



LEDELSESBERETNING

TIL REGNSKABSLÆSEREN

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN - BASISINDTJENING - ÅR

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN - BASISINDTJENING - KVARTALSVISE

KONCERNBERETNING

CORPORATE GOVERNANCE

VISION OG STRATEGI

INTERESSETER:

- KUNDER
- MEDARBEJDERE
- AKTIONÆRER

FORRETNINGSOMRÅDER:

- SPAR NORDS LOKALE BANKER
- FINANS NORD
- HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

RISICI:

- KREDITRISIKO
- MARKEDSRISIKO
- OPERATIONEL RISIKO

PÅTEGNINGER

LEDELSENS PÅTEGNING

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS PÅTEGNING

MODERSELSKABS- OG KONCERNREGNSKAB

RESULTATOPGØRELSE

BALANCE

EGENKAPITALOPGØRELSE

PENGESTRØMSOPGØRELSE

OVERSIGT OVER NOTER TIL MODERSELSKABS- OG KONCERNREGNSKAB

NOTER TIL MODERSELSKABS- OG KONCERNREGNSKAB

ØVRIGE OPLYSNINGER

BANKENS LEDELSE

LEDELSESHVERV MV. OG LEDELSENS AKTIEBESIDDELSER

ORGANISATORISKE ENHEDER OG LEDELSE

FONDSBØRSMEDDELSER 2008

2008 - EKSTREMERNES ÅR

Efter en årrække med flotte resultater, senest 833 mio. kr. i 2007, blev det i 2008 til et resultat før skat på kun 124 mio. kr. - vel at mærke efter et år, hvor Spar Nords basisforretning fortsat udviklede sig pænt!

Som en ambitiøs og vækstvant virksomhed kan vi ikke være tilfredse med et årsresultat, der er 85 pct. lavere end året før. Kaster man et blik på de markedsbetingelser, som resultatet er opnået under, bliver det imidlertid noget mere acceptabelt.

På en hel række fronter var 2008 nemlig det værste år i mange årtier.

Blandt andet oplevede vi den mest alvorlige likviditetskrise siden 1930'erne. Efter subprime-kollapset og de tab, det medførte hos nogle af verdens største finansielle institutioner, forsvandt den tillid, som er så nødvendig for at det globaliserede finansielle system kan fungere. I stedet for at lade likviditeten flyde i markedet, begyndte banker i hele verden at holde på pengene - en reaktion, som nok er forståelig, men som ikke er holdbar i længden.

I Danmark blev løsningen en "bankpakke", hvor finanssektoren og staten i fællesskab sikrer indskyderne mod de tab, som både professionelle og private indskydere var blevet så nervøse for. Garantiordningen var nødvendig og effektiv, men er også en dyr løsning for finanssektoren med en samlet regning på op til 35 mia. kr. over to år. Spar Nords andel af den årlige garantiprovision bliver ca.

170 mio. kr. Hertil kommer vores andel af den samlede garantiramme samt eventuelt forhøjet garantiramme på op til 450 mio. kr. Allerede i 2008 blev det til en udgift på garanti og sektorløsninger på 81 mio. kr.

En anden ugunstig udvikling, der satte sit præg på 2008, var den, som fandt sted på obligationsmarkedet. Bl.a. som en afledt effekt af investorernes ønske om størst mulig sikkerhed skete der er forskydning af efterspørgslen fra realkreditobligationer til statsobligationer. Dette medførte et voldsomt udvidet kreditspænd, som for Spar Nord ramte både kursreguleringerne og beholdningsindtjeningen - og bidrog til en negativ resultatmæssig effekt på mere end 300 mio. kr.

Samtidig faldt det danske aktiemarked med mere end 50 pct., og finansaktierne endnu mere. Spar Nord aktien mistede 63 pct. af sin værdi - et utilfredsstillende kursfald, som dog i parentes bemærket var det næstlaveste blandt de større danske banker. For langt de fleste børsnoterede selskaber betød udviklingen, at flere års afkast forsvandt på få måneder.

Endelig blev 2008 året, hvor konjunkturerne vendte i nedadgående retning, specielt i 4. kvartal. Mange virksomheder oplevede vigende efterspørgsel, væksten i samfundet gik i stå, og arbejdsløsheden begyndte at stige.

For os som bank giver denne udvikling sig udslag i større tab og nedskrivninger på vores udlån. Takket være vores afdæmpede risikoprofil og dermed gode kreditkvalitet er vi ikke blevet ramt af de store "lynnedslag". Men efter

2 år i træk med nettoindtægter på regnskabsposten nedskrivninger på udlån mv., senest en indtægt i fjor på 111 mio. kr., blev posten i 2008 til en udgift på 236 mio. kr.

