforringelse. Kunderelationer og software indregnes til kostpris med fradrag af eventuelle akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle tab ved værdiforringelse.

Goodwill gennemgås årligt for at afgøre, om der skal foretages nedskrivning ved værdiforringelse. Goodwillen allokeres til de segmenter, der har opnået fordele ved købet. Kunderelationer afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger ti år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet, der vurderes årligt. Softwaren afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger fem år. Af- og nedskrivninger samt tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter "Domicilejendomme" og "Investeringsjendomme". De ejendomme, som huser bankens afdelinger, er rubriceret som domicilejendomme, mens øvrige ejendomme er betragtet som investeringsjendomme. Investeringsjendomme måles i balancen til dagsværdi. Løbende værdiændringer omkring investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Banken har for tiden ingen domicilejendomme, idet bankens lokaler består af lejemål. Under investeringsjendomme er medtaget en ubebygget grund, ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler samt ejendomme erhvervet af bankens datterselskab. Der foretages ikke afskrivninger på investeringsjendomme. Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter", og ændringer i dagsværdi indregnes under "Kursreguleringer".

### Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver, omfattende driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle tab for værdiforringelse. Afskrivninger beregnes ud fra aktivernes forventede brugstid, der ikke overstiger fem år. Afskrivningsgrundlaget opgøres som kostprisen fratrukket en scrapværdi. Afskrivninger og tab ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

Leasingaktiver, som banken udlejer under operationelle leasingaftaler, indregnes som øvrige materielle aktiver. Leasingydelse fra operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen under posten "Andre driftsindtægter".

### 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 et år. 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.



# NOTER

## 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

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.

### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter, blandt andet tilgodehavende renter og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. Sidstnævnte omfatter uafviklede spot-, terminsforretninger, renteswaps samt øvrige afledte finansielle instrumenter.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter afholdte forudbetalte omkostninger og måles til kostpris.

### Skat

Aktuelle skatteaktiver og aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatte.

Udskudte skatteforpligtelser er afsat under regnskabsposten "Hensættelser til udskudt skat". Hvis der er tale om et udskudt skatteaktiv, er det opført under posten "Udskudte skatteaktiver" med det beløb, som forventes at kunne genindvindes.

Udskudt skat indregnes med 25 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultatet eller den skattemæssige indkomst. Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer af skattesatsen er indregnet i resultatopgørelsen under posten "Skat".

### Finansielle forpligtelser

Finansielle forpligtelser klassificeres ved første indregning i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning omfattende afledte finansielle instrumenter med negativ dagsværdi.
- Øvrige finansielle forpligtelser, der omfatter posterne indlån og anden gæld, gæld til kreditinstitutter og centralbanker, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og dele af posten andre passiver.
- Finansielle garantier.

Finansielle forpligtelser tilhørende handelsbeholdningen måles til dagsværdi, og værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris ved at bruge "den effektive rentes metode", så forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Finansielle garantier måles til det højeste af den udskudte provisionsindtægt og hensættelse til tab på garantien. For opgørelse af hensættelser til tab på garantier henvises til afsnittet "Udlån og andre tilgodehavender".

### Andre passiver

Andre passiver omfatter forpligtelser, der ikke er placeret under øvrige passivposter, blandt andet skyldige renter, negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter samt skyldige personaleforpligtelser.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne betalinger omkring indtægter i de efterfølgende år og måles til kostpris.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter forpligtelser omkring tab på garantier, udskudt skat og retssager mv. Der indregnes en hensættelse omkring en garanti, hvis det er sandsynligt, at garantien vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

### Udstedte obligationer / efterstillede kapitalindskud

Udstedte obligationer omfatter SPARBANKs udstedte obligationer, der er massegældsbreve. 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.

### Regnskabsmæssig sikring

SPARBANK bruger afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver, som måles til amortiseret kostpris. De måles til dagsværdi og værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen. Når IAS 39's kriterier for regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver for dagsværdiændringer omkring sikrede risici (dagsværdisikring). Hvis kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerende værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

### Afledte finansielle instrumenter

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

### Udbytte

Udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

### Egne aktier og egne obligationer

Egne aktier og egne obligationer indregnes ikke som aktiver. Anskaffessummen for egne aktier fragår direkte i egenkapitalen. Egne obligationer fragår direkte i udstedte obligationer.

# NOTER

## 1 Anvendt regnskabspraksis, fortsat

### ØVRIGE OPLYSNINGER

#### Opgørelse af dagsværdi ved måling og oplysning

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen. Unoterede værdipapirer er ligeledes optaget til dagsværdi, opgjort med udgangspunkt i transaktionsprisen ved handel mellem uafhængige parter. Ved opgørelse af dagsværdi anvendes noteret bud-/udbudskurs ved værdiansættelse af noterede instrumenter, mens der for unoterede instrumenter bruges en værdiansættelsesmodel, som er baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata.

#### Eventualforpligtelser / garantier

Bankens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Hvis det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre banken et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

#### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen for banken er opstillet efter den indirekte metode med udgangspunkt i periodens resultat. Bankens pengestrømsopgørelse viser pengestrømme fra drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for perioden, periodens forskydning i likvide reserver samt bankens likvide reserver ved årets begyndelse.

Likvider omfatter kassebeholdningen, anfordrings-tilgodehavender i Danmarks Nationalbank, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter, ubelånte indskudsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og sikre, let sælgelige børsnoterede ubelånte værdipapirer med en løbetid på maksimalt tre måneder, jf. lov om finansiel virksomhed § 152.

#### Segmentoplysninger

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med SPARBANKs interne ledelsesrapportering og følger koncernens anvendte regnskabspraksis:

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsvilkår. Omkostninger såsom løn, husleje, IT-udgifter, afskrivninger mv. fordeles ud fra faktiske forhold eller allokteres 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 direkte anvendes i et segments drift henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, eller på rimelig måde kan allokteres til segmentet.

#### Basisindtjening

Basisindtjeningen er defineret som den samlede indtjening eksklusiv beholdningsindtjeningen, udgifter omkring Det Private Beredskab og Indskydergarantifonden, fratrædelsesgodtgørelse til tidligere direktør, salgssum fra filialer samt udgifter fra omstrukturering i forbindelse med filialsalg.

Beholdningsindtjeningen udgør afkastet af beholdningen af obligationer, aktier, valuta eksklusive kundeindtjening samt finansielle instrumenter. Afkastet af finansielle anlægsaktiver indgår ikke i beholdningsindtjeningen. Resultatet er opgjort efter fradrag af funding og omkostninger.

#### Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft

Nedenstående nye standarder, ændringer til eksisterende standarder og fortolkninger træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2012 eller senere. Alene standarder af relevans for koncernen er anført:

Godkendt af EU

Ændring til IFRS 7 "Disclosures – Transfers of Financial Assets - Ændringer vedr. udvidede oplysningskrav ved ophør med finansielle instrumenter.

Ændring vil ikke få indvirkning på indregning og måling.

Ikke Godkendt af EU

IFRS 9 vedr. måling og klassifikation af finansielle aktiver og forpligtelser. Antallet af kategorier for finansielle aktiver reduceres til to, amortiseret kostpris kategori eller dagsværdikategori. Kategorisering afgøres ud fra hhv. art af forretningsmodel og instrumentets karakteristika. Ændringer i egen kreditrisiko på finansielle forpligtelser der vælges målt til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst.

IFRS 10, Consolidated financial statements: Standarden erstatter IAS 27 og indeholder ny vejledning i afgørelsen af om der foreligger et moder/datterselskabsforhold., herunder uddybende forklaring til kontrolbegrebet.

IFRS 12, Disclosures of interests in other entities:

Standarden indeholder oplysningskravene for virksomheder, som har investeringer i dattervirksomheder, associerede virksomheder og fællesledede aktiviteter og virksomheder.

IFRS 13, Fair value measurement. Standarden fastsætter en metodik for hvorledes dagsværdi skal opgøres og erstatter den vejledning for opgørelse af dagsværdi som findes i andre standarder, herunder IAS 39.

IFRS 7 ændring - Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities": Ændringen medfører, at virksomheden skal give yderligere noteoplysninger omkring modregningsadgang for virksomhedens finansielle aktiver og forpligtelser. Modregnede poster skal i noterne specificeres brutto og poster, som kan modregnes ved en eventuel konkurs eller anden fremtidig begivenhed skal oplyses uanset at de ikke er modregnet i balance.

IAS 32, ændring: "Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities". Ændringen giver yderligere vejledning i hvornår finansielle aktiver og forpligtelser skal præsenteres modregnet.

SPARBANK vil vurdere effekten af ovenstående standarder, når de er godkendt af EU.

# NOTER

## 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn.

Ledelsens skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur kan være usikre og uforudsigelige.

De foretagne regnskabsmæssige skøn vurderes løbende og justeres i takt med, at der foreligger nye oplysninger.

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

### Nedskrivninger på udlån

De foretagne nedskrivninger er forbundet med betydelige skøn. De er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis. Den økonomiske afmatning har medført og medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Regnskabspraksis er baseret på regler, der inkluderer ledelsens skøn af fremtidige betalingsrækker, herunder tidshorizonten. Hvis disse forudsætninger ændres kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som fx tidshorizonten ændres.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender indebærer væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificering af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastlås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, undergivet væsentlige skøn.

Opgørelsen af gruppevise nedskrivninger er behæftet med usikkerhed, da SPARBANK kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, og det har derfor været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.

Opgørelse af hensættelser til tab på garantier er forbundet med usikkerhed i vurderingen af risikoen for, at garantien vil blive aktuel, og hvilken økonomisk effekt dette vil få.

### Ejendomsengagementer

SPARBANKs eksponering i ejendomssektoren på 19 % er for en væsentlig del naturligt 2. prioritetsfinansiering. Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligudlejningsjendomme er afkastkrav og eksterne vurderinger de væsentligste forudsætninger, som bliver brugt. Der modtages ekstern mæglervurdering på de væsentligste pantsikkerheder, hvor der bruges vurderingstema som tilsiger salg indenfor seks måneder. Ved fastsættelse af afkastkrav tages hensyn til en eventuel investors krav til forrentning, geografisk beliggenhed, ejendommens anvendelsesmuligheder samt gendlejningsrisiko. Generelt anvendes afkastkrav

på 5-7 % for boligudlejningsjendomme og 7-9 % for erhvervsjendomme.

Ved beregningen af kapitalbelastningen – opgjort som summen af nedskrivningen og solvensreservationen på det enkelte engagement – på de ejendomsrelaterede engagementer foretages der afhængig af ejendomstype et haircut på mellem 15 % og 30 % af den foretagne mæglervurdering. Ud fra denne tilgang til beregning af kapitalbelastningen på de ejendomsrelaterede engagementer, samt at der løbende er en særlig bevågenhed på disse engagementer, forventes der ikke at være et betydeligt behov for yderligere kapitalbelastning på disse engagementer i 2012 ud fra de gældende markedsforhold.

### Ændring i lovgivningen og principper ved opgørelse af nedskrivningsbehov

Væsentlige ændringer i principperne for opgørelse af nedskrivnings- og kapitalbelastningsbehov kan påvirke regnskabsaflæggelsen og påvirkningen kan være væsentlig. Ledelsen har med baggrund i tilgængelig viden om fremtidig lovregulering samt ændring af principper fra myndighederne side, stresstestet den nuværende låneportefølje og vurderer med baggrund heri ikke, at der er behov for væsentlig yderligere kapitalbelastning.

Der henvises til note 15 "Udlån og andre til godehavender til amortiseret kostpris" samt note 41 "Kreditrisiko" for nærmere beskrivelse heraf.

### Likviditetsberedskab

SPARBANK har som omtalt i regnskabsberetningen på side 7 en tilfredsstillende likviditetsoverdækning på 207,4 % svarende til 2,9 mia. kr. Det skal dog ses i sammenhæng med at banken skal indfri et tilsvarende beløb i statsgaranterede obligationslån i maj og juni 2013.

Det er bankens målsætning til enhver tid at have en likviditetsreserve der gør, at banken har en overdækning på minimum 50 %, hvilket svarer til målet i Finanstilsynets tilsynsdiamant. Af forsigtigheds hensyn budgetteres med en overdækning på 95 %. SPARBANK har med baggrund i denne målsætning sat gang i en plan for bankens tilbagebetaling af de statsgaranterede obligationer.

For at kunne opnå 95 % overdækning skal banken i henhold til handlingsplanen øge indlånet med ca. 370 mio. kr. og gøre brug af Nationalbankens belåningsmulighed med ca. 700 mio. kr.

Bankens ledelse vurderer, at planen er realistisk og at kreditboniteten i låneporteføljen med betydelig margin vil kunne danne grundlag for den nødvendige belåning i Nationalbanken.

Der henvises til note 43 "Likviditetsrisiko" for nærmere beskrivelse heraf.

### Solvens

Bankens solvensprocent pr. 31. december 2011 er opgjort til 14,6 %. Bankens individuelle solvensbehov er opgjort til 11,4 % (ikke omfattet af revision). Det giver en solvensoverdækning på 3,2 %.

# NOTER

## 2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder, fortsat

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynets udstedte vejledning omkring opgørelse af solvensbehov. Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at bankens overdækning mindskes. Det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og uforudsete begivenheder hos kunder påvirke bankens solvensbehov.

Det er ledelsens vurdering, at solvensoverdækningen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med bankens aktiviteter. Denne vurdering baseres i væsentlig grad på, at den tilbageværende risiko er minimeret betydeligt i forhold til de seneste års store nedskrivninger henholdsvis individuelle solvenssættelser samt en korrigeret kreditpolitik.

Der henvises til note 3 "Solvensopgørelse" for nærmere beskrivelse heraf.

### Immaterielle aktiver

Ledelsen foretager årligt nedskrivningstest af goodwill. Goodwill er opstået ved at overtage fire filialer fra Finansiell Stabilitet pr. 1. juli 2011. Det er ledelsens vurdering, at der ikke sket ændringer i de forudsætninger, som ligger til grund for købet, hvorfor der ikke er foretaget nedskrivninger pr. 31. december 2011.

### Investerings ejendomme

Dagsværdien af koncernens investerings ejendomme fastsættes ud fra afkastmetoden. Den gør at fremtidige pengestrømme bestemmes ud fra ledelsens estimat for det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom. Ændringer i de parametre som indgår i afkastmetoden (inflation, udvikling i husleje, omkostninger, forretningskrav), påvirker de forventede afkast og dermed investerings ejendommens dagsværdi.

### Dagsværdi af finansielle instrumenter

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved brug af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Der henvises til note 39 "Dagsværdi af finansielle instrumenter".

Noterede værdipapirer indgår til i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.

### Udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelsen af, hvor stort et beløb, der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Med baggrund i ledelsens forventninger til den fremtidige drift, vurderes det sandsynliggjort at det udskudte skatteaktiv kan udnyttes fuldt ud indenfor en tidshorisont på 7-10 år.

Det udskudte skatteaktiv påvirker ikke den opgjorte solvens og individuelle solvensbehov, da der foretages fradrag i opgørelsen af bankens basiskapital.

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Det er forbundet med væsentlige skøn ved at fastlægge salgsværdien og tidspunktet for salg af aktiver i midlertidig besiddelse.

Denne regnskabspost vurderes ikke at kunne påvirke bankens regnskab væsentligt for det kommende år.