Betragter man alle de udefrakommende begivenheder, fremstår den voldsomme reduktion i vores årsresultat i et lidt andet lys. Det er nemlig ikke vores basisforretning, som er begyndt at gå dårligt. Tværtimod blev 2008, både i Spar Nords Lokale Banker og i Finans Nord, et tilfredsstillende år med fortsat vækst i både kundeantal og forretningsvolumen.

Efter en årrække, hvor Spar Nord-kæden er vokset geografisk via etablering af nye lokale banker uden for Nordjylland, skete væksten i 2008 via tilkøb. I 4. kvartal købte vi således 7 filialer fra Roskilde Bank og etablerede med udgangspunkt heri tre nye bankområder: Spar Nord Roskilde, Spar Nord Holbæk og Spar Nord Helsingør.

Når vi ser frem mod den resterende del af 2009, er det med noget større usikkerhed end normalt. Med garantiordningen fra oktober og den nye "kreditpakke", som Folketinget fremlagde i januar 2009, er der skabt den fornødne ro på både likviditets- og kapitalmarkedet. Vi forventer således, at vi i løbet af året vil kunne drage nytte af vores finansielle og distributionsmæssige styrke til at styrke vores markedsposition yderligere.

Vi forventer også, at vores eksisterende basisforretning vil fortsætte den positive udvikling. På trods af konjunkturmæssig nedgang har vi med de seneste års geografiske ekspansion skabt et godt fundament for fortsat vækst.

Alligevel må vi forvente, at 2009 og også 2010 vil byde på mere moderate finansielle resultater. Alene udgiften til deltagelse i den to-årige garantiordning og de forventet højere tab på udlån betyder, at tallene på vores - og andre bankers - bundlinie ikke bliver på det høje niveau, vi har set de seneste år.

Ikke desto mindre mener vi, at Spar Nord har et godt og solidt fundament med mulighed for fortsat forretningsmæssig udvikling.

Venlig hilsen



Torben Fristrup

Bestyrelsesformand



Lasse Nyby

Adm. direktør

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - ÅR

Årsrapport 2008

HOVEDTAL

RESULTATOPLYSNINGER	2004	2005	2006	2007	2008
Mio. kr.					
Nettorenteindtægter	862,4	890,4	1.010,7	1.149,7	1.502,3
Nettogebyrindtægter	299,0	392,1	470,3	482,9	402,1
Udbytte af aktier mv.	24,8	11,0	17,1	13,7	14,9
Kursreguleringer	126,5	204,5	191,5	168,2	-83,1
Andre driftsindtægter	55,8	73,7	61,4	75,6	89,6
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	33,5	49,2	84,0	99,1	31,5
Basisindtægter	1.402,0	1.620,9	1.835,0	1.989,2	1.957,3
Driftsomkostninger og afskrivninger	925,2	1.031,6	1.161,8	1.286,3	1.380,1
Basisindtjening før nedskrivninger	476,8	589,3	673,2	702,9	577,2
Nedskrivninger på udlån mv.	170,8	33,9	-172,5	-111,3	235,8
Basisindtjening	306,0	555,4	845,7	814,2	341,4
Beholdningsindtjening *)	58,0	58,1	35,2	18,8	-229,3
Totalkredit (aktiesalg)	44,3	0,0	152,3	0,0	92,9
Ordinært resultat	408,3	613,5	1.033,2	833,0	205,0
Det Private Beredskab *)	0,0	0,0	0,0	0,0	-81,3
Resultat før skat	408,3	613,5	1.033,2	833,0	123,7
Skat	84,6	134,2	204,6	152,7	28,4
Resultat efter skat	323,7	479,3	828,6	680,3	95,3

BALANCEOPLYSNINGER **)

Mio. kr.					
Aktiver i alt	36.677	45.962	58.565	63.394	69.268
Udlån	19.611	27.134	34.318	40.939	45.376
- bankudlån	19.509	27.134	32.409	40.506	43.156
- reverseforretninger	102	0	1.909	433	2.220
Indlån	20.658	22.289	26.259	31.416	38.019
- bankindlån	18.418	19.243	22.166	27.387	33.833
- repoforretninger	101	155	537	0	0
- indlån i puljeordninger	2.139	2.891	3.556	4.029	4.186
Efterstillede kapitalindskud	1.087	1.693	1.458	1.770	1.652
Egenkapital	2.361	3.039	3.649	4.138	4.024
Eventualforpligtelser	4.714	6.394	7.017	4.048	4.561
Risikovægtede aktiver	25.619	31.665	38.289	43.656	42.813
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	2.176	3.137	3.727	4.098	4.154
Nedskrevet på udlån og garantier	694	688	525	444	606
Udlån med rentestop	91	41	48	27	48
Forretningsomfang	44.983	55.817	67.594	76.403	87.956

*) Definition og specifikation af beholdningsindtjeningen og Det Private Beredskab, der er udskilt, fremgår af note 2.

**) Som balancetal for 2004 anvendes åbningsbalance pr. 01.01.05.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - ÅR

Årsrapport 2008

NØGLETAL

		2004	2005	2006	2007	2008
Solvens						
Solvensprocent		10,2	12,3	10,8	11,1	11,3
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		8,5	9,9	9,7	9,4	9,7
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		8,5	8,8	8,8	8,6	8,9
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	18,0	24,3	30,9	21,4	3,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	14,2	19,0	24,8	17,5	2,3
Omk.andel af basisindtægter		0,66	0,64	0,63	0,65	0,71
Omk.andel af basisindtægter - inkl. nedskr.		0,78	0,66	0,54	0,59	0,83
Basisindtægter pr. omkostningskrone		1,52	1,57	1,58	1,55	1,42
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	4,4	2,3	1,0	2,1	0,6
Valutaposition	pct.	14,1	4,9	6,7	5,7	9,1
Valutarisiko	pct.	0,2	0,3	0,1	0,1	0,1
Kreditrisiko						
Udlån plus nedskrivninger herpå i f.t. indlån	pct.	98,3	124,7	132,6	131,7	120,9
Udlån i forhold til egenkapital		8,3	8,9	9,4	9,9	11,3
Årets udlånsvækst	pct.	10,0	38,4	26,5	19,3	10,8
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	pct.	108,8	47,8	34,3	91,9	86,7
Summen af store engagementer	pct.	47,7	103,2	80,9	65,0	12,3
Nedskrivningsprocent		0,7	0,1	-0,4	-0,2	0,5
Medarbejdere og afdelinger						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.114	1.198	1.313	1.416	1.554
Antal afdelinger		69	71	77	82	75
SPAR NORD BANK AKTIEN						
Kr. pr. aktie a 10 kr.						
Kurs ultimo		73	93	137	116	43
Indre værdi		46	54	65	75	73
Årets resultat		6,1	8,8	14,5	11,9	1,7
Udbytte		3	3	3	3	0
Afkast	pct.	48	32	50	-13	-61
Price earning		12	11	9	10	25

Koncernen har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS.
Der er kun foretaget delvis tilpasning af hoved- og nøgletal for 2004.

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem fremgår af Note 55.
Nøgletalsdefinitioner fremgår af Note 56.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - KVARTALSVISE

Årsrapport 2008

HOVEDTAL

RESULTATOPLYSNINGER

Mio. kr.	4. kvartal 2007	1. kvartal 2008	2. kvartal 2008	3. kvartal 2008	4. kvartal 2008
Nettorenteindtægter	299,6	312,5	345,7	365,6	478,5
Nettogebyrindtægter	113,2	104,1	97,0	102,5	98,5
Udbytte af aktier mv.	0,0	0,2	14,8	0,0	-0,1
Kursreguleringer	70,1	7,7	40,4	-33,7	-97,5
Andre driftsindtægter	24,3	20,4	22,2	20,5	26,5
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	11,9	36,6	7,5	-2,1	-10,5
Basisindtægter	519,1	481,5	527,6	452,8	495,4
Driftsomkostninger og afskrivninger	342,5	343,2	348,0	347,2	341,7
Basisindtjening før nedskrivninger	176,6	138,3	179,6	105,6	153,7
Nedskrivninger på udlån mv.	-3,3	-8,3	8,3	38,5	197,3
Basisindtjening	179,9	146,6	171,3	67,1	-43,6
Beholdningsindtjening *)	-1,0	-56,3	-14,9	-39,9	-118,2
Totalkredit (aktiesalg)	0,0	92,9	0,0	0,0	0,0
Ordinært resultat	178,9	183,2	156,4	27,2	-161,8
Det Private Beredskab *)	0,0	0,0	0,0	0,0	-81,3
Resultat før skat	178,9	183,2	156,4	27,2	-243,1
Skat	25,4	35,2	37,3	6,6	-50,7
Resultat efter skat	153,5	148,0	119,1	20,6	-192,4

BALANCEOPLYSNINGER

Mio. kr.					
Aktiver i alt	63.394	67.288	68.561	70.308	69.268
Udlån	40.939	41.015	42.205	44.478	45.376
- bankudlån	40.506	40.324	41.155	41.562	43.156
- reverseforretninger	433	691	1.050	2.916	2.220
Indlån	31.416	32.464	34.124	36.546	38.019
- bankindlån	27.387	28.438	30.073	30.193	33.833
- repoforretninger	0	0	0	0	0
- indlån i puljeordninger	4.029	4.026	4.051	6.353	4.186
Efterstillede kapitalindskud	1.770	1.776	1.658	1.660	1.652
Egenkapital	4.138	4.272	4.219	4.226	4.024
Eventualforpligtelser	4.048	3.475	3.959	3.544	4.561
Risikovægtede aktiver	43.656	41.286	42.234	42.741	42.813
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	4.098	4.235	4.337	4.432	4.154
Nedskrevet på udlån og garantier	444	429	422	451	606
Udlån med rentestop	27	29	33	68	48
Forretningsomfang	76.403	76.954	80.288	84.568	87.956

*) Definition og specifikation af beholdningsindtjeningen og Det Private Beredskab, der er udskilt, fremgår af note 2.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af Note 56.