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>3 Solvensopgørelse</b>				
Egenkapital	1.028.324	1.276.991	1.028.324	1.276.991
Fradrag af immaterielle aktiver	-41.582	-2.177	-41.582	-2.177
Fradrag af udskudte skatteaktiver	-222.618	-115.753	-222.407	-115.758
Kernekapital efter fradrag	764.124	1.159.061	764.335	1.159.056
Hybrid kernekapital	680.296	680.296	680.296	680.296
Hybrid kernekapital, der ikke medtages i kernekapitalen	-268.844	-53.961	-268.731	-53.961
Fradrag i kernekapital, 50 pct. af summen af kapitalandele > 10 pct.	-9.859	0	-9.848	0
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	1.165.717	1.785.396	1.166.052	1.785.391
Ansvarlig lånekapital	208.000	258.000	208.000	258.000
Hybrid kernekapital, der ikke medtages i kernekapitalen	268.844	53.961	268.731	53.961
Fradrag i basiskapital, 50 pct. af summen af kapitalandele > 10 pct.	-9.859	0	-9.848	0
Basiskapital efter fradrag	1.632.702	2.097.357	1.632.935	2.097.352
Vægtede poster med kredit- og modpartsrisiko mv.	9.079.950	9.188.502	9.146.316	9.188.502
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	760.015	1.983.970	760.015	1.983.970
Vægtede poster med operationel risiko	1.332.847	1.444.024	1.332.847	1.444.024
Vægtede poster i alt	11.172.812	12.616.496	11.239.178	12.616.496
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	10,4	14,2	10,4	14,2
Solvensprocent ifølge FIL § 124, stk. 2	14,6	16,6	14,5	16,6
Opgjort i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om kapitaldækning				
<b>4 Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.873	14.882	12.873	14.882
Udlån og andre tilgodehavender	511.115	541.905	511.649	541.905
Obligationer	105.021	144.449	105.021	144.449
Renteindtægter opgjort til amortiseret kostpris	629.009	701.236	629.543	701.236
Afledte finansielle instrumenter i alt	1.327	1.768	1.327	1.768
heraf:				
Valutakontrakter	4.196	5.883	4.196	5.883
Rentekontrakter	-2.869	-4.115	-2.869	-4.115
Øvrige renteindtægter	19	143	19	143
Renteindtægter i alt	630.355	703.147	630.889	703.147
Heraf udgør renteindtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	886	796	886	796

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>5 Renteudgifter</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.523	28.477	10.523	28.477
Indlån og anden gæld	117.897	127.375	118.041	127.404
Udstedte obligationer	83.159	48.875	83.159	48.875
Efterstillede kapitalindskud	72.491	69.888	72.491	69.888
Øvrige renteudgifter	2.106	563	1.832	563
Renteudgifter opgjort til amortiseret kostpris i alt	286.176	275.178	286.046	275.207
Heraf udgør renteudgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.470	1.429	3.470	1.429
<b>6 Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	28.060	24.664	28.060	24.664
Betalingsformidling	8.535	9.314	8.535	9.314
Lånesagsgebyrer	20.551	21.136	20.551	21.136
Garantiprovision	13.313	13.757	13.313	13.757
Øvrige gebyrer og provisioner	57.480	49.834	57.480	49.834
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	127.939	118.705	127.939	118.705
<b>7 Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-69	-58	-69	-58
Obligationer	-17.162	-86	-17.162	-86
Aktier mv.	-27.352	27.683	-27.352	27.683
Investeringsejendomme	-1.027	0	0	0
Valuta	-32.336	-11.224	-32.336	-11.224
Valuta-, rente-, aktie-, råvare-, og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	9.144	-6.080	9.144	-6.080
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-8.317	30.563	-8.317	30.563
Indlån i puljeordninger	8.317	-30.563	8.317	-30.563
Øvrige forpligtelser	-11.493	25.839	-11.493	25.839
Kursreguleringer i alt	-80.295	36.074	-79.268	36.074
<b>8 Andre driftsindtægter</b>				
Salgssum filialer	0	356.354	0	356.354
Indtægter fra Indskydergarantifonden	1.420	0	1.420	0
Andre driftsindtægter	162	1.683	162	1.683
Indtægter investeringsejendomme	11.150	2.423	2.495	2.423
Indtægter leasingaktiviteter	20.695	2.275	20.695	2.275
Andre driftsindtægter i alt	33.427	362.735	24.772	362.735

## NOTER

9 Udgifter til personale og administration	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Direktion				
Løn	5.428	4.637	5.428	4.637
Pension	0	277	0	277
Fratrædelsesgodtgørelse, tidligere direktør	2.116	12.733	2.116	12.733
Bestyrelse	1.861	1.861	1.861	1.861
Ledelse i alt	9.405	19.508	9.405	19.508
Lønninger	174.049	182.045	174.049	182.045
Pensioner	20.242	22.506	20.242	22.506
Udgifter til social sikring	15.312	14.614	15.312	14.614
Personaleudgifter i alt	209.603	219.165	209.603	219.165
Øvrige administrationsudgifter	173.885	176.418	173.714	176.412
Udgifter til personale og administration i alt	392.893	415.091	392.722	415.085
<b>Direktionens, bestyrelsens og særlige risikotageres vederlæggelse</b>				
Direktion				
Adm. direktør Bent Jensen <sup>1)</sup>	1.508	700	1.508	700
Ansæt fra 01.07.2010				
Bankdirektør Martin Kudsk Rasmussen <sup>1)</sup>	1.508	700	1.508	700
Ansæt fra 01.07.2010				
Tidligere direktør Karl Tholstrup <sup>1)</sup>	2.412	1.682	2.412	1.682
Fratrædelsesgodtgørelse	2.116	0	2.116	0
Ansæt fra 22.04.2010				
Fratrædt 31.12.2011				
Tidligere direktør Henning Hürdum <sup>1)</sup>	0	1.832	0	1.832
Fratrædelsesgodtgørelse	0	12.733	0	12.733
Fratrædt 22.04.2010				
<sup>1)</sup> Hertil kommer fri bil, kontingenter, multimedier mv.				
Bestyrelsen				
Formand	340	340	340	340
Næstformand	212	212	212	212
Ordinært bestyrelses honorar	170	170	170	170
Tillæg for formand i revisionsudvalg	85	85	85	85
Tillæg til medlemmer af revisionsudvalg	17	17	17	17
Særlige risikotagere	4.454	4.526	4.454	4.526
Antal særlige risikotagere	7	8	7	8

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011	2010	2011	2010
<b>9 Udgifter til personale og administration, fortsat</b>	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)

Alle i direktionen, bestyrelsen og særlige risikotagere aflønnes med faste vederlag.

I henhold til betingelserne for Bankpakke II er der kun skattemæssigt foretaget fradrag for 50 % af direktionslønningerne	3.771	8.823	3.771	8.823
---	-------	-------	-------	-------

### Aktiebaseret vederlæggelse

Udgifter til personale og administration inkluderer aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledende medarbejdere jf. nedenfor.

Den aktiebaserede vederlæggelse er en egenkapitalordning, der er modposteret direkte på egenkapitalen.

	187	-221	187	-221
--	-----	------	-----	------

### Aktiebaserede incitamentsprogrammer for ledende medarbejdere

#### Bestyrelse og direktion

Bestyrelsen og direktionen aflønnes med faste honorarer/løn og har derfor ikke resultatorienterede løndelev eller anden incitamentsaflønnning. Der har ikke i tidligere år været udstedt optioner til bestyrelse eller direktion.

#### Aktiebaseret incitamentsprogram fra 2006 samt 2008 for øvrige ledende medarbejdere

Aktiebaseret incitamentsprogram for øvrige ledende medarbejdere består af tildelte aktieoptioner. Aktieoptionerne fra 2006 er udløbet i 2011, uden at være blevet udnyttet. Aktieoptionerne fra 2008 udløber i 2015.

Optioner	Antal		Gns. udnyttelseskurs	
	2011	2010	2011	2010
Optioner primo	55.000	77.000	336,5	332,6
Bortfaldet	0	-22.000	0,0	322,9
Udnyttet	0	0	0,0	0,0
Udløbet uden at være udnyttet	-30.000	0	382,0	0,0
Optioner ultimo	25.000	55.000	282,0	336,50

Der er ingen af de 25.000 stk. optioner, der kan udnyttes på balancedagen.

	Koncern		Moderselskab	
	2011	2010	2011	2010
<b>Antal beskæftigede</b>	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	352,4	391,7	352,4	391,7

### Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed

Lovpligtig revision	707	711	701	705
Andre erklæringer med sikkerhed	47	219	47	219
Skatterådgivning	610	292	610	292
Andre ydelser (rest)	500	1.164	500	1.164
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	1.864	2.386	1.858	2.380



## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>10 Andre driftsudgifter</b>				
Garantiprovision, Det Private Beredskab	0	51.202	0	51.202
Udgifter til Indskydergarantifonden	0	18.720	0	18.720
Omstruktureringsomkostninger <sup>1)</sup>	0	9.976	0	9.976
Øvrige driftsudgifter	3.166	5.474	3.166	5.474
Andre driftsudgifter i alt	3.166	85.372	3.166	85.372

<sup>1)</sup> Posten omfatter primært lønudgifter

### 11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger i årets løb	195.654	359.368	195.654	359.368
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-74.137	-108.995	-74.137	-108.995
Renter af nedskrivninger på udlån	-14.861	-25.286	-14.861	-25.286
Værdiregulering af overtagne aktiver	810	0	810	0
Individuelle nedskrivninger i alt	107.466	225.087	107.466	225.087
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger i årets løb	0	6.756	0	6.756
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-3.996	-1.557	-3.996	-1.557
Renter af nedskrivninger på udlån	-2.094	-2.083	-2.094	-2.083
Gruppevise nedskrivninger i alt	-6.090	3.116	-6.090	3.116
Afskrevet, ikke tidligere nedskrevet	213.591	130.196	213.591	130.196
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2.942	-1.680	-2.942	-1.680
Nedskrivninger på udlån mv. i alt ekskl. kreditinstitutter	312.025	356.719	312.025	356.719
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter:				
Nedskrivninger i årets løb	0	38.962	0	38.962
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-610	0	-610	0
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	-610	38.962	-610	38.962
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt	311.415	395.681	311.415	395.681

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>12 Skat</b>				
Beregnet skat af årets indkomst	0	14.126	0	14.121
Ændring i udskudt skat	-75.930	-2.135	-77.839	-2.135
Efterregulering af tidligere års beregnet skat:				
Udskudt skat	-30.931	0	-30.720	0
Betalt skat	30.351	1.525	30.351	1.525
Skat i alt	-76.510	13.516	-78.208	13.511
Effektiv skatteprocent:				
Aktuel skatteprocent	25,0 %	25,0 %	25,0 %	25,0 %
Skatteeffekt af ikke fradragsberettigede omkostninger	-0,3 %	7,9 %	-0,3 %	7,9 %
Skatteeffekt af skattefrie indtægter	0,1 %	5,9 %	0,1 %	5,9 %
Skat vedrørende tidligere år	0,1 %	5,0 %	0,1 %	5,0 %
Effektiv skatteprocent	24,9 %	43,8 %	24,9 %	43,8 %
<b>13 Indtjening pr. aktie</b>				
Årets resultat	-236.327	14.591	-236.327	14.591
Gennemsnitligt antal udstedte aktier	6.026.665	6.026.665	6.026.665	6.026.665
Gennemsnitligt antal egne aktier	-285.271	-155.671	-285.271	-155.671
Gennemsnitligt antal udestående aktier	5.741.394	5.870.994	5.741.394	5.870.994
Potentielle aktier med udvandingseffekt	0	0	0	0
Antal aktier, fuldt udvandet	5.741.394	5.870.994	5.741.394	5.870.994
Indtjening pr. aktie	-41,2	2,5	-41,2	2,5
Indtjening pr. aktie, fuldt udvandet	-41,2	2,5	-41,2	2,5
<b>14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	742.303	1.083.610	742.303	1.083.610
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	742.303	1.083.610	742.303	1.083.610
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender	466.899	386.508	466.899	386.508
Til og med 3 måneder	158.000	473.000	158.000	473.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	59.221	9.908	59.221	9.908
Over 1 år og til og med 5 år	58.183	214.194	58.183	214.194
I alt	742.303	1.083.610	742.303	1.083.610

## NOTER

15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordringstilgodehavender	16.619	13.297	16.619	13.297
Til og med 3 måneder	690.730	797.563	690.730	797.563
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.591.766	2.703.148	2.591.766	2.703.148
Over 1 år og til og med 5 år	2.112.299	2.107.692	2.112.299	2.107.692
Over 5 år	2.645.931	2.459.049	2.645.931	2.459.049
I alt	8.057.345	8.080.749	8.057.345	8.080.749
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Individuelle nedskrivninger:				
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	990.543	917.226	990.543	917.226
Nedskrivninger/værdireguleringer i årets løb	179.983	346.683	179.983	346.683
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-69.236	-134.281	-69.236	-134.281
Andre bevægelser	14.861	25.286	14.861	25.286
Værdiregulering af overtagne aktiver	810	0	810	0
Endeligt tabt, tidligere nedskrevet	-402.599	-164.371	-402.599	-164.371
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	714.362	990.543	714.362	990.543
Gruppevise nedskrivninger:				
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	31.790	36.419	31.790	36.419
Nedskrivninger/værdireguleringer	0	6.756	0	6.756
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-6.090	-3.640	-6.090	-3.640
Andre bevægelser	2.094	-7.745	2.094	-7.745
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	27.794	31.790	27.794	31.790
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter</b>				
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter primo	6.411	6.411	6.411	6.411
Endeligt tabt, tidligere hensat	-6.411	0	-6.411	0
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter ultimo	0	6.411	0	6.411

## NOTER

15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>				
Garantier vedr. kreditinstitutter:				
Hensættelser til tab på garantier vedr. kreditinstitutter primo				
	610	51.648	610	51.648
Hensættelser i årets løb				
	0	38.962	0	38.962
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår				
	-610	0	-610	0
Endeligt tabt, tidligere hensat				
	0	-90.000	0	-90.000
Hensættelser til tab på garantier vedr. kreditinstitutter ultimo				
	0	610	0	610
Øvrige garantier:				
Hensættelser til tab på øvrige garantier primo				
	15.557	2.872	15.557	2.872
Hensættelser i årets løb				
	0	12.685	0	12.685
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår				
	-4.901	0	-4.901	0
Hensættelser til tab på øvrige garantier ultimo				
	10.656	15.557	10.656	15.557
Hensættelser til tab på garantier i alt				
	10.656	16.167	10.656	16.167
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser på udlån og garantidebitorer i procent af udlån og garantidebitorer ultimo året				
	6,7 %	9,1 %	6,7 %	9,1 %
Tilgodehavender med nedsat rente:				
Tilgodehavender med standset renteberegning				
	1.119.030	924.191	1.119.030	924.191
Øvrige tilgodehavender med nedsat rente				
	509.543	564.620	509.543	564.620
Tilgodehavender med nedsat rente udgør ultimo året				
	1.628.573	1.488.811	1.628.573	1.488.811
<b>16 Obligationer til dagsværdi</b>				
Andre realkreditobligationer				
	3.292.957	4.057.335	3.292.957	4.057.335
Statsobligationer				
	94.237	21.203	94.237	21.203
Øvrige obligationer				
	250.531	299.650	250.531	299.650
Obligationer til dagsværdi i alt				
	3.637.725	4.378.188	3.637.725	4.378.188
<b>17 Aktier mv.</b>				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S				
	13.250	51.669	13.250	51.669
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser				
	643	137.451	643	137.451
Unoterede sektoraktier				
	295.614	265.999	295.614	265.999
Andre unoterede aktier				
	2.620	12.787	2.620	12.787
Aktier mv. i alt				
	312.127	467.906	312.127	467.906

## NOTER

18 Kapitalandele i datterselskab	Morderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Samlet anskaffelsespris primo	25.000	0
Tilgang	175.000	25.000
Samlet anskaffelsespris ultimo	200.000	25.000
Dagsværdiregulering primo	18	0
Årets dagsværdiregulering (niveau 3)	5.091	18
Dagsværdiregulering ultimo	5.109	18
Bogført beholdning ultimo	205.109	25.018
<p>Banken ejer hele aktiekapitalen i Skive Erhvervsinvest A/S (udlejning af fast ejendom).</p> <p>Dagsværdireguleringen er foretaget med baggrund i underliggende ejendomme som indgår i Skive Erhvervsinvest A/S.</p> <p>Regnskabsmæssige oplysninger vedrørende Skive Erhvervsinvest A/S.</p>		
Nettoomsætning	8.655	0
Resultat efter skat	5.091	18
Balancesum	206.352	25.030
Egenkapital	205.109	25.018

19 Immaterielle aktiver	Koncern		Morderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>Goodwill:</b>				
Tilgang	31.700	0	31.700	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	31.700	0	31.700	0
Bogført værdi ultimo	31.700	0	31.700	0
<b>Kunderrelationer:</b>				
Tilgang	6.700	0	6.700	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	6.700	0	6.700	0
Årets afskrivninger	335	0	335	0
Af- og nedskrivninger ultimo	335	0	335	0
Bogført værdi ultimo	6.365	0	6.365	0

## NOTER

19 Immaterielle aktiver, fortsat	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<i>Øvrige immaterielle anlægsaktiver, software:</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	13.277	16.807	13.277	16.807
Tilgang	2.381	1.608	2.381	1.608
Afgang	-2.311	-5.138	-2.311	-5.138
Samlet anskaffelsespris ultimo	13.347	13.277	13.347	13.277
Af- og nedskrivninger primo	11.100	10.632	11.100	10.632
Årets afskrivninger	1.041	3.370	1.041	3.370
Tilbageførsel af- og nedskrivninger	-2.311	-2.902	-2.311	-2.902
Af- og nedskrivninger ultimo	9.830	11.100	9.830	11.100
Bogført værdi ultimo	3.517	2.177	3.517	2.177
Immaterielle aktiver i alt	41.582	2.177	41.582	2.177

SPARBANK-koncernens goodwill med ubestemt brugstid og kunderelationer med en forventet brugstid på ti år testes årligt for værdiforringelse.