Hoved- og nøgletal for koncernen, basisindtjening - kvartalsvise er urevideret.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - KVARTALSVISE

Årsrapport 2008

NØGLETAL

		4. kvartal 2007	1. kvartal 2008	2. kvartal 2008	3. kvartal 2008	4. kvartal 2008
Solvens						
Solvensprocent		11,1	12,1	11,9	12,0	11,3
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		9,4	10,3	10,3	10,4	9,7
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		8,6	9,4	9,5	9,6	8,9
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	4,6	4,4	3,7	0,7	-6,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	3,9	3,5	2,9	0,5	-4,7
Omk.andel af basisindtægter		0,66	0,71	0,66	0,77	0,69
Omk.andel af basisindtægter - inkl. nedskr.		0,65	0,70	0,68	0,85	1,09
Basisindtægter pr. omkostningskrone		1,52	1,40	1,52	1,30	1,45
Markedsrisiko						
Renterisiko	pct.	2,1	0,9	1,7	0,8	0,6
Valutaposition	pct.	5,7	4,2	8,8	10,5	9,1
Valutarisiko	pct.	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Kreditrisiko						
Udlån plus nedskr. herpå i f.t. indlån	pct.	131,7	127,6	124,9	122,9	120,9
Udlån i forhold til egenkapital		9,9	9,6	10,0	10,5	11,3
Periodens udlånsvækst	pct.	7,1	0,2	2,9	5,4	2,0
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	pct.	91,9	66,0	73,2	43,5	86,7
Summen af store engagementer	pct.	65,0	67,3	74,7	27,7	12,3
Nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,1	0,4
Medarbejdere og afdelinger						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.416	1.434	1.432	1.444	1.554
Antal afdelinger		82	80	79	76	75
SPAR NORD BANK AKTIEN						
Kr. pr. aktie a 10 kr.						
Kurs ultimo		116	97	79	67	43
Indre værdi		75	77	77	77	73
Periodens resultat		2,7	2,6	2,1	0,4	-3,4

Nøgletalsdefinitioner fremgår af Note 56.

Hoved- og nøgletal for koncernen, basisindtjening - kvartalsvise er urevideret.

**RESULTAT FØR SKAT PÅ 124 MIO. KR.
OPNÅET UNDER MEGET TURBULENTE MARKEDSFORHOLD**

Spar Nord Bank koncernen fik i 2008 et overskud på 124 mio. kr. før skat og 95 mio. kr. efter skat. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 3,0 pct. før skat.

Årets resultat, som skal ses i lyset af den alvorlige finansielle krise, der har præget 2008, og de deraf afledte meget turbulente markedsforhold, anses af ledelsen for at være mindre tilfredsstillende.

På den positive side kan det konstateres, at koncernens kerneforretning - retailbanken og leasingaktiviteterne - fortsat udvikler sig tilfredsstillende med vækst i kunde-

antal og forretningsomfang og en god indtjeningsrobusthed. Basisindtjeningen før nedskrivninger blev højere end de forventninger, som blev meldt ud efter 3. kvartal.

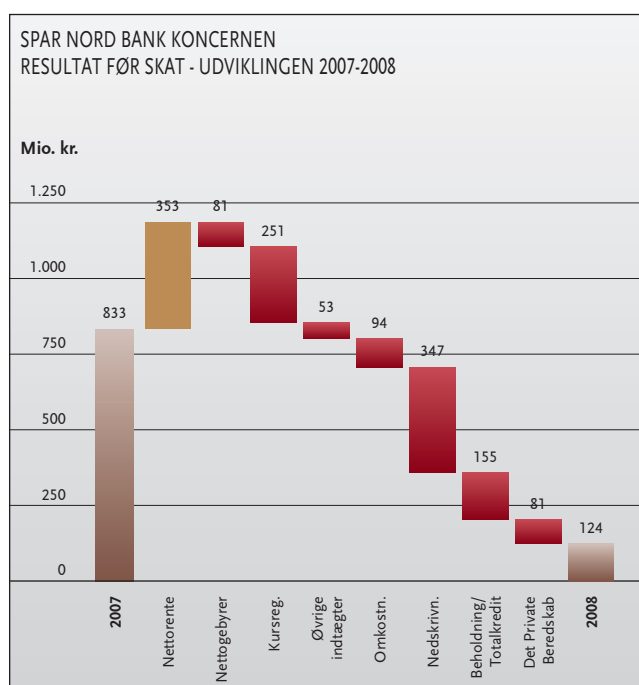
Når årets resultat alligevel realiseres hele 709 mio. kr. (85 pct.) lavere end i 2007, skyldes det flere forhold. Først og fremmest udviklingen på de finansielle markeder med voldsomt faldende kurser på værdipapirer og en stor udvidelse af rentespændet mellem realkredit- og statsobligationer. For Spar Nord rammer dette både kursreguleringerne og beholdningsindtjeningen, der samlet bidrager alene til en negativ resultatmæssig effekt på mere end 300 mio. kr.