Goodwill og kunderelationer stammer fra købet af fire filialer af Finansiell Stabilitet beliggende i Roslev, Durup, Glyngøre og på Fur, som tidligere drevet under Fjordbank Mors. Goodwill er henført til region Midt/Vest som indgår i det rapporteringspligtige segment filialer.

Pr. 31. december 2011 har ledelsen foretaget test for værdiforringelse af goodwill og kunderelationer. Ved nedskrivningstesten er følgende forudsætninger anvendt:

- Budgetperiode 10 år
- Vækst i terminalperioden 0 %
- Diskonteringsfaktor 10 %

Nedskrivningstesten har ikke givet anledning til nedskrivning.

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

## 20 Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	25.028	25.028	25.028	25.028
Tilgang	139.526	0	0	0
Årets regulering til dagsværdi	-1.026	0	0	0
Dagsværdi ultimo	163.528	25.028	25.028	25.028

Dagsværdien af investeringsejendomme er opgjort efter en afkastbaseret model. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmulighed, vedligeholdelsesstand, lejekontraktens løbetid og bonitet mv. Afkastprocenten for investeringsejendomme ligger i intervallet 6,3 % til 10,0 %.

Indtægter og omkostninger fra investeringsejendomme kan specificeres således:

Lejeindtægter	11.145	2.423	2.495	2.423
Driftsomkostninger, udlejede ejendomme	52	0	0	0
Driftsomkostninger, ikke udlejede ejendomme	112	0	0	0

Der har medvirket eksterne eksperter ved målingen af Investeringsejendomme.

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>21 Øvrige materielle aktiver</b>				
Samlet anskaffelsespris primo	99.406	105.754	99.406	105.754
Tilgang	69.270	27.198	69.270	27.198
Afgang	-25.900	-33.546	-25.900	-33.546
Samlet anskaffelsespris ultimo	142.776	99.406	142.776	99.406
Af- og nedskrivninger primo	49.738	60.933	49.738	60.933
Årets afskrivninger	26.588	13.819	26.588	13.819
Tilbageførte af- og nedskrivninger	-13.938	-25.014	-13.938	-25.014
Af- og nedskrivninger ultimo	62.388	49.738	62.388	49.738
Bogført værdi ultimo	80.388	49.668	80.388	49.668
Regnskabsmæssig bruttoværdi på fuldt afskrevne aktiver	22.602	23.212	22.602	23.212
<b>Leasing</b>				
Leasingaktiverne fra operationel leasing er indregnet med	50.283	12.505	50.283	12.505
Leasingaftalerne indgås for 0 – 5 år med individuelt aftalte leasingydelser. Aftalerne kan opsiges eller fornyes i leasingperioden.				
Løbetidsfordeling af minimumsleasingydelser				
Op til 1 år	17.788	3.202	17.788	3.202
1 - 5 år	15.511	4.832	15.511	4.832
I alt	33.299	8.034	33.299	8.034
Leasingydelser fra operationelle leasingaktiver indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter	20.596	2.188	20.596	2.188
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	1,4 år	2,5 år	1,4 år	2,5 år
<b>22 Udskudte skatteaktiver</b>				
De indregnede udskudte skatteaktiver fordeler sig således:				
Udlån og andre tilgodehavender	6.844	6.597	6.844	6.597
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	-10.650	-10.650	-10.650	-10.650
Materielle aktiver	1.804	-48.699	1.593	-48.699
Øvrige	14.323	18.161	14.323	18.161
Skattemæssigt underskud	210.297	150.344	210.297	150.349
Udskudte skatteaktiver i alt	222.618	115.753	222.407	115.758
De udskudte skatteaktiver forventes, at kunne udnyttes indenfor de kommende 7 – 10 år baseret på bankens forventninger til den fremtidige indtjening.				

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>23 Aktiver i midlertidig besiddelse</b>				
Aktiver i midlertidig besiddelse	32.578	8.113	32.578	8.113
Tab/gevinst i forbindelse med salg	-2.984	-940	-2.984	-940

Aktiver i midlertidig besiddelse består af ejendomme og driftsmidler, der er overdraget fra nødlidende engagementer. Der arbejdes aktivt med salg af disse aktiver indenfor en periode af 12 måneder.

### 24 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter m.v.	161.428	221.115	161.428	221.115
Tilgodehavende renter og provision	59.115	75.134	59.115	75.134
Øvrige aktiver	41.098	64.173	41.065	64.173
Andre aktiver i alt	261.641	360.422	261.608	360.422

### 25 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter	799.256	780.202	799.256	780.202
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	799.256	780.202	799.256	780.202

#### Løbetidsfordeling efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	166.645	200.016	166.645	200.016
Til og med 3 måneder	632.611	340.186	632.611	340.186
Over 1 år og til og med 5 år	0	240.000	0	240.000
I alt	799.256	780.202	799.256	780.202

### 26 Indlån og anden gæld

På anfordring	4.541.097	4.967.634	4.607.360	4.992.640
Med opsigelsesvarsel	49.649	22.351	49.649	22.351
Tidsindskud	1.820.222	1.582.868	1.820.222	1.582.868
Særlige indlånsformer	1.009.043	813.569	1.009.043	813.569
Indlån i alt	7.420.011	7.386.422	7.486.274	7.411.428

#### Løbetidsfordeling efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	4.541.097	4.967.633	4.607.360	4.992.639
Til og med 3 måneder	704.947	402.236	704.947	427.242
Over 3 måneder og til og med 1 år	454.617	76.944	454.617	101.950
Over 1 år og til og med 5 år	1.107.925	1.441.662	1.107.925	1.466.668
Over 5 år	611.425	497.987	611.425	522.993
I alt	7.420.011	7.386.422	7.486.274	7.411.428

### 27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

#### Løbetidsfordeling efter restløbetid

Til og med 3 måneder	34	0	34	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	566.545	0	566.545
Over 1 år og til og med 5 år	2.992.842	2.972.671	2.992.842	2.972.671
I alt	2.992.876	3.539.216	2.992.876	3.539.216



## NOTER

28 Andre passiver	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	152.938	296.281	152.938	296.281
Skyldige renter og provisioner	99.796	96.489	99.796	96.489
Forskellige kreditorer	115.007	211.976	115.007	211.976
Øvrige forpligtelser	56.771	127.181	56.873	127.198
Andre passiver i alt	424.512	731.927	424.614	731.944

### 29 Andre hensatte forpligtelser

Hensættelse af retableringsomkostninger fra bankens lejemål				
Primo	3.750	3.575	3.750	3.575
Hensættelser i årets løb	2.322	175	2.322	175
Ultimo	6.072	3.750	6.072	3.750

Retableringen af lejemålene foretages ved fraflytning. Sparbank forventer at drive bankforretning i lejemålene i fremtiden, hvorfor retableringsforpligtelsen ikke er aktuel foreløbig.

### 30 Efterstillede kapitalindskud

#### Hybrid kernekapital

Hovedstol									
Valuta	Note	(1.000 kr.)	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	a	480.296	Fast 10,770 %	2009	Uendelig	478.854	478.314	478.854	478.314
DKK	b	200.000	Fast 4,804 %	2005	Uendelig	212.518	203.557	212.518	203.557
Hybrid kernekapital i alt						691.372	681.871	691.372	681.871

#### Ansvarlig lånekapital

Hovedstol									
Valuta	Note	(1.000 kr.)	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	c	200.000	Var. C6 + 2,525 %	2006	14.11.2014	200.000	200.000	200.000	200.000
DKK	d	58.000	Fast 8,000 %	2010	25.11.2020	57.535	57.484	57.535	57.484
Ansvarlig lånekapital i alt						257.535	257.484	257.535	257.484
Efterstillede kapitalindskud i alt						948.907	939.355	948.907	939.355
Efterstillede kapitalindskud, som medtages i basiskapitalen						888.296	938.296	888.296	938.296

- a) Lånet (statsligt kapitalindskud) kan førtidsindfries til følgende kurs:  
 I perioden 25.09.2012 - 24.09.2014 til kurs 100  
 I perioden 25.09.2014 - 24.09.2015 til kurs 105  
 I perioden 25.09.2015 og fremefter til kurs 110

Det statslige kapitalindskud kan på bankens foranledning indtil 24.09.2014 gradvist konverteres til aktier i SPARBANK A/S, hvis hybrid kernekapital udgør > 35 % af den samlede kernekapital. Pr. 31.12.2011 udgjorde hybrid kernekapital 57,9 % af den samlede kernekapital. Lånet forventes ikke konverteret til aktier.

- b) Fra og med 09.09.2015 ændres renten til en variabel rente Cibor 3 + 2,60 pct.
- c) Lånet medregnes med 75 % af hovedstolen i basiskapitalen.
- d) Fast årlig kuponrente, som svarer til Nationalbankens offentliggjorte danske 5-årige swaprente med tillæg af marginal. Renten genberegnes i 2015.

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>31 Aktiekapital</b>				
6.026.665 aktier á 20 kr.	120.533	120.533	120.533	120.533
<b>Egne kapitalandele</b>				
Primo				
Antal egne aktier i 1.000 stk. á 20 kr.	158	151	158	151
Pálydende værdi i 1.000 kr.	3.160	3.020	3.160	3.020
Pct. af aktiekapitalen	2,62	2,51	2,62	2,51
Tilgang				
Antal egne aktier i 1.000 stk. á 20 kr.	235	107	235	107
Pálydende værdi i 1.000 kr.	4.704	2.140	4.704	2.140
Pct. af aktiekapitalen	3,90	1,78	3,90	1,78
Samlet købspris i 1.000 kr.	14.383	11.301	14.383	11.301
Afgang				
Antal egne aktier i 1.000 stk. á 20 kr.	53	100	53	100
Pálydende værdi i 1.000 kr.	1.069	2.000	1.069	2.000
Pct. af aktiekapitalen	0,89	1,66	0,89	1,66
Samlet salgspris i 1.000 kr.	1.856	10.599	1.856	10.599
Ultimo				
Antal egne aktier i 1.000 stk. á 20 kr.	340	158	340	158
Pálydende værdi i 1.000 kr.	6.795	3.160	6.795	3.160
Pct. af aktiekapitalen	5,64	2,62	5,64	2,62

Handel med egne aktier har primært baggrund i omsætning med investorer, der ønsker at handle bankens aktier.

### 32 Eventualforpligtelser

Finansgarantier	150	300	150	300
Tabsgarantier for realkreditlån	938.421	638.753	938.421	638.753
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.067.815	1.127.205	1.067.815	1.127.205
Øvrige garantier	311.351	549.196	311.351	549.196
Eventualforpligtelser i alt	2.317.737	2.315.454	2.317.737	2.315.454

### 33 Andre forpligtende aftaler

Øvrige	330.131	347.804	330.131	347.804
Andre forpligtende aftaler i alt	330.131	347.804	330.131	347.804

## NOTER

33 Andre forpligtende aftaler, fortsat	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)

Øvrige består blandt andet af:

### Lejeforpligtelser

SPARBANK har huslejeoplyttelser på 30 lejemål, med opsigelsesvarsler på mellem 3 måneder og 20 år. Den årlige leje på lejemålene udgør 23,0 mio. kr. (2010: 21,6 mio. kr.), hvilket svarer til den i resultatopgørelsen for 2011 indregnede omkostning.

Lejeforpligtelser fordeling på løbetid pr. 31. december:

	2011	2010	2011	2010
Til og med 1 år	22.067	19.782	22.067	19.782
Over 1 år og til og med 5 år	57.640	51.624	57.640	51.624
Over 5 år	136.174	136.349	136.174	136.349
I alt	215.881	207.755	215.881	207.755

### Datacentral

Banken har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på IT-området. Udtrædelse af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør op til 112 mio. kr. (2010: 138 mio. kr.), hvilket svarer til hvad der skulle være betalt for en 36 måneders periode.

### 34 Retssager mv.

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

### 35 Afgivne sikkerheder

Til sikkerhed for clearing m.v. har banken over for Danmarks Nationalbank ud af den samlede obligationsbeholdning pantsat obligationer med en samlet kursværdi på

1.599.999	805.309	1.599.999	805.309
-----------	---------	-----------	---------

### 36 Nærtstående parter

De nærtstående parter omfatter:

- Bestyrelses- og direktionsmedlemmer
- Tilknyttede virksomheder - Skive Erhvervsinvest A/S
- Spar Vest Fonden, der har en betydelig ejerandel i SPARBANK

Alle transaktioner mellem nærtstående parter og SPARBANK er foregået på markedsvilkår.

Transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter alene sædvanlig aflønning, mens engagementer med bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af note 37.

SPARBANK er bankforbindelse for den tilknyttede virksomhed - Skive Erhvervsinvest A/S. Koncerninterne transaktioner omfatter primært rentebetaling. SPARBANKs engagement med Skive Erhvervsinvest A/S består pr. 31. december 2011 i et indlån på 66,2 mio. kr. (2010: 25,0 mio. kr.). Renteudgifter til Skive Erhvervsinvest A/S udgør 0,1 mio. kr. (2010 0,0 mio. kr.).

Endvidere er SPARBANK bankforbindelse for Spar Vest Fonden. Bankens engagement med Spar Vest Fonden består pr. 31. december 2011 i et udlån på 9,1 mio. kr. (2010: 47,3 mio. kr.) samt et indlån på 0,7 mio. kr. (2010: 26,6 mio. kr.). Renteindtægter fra Spar Vest Fonden udgør 0,8 mio. kr. (2010 0,0 mio. kr.), mens renteudgifter udgør 0,1 mio. kr. (2010: 0,2 mio. kr.).

SPARBANK har indgået huslejekontrakter med Spar Vest Fonden omkring bankens domicilbygninger. Huslejebetalingen udgjorde 15,3 mio. kr. for 2011. (2010: 15,7 mio. kr.). Huslejeoplyttelsen indtil opsigelse udgjorde 194,3 mio. kr. pr. 31. december 2011 (2010: 185,7 mio. kr.).

## NOTER

### 37 Direktion og bestyrelsen

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

	2011			2010		
	Rentesats	Lån m.v.	Sikkerhedsstillelser	Rentesats	Lån m.v.	Sikkerhedsstillelser
Direktion	5,27 % - 7,25 %	532	119	4,57% - 6,50 %	150	125
Bestyrelse	5,37 % - 12,60 %	224	200	4,58% - 9,60 %	1.463	998

### 38 Virksomhedsovertagelse

SPARBANK købte pr. 18. juli 2011 fire filialer af Finansiell Stabilitet A/S med skæringsdag pr. 1. juli 2011. Købet omfatter aktiviteterne samt medarbejderne i de fire filialer, som ligger i Roslev, Durup, Glyngøre og på Fur tidligere drevet under Fjordbank Mors A/S.

Købesummen for de fire filialer blev pr. 18. juli aftalt til 38,9 mio. kr., hvoraf 0,4 mio. kr. vedrører betaling for overtagne anlægsaktiver, og resten allokeres til kunderelationer og goodwill. Da købet formelt først blev foretaget og godkendt pr. 18. juli 2011, men med tilbagevirkende kraft til 1. juli 2011 (skæringsdag), er resultatet for de købte filialer i perioden 1. juli 2011 til 17. juli 2011 jævnt IFRS-reglerne en del af købssummen. Købesummen er derfor reguleret med resultatet fra skæringsdatoen til købsdatoen med i alt 0,1 mio. kr. Købesummen kan blive reguleret yderligere, når de endelige opgørelser fra Finansiell Stabilitet A/S (Fjordbank Mors A/S) foreligger.

Den regulerede købesum på 38,8 mio. kr. er fordelt med 0,4 mio. kr. til anlægsaktiver, 6,7 mio. kr. til kunderelationer og 31,7 mio. kr. til goodwill. Den kan først og fremmest henføres til de forventede afkast i de købte filialer, udnyttelsen af indlånsoverskuddet, muligheden for sammenlægning af filialer og værdien af de synergier, der kan udnyttes herved.

	Koncern		Moderselskab	
	2011	2010	2011	2010
Købsprisen er foreløbigt allokeret således:	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning	6.867	0	6.867	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	306.808	0	306.808	0
Udlån og andre tilgodehavender	261.956	0	261.956	0
Kunderelationer	6.700	0	6.700	0
Øvrige materielle aktiver	400	0	400	0
Andre aktiver	164	0	164	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>582.895</b>	<b>0</b>	<b>582.895</b>	<b>0</b>
<b>Forpligtelser</b>				
Indlån	573.520	0	573.520	0
Øvrige passiver	2.275	0	2.275	0
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>575.795</b>	<b>0</b>	<b>575.795</b>	<b>0</b>

## NOTER

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>38 Virksomhedsovertagelse, fortsat</b>				
Overtagne nettoaktiver	7.100	0	7.100	0
Kontant købssum	38.800	0	38.800	0
Goodwill	31.700	0	31.700	0
Hele goodwillbeløbet er skattemæssigt afskrivningsberettiget.				
Anslået nette rente- og gebyrindtægter for 01.07.11 til 31.12.11				
	7.236	0	7.236	0
Anslået resultat for 01.07.11 til 31.12.11	1.830	0	1.830	0

Da købet vedrører en mindre del af det tidligere Fjordbank Mors A/S, har SPARBANK ingen dokumenterede oplysninger om netto rente- og gebyrindtægter samt resultat for perioden 1. januar 2011 til skæringsdagen 1. juli 2011, hvorfor der ikke kan gives oplysninger herom. Endvidere er engagementerne manuelt konverteret ind i SPARBANKs eksisterende Salling filialer i perioden september til december 2011, hvorfor rente- og gebyrindtægter samt resultat ikke umiddelbart kan udskilles. Derfor er de oplyste rente- og gebyrindtægter samt resultat for 01.07.11 til 31.12.11 anslået.

Transaktionsomkostninger på 273 tkr. vedrørende købet indgår under posten "Udgifter til personale og administration".

Nominal værdi af udlån og andre tilgodehavende udgjorde 271,0 mio. kr. pr. 18. juli 2011.

### 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter

#### Koncern:

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Nedenfor er hver regnskabspost angivet med værdiansættelsesmetode.

	2011	2011	2010	2010
	Dagsværdi (1.000 kr.)	Amortiseret kostpris (1.000 kr.)	Dagsværdi (1.000 kr.)	Amortiseret Kostpris (1.000 kr.)
<b>Finansielle aktiver:</b>				
Udlån og tilgodehavender				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0	101.344	0	92.343
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	742.303	0	1.083.610
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	0	11.941	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	8.057.345	0	8.080.749
Udlån og tilgodehavender i alt	0	8.900.992	11.941	9.256.702
Finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen				
Obligationer til dagsværdi	3.637.725	0	4.378.188	0
Aktier mv.	312.127	0	467.906	0
Aktiver tilknyttede puljeordninger	0	0	395.970	0
Finansielle aktiver henført til dagsværdi over resultatopgørelsen i alt	3.949.852	0	5.242.064	0

## NOTER

### 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

	2011	2011	2010	2010
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret Kostpris
	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Handelsbeholdning				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	161.428	0	221.115	0
Handelsbeholdning i alt	161.428	0	221.115	0

#### Finansielle forpligtelser:

Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	799.256	0	780.202
Indlån og anden gæld	0	7.420.011	0	7.386.422
Indlån i puljeordninger	0	0	0	395.970
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	2.992.876	0	3.539.216
Efterstillede kapitalindskud	0	948.907	0	939.355
Finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris i alt	0	12.161.050	0	13.041.165

#### Handelsbeholdning

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	152.938	0	296.281	0
Handelsbeholdning i alt	152.938	0	296.281	0

#### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes værdiansættelses kategorier (IFRS 7 hierarkiet) bestående af tre niveauer:

- Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning.
- Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedssdata.
- Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedssdata.

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen:

	2011 (1.000 kr.)			I alt
	Noterede priser (Niveau 1)	Observer- bare priser (Niveau 2)	Ikke observer- bare priser (Niveau 3)	
Finansielle aktiver:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	0	0	0
Obligationer til dagsværdi	3.637.725	0	0	3.637.725
Aktier mv.	13.893	0	298.234	312.127
Aktiver tilknyttede puljeordninger	0	0	0	0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	161.428	0	161.428
Finansielle aktiver i alt	3.651.618	161.428	298.234	4.111.280

#### Finansielle forpligtelser:

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	152.938	0	152.938
Finansielle forpligtelser i alt	0	152.938	0	152.938

## NOTER

### 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

Dagsværdihierarki for finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi i balancen:	2010 (1.000 kr.)			I alt
	Noterede priser (Niveau 1)	Observerbare priser (Niveau 2)	Ikke observerbare priser (Niveau 3)	
<b>Finansielle aktiver:</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	11.941	0	11.941
Obligationer til dagsværdi	4.378.188	0	0	4.378.188
Aktier mv.	189.120	0	278.786	467.906
Aktiver tilknyttede puljeordninger	395.970	0	0	395.970
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	221.115	0	221.115
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>4.963.278</b>	<b>233.056</b>	<b>278.786</b>	<b>5.475.120</b>
<b>Finansielle forpligtelser:</b>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	296.281	0	296.281
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>296.281</b>	<b>0</b>	<b>296.281</b>

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (niveau 3)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Regnskabsmæssig værdi primo	278.786	256.257
Tilgang	25.484	24.360
Afgang	-15.083	-15.107
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	9.047	13.276
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>298.234</b>	<b>278.786</b>
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	9.047	14.976

#### Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

Langt den overvejende del af bankens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, hvis vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

For de finansielle instrumenter, hvor der findes en markedspris, er disse anvendt. Dette er tilfældet for en meget begrænset del af udlån, indlån, visse udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I de øvrige tilfælde beregnes værdien ud fra de vilkår, som ville være aftalt, hvis aftalerne var indgået på balancedagen.

For udlån, indlån, visse udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud, der er variabelt forrentede, er der ingen forskel mellem amortiseret kostpris og dagsværdi, da bankens rente på disse finansielle instrumenter følger markedsrenten. Nedskrivninger på udlån vurderes endvidere at blive reguleret til dagsværdi som følge af ændring i kreditkvalitet. For fastforrentede finansielle instrumenter opgøres dagsværdien ud fra den aktuelle markedsrente på opgørelsestidspunktet. For efterstillede kapitalindskud anvendes et skøn over markedets aktuelle afkastkrav.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi er vist nedenfor.

## NOTER

### 39 Dagsværdi af finansielle instrumenter, fortsat

	2011	2011	2010	2010
	Dagsværdi	Amortiseret kostpris	Dagsværdi	Amortiseret Kostpris
Finansielle aktiver:	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)	(1.000 kr.)
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	101.344	101.344	92.343	92.343
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	742.308	742.303	1.083.624	1.083.610
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	7.952.912	8.057.345	7.954.441	8.080.749
I alt	8.796.564	8.900.992	9.130.408	9.256.702
<b>Finansielle passiver:</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	799.256	799.256	780.202	780.202
Indlån og anden gæld	7.472.999	7.420.011	7.395.423	7.386.422
Indlån i puljeordninger	0	0	395.970	395.970
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.992.876	2.992.876	3.539.216	3.539.216
Efterstillede kapitalindskud	852.855	948.907	931.963	939.355
I alt	12.117.986	12.161.050	13.042.774	13.041.165

Opgørelse af dagsværdi af finansielle instrumenter er identisk med moderselskabet på nær 66. mio. kr. i indlån.

### 40 Risikostyring

#### Risikotyper

Banken er eksponeret over for forskellige risikotyper. De væsentligste risikotyper:

**Kreditrisikoen** er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser. For en detaljeret beskrivelse af bankens kreditrisiko, herunder kreditpolitik og mål for styringen af kreditrisikoen, henvises til note 41.

**Markedsrisikoen** er risikoen for tab som følge af, at dagsværdien af bankens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisikoen omfatter renterisiko, valutarisiko og aktierisiko. For en detaljeret beskrivelse af bankens markedsrisiko, herunder politikker og mål for styringen af markedsrisikoen, henvises til note 42.

**Likviditetsrisikoen** er risikoen for tab som følge af, at bankens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver. For en detaljeret beskrivelse af bankens likviditetsrisiko, herunder politikker og mål for styringen af likviditetsrisikoen, henvises til note 43.

**Operationel risiko** er risikoen for tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder. For en detaljeret beskrivelse af bankens operationelle risici, herunder politikker og mål for styringen af operationel risiko, henvises til note 44.

For yderligere beskrivelse af bankens risici, henvises til afsnittet "Risikostyring" på side 10 - 13 i årsrapportens ledelsesberetning samt til risikorapporten for 2011. Den ikke reviderede risikorapport findes på bankens hjemmeside [www.sparbank.dk/investor-relations/risikorapporter](http://www.sparbank.dk/investor-relations/risikorapporter).



# NOTER

## 41 Kreditrisiko

Kreditrisiko defineres som risikoen for tab, hvis debitorer helt eller delvist misligholder aftalte forpligtelser overfor SPARBANK. Den samlede kreditrisiko i SPARBANK styres med udgangspunkt i SPARBANKs kreditpolitik, som fastlægges af bestyrelsen, og som hvert år bliver revurderet af bestyrelsen. Kreditpolitikken underbygges af en lang række forretningsgange, som indeholder bestemmelser som bevirker, at kreditpolitikken efterleves.

Det centrale mål i kreditpolitikken er, at al kreditgivning skal ske, så indtjeningsmuligheden i den enkelte forretning står mål med risikoen, samtidig med at al risikotagning altid er forud kalkuleret. SPARBANK har løbende strammet op på kreditpolitikken. De væsentligste opstramninger er, at SPARBANK kun vil indgå erhvervsengagementer med små og mellemstore virksomheder, at kunderne skal være bosiddende i Danmark, samt at der som hovedregel kun finansieres aktiver og aktiviteter i Danmark.

### Kreditstyring og -overvågning

Den daglige kreditstyring foretages af kunderådgiverne i samarbejde med filiallederen, mens den overordnede kreditstyring foretages af kreditkontoret. Alle etablerede engagementer på over 25 mio. kr. skal som udgangspunkt bevilges af bestyrelsen, dog skal nye engagementer over 15 mio. kr. ligeledes bevilges af bestyrelsen.

Alle erhvervs kreditter bliver genforhandlet årligt på grundlag af analyseret årsrapport og budgetmateriale. Ved genforhandling af engagementerne er der fokus på at sikre engagementerne bedst muligt, ligesom rentesatsen bliver vurderet.

Der gennemføres månedlig rapportering til afdelingerne, der sikrer overtræksopfølgning og engagementsovervågning, som danner grundlag for lokalisering af svage engagementer og engagementer med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV).

Nedskrivninger på individuelle vurderede udlån foretages, når der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), som resulterer i en reduktion i den forventede betalingsstrøm.

Objektiv indikation for værdiforringelse anses for at være indtruffet, når en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydeligt økonomiske vanskeligheder.
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter.
- Banken yder låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver underlagt anden økonomisk rekonstruktion.

Udover nedskrevne engagementer er der særlig bevågenhed på engagementer, der udviser svaghedstegn fx på grund af dårlig indtjening, spinkle kapitalforhold eller en stram likviditet. På disse engagementer udarbejdes handlingsplaner, som opfølges og ajourføres hvert kvartal, så banken minimerer sine risici på disse engagementer. Endvidere følges alle engagementer på over kr. 20 mio. tæt i form af, at der ligeledes udarbejdes handlingsplaner, som opfølges og ajourføres hvert kvartal.

Som en del af kreditovervågningen modtager direktionen og bestyrelsen hvert kvartal rapportering på følgende:

- Bankens største engagementer
- Udviklingen i summen af store engagementer
- Udlån med forhøjede eller særlige risici
- Udlån med overtræk og ydelsesrestancer fordelt på filialer
- Udlån og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse
- Udlån og garantier fordelt på størrelse, brancher, kundetype og risikogrupper

Ansvar for bankens overvågning af, om kreditpolitikken efterleves, er placeret hos afdelingen for risikostyring. Det er en selvstændig afdeling med reference til direktionen. Risikostyring gennemfører eftersyn i filialnettet med det formål at sikre, at kreditpolitikken og de underliggende forretningsgange efterleves.

## NOTER

41 Kreditrisiko, fortsat	Koncern		Morderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>Maksimal krediteksponering fordelt på balanceposter og ikke balanceførte poster</b>				
Balanceposter:				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	0	11.941	0	11.941
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8.057.345	8.080.749	8.057.345	8.080.749
Nedskrivningskonto for udlån og andre tilgodehavender	742.156	1.022.333	742.717	1.022.333
Ikke balanceførte poster:				
Garantier (eventualforpligtelser)	2.317.737	2.334.174	2.317.737	2.334.174
Nedskrivningskonto for garantier	10.656	16.167	10.656	16.167
Afgivet tilbud	86.444	24.060	86.444	24.060
Uudnyttede kreditter	2.100.888	2.846.068	2.100.888	2.846.068
Uudnyttet ramme	445.451	548.295	445.451	548.295
<b>Krediteksponering udlån og garantier i alt</b>	<b>13.760.677</b>	<b>14.883.787</b>	<b>13.760.677</b>	<b>14.883.787</b>
Finansiel kreditrisiko				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	28.382	36.206	28.382	36.206
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	742.303	1.083.610	742.303	1.083.610
Nedskrivningskonto for tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	6.411	0	6.411
Obligationer til dagsværdi	3.637.725	4.378.188	3.637.725	4.378.188
<b>Krediteksponering finansiel kreditrisiko i alt</b>	<b>4.408.410</b>	<b>5.504.415</b>	<b>4.408.410</b>	<b>5.504.415</b>
<b>Krediteksponering i alt</b>	<b>18.169.087</b>	<b>20.388.202</b>	<b>18.169.087</b>	<b>20.388.202</b>

### Kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter omfatter en række danske og udenlandske kreditinstitutter.

Tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr. udgør i alt 721,0 mio. kr. af 742,3 mio. kr.