Hertil kommer, at nedskrivninger på udlån mv. efter 2 år med nettoindtægtsførsel atter er blevet en udgiftspost i regnskabet og realiseres på 236 mio. kr. I forhold til sidste års indtægtsførsel på 111 mio. kr. er der tale om en forringelse af den resultatmæssige påvirkning på 347 mio. kr.

Endelig viser den finansielle krise sig i 2008-regnskabet i form af økonomiske bidrag til sektorløsninger, som for Spar Nord i alt andrager 81 mio. kr.

I efteråret 2008 deltog Spar Nord, sammen med Nordea og Arbejdernes Landsbank, i købet af Roskilde Banks filialnet. Spar Nord købte 7 filialer og etablerede med udgangspunkt heri tre nye bankområder: Spar Nord Roskilde, Spar Nord Holbæk og Spar Nord Helsingør.

Som en konsekvens af Spar Nord's deltagelse i Det Private Beredskab og den nye Lov om finansiell stabilitet vil der ikke blive udbetalt aktieudbytte for 2008 og 2009.



DRIFTSUDVIKLING

INDTÆGTER

Koncernens basisindtægter realiseres i 2008 på 1.957 mio. kr. - en tilbagegang på 2 pct. i forhold til 2007.

Der er vækst i forretningsområderne Spar Nords Lokale Banker og Finans Nord A/S, mens basisindtægterne i Handels- og Udlandsområdet, primært på grund af kurstab på obligationsbeholdningen, er kraftigt reduceret.

Nettorenteindtægterne realiseres på 1.502 mio. kr. - en vækst på 31 pct. i forhold til 2007. Nettorenteindtægterne udgør 77 pct. af årets samlede basisindtægter (2007: 58 pct.). Væksten i nettorenteindtægter skyldes dels den fortsatte volumenvækst, dels at rentemarginalen er udvidet i forhold til de seneste års usædvanligt lave niveau.

Nettogebyrindtægterne realiseres på 402 mio. kr. - et fald på 17 pct. i forhold til 2007. Nettogebyrindtægterne udgør 21 pct. af de samlede basisindtægter (2007: 24 pct.). De faldende gebyrindtægter er især en konsekvens af lavere aktivitet på de kapitalmarkedsrelaterede områder. Der har således været en markant reduktion i gebyrer fra såvel værdipapirhandel (36 pct.) som kapitalforvaltning (40 pct.). I positiv retning trækker større indtægter fra udlånsrelaterede gebyrer (20 pct.).

Kursreguleringer realiseres på -83 mio. kr. - eller 251 mio. kr. dårligere end i 2007. Forværringen skal ses i lyset af krisen på de internationale finansielle markeder: Krisen har bl.a. medført større efterspørgsel efter statsobligationer, og, som en konsekvens heraf, en markant udvidelse af rentespændet mellem realkredit- og statsobligationer.

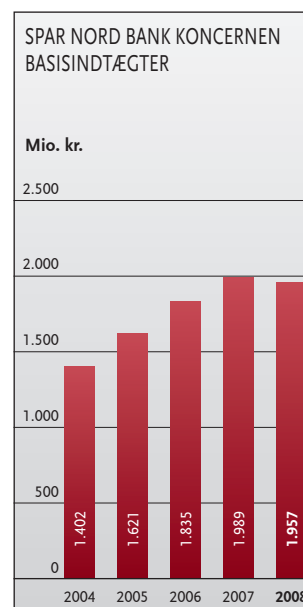
Når denne udvikling medfører så store negative kursreguleringer for Spar Nord, er det fordi banken, som en del af sit likviditetsberedskab har en stor beholdning af realkreditobligationer, hvor renterisikoen har været delvist afdækket med swaps og futures på statsobligationer.

Spar Nord valgte i efteråret ikke at benytte muligheden i IAS 39 for at reklassificere aktiver i handelsbeholdningen - og således klassificere dele af obligationsbeholdningen som "hold til udløb". Hvis der var foretaget reklassifikation, ville den negative resultatmæssige påvirkning af de urealiserede kurstab være formindsket. Spar Nord kursregulerer således fortsat rentebærende værdipapirer til dagsværdi over resultatopgørelsen.