- heraf er 639,5 mio. kr. til kreditinstitutter der er rated minimum A eller bedre.

Tilgodehavender hos udenlandske kreditinstitutter udgør 101 mio. kr.

I 2010 udgjorde tilgodehavender hos enkeltinstitutter på mere end 5 mio. kr. 1.073 mio. kr. af 1.084 mio. kr.

### Obligationer fordelt på ratingklasser

AAA	2.152.435	3.257.046	2.152.435	3.257.046
AA+ til AA-	1.281.940	502.914	1.281.940	502.914
A+ til A-	168.841	336.501	168.841	336.501
BBB+ og lavere	18.177	131.640	18.177	131.640
Ingen rating	16.332	150.087	16.332	150.087
<b>I alt</b>	<b>3.637.725</b>	<b>4.378.188</b>	<b>3.637.725</b>	<b>4.378.188</b>

## NOTER

41 Kreditrisiko, fortsat	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>Obligationer fordelt på udstedere</b>				
Realkreditobligationer	3.292.957	4.057.335	3.292.957	4.057.335
Statsobligationer	94.237	21.203	94.237	21.203
Øvrige obligationer	250.531	299.650	250.531	299.650
I alt	3.637.725	4.378.188	3.637.725	4.378.188
<b>Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher</b>				
Offentlige myndigheder	0 %	1 %	0 %	1 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4 %	2 %	4 %	2 %
Industri og råstofindvinding	6 %	7 %	6 %	7 %
Energiforsyning	1 %	1 %	1 %	1 %
Bygge- og anlæg	5 %	4 %	5 %	4 %
Handel	6 %	5 %	6 %	5 %
Transport, hoteller og restauranter	2 %	3 %	2 %	3 %
Information og kommunikation	1 %	1 %	1 %	1 %
Finansiering og forsikring	3 %	4 %	3 %	4 %
Fast ejendom <sup>1)</sup>	19 %	15 %	19 %	15 %
Øvrige erhverv	9 %	20 %	9 %	20 %
Erhverv i alt	56 %	63 %	56 %	63 %
Private	44 %	37 %	44 %	37 %
I alt	100 %	100 %	100 %	100 %

<sup>1)</sup> Stigningen i posten Fast ejendom er ikke udtryk for en nominal stigning i udlån og garantier, men er en konsekvens af tilretning til Finanstilsynets nyeste principper for opgørelse af ejendomseksponering. I perioden 2008 til 2011 er bankens nominelle ejendomseksponering faldet betydeligt.

### Modtagne sikkerheder

SPARBANK ønsker i det omfang, det er muligt, at reducere risikoen ved indgåede forretninger med bankens kunder ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer, bankindeståender m.v. samt via modtagne garantier, kautioner, tilbagetrædelseserklæringer m.v. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom og værdipapirer. Banken overvåger løbende værdien af de modtagne sikkerheder.

Sikkerheder fordelt på type:	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Pant i fast ejendom	2.147.537	2.231.381	2.147.537	2.231.381
Pant i løsøre m.m.	251.923	337.214	251.923	337.214
Værdipapirerdepoter og bankindestående	336.923	380.254	336.923	380.254
Øvrige sikkerheder	1.049.199	843.270	1.049.199	843.270
Sikkerheder i alt	3.785.582	3.792.119	3.785.582	3.792.119

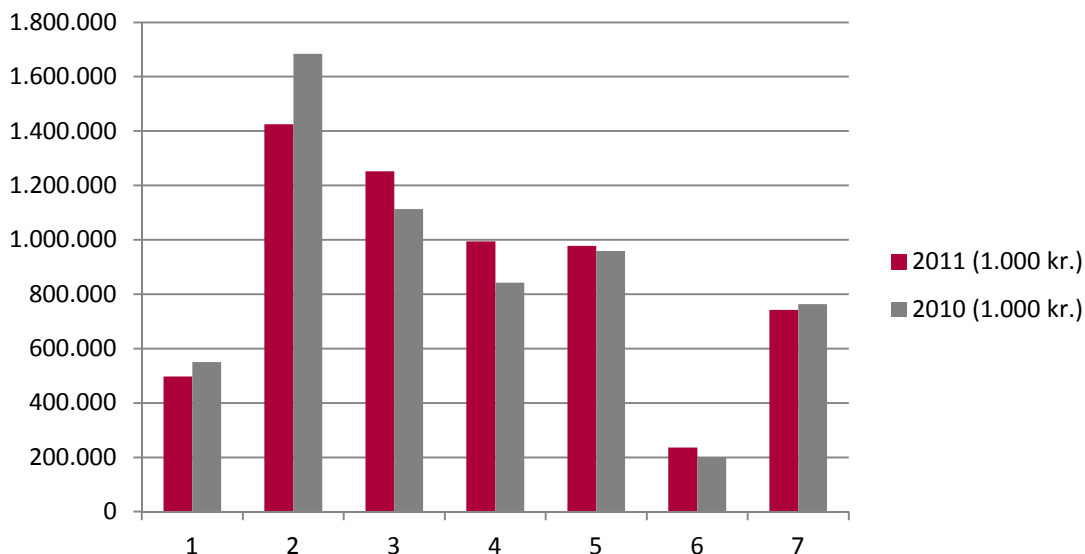
## NOTER

### 41 Kreditrisiko, fortsat

Kreditkvaliteten af den del af udlånet der hverken er nedskrevet eller i restance (Koncern og moderselskab er identisk)

SPARBANK risikoklassificerer den del af udlånet, der ikke er nedskrevet ved brug af ratingmodeller. Privatkunder og mindre erhvervs-kunder indplaceres i kategorierne ud fra nøgletal, stamoplysninger og kontoadfærd.

Større erhvervs-kunder indplaceres ud fra en samlet vurdering af de regnskabsmæssige nøgletal. Gruppe 1 repræsenterer den bedste bonitet og 7 den svageste.



Aldersfordeling fra forfaldstidspunktet for udlån i restance, der ikke er nedskrevet:

	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
0-5 dage	734.551	803.958
5-30 dage	27.063	20.295
30-60 dage	13.150	10.973
60-90 dage	7.600	16.613
Over 90 dage	9.561	71.358
I alt	791.925	923.197

En opstramning af kreditpolitikken vedrørende overtræk har reduceret det længerevarende overtræk betydeligt. Størstedelen af overtrækket i 0-5 dage skyldes terminsbetalinger, hvoraf langt hovedparten inddækkes indenfor 5 dage.

Individuelle nedskrivninger og hensættelser fordelt på udlån, tilgodehavender og garantier	2011 (1.000 kr.)			Nedskr. og hens.
	Krediteksp. før nedskr. og hens.	Sikkerheder	Blanco	
Inkasso	925.416	181.216	744.200	459.760
Økonomiske vanskeligheder	1.141.832	303.106	838.726	265.258
Sektorløsning (Det Private Beredskab)	0	0	0	0
I alt	2.067.248	484.322	1.582.926	725.018

## NOTER

### 41 Kreditrisiko, fortsat

Individuelle nedskrivninger og hensættelser fordelt på udlån, tilgodehavender og garantier	2010 (1.000 kr.)			
	Krediteksp. før nedskr. og hens.	Sikkerheder	Blanco	Nedskr. og hens.
Inkasso	953.900	324.604	629.296	553.253
Økonomiske vanskeligheder	1.147.672	213.213	934.459	452.847
Sektorløsning (Det Private Beredskab)	7.021	0	7.021	7.021
I alt	2.108.593	537.817	1.570.776	1.013.121

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Positiv markedsværdi efter modpartsrisiko:				
Modpart med risikovægt 0 %	0	0	0	0
Modpart med risikovægt 20 %	91.073	112.126	91.073	112.126
Modpart med risikovægt 75 %	28.302	39.824	28.302	39.824
Modpart med risikovægt 100 %	42.053	69.165	42.053	69.165

### 42 Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at banken lider tab som følge af bevægelser på de finansielle markeder.

SPARBANK's grundlæggende politik vedrørende markedsrisiko er, at banken ønsker at holde sådanne risici på et relativt lavt niveau. Det afspejler sig direkte i størrelsen af de rammer og beføjelser, der er fastsat af bankens bestyrelse og efterfølgende delvist videregivet af bankens direktion. Banken har for hver risikotype indenfor de forskellige markedsrisikoområder konkrete risikorammer, og det indgår ved risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

SPARBANK har en stram styring og kontrol med både størrelsen og typen af den markedsrisiko, som banken er eksponeret overfor.

Der er uafhængig kontrol - compliance setup, der involverer Risikostyring og Compliance. På de væsentligste områder er der systematisk kontrol, mens der på de mindre væsentlige områder er stikprøvekontrol.

Der foretages kontrol af samt rapportering vedrørende grænserne for markedsrisiko indeholdt i de afgivne instrukser. Bestyrelsen modtager som minimum rapportering i forbindelse med alle ordinære bestyrelsesmøder. Kontrol af beføjelserne samt rapporteringen udarbejdes af Risikostyring, som er en selvstændig afdeling med reference til direktionen.

SPARBANK opdeler markedsrisikoen i tre hovedgrupper: renterisiko, valutarisiko og aktierisiko.

#### Renterisiko

Renterisiko er et mål for, hvordan ændringer i det aktuelle renteniveau kan påvirke dagsværdien af bankens fastforrentede aktiver. Renterisikoen opstår primært omkring bankens obligationsbeholdning og fastforrentede ind- / udlån, og er en væsentlig del af bankens samlede markedsrisiko.

Bankens renterisiko overvåges og styres dagligt af Markets afdelingen, mens Risikostyring og Back Office kontrollerer overholdelsen af grænser for påtagelser af renterisiko samt rapporterer til bankens direktion og bestyrelse.

Renterisikoen måles som det forventede kurstab på rentepositioner, der vil følge af en 1 procentpoint parallelforskydning af renteniveauet i samtlige valutaer (omregnet til DKK).

## NOTER

42 <b>Markedsrisiko, fortsat</b>	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Renterisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	5.561	6.653	5.561	6.653
Renterisiko opdelt på instituttets valutaer med størst renterisiko:				
DKK	-7.212	28.047	-7.212	28.047
1 EUR	17.203	-22.410	17.203	-22.410
2 USD	-4.518	746	-4.518	746
3 NOK	-17	308	-17	308
4 CHF	62	-228	62	-228
5 SEK	-5	197	-5	197
Øvrige valutaer	48	-7	48	-7
I alt	5.561	6.653	5.561	6.653
Renterisiko i procent af kernekapital efter fradrag	0,5	0,4	0,5	0,4

Følsomhedsanalyse renterisiko (Koncern og moderselskab er identisk)	2011 (1.000 kr.)		2010 (1.000 kr.)	
	Resultat	% af egenkapital	Resultat	% af egenkapital
Ved en parallelforskydning af rentekurven på ét procentpoint, bliver resultatet og egenkapital påvirket som nedenfor:				
Værdipapirer	33.903	3,3	77.802	6,1
Finansielle derivater	9.779	0,9	-22.436	-1,8
Swaps	-320	0,0	-358	0,0
Samlet i resultatopgørelsen (dagsværdi)	43.362	4,2	55.008	4,3
Fastforrentede udlån mv.	3.043	0,3	3.957	0,3
Fastforrentede indlån m.v.	-19.676	-1,9	-25.835	-2,0
Udstedte obligationer og ansvarlig indskudskapital	-21.168	-2,1	-26.477	-2,1
I alt	5.561	0,5	6.653	0,5

## NOTER

42 <b>Markedsrisiko, fortsat</b>	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Regnskabsmæssig sikring, risikoafdækning af renterisiko				
Afdækkede passivposter:				
Udstedte obligationer				
Regnskabsmæssig værdi	2.984.157	3.530.633	2.984.157	3.530.633
Nominel værdi i NOK	0	630.000	0	630.000
Nominel værdi i SEK	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
Nominel værdi i USD	336.665	336.665	336.665	336.665
Nominel værdi i DKK	3.018.802	3.595.031	3.018.802	3.595.031
Markedsværdi <sup>1)</sup>	2.991.729	3.538.193	2.991.729	3.538.193
Afdækket med				
Valutaswaps – syntetisk hovedstol i NOK	0	630.000	0	630.000
Valutaswaps – syntetisk hovedstol i SEK	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
Valutaswaps – syntetisk hovedstol i USD	336.665	336.665	336.665	336.665
Valutaswaps – syntetisk hovedstol i DKK	3.018.802	3.595.031	3.018.802	3.595.031
Markedsværdi <sup>1)</sup>	-35.035	-53.486	-35.035	-53.486
Efterstillede kapitalindskud:				
Regnskabsmæssig værdi	212.518	203.559	212.518	203.559
Nominel værdi	200.000	200.000	200.000	200.000
Markedsværdi <sup>1)</sup>	215.511	206.560	215.511	206.560
Afdækket med				
Renteswaps – syntetisk hovedstol	200.000	200.000	200.000	200.000
Markedsværdi*	15.659	6.845	15.659	6.845

<sup>1)</sup> Markedsværdi er opgjort inkl. vedhængende renter.

SPARBANK foretager løbende afdækning af renterisikoen på de fastforrentede aktiver og forpligtelser ved brug af finansielle instrumenter, der enten afdækker de fastforrentede aktiver eller forpligtelser individuelt eller gruppevis. Herved styres niveauet for bankens samlede rentefølsomhed under hensyn til den forventede renteutvikling.

## NOTER

### 42 Markedsrisiko, fortsat

#### Valutarisiko

Valutarisiko er et tal for, hvordan ændringer i valutakurser kan påvirke dagsværdien af bankens valutadispositioner. Valutarisici opstår i forbindelse med den daglige disponering af valuta, herunder afdækning af bankens mellemværende med kunderne. Det er bankens politik at valutarisikoen skal være lav, og banken reducerer løbende valutarisikoen via afdækningsforretninger.

Bankens valutapositioner styres dagligt af Markets afdelingen, mens Risikostyring og Back Office overvåger overholdelsen af grænser samt rapporteringer til bankens direktion og bestyrelse.

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Aktiver i fremmed valuta i alt	2.020.039	3.037.801	2.020.039	3.037.801
Passiver i fremmed valuta i alt	3.201.259	4.585.843	3.201.259	4.585.843
Valutakursindikator 1	37.372	267.986	37.372	267.986
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	3,2	15,0	3,2	15,0
Valutakursindikator 2	1.119	9.034	1.119	9.034
Valutakursindikator 2 i % af kernekapital efter fradrag	0,1	0,5	0,1	0,5

Følsomhedsanalyse valutarisiko (Koncern og moderselskab er identisk)	2011 (1.000 kr.)		2010 (1.000 kr.)	
	Resultat	% af egenkapital	Resultat	% af egenkapital
Ved en generel stigning i valutakurserne på 12 % og for euro på 2,25 % vil resultat og egenkapital blive påvirket som nedenfor:				
Valutaposition i euro	-333	0,0	-2.565	-0,2
Valutaposition i øvrige valutaer	209	0,0	9.869	0,8
I alt	-124	0,0	7.304	0,6

#### Aktierisiko

Aktierisiko er et mål for, hvordan ændringer i aktiekurser kan påvirke dagsværdien af bankens aktier.

Aktierisikoen er en følge af sammensætningen af bankens eksponering i aktier.

Bankens aktieinvesteringer opdeles i poster henholdsvis indenfor handelsbeholdningen og udenfor handelsbeholdningen.

Bankens politik er at fastholde en lav aktierisiko. Den daglige styring af bankens aktieportefølje varetages af Markets afdelingen, mens overvågningen af grænser samt rapportering til direktion og bestyrelse foretages af Risikostyring og Back Office.