Andre driftsindtægter realiseres på 90 mio. kr. eller 19 pct. over sidste års niveau.

Til væksten bidrager især Finans Nords indtægter fra operationelle leasingaktiver.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder blev på 32 mio. kr. - 68 pct. lavere end sidste år. Faldet kan især henføres til lavere resultatandele fra bankens beholdning af aktier i Nørresundby Bank og ValueInvest Asset Management SA. Det skal bemærkes, at Spar Nord i



lighed med tidligere år har bogført sin aktiebesiddelse i Nørresundby Bank til den forholdsmæssige andel af Nørresundby Banks indre værdi.

22 mio. kr. af basisindtægterne kan henføres til de 7 filialer, som Spar Nord købte af Roskilde Bank i oktober.

OMKOSTNINGER

De samlede omkostninger realiseres på 1.380 mio. kr. - en vækst på 7 pct. i forhold til 2007. Den reelle omkostningsvækst blev dog på 9 pct., hvis der i de 1.380 mio. kr. korrigeres for 16 mio. kr., som kan henføres til de 7 overtagne filialer fra Roskilde, samt en ekstraordinær momsindtægt på 32 mio. kr.

Væksten, som er på forventet niveau, kan især henføres til øgede personaleomkostninger i forbindelse med bankens ekspansion og de seneste års udvidelse af medarbejderantallet.

Personaleomkostningerne realiseres således 50 mio. kr. højere end i 2007 - en direkte konsekvens af, at medarbejderantallet i løbet af året er vokset med 138, hvoraf 108 blev en del af Spar Nord ved bankens overtagelse af

7 filialer fra Roskilde Bank. Siden marts 2008 har antallet af medarbejdere bortset fra de 7 nye sjællandske afdelinger været stort set uændret.

I modsat retning trækker en reduktion i omkostningerne til resultatafhængig aflønning på 44 mio. kr.

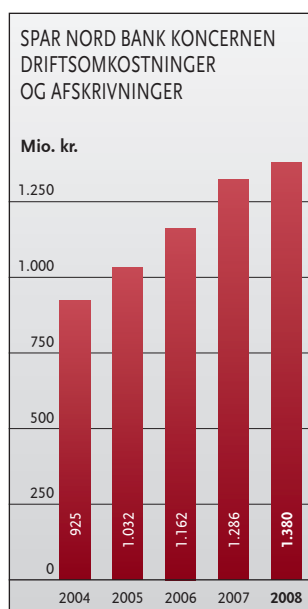
Blandt de andre større omkostningsposter er det ikke mindst udviklingsinvesteringer i forbindelse med en række store IT-projekter, der bidrager til væksten. Projekterne, bl.a. Basel IRB og en række internt rettede udviklingstiltag har sammen med den generelle vækst i aktivitetsniveau medført øgede IT-omkostninger på 31 mio. kr.

Endelig er omkostningerne reduceret med 32 mio. kr. som følge af, at et leasingselskab i en anden koncern har fået medhold i Højesteret i en sag vedrørende den delvise momsfradragsret.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Efter 2 år i træk med nettoindtægter på regnskabsposten "nedskrivninger på udlån mv." blev posten i 2008 atter til en udgift. For året som helhed realiseres en udgift på 236 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 0,5. Heraf kan 28 mio. kr. henføres til den tabsgaranti, som Spar Nord har stillet for kunderne med opsparing i bankens pensionspulje 4. Renset for det bogførte tab på denne garanti er nedskrivningsprocenten på 0,4.

Den negative ændring i forhold til 2007 kan henføres til kombinationen af stigende nye nedskrivninger og lavere



tilbageførsler og beløb indgået på tidligere afskrevne fordringer. Baggrunden for førstnævnte er især den forværrede konjunktursituation, som mod årets slutning har medført et øget behov for individuelle nedskrivninger på både privat- og erhvervskunder.

Af årets driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån mv. kan 156 mio. kr. henføres til erhvervskunder og 52 mio. kr. til privatkunder, ekskl. tab på garantien over for pulje 4.

På trods af den markante forringelse af den resultatmæssige påvirkning fra nedskrivninger på udlån, anser ledelsen fortsat Spar Nords kreditkvalitet for at være god. Læs mere herom i afsnittet "Kreditrisiko".

De samlede nedskrivninger på udlån og garantier udgjorde 605,9 mio. kr. ultimo 2008 mod 444,0 mio. kr. ultimo 2007. Nedskrivningerne svarer til 1,2 pct. af bankens samlede udlån og garantier. Bankens udlån med rentestop udgør 48 mio. kr. svarende til 0,1 pct. af de samlede udlån. Cover ratioen kan således opgøres til 12,7.