	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
Aktiebeholdningens fordeling:				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX Copenhagen	13.250	51.669	13.250	51.669
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børsers	643	137.451	643	137.451
Unoterede sektoraktier	295.614	265.999	295.614	265.999
Andre unoterede aktier	2.620	12.787	2.620	12.787
Aktier mv. i alt	312.127	467.906	312.127	467.906



## NOTER

### 42 Markedsrisiko, fortsat

SPARBANK har sammen med andre pengeinstitutter købt aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, it, investeringsforeninger mv. SPARBANK påtænker ikke at sælge disse aktier, idet vores deltagelse i disse selskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen.

Følsomhedsanalyse aktierisiko (Koncern og moderselskab er identisk)	2011 (1.000 kr.)		2010 (1.000 kr.)	
	Resultat	% af egenkapital	Resultat	% af egenkapital
Ved et fald på 10 % i aktiekurserne for sektoraktier og 30% i aktiekurserne for øvrige aktier vil resultatet og egenkapitalen blive påvirket som nedenfor:				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ OMX Copenhagen	3.975	0,4	15.501	1,2
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	193	0,0	41.235	3,2
Unoterede sektoraktier	29.561	2,9	26.600	2,1
Andre unoterede aktier	786	0,1	3.836	0,3
I alt	34.515	3,4	87.172	6,8

### 43 Likviditetsrisiko

Bankens likviditetsstyring tager udgangspunkt i likviditetsstrategien, som er en integreret del af bankens likviditetspolitik og er godkendt af bestyrelsen. Likviditetsstrategien indeholder strategiske overvejelser og målsætninger, herunder mål for likviditetens størrelse, fremskaffelse, spredning samt rapportering.

Bankens strategiske målsætning er ikke at være afhængig af det korte pengemarked, ligesom banken til enhver tid skal kunne modstå manglende adgang til pengemarkedet i minimum tre måneder.

Funding af bankens udlånsportefølje er primært via indlån, gennem udstedte obligationer, optagne ansvarlige kapital og bankens egenkapital.

Likviditetsberedskabet styres efter retningslinjerne i lov om finansiel virksomhed § 152, der indeholder en bestemmelse om, at den frie overskudslikviditet, skal udgøre mindst 10 % af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser eller 15 % af anfordringsgæld med kortere opsigelsesvarsel end én måned. Banken tilstræber at have en overdækning på 50 %.

Som led i risikostyringen udarbejdes følgende:

- Løbende rapportering til direktionen og den ansvarlige for likviditetsområdet omkring størrelsen af likviditetsberedskabet.
- Risikostyring og Back Office kontrollerer overholdelse af grænser omkring likviditetsrisiko.
- Hver uge gennemgår den ansvarlige for likviditetsområdet udviklingen i likviditeten og de planlagte aktiviteter med direktionen
- Månedlig rapportering til direktionen og bestyrelsen vedrørende likviditetsberedskabet, fremskrivning af likviditeten i 12 måneder opdelt i to scenarier, stresstest af likviditeten i to forskellige stressscenarier.
- Likviditetsopgørelser indberettes til Finanstilsynet hver måned efter gældende regler.

## NOTER

43 Likviditetsrisiko, forsat	Koncern		Moderselskab	
	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)	2011 (1.000 kr.)	2010 (1.000 kr.)
<b>Likviditetsberedskab</b>				
Anfordringstilgodehavender og ubelånte indlånsbeviser hos Nationalbanken samt anfordringstilgodehavender og tilsagte utrukne kreditter hos andre kreditinstitutter	452.728	546.988	452.728	546.988
Likvide værdipapirer	3.851.934	5.096.318	3.851.934	5.096.318
I alt	4.304.662	5.643.306	4.304.662	5.643.306
Anfordringsgæld og gæld med kortere opsigelsesvarsel end én måned	8.052.970	7.897.656	8.052.970	7.897.656
15 % heraf	1.207.946	1.184.648	1.207.946	1.184.648
Overdækning i forhold til 15 % kravet i FIL § 152	256,4 %	376,4 %	256,4 %	376,4 %
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser	14.002.049	15.179.718	14.068.415	15.204.741
10 % heraf	1.400.205	1.517.972	1.406.842	1.520.474
Overdækning i forhold til 10 % kravet i FIL § 152	207,4 %	271,8 %	206,0 %	271,2 %

Nedenstående oversigt viser størrelsen af de kontraktlige betalingsforpligtelser på finansielle forpligtelser inkl. renter. Betalingerne medtages på det tidligste tidspunkt, hvor modparten kan kræve betaling.

Koncern	Regnskabs- mæssig- værdi	Kontraktlige penge- strømme	2011 (1.000 kr.)		
			Inden for 1 år	1 til 5 år	Efter 5 år
Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	799.256	799.256	799.256	0	0
Indlån og anden gæld	7.420.011	7.811.413	5.735.910	1.257.531	817.972
Indlån i puljeordninger	0	0	0	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.992.876	3.148.417	96.732	3.051.685	0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	302.504	302.504	302.504	0	0
Efterstillede kapitalindskud <sup>1)</sup>	948.907	1.282.312	74.243	527.773	680.296
Finansgarantier	1.249.922	1.249.922	432.587	176.000	641.335
Afgivet tilbud	86.444	86.444	86.444	0	0
Uudnyttede kreditter <sup>2)</sup>	2.100.888	2.100.888	2.100.888	0	0
Afledte finansielle instrumenter	152.938	152.938	25.890	114.530	12.518
I alt	16.053.746	16.934.094	9.654.454	5.127.519	2.152.121

## NOTER

43 <b>Likviditetsrisiko, forsat</b>	2010 (1.000 kr.)				
	Regnskabs- mæssig- værdi	Kontraktlige penge- strømme	Inden for 1 år	1 til 5 år	Efter 5 år
<b>Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	780.202	780.202	540.202	240.000	0
Indlån og anden gæld <sup>*)</sup>	7.386.422	7.386.422	6.591.457	92.933	702.032
Indlån i puljeordninger	395.970	395.970	395.970	0	0
Udstedte obligationer til amortiseret Kostpris	3.539.216	3.844.509	701.767	3.142.742	0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	446.256	446.256	446.256	0	0
Efterstillede kapitalindskud <sup>1)</sup>	939.355	1.294.561	71.196	543.070	680.295
Finansgarantier	1.188.249	1.188.249	665.728	181.853	340.668
Afgivet tilbud	24.060	24.060	24.060	0	0
Uudnyttede kreditter <sup>2)</sup>	2.846.068	2.846.068	2.846.068	0	0
Afledte finansielle instrumenter	296.281	296.281	119.723	160.888	15.670
<b>I alt</b>	<b>17.842.079</b>	<b>18.502.578</b>	<b>12.402.427</b>	<b>4.361.486</b>	<b>1.738.665</b>

<sup>\*)</sup> Bankens IT-systemer gør det ikke muligt at indregne renter ultimo 2010.

- 1) Løbetiden på hybrid kernekapital er uendelig. Betalingerne indgår med de beløb, som skal betales i de første 5 år og med hovedstolen i tidsbåndet efter 5 år.
- 2) Omfatter såvel bindende som ikke bindende kreditter.

Opgørelsen af kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser er identisk med moderselskabet på nær 66 mio. kr. i indlån.

#### 44 **Operationel risiko**

Banken definerer operationel risiko som risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og handlinger, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Banken udarbejder politikker, skriftlige forretningsgange og procedurer, der minimerer de risici, som kan påvirke banken.

De operationelle risici indgår endvidere i vurderingen og fastsættelsen af bankens individuelle solvensprocent efter den såkaldte basisindikator metode, hvor der med baggrund i de seneste tre regnskabsårs nettoindtægter kvantificeres et beløb der tillægges de risikovægtede aktiver til dækning af bankens operationelle risiko.

I banken sker der løbende rapportering af tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføre til operationelle risici. Med baggrund i rapporteringen foretages der en vurdering af, om forretningsgange mv. kan justeres og forbedres med henblik på minimering af operationelle risici, og forretningsgangene bliver ligeledes løbende kontrolleret og vurderet af bankens interne og eksterne revision.

## NOTER

45 <b>Supplerende oplysninger</b> <b>vedr. puljeordninger</b> (Koncern og moderselskab er identisk)	2011 (1.000 kr.)			2010 (1.000 kr.)		
	Pensions- puljer	Øvrige puljer	I alt	Pensions- puljer	Øvrige puljer	I alt
<b>Resultatoplysninger</b>						
Renteindtægter / terminspræmie af:						
Kontantindestående	118	1	119	79	1	80
Indeksobligationer	94	1	95	207	2	209
Øvrige obligationer	4.966	55	5.021	8.474	76	8.550
Afledte finansielle instrumenter	41	0	41	-4	0	-4
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>5.219</b>	<b>57</b>	<b>5.276</b>	<b>8.756</b>	<b>79</b>	<b>8.835</b>
Udbytte af:						
Aktier mv.	1.299	13	1.312	2.740	24	2.764
Investeringsforeningsandele	0	0	0	78	1	79
<b>Udbytte i alt</b>	<b>1.299</b>	<b>13</b>	<b>1.312</b>	<b>2.818</b>	<b>25</b>	<b>2.843</b>
Kursreguleringer af:						
Indeksobligationer	-18	0	-18	-17	0	-17
Øvrige obligationer mv.	-1.385	-15	-1.400	394	4	398
Aktier mv.	-11.506	-128	-11.634	18.998	170	19.168
Investeringsforeningsandele	0	0	0	70	1	71
Valuta	-2.135	-24	-2.159	5.643	51	5.694
Afledte finansielle instrumenter	1.808	19	1.827	-4.500	-41	-4.541
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-13.236</b>	<b>-148</b>	<b>-13.384</b>	<b>20.588</b>	<b>185</b>	<b>20.773</b>
<b>Gebyrer og provisionsudgifter</b>	<b>-2.973</b>	<b>-33</b>	<b>-3.006</b>	<b>-4.385</b>	<b>-39</b>	<b>-4.424</b>
<b>Puljernes resultat</b>	<b>-9.691</b>	<b>-111</b>	<b>-9.802</b>	<b>27.777</b>	<b>250</b>	<b>28.027</b>
<b>Balanceoplysninger</b>						
Aktiver						
Kontantindestående	0	0	0	16.462	128	16.590
Indeksobligationer	0	0	0	3.421	27	3.448
Øvrige obligationer	0	0	0	211.826	1.651	213.477
Øvrige aktier	0	0	0	161.393	1.258	162.651
Andre aktiver	0	0	0	-194	-2	-196
<b>Aktiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>392.908</b>	<b>3.062</b>	<b>395.970</b>
Passiver						
Samlet indlån	0	0	0	365.209	2.846	368.055
Andre passiver	0	0	0	27.699	216	27.915
<b>Passiver i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>392.908</b>	<b>3.062</b>	<b>395.970</b>
Noter:						
Gennemsnitligt indlån	213.982	2.366	216.348	366.240	4.255	370.495

## NOTER

46 Afledte finansielle instrumenter, løbetidsfordeling efter restløbetid (Koncern og moderselskab er identisk)	2011 (1.000 kr.)					I alt
	0-3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år		
<b>Nominel værdi</b>						
Valutakontrakter:						
Terminer/futures, køb	403.217	2.097	0	0		405.314
Terminer/futures, salg	2.333.967	815	0	0		2.334.782
Swaps	0	271.150	3.091.745	0		3.362.895
Optioner, erhvervede	7.326	7.434	57.456	0		72.216
Optioner, udstedte	7.326	17.066	0	0		24.392
Rentekontrakter:						
Terminer/futures, køb	419.929	0	0	0		419.929
Terminer/futures, salg	513.433	0	0	0		513.433
Swaps	0	0	909.536	184.263		1.093.799
Optioner, erhvervede	0	0	0	0		0
Optioner, udstedte	0	0	0	0		0
Aktiekontrakter:						
Terminer/futures, køb	1.630	0	0	0		1.630
Terminer/futures, salg	2.510	0	0	0		2.510
Optioner, erhvervede	0	0	0	0		0
Optioner, udstedte	0	0	0	0		0
Kreditderivater:						
Købte kreditderivater	0	0	9.000	0		9.000
Solgte kreditderivater	0	0	8.000	0		8.000
<b>2010 (1.000 kr.)</b>						
<b>Nominel værdi</b>						
Valutakontrakter:						
Terminer/futures, køb	539.665	79.625	0	0		619.290
Terminer/futures, salg	2.722.541	21.963	0	0		2.744.504
Swaps	0	2.423.221	3.383.393	0		5.806.614
Optioner, erhvervede	244.002	459.461	0	0		703.463
Optioner, udstedte	318.546	430.964	0	0		749.510
Rentekontrakter:						
Terminer/futures, køb	3.834	0	0	0		3.834
Terminer/futures, salg	412.812	0	0	0		412.812
Swaps	37.272	252.722	987.920	205.223		1.483.137
Optioner, erhvervede	149.088	0	0	0		149.088
Optioner, udstedte	372.720	0	0	0		372.720
Aktiekontrakter:						
Terminer/futures, køb	5	0	0	0		5
Terminer/futures, salg	0	0	0	0		0
Optioner, erhvervede	6	6.224	0	0		6.230
Optioner, udstedte	236	13	0	0		249
Kreditderivater:						
Købte kreditderivater	0	0	15.500	0		15.500
Solgte kreditderivater	0	0	14.500	0		14.500

## NOTER

46 Afledte finansielle instrumenter, løbetidsfordeling efter restløbetid, fortsat	2011 (1.000 kr.)					I alt
	0-3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år		
(Koncern og moderselskab er identisk)						
<b>Netto markedsværdi</b>						
Valutakontrakter:						
Terminer/futures, køb	22.140	47	0	0		22.187
Terminer/futures, salg	-1.830	-34	0	0		-1.864
Swaps	0	0	-12.526	0		-12.526
Optioner, erhvervede	24	49	88	0		161
Optioner, udstedte	-24	-219	0	0		-243
Rentekontrakter:						
Terminer/futures, køb	567	0	0	0		567
Terminer/futures, salg	-3.519	0	0	0		-3.519
Swaps	0	0	8.226	-4.454		3.772
Optioner, erhvervede	0	0	0	0		0
Optioner, udstedte	0	0	0	0		0
Aktiekontrakter:						
Terminer/futures, køb	23	0	0	0		23
Terminer/futures, salg	-26	0	0	0		-26
Optioner, erhvervede	0	0	0	0		0
Optioner, udstedte	0	0	0	0		0
Kreditderivater:						
Købte kreditderivater	0	0	-374	0		-374
Solgte kreditderivater	0	0	332	0		332
<b>Netto markedsværdi</b>						<b>8.490</b>
2010 (1.000 kr.)						
<b>Netto markedsværdi</b>						
Valutakontrakter:						
Terminer/futures, køb	19.288	647	0	0		19.935
Terminer/futures, salg	-12.647	-775	0	0		-13.422
Swaps	0	3.344	-70.182	0		-66.838
Optioner, erhvervede	4.164	7.719	0	0		11.883
Optioner, udstedte	-2.669	-17.122	0	0		-19.791
Rentekontrakter:						
Terminer/futures, køb	52	0	0	0		52
Terminer/futures, salg	1.689	0	0	0		1.689
Swaps	0	-859	-1.430	-3.262		-5.551
Optioner, erhvervede	179	0	0	0		179
Optioner, udstedte	-1.204	0	0	0		-1.204
Aktiekontrakter:						
Terminer/futures, køb	-171	0	0	0		-171
Terminer/futures, salg	0	0	0	0		0
Optioner, erhvervede	941	854	0	0		1.795
Optioner, udstedte	-3.444	-757	0	0		-4.201
Kreditderivater:						
Købte kreditderivater	0	0	-1.429	0		-1.429
Solgte kreditderivater	0	0	1.337	0		1.337
<b>Netto markedsværdi</b>						<b>-75.737</b>