BASISINDTJENING

Koncernens basisindtjening før tab og nedskrivninger udgør 577 mio. kr. mod 703 mio. kr. i 2007. Basisindtjeningen efter tab og nedskrivninger realiseres på 341 mio. kr. mod 814 mio. kr. i 2007.

Set i lyset af de ekstremt vanskelige markedsforhold finder ledelsen basisindtjeningen før nedskrivninger acceptabel.

BEHOLDNINGSINDTJENING

Beholdningsindtjeningen omfatter koncernens langsigtede beholdning af aktier, obligationer og afledte finansielle instrumenter samt ventureinvesteringer via Erhvervsinvest Nord A/S, Erhvervsinvest K/S og Vækst-Invest Nordjylland A/S.

På beholdningsindtjeningen realiseres i 2008 et tab på 229 mio. kr. mod en beskeden gevinst i fjor på 19 mio. kr.

Som følge af de meget volatile markedsforhold og som en konsekvens af Spar Nords mål om at drive en risikomæssigt afbalanceret retailbank blev det i første halvår besluttet at reducere egenbeholdningsaktiviteterne markant, således at risikotagning på markedsrisikoområdet fremover primært sker som proprietary trading i Markets.

Denne beslutning medførte, at egenbeholdningen blev reduceret fra 2,9 mia. kr. ultimo 2007 til 1,2 mia. kr. ultimo 2008.

Banken har nedbragt sin egenbeholdning af obligationer fra 2,7 mia. kr. ultimo 2007 til 1,17 mia. kr. ultimo 2008, hvilket primært udgøres af obligationer udstedt af

BEHOLDNINGSINDTJENING					
Mio. kr.	1. kv. 2008	2. kv. 2008	3. kv. 2008	4. kv. 2008	I alt 2008
Rente- og valutapositioner	-43,2	-12,9	-36,5	-104,3	-196,9
Aktiepositioner	-11,6	2,9	-3,1	-9,6	-21,4
Egenbeholdning	-54,8	-10,0	-39,6	-113,9	-218,3
Erhvervsinvest Nord mv.	-1,5	-4,9	-0,3	-4,3	-11,0
Beholdningsindtjening	-56,3	-14,9	-39,9	-118,2	-229,3

europæiske pengeinstitutter. Samlet har der for rente- og valutapositioner været et negativt afkast i 2008 på 197 mio. kr. Alene på bankens beholdning af Scandinotes (supplerende lånekapital til danske pengeinstitutter) er der i 2008 et urealiseret kurstab på 87 mio. kr.

Endvidere har banken nedbragt sin portefølje af CDO'er fra 174 mio. kr. ultimo 2007 til 77 mio. kr. ultimo 2008. Denne portefølje har medført et negativt afkast på 33 mio. kr.

Beholdningen af aktier er nedbragt fra 142 mio. kr. ultimo 2007 til 45 mio. kr. ultimo 2008. Aktiepositionerne har udvist et negativt afkast på 21 mio. kr.

Endelig blev der realiseret en ekstra indtægt på 93 mio. kr. vedrørende salget af Totalkredit til Nykredit.

FINANSKRISE OG BIDRAG TIL SEKTORLØSNINGER

2008 blev i mange henseender et dramatisk finansår. Dels slog den internationale finanskrisen igennem i Danmark i form af store udfordringer på kapital- og likviditetsområderne. Dels bød andet halvår på en række mere enkeltstående kriser i danske pengeinstitutter, hvor finanssektoren og Nationalbanken sammen bidrog til løsninger.

I august bidrog Spar Nord i regi af Det Private Beredskab til en løsning, hvor der sammen med Nationalbanken blev indskudt 4,5 mia. kr. i et nyt selskab, som skulle afvikle den kollapsede Roskilde Bank.

I september bidrog Spar Nord sammen med en række pengeinstitutter samt Nationalbanken til at sikre EBH Bank den fornødne likviditet til at videreføre driften.

I oktober gav Spar Nord, via bekræftelse af sit medlemskab af Det Private Beredskab, tilsagn om deltagelse i den nye statsgarantiordning for simple fordringer i danske pengeinstitutter. Spar Nords andel af den årlige garantiprovision vil andrage ca. 170 mio. kr. Hertil kommer Spar Nords andel af den samlede garantiramme samt eventuelt forhøjet garantiramme på op til 450 mio. kr.

For 2008 har deltagelse i sektorløsninger og betaling til statsgarantien medført en samlet udgift på 81 mio. kr. - heraf 42 mio. kr. i garantiprovision og 39 mio. kr. i nedskrivninger.

DET PRIVATE BEREDSKAB	
Mio. kr.	2008
Garantiprovision, statsgarantiordningen	42,2
Tab på sektorløsninger	39,1
Det Private Beredskab i alt	81,3

Blandt de øvrige konsekvenser af deltagelsen i den nye statsgaranti er det obligatoriske stop for udlodning af udbytte. Hertil kommer Spar Nords egen beslutning om at annullere igangværende aktieoptionsprogrammer med øjeblikkelig virkning.