## NOTER

47 Afledte finansielle instrumenter (Koncern og moderselskab er identisk)	Markedsværdi		2011 (1.000 kr.) Gennemsnitlig markedsværdi		Markedsværdi af ikke garanterede kontrakter	
	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ	Positiv	Negativ
<b>Valutakontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	23.571	1.384	9.745	1.354	23.571	1.384
Terminer/futures, salg	8.130	9.994	3.723	6.847	8.130	9.994
Swaps	92.899	105.425	110.591	227.505	92.899	105.425
Optioner, erhvervede	161	0	116.499	0	161	0
Optioner, udstedte	0	243	0	94.217	0	243
<b>Rentekontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	665	98	3.145	1.818	665	98
Terminer/futures, salg	186	3.705	2.102	6.029	186	3.705
Swaps	35.437	31.665	22.706	23.340	35.437	31.665
Optioner, erhvervede	0	0	36	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	241	0	0
<b>Aktiekontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	35	12	459	264	35	12
Terminer/futures, salg	13	39	172	162	13	39
Optioner, erhvervede	0	0	1.600	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	2.501	0	0
<b>Kreditderivater</b>						
Købte kreditderivater	0	374	0	827	0	374
Solgte kreditderivater	332	0	749	0	332	0
I alt	161.429	152.939	271.527	365.105	161.429	152.939
I alt efter netting					161.429	
<b>2010 (1.000 kr.)</b>						
<b>Valutakontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	24.985	5.050	23.464	5.017	24.985	5.050
Terminer/futures, salg	10.328	23.750	12.999	17.365	10.328	23.750
Swaps	153.449	220.287	136.619	131.996	153.449	220.287
Optioner, erhvervede	11.883	0	11.732	0	11.883	0
Optioner, udstedte	0	19.791	0	13.312	0	19.791
<b>Rentekontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	52	0	115	605	52	0
Terminer/futures, salg	1.689	0	813	875	1.689	0
Swaps	14.685	20.236	25.114	13.887	14.685	20.236
Optioner, erhvervede	179	0	417	0	179	0
Optioner, udstedte	0	1.204	0	1.044	0	1.204
<b>Aktiekontrakter</b>						
Terminer/futures, køb	308	479	109	96	308	479
Terminer/futures, salg	0	0	950	142	0	0
Optioner, erhvervede	1.795	0	7.111	0	1.795	0
Optioner, udstedte	0	4.201	0	7.858	0	4.201
<b>Kreditderivater</b>						
Købte kreditderivater	0	1.429	0	1.915	0	1.429
Solgte kreditderivater	1.337	0	1.853	0	1.337	0
I alt	220.690	296.427	221.296	194.112	220.690	296.427
I alt efter netting					220.690	

## NOTER

48 Uafviklede spotforretninger (Koncern og moderselskab er identisk)	Nominel Værdi	2011 (1.000 kr.)		Markeds- værdi netto
		Markeds- værdi positiv	Markeds- værdi negativ	
<b>Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter</b>				
Valutaforretninger, køb	13.614	19	1	18
Valutaforretninger, salg	800.207	184	661	-477
Renteforretninger, køb	102.075	12	98	-86
Renteforretninger, salg	199.726	114	11	103
Aktieforretninger, køb	1.630	35	12	23
Aktieforretninger, salg	2.511	13	39	-26
I alt	1.119.763	377	822	-445
<b>Markedsværdi af ikke-garanterede kontrakter</b>				
		2010 (1.000 kr.)		
Valutaforretninger, køb	30.785	222	6	216
Valutaforretninger, salg	22.150	42	0	42
Renteforretninger, køb	9.794	31	2	29
Renteforretninger, salg	30.285	12	23	-11
Aktieforretninger, køb	3.021	95	22	73
Aktieforretninger, salg	3.078	22	61	-39
I alt	99.113	424	114	310



## NOTER

<b>49 Hoved- og nøgletal – Koncern</b>	2011	2010	2009 <sup>*)</sup>	2008 <sup>*)</sup>	2007 <sup>*)</sup>
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renter og udbytter	350	433	680	597	547
Netto gebyr- og provisionsindtægter	120	110	158	153	169
Kursreguleringer	-81	36	121	-145	39
Andre driftsindtægter ekskl. salg af filialer / Indskydergarantifonden	32	7	5	20	8
Andre driftsindtægter ved salg af filialer / Indskydergarantifonden	1	356	-	-	-
Indtægter i alt	422	942	964	625	763
Omkostninger ekskl. Det Private Beredskab / Indskydergarantifonden / omstrukturering	-424	-438	-537	-543	-511
Udgifter til Det Private Beredskab / Indskydergarantifonden / omstrukturering	0	-80	-66	-19	-
Resultat før nedskrivninger	-2	424	361	63	252
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	-396	-483	-445	-62
Resultat før skat	-313	28	-122	-382	190
Skat	77	-13	32	96	-38
Resultat efter skat	-236	15	-90	-286	152
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Indlån inkl. puljeordninger	7.420	7.782	11.999	10.414	10.575
Udlån	8.057	8.093	11.495	13.090	13.250
Garantier	2.318	2.315	4.537	4.065	3.832
Egenkapital	1.028	1.277	1.265	1.353	1.673
Balancesum	13.662	15.081	17.859	18.756	16.777
<b>Nøgletal</b>					
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	14,6	16,6	13,1	10,0	12,2
Kernekapitalprocent	10,4	14,2	10,8	8,3	10,4
Solvensbehov <sup>**)</sup>	11,4	10,6	10,2	8,0	8,0
<b>Indtjening</b>					
Indtjening pr. omkostningskrone	0,6	1,0	0,9	0,6	1,3
Egenkapitalforrentning før skat, pct	-27,1	2,2	-9,3	-25,3	11,8
Egenkapitalforrentning efter skat, pct	-20,5	1,1	-6,9	-18,9	9,4
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko, pct	0,5	0,4	0,6	6,9	-1,2
Valutaposition, pct	3,2	15,0	12,3	20,7	19,9
Valutarisiko, pct	0,1	0,5	0,3	0,2	0,1
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store engagementer, pct	58,7	19,9	67,2	82,9	80,1
Andel af tilgodehavender med nedsat renter, pct	14,6	11,9	9,3	4,3	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,7	9,1	5,6	4,2	1,8
Årets nedskrivningsprocent	2,8	3,2	2,6	2,4	0,4
Årets udlånsvækst, pct	-0,4	-29,6	-12,2	-1,2	11,7
Udlån i forhold til egenkapital	7,8	6,3	9,1	9,7	7,9
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct	118,6	117,1	103,7	132,9	128,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct	207,4	271,8	150,4	89,6	77,7
Gns. antal beskæftigede i regnskabsåret (heltidsansatte)	352	392	436	572	558
<b>SPARBANK aktien (kr. pr. aktie á kr. 20)</b>					
Årets resultat pr. aktie	-41,2	2,5	-15,3	-48,5	25,6
Indre værdi pr. aktie	181	218	215	231	282
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-1,0	31,8	-7,5	-1,4	13,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,22	0,36	0,53	0,29	1,23

<sup>\*)</sup> Sammenligningstallene for 2007 til 2009 er ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis

<sup>\*\*)</sup> Solvensbehovet er ikke omfattet af revision af årsregnskabet

## NOTER

<b>49 Hoved- og nøgletal, fortsat – Moderselskab</b>	2011	2010	2009 <sup>*)</sup>	2008 <sup>*)</sup>	2007 <sup>*)</sup>
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Netto renter og udbytter	351	433	680	597	547
Netto gebyr- og provisionsindtægter	120	110	158	153	169
Kursreguleringer	-80	36	121	-145	39
Andre driftsindtægter ekskl. salg af filialer / Indskydergarantifonden	24	7	5	20	8
Andre driftsindtægter ved salg af filialer / Indskydergarantifonden	1	356	-	-	-
Indtægter i alt	416	942	964	625	763
Omkostninger ekskl. Det Private Beredskab / Indskydergarantifonden / omstrukturering	-424	-438	-537	-543	-511
Udgifter til Det Private Beredskab / Indskydergarantifonden / omstrukturering	0	-80	-66	-19	-
Resultat før nedskrivninger	-8	424	361	63	252
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	-396	-483	-445	-62
Resultat før resultat af kapitalandele og skat	-319	28	-122	-382	190
Resultat af kapitalandele	5	0	0	0	0
Resultat før skat	-314	28	-122	-382	190
Skat	78	-13	32	96	-38
Resultat efter skat	-236	15	-90	-286	152
<b>Balance (mio. kr.)</b>					
Indlån inkl. puljeordninger	7.486	7.807	11.999	10.414	10.575
Udlån	8.057	8.093	11.495	13.090	13.250
Garantier	2.318	2.315	4.537	4.065	3.832
Egenkapital	1.028	1.277	1.265	1.353	1.673
Balancesum	13.728	15.106	17.859	18.756	16.777
<b>Nøgletal</b>					
<b>Solvens</b>					
Solvensprocent	14,5	16,6	13,1	10,0	12,2
Kernekapitalprocent	10,4	14,2	10,8	8,3	10,4
Solvensbehov <sup>**)</sup>	11,4	10,6	10,2	8,0	8,0
<b>Indtjening</b>					
Indtjening pr. omkostningskrone	0,6	1,0	0,9	0,6	1,3
Egenkapitalforrentning før skat, pct	-27,3	2,2	-9,3	-25,3	11,8
Egenkapitalforrentning efter skat, pct	-20,5	1,1	-6,9	-18,9	9,4
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko, pct	0,5	0,4	0,6	6,9	-1,2
Valutaposition, pct	3,2	15,0	12,3	20,7	19,9
Valutarisiko, pct	0,1	0,5	0,3	0,2	0,1
<b>Kreditrisiko</b>					
Summen af store engagementer, pct	58,6	19,9	67,2	82,9	80,1
Andel af tilgodehavender med nedsat renter, pct	14,6	11,9	9,3	4,3	0,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,7	9,1	5,6	4,2	1,8
Årets nedskrivningsprocent	2,8	3,2	2,6	2,4	0,4
Årets udlånsvækst, pct	-0,4	-29,6	-12,2	-1,2	11,7
Udlån i forhold til egenkapital	7,8	6,3	9,1	9,7	7,9
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån, pct	117,5	116,7	103,7	132,9	128,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, pct	206,0	271,2	150,4	89,6	77,7
Gns. antal beskæftigede i regnskabsåret (heltidsansatte)	352	392	436	572	558
<b>SPARBANK aktien (kr. pr. aktie á kr. 20)</b>					
Årets resultat pr. aktie	-41,2	2,5	-15,3	-48,5	25,6
Indre værdi pr. aktie	181	218	215	231	282
Udbytte pr. aktie	0	0	0	0	20
Børskurs/årets resultat pr. aktie	-1,0	31,4	-7,5	-1,4	13,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,22	0,36	0,53	0,29	1,23

<sup>\*)</sup> Sammenligningstallene for 2007 til 2009 er ikke tilrettet den ændrede regnskabspraksis

<sup>\*\*)</sup> Solvensbehovet er ikke omfattet af revision af årsregnskabet

# NOTER

## 50 Nøglebudsdefinitioner

---

### Indtjening

Indtjening pr. omkostningskrone:

Netto rente- og gebyrindtægter + kursreguleringer + andre driftsindtægter + resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i pct. af udgifter til personale og adm. + af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver + andre driftsudgifter + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Egenkapitalforrentning før skat:

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital (simpelt gennemsnit af primo og ultimo)

Egenkapitalforrentning efter skat:

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital (simpelt gennemsnit af primo og ultimo)

### Solvens

Solvensprocent:

Basiskapital efter fradrag i pct. af risikovægtede poster

Kernekapitalprocent:

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede poster

### Markedsrisiko

Renterisiko (pct.):

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag

Valutaposition (pct.):

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag

Valutarisiko (pct.):

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag

### Likviditet

Udlån plus nedskrivninger herpå i pct. af indlån:

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån

Overdækning i pct. af lovkrav om likviditet:

Kassebeholdning + anfordringstilgodehavender i Nationalbanken og i kreditinstitutter + indskudsbeviser + børsnoterede værdipapirer i pct. af 10 pct. af reducerede gælds- og garantiforpligtelser

### Kreditrisiko

Årets nedskrivningsprocent:

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger

Akkumuleret nedskrivningsprocent:

Akkumulerede nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger

Summen af store engagementer:

Summen af store engagementer i pct. af basiskapital efter fradrag

Udlån i forhold til egenkapital:

Udlån/egenkapital

Årets udlånsvækst:

Udlånsvækst fra primo til ultimo året i pct.

### Afkast

Årets resultat pr. aktie:

Årets resultat/gennemsnitlig antal aktier (simpelt gennemsnit af primo og ultimo)

Indre værdi pr. aktie:

Egenkapital/aktiekapital, excl. egne aktier

Børskurs ultimo:

Lukkekursen ultimo

Udbytte pr. aktie:

Foreslået udbytte/aktiekapital

Børskurs/årets resultat pr. aktie:

Børskurs/årets resultat pr. aktie

Børskurs/indre værdi pr. aktie:

Børskurs/indre værdi pr. aktie

## NOTER

Koncern – 2011 (1.000 kr.)					
51 Segmentoplysninger	Filialer	Rapporter- bare seg- menter i alt	Øvrige	Ikke allokeret	Koncern i alt
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Ekstern omsætning	552.644	552.644	106.886	137.719	797.249
Intern omsætning med andre segmenter	-14.011	-14.011	-17.458	31.469	0
Renteudgifter	-114.016	-114.016	-697	-171.463	-286.176
Af- og nedskrivninger	-7.408	-7.408	-13.229	-7.776	-28.413
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-188.729	-188.729	-32.847	-89.606	-311.182
Resultat før skat	-6.679	-6.679	7.209	-313.367	-312.837
<b>BALANCETAL</b>					
Udlån	6.617.978	6.617.978	753.484	685.883	8.057.345
Indlån	7.278.854	7.278.854	97.470	43.687	7.420.011
Tilgange på anlægsaktiver	9.589	9.589	61.448	39.014	110.051
Koncern – 2010 (1.000 kr.)					
<b>RESULTATOPGØRELSE</b>					
Ekstern omsætning	591.917	591.917	94.757	503.043	1.189.717
Intern omsætning med andre Segmenter	7.325	7.325	-13.114	5.789	0
Renteudgifter	-128.207	-128.207	-231	-146.740	-275.178
Af- og nedskrivninger	-5.716	-5.716	-2.190	-9.711	-17.617
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-320.362	-320.362	-44.341	-30.978	-395.681
Resultat før skat	-97.265	-97.265	785	124.587	28.107
<b>BALANCETAL</b>					
Udlån	6.689.546	6.689.546	910.839	492.305	8.092.690
Indlån	7.617.219	7.617.219	91.516	73.657	7.782.392
Tilgange på anlægsaktiver	15.338	15.338	12.247	4.796	32.381

Koncernen anvender resultat før skat som resultatmål.

De rapporterede segmenter er lig med koncernens interne rapporteringsenheder og intern opfølgning foretages af bankens operationelle ledelse på dette niveau. Sammenholdt med den interne rapportering, er der dog foretaget sammenlægning af ensartede operationelle segmenter i relation til de økonomiske karakteristika, produktudbud m.v.

Forretningsområdet "Filialer" består af koncernens bankfilialer, hvor der foretages ind- og udlån samt anden bankvirksomhed i almindelighed.

Forretningsområdet "Øvrige" består af andre typer udlånsvirksomhed end filialaktiviteterne.

I den eksterne omsætning indgår "Renteindtægter mv. før intern rente", "Renter og udbytter af fonds", "Renter af tilgodehavender i pengeinstitutter", "Øvrige renteindtægter i alt", "Garantiprovision", "Gebyrindtægter" og "Øvrige indtægter".

I intern omsætning med andre segmenter indgår beregnet intern rente af filialernes og øvrige enheders likviditets-træk eller likviditetsindsud. Der beregnes differentieret intern rente mellem likviditetstræk og likviditetsindsud.

## NOTER

52 Effekten af overgangen til IFRS MODERSELSKAB	2010 (1.000 kr.)		
	1/1-31/12	Ændring 31/12	1/1-31/12
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	543.059		543.059
Kursreguleringer	36.074		36.074
Andre driftsindtægter	352.759	9.976	362.735
Udgifter til personale og administration	-412.591	-2.500	-415.091
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle Aktiver	-17.331	-286	-17.617
Andre driftsudgifter	-75.396	-9.976	-85.372
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	-395.681		-395.681
Resultat før skat	30.893	-2.786	28.107
Skat	-13.516		-13.516
Årets resultat	17.377	-2.786	14.591
Berørte balanceposter			
Aktiver			
Øvrige materielle aktiver	47.574	2.094	49.668
Aktiver i alt	15.078.516	2.094	15.080.610
Forpligtelser			
Periodeafgrænsningsposter	8.110	2.500	10.610
Andre hensatte forpligtelser	0	3.750	3.750
Forpligtelser i alt	13.797.369	6.250	13.803.619
Egenkapital			
Overført overskud eller underskud	1.160.614	-4.156	1.156.458
Egenkapital i alt	1.281.147	-4.156	1.276.991
Passiver i alt	15.078.516	2.094	15.080.610
<b>Effekt 1. januar 2010</b>	<b>1/1-2010</b>	<b>Ændring</b>	<b>1/1-2010</b>
Berørte balanceposter			
Aktiver			
Øvrige materielle aktiver	42.616	2.205	44.821
Aktiver i alt	17.858.555	2.205	17.860.760
Forpligtelser			
Andre hensatte forpligtelser	0	3.575	3.575
Forpligtelser i alt	16.593.862	3.575	16.597.437
Egenkapital			
Overført overskud eller underskud	1.144.160	-1.370	1.142.790
Egenkapital i alt	1.264.693	-1.370	1.263.323
Passiver i alt	17.868.555	2.205	17.860.760
Ændringerne i regnskabsposterne skyldes:			
Andre driftsindtægter:	Omklassifikation af udgifter fra omstruktureringer.		
Udgifter til personale og administration:	Udgift ved at medtage minimumslejestigninger fra bankens lejemål.		
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver:	Udgift ved aktiverede retableringsomkostninger fra bankens lejemål.		
Andre driftsudgifter:	Omklassifikation af udgifter fra omstruktureringer.		
Øvrige materielle aktiver:	Aktiverede retableringsomkostninger fra bankens lejemål.		
Periodeafgrænsningsposter:	Periodiserede minimumslejestigninger fra bankens lejemål.		
Andre hensatte forpligtelser:	Hensatte retableringsomkostninger fra bankens lejemål.		
Overført overskud eller underskud:	Resultatpåvirkningen af ændringerne inkl. primo regulering 2010.		

# OPLYSNINGER OM BESTYRELSE OG DIREKTION

## BESTYRELSEN

### Bestyrelsesformand Alex H. Nielsen

Født 1945. Valgt ind i bestyrelsen i 1992, bestyrelsesformand siden 2007. På valg i 2013.

Tidligere direktør i Dipak A/S, Skive, og Dantherm A/S, Skive.

Modtaget honorar i 2011 340 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Virksomhedsledelse, strategi, produktions- og industrivirksomhed, ejendomme, salg, afsætning og markedsføring.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesformand  
Sparvest Finans A/S, bestyrelsesformand  
Spar Vest Grønland A/S, bestyrelsesformand  
Spar Vest Tyskland A/S, bestyrelsesformand  
Ny Kulturcenter Limfjord ApS, bestyrelsesmedlem  
SVF Ejendomsservice A/S, bestyrelsesformand  
Brdr. Markussen A/S, bestyrelsesmedlem  
Hendriksen Holding A/S, bestyrelsesmedlem  
Chr. Hendriksen og Søn A/S, bestyrelsesmedlem  
Dipak A/S, bestyrelsesmedlem  
K/S Klosterstrasse, bestyrelsesmedlem  
FB Berlin Invest A/S, bestyrelsesmedlem  
FB Development A/S, bestyrelsesmedlem  
Komplementarselskabet Hotel Berlin ApS, bestyrelsesmedlem

### Økonomidirektør John Szygenda

Født 1950. Valgt ind i bestyrelsen i 2009. På valg i 2012.

Økonomidirektør i Per Aarsleff A/S, Aarhus.

Modtaget honorar i 2011 255 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Regnskab, revision, risikostyring og corporate governance.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem  
Per Aarsleff A/S, økonomidirektør  
Arpipe Holding A/S, direktør  
Centrum Pæle Holding A/S, direktør og bestyrelsesmedlem  
EAC Trading Ltd. A/S, bestyrelsesformand  
Brødrene Hedegaard A/S, bestyrelsesmedlem  
Danpipe A/S, bestyrelsesmedlem  
Ukar-Pipe Holding A/S, direktør  
Entreprenørfirmaet Østergaard, Vejle A/S, bestyrelsesmedlem  
Aarsleff Rail A/S, bestyrelsesmedlem

### Næstformand, automobilforhandler

#### Fritz Dahl Pedersen

Født 1955. Valgt ind i bestyrelsen i 2006, næstformand siden 2007. På valg i 2013.

Automobilforhandler og indehaver af Fritz Dahl Biler ApS, Skive.

Modtaget honorar i 2011 230 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Detailhandel, markedsføring og virksomhedsledelse.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem  
Sparvest Finans A/S, bestyrelsesmedlem  
Spar Vest Grønland A/S, bestyrelsesmedlem  
Spar Vest Tyskland A/S, bestyrelsesmedlem  
SVF Ejendomsservice A/S, bestyrelsesmedlem  
Fritz Dahl Holding ApS, direktør og bestyrelsesmedlem  
Fritz Dahl Biler ApS, direktør og bestyrelsesmedlem  
Dahl Pedersen Holding ApS, bestyrelsesmedlem  
Bolette og Fritz Dahl Pedersen Ejendomme, bestyrelsesmedlem

### Murermester Bent Sørensen

Født 1950. Valgt ind i bestyrelsen i 2011. På valg i 2014.

Direktør for Bent Sørensens Bygge- og Isoleringsfirma Skive ApS, Skive.

Modtaget honorar i 2011 128 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Ejendoms- og byggesektoren, projekt- og opgavestyring samt udlejning.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem  
Bent Sørensen Bygge- og Isoleringsfirma, Skive ApS, direktør  
Dansk Byggeri Midt- og Vestjylland, bestyrelsesmedlem  
Medlem af repræsentantskabet for Dansk Byggeri

# OPLYSNINGER OM BESTYRELSE OG DIREKTION

## BESTYRELSEN

### Direktør Lasse Buhl Jørsensen

Født 1964. Valgt ind i bestyrelsen i 2011. På valg i 2014.

Direktør for Buhl Advice A/S, Skive

Modtaget honorar i 2011 128 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Bankdrift, regnskab, finansieringsmodeller, risikostyring, generationsskifte af ledelse og/eller af ejerskab, køb og salg af virksomheder, rekonstruktion af virksomheder, strategi, virksomhedsledelse og procesoptimering.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem  
LBJ Skive ApS, direktør  
Buhl Advice A/S, direktør og bestyrelsesmedlem  
Sjørup Traktor A/S, bestyrelsesmedlem  
OL Holding ApS, bestyrelsesmedlem  
Stenger & Ibsen Construction A/S, bestyrelsesformand  
A/S Diges Trælasthandel, Skive, bestyrelsesmedlem  
Claire Group A/S, bestyrelsesmedlem  
L.E. Claire Kids Ltd., Kina, bestyrelsesmedlem  
TO-Plus A/S, bestyrelsesformand  
Aage Østergaard Holding A/S, bestyrelsesmedlem  
Aage Østergaard Møbelindustri A/S, bestyrelsesmedlem  
Asschenfeldt Invest Gruppen A/S, bestyrelsesmedlem  
Asschenfeldt Kontorejendomme A/S, bestyrelsesmedlem  
Asschenfeldt Ejendomme A/S, bestyrelsesmedlem  
Asschenfeldt Danske Ejendomme A/S, bestyrelsesmedlem  
Asschenfeldt Finans A/S, bestyrelsesmedlem  
Asschenfeldt Invest A/S, bestyrelsesmedlem  
Finansieringsselskabet af 28. december 2011 A/S, direktør og bestyrelsesmedlem

### Analytiker Christian Bæk

Født 1967. Indtrådt i bestyrelsen i 2010 (medarbejderrepræsentant). På valg i 2012.

Analytiker

Modtaget honorar i 2011 170 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Regnskab, økonomi- og risikostyring samt IT- området.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem  
Bæk ApS, bestyrelsesmedlem

### Koncernchef Ove Kloch

Født 1947. Valgt ind i bestyrelsen i 2008. På valg i 2012.

Koncernchef i Dalgasgroup A/S  
Adm. direktør for Det Danske Hedeselskab

Modtaget honorar i 2011 170 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Virksomhedsledelse, strategi, landbrug, vedvarende energi, miljø og skovbrug.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem  
Det Danske Hedeselskab, adm. direktør  
Dalgasgroup A/S, koncernchef  
Orbicon A/S, bestyrelsesformand  
Hede Danmark A/S, bestyrelsesformand  
Plantningsselskabet Steen Blicher A/S, bestyrelsesformand  
Xergi A/S, bestyrelsesformand  
Hedeselskabet Sp.z.o.o., bestyrelsesformand  
Enricom A/S, bestyrelsesformand  
DDH Forest A/S, bestyrelsesformand  
A/S Jydsk Landvinding, bestyrelsesformand  
Leif Hansen Engineering A/S, bestyrelsesformand  
Kongenshus Mindepark for Hedens Opdyrkere, bestyrelsesformand  
Viborg Håndboldklub, bestyrelsesformand  
Larsen & Ibsen Holding A/S, bestyrelsesmedlem  
A/S Plantningsselskabet Sønderjylland, bestyrelsesmedlem  
Karup Lufthavn, bestyrelsesmedlem  
Skovselskabet Skov-Sam Holding ApS, herunder 9 datterselskaber, bestyrelsesmedlem  
Skovselskabet Skov-Sam II ApS, herunder 4 datterselskaber, bestyrelsesmedlem  
Uddannelses- og rejselegat for medarbejdere Ved Det Danske Hedeselskab, bestyrelsesmedlem  
Det Danske Hedeselskabs Legat, bestyrelsesmedlem  
E. M. Dalgas Mindelegat, bestyrelsesmedlem  
Edvard og Ane Agerholms Legat, bestyrelsesmedlem

### Vurderingskonsulent Anna Marie Dahl

Født 1955. Valgt ind i bestyrelsen i 1991 (medarbejderrepræsentant). På valg i 2012.

Vurderingskonsulent

Modtaget honorar i 2011 187 tkr.

#### Særlige kompetencer:

Boligmarkedet, privatøkonomi og HR-området.

#### Ledelseshverv:

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem

# OPLYSNINGER OM BESTYRELSE OG DIREKTION

## BESTYRELSEN

### **Konceptchef Investering Anders Kristian Pugdahl Pedersen**

Født 1969. Valgt ind i bestyrelsen i 2008 (medarbejderrepræsentant). På valg i 2012.

Konceptchef Investering

Modtaget honorar i 2011 170 tkr.

#### **Særlige kompetencer:**

Finansielle markeder, herunder likviditet, funding og formuepleje.

#### **Ledelseshverv:**

Spar Vest Fonden, bestyrelsesmedlem

## DIREKTIONEN

### **Adm. direktør Bent Jensen**

#### **Ledelseshverv:**

Skive Erhvervsinvest A/S, bestyrelsesmedlem  
Garanti Invest A/S, bestyrelsesmedlem  
SPARBANK Væksthus, bestyrelsesmedlem

### **Bankdirektør Martin Kudsk Rasmussen**

#### **Ledelseshverv:**

Skive Erhvervsinvest A/S, direktør og bestyrelsesmedlem  
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, bestyrelsesmedlem



## HOVEDKONTOR OG FILIALER

### Hovedkontor:

Adelgade 8  
7800 Skive  
Tlf. 9616 1616  
Fax 9616 1615

E-mail:  
info@sparbank.dk

Hjemmeside:  
[www.sparbank.dk](http://www.sparbank.dk)

BIC: SKIVDK22

CVR-nr.: 12 52 35 80

### Filialer:

#### Område Midt/Vest:

BREUM  
Skolevej 6  
7870 Roslev  
Tlf. 9616 1616  
salling-fur@sparbank.dk

DURUP  
Torvet 4  
7870 Roslev  
Tlf. 9616 1010  
salling-fur@sparbank.dk

FUR  
Nederby 25  
7884 Fur  
Tlf. 9616 1020  
salling-fur@sparbank.dk

GLYNGØRE  
Bredgade 21  
7870 Roslev  
Tlf. 9616 1270  
salling-fur@sparbank.dk

HALD  
Ørslevklostervej 113  
7840 Højslev  
Tlf. 9616 1616  
hald@sparbank.dk

HØJSLEV  
Østerrisvej 2  
7840 Højslev  
Tlf. 9616 1080  
hoejslev@sparbank.dk

JEBJERG  
Roslevvej 1  
7870 Roslev  
Tlf. 9616 1616  
salling-fur@sparbank.dk

NYKØBING MORS  
Kirketorvet 1  
7900 Nykøbing Mors  
Tlf. 9616 1800  
nykoebing@sparbank.dk

ROSLEV  
Jernbanegade 15  
7870 Roslev  
Tlf. 9616 1050  
salling-fur@sparbank.dk

RØDDING  
Borgergade 18  
7860 Spøttrup  
Tlf. 9616 1616  
salling-fur@sparbank.dk

SKIVE  
Adelgade 8  
7800 Skive  
Tlf. 9616 1616  
adelgade@sparbank.dk

SKIVE – Egeris  
Egeris Butikstov  
7800 Skive  
Tlf. 9616 1230  
egeris@sparbank.dk

STOHOLM  
Nørregade 1  
7850 Stoholm  
Tlf. 9616 1220  
stoholm@sparbank.dk

VINDERUP  
Søndergade 5  
7830 Vinderup  
Tlf. 9616 1670  
vinderup@sparbank.dk

#### Område Aarhus:

HØJBJERG  
Rosenvangs Allé 194  
8270 Højbjerg  
Tlf. 9616 2170  
hoejbjerg@sparbank.dk

HØRNING  
Nørre Allé 12  
8362 Hørning  
Tlf. 9616 2160  
hoerning@sparbank.dk

AARHUS  
Ryesgade 4  
8000 Aarhus C  
Tlf. 9616 2110  
aarhus@sparbank.dk

#### Område København:

FREDERIKSBERG  
Gammel Kongevej 157-159  
1850 Frederiksberg  
Tlf. 9616 2270  
frederiksberg@sparbank.dk

KØBENHAVN  
Åbenrå 18  
1004 København K  
Tlf. 9616 2240  
koebenhavn@sparbank.dk

LYNGBY  
Jernbanevej 6  
2800 Kgs. Lyngby  
Tlf. 9616 2210  
kgslyngby@sparbank.dk

#### Øvrige filialer:

HADERUP  
Nørregade 11  
7540 Haderup  
Tlf. 9616 1060  
haderup@sparbank.dk

HERNING  
Dalgasgade 30  
7400 Herning  
Tlf. 9616 1170  
herning@sparbank.dk

HOLSTEBRO  
Vestergade 6  
7500 Holstebro  
Tlf. 9616 1100  
holstebro@sparbank.dk

RANDERS  
Kirkegade 2  
8900 Randers  
Tlf. 9616 1900  
randers@sparbank.dk

VIBORG  
Sct. Mathias Gade 7  
8800 Viborg  
Tlf. 9616 1130  
viborg@sparbank.dk

## SPARBANK

HOVEDKONTOR  
SPARBANK A/S  
ADELGADE 8 - 7800 SKIVE  
INFO@SPARBANK.DK  
T 9616 1616 - F 9616 1615  
WWW.SPARBANK.DK