SAMLET RESULTAT

Resultatet før skat udgør herefter 124 mio. kr. mod 833 mio. kr. i 2007. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 3,0 pct.

Efter beregnet skat på 28 mio. kr. udgør resultatet 95 mio. kr. Skatten udgør 23,0 pct. af årets resultat før skat.

UDVIKLINGEN I 4. KVARTAL 2008

Basisindtjeningen før nedskrivninger på udlån blev på 154 mio. kr. i 4. kvartal 2008, hvilket var højere end forventet. Dette skal sammenlignes med en basisindtjening før nedskrivninger på 106 mio. kr. i 3. kvartal 2008 og 177 mio. kr. i 4. kvartal i fjor.

Resultatet før skat blev imidlertid på -243 mio. kr. i 4. kvartal 2008 mod 27 mio. kr. i 3. kvartal 2008 og 179 mio. kr. i 4. kvartal i fjor.

Det utilfredsstillende kvartalsresultat skyldes den fortsatte og forværrede krise på de finansielle markeder. Dels bød kvartalet, som der blev udtrykt forventning om i kvartalsrapporten for 1.-3. kvartal, på yderligere negative kursreguleringer i Markets samt yderligere tab på beholdningsindtjeningen. Dels var der øgede nedskrivninger på koncernens udlån samt tab og nedskrivninger på garantier relateret til sektorløsninger.

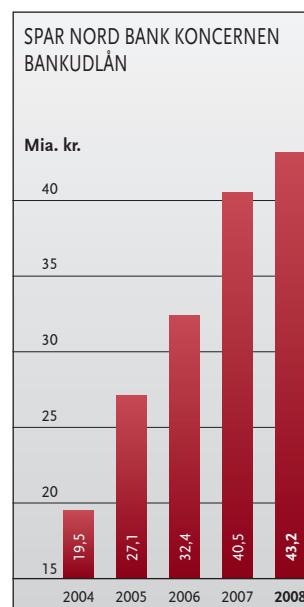
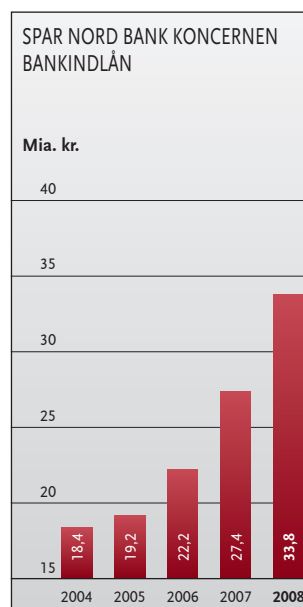
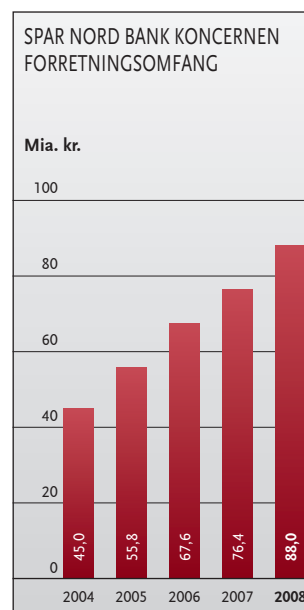
FORRETNINGSOMFANG

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) er ultimo 2008 på 88,0 mia. kr. - 15 pct. højere end samme tidspunkt i fjor.

Det samlede bankudlån er det seneste år vokset med 7 pct. og er ultimo 2008 på 43,2 mia. kr. Der er pæn underliggende udlånsvækst i de lokale banker og i Finans Nord, mens der på områderne investeringskreditter og garanterede udlandslån til kunder i andre pengeinstitutter i løbet af 2008 er sket en reduktion på 4,7 mia. kr.

Udlån til private er vokset 22 pct. til 14,8 mia. kr., og udlån til erhverv med 7 pct. til 30,6 mia. kr. (y/y).

Spar Nords lokale bankers samlede udlån på 34,4 mia. kr. er ultimo 2008 fordelt med 24,3 mia. kr. i Nordjylland og 10,1 mia. kr. uden for Nordjylland. Tendensen er, at en stadig større del af de lokale bankers udlån ligger i de nye områder uden for Nordjylland - en udvikling, som altså bidrager til en mere diversificeret krediteksponering.



2,1 mia. kr. af udlånsvæksten kan henføres til udlån, som Spar Nord har overtaget fra Roskilde Bank.

Bankindlånet er steget med 24 pct. til 33,8 mia. kr. - en vækst som ledelsen finder meget tilfredsstillende, idet den bidrager til den fortsatte forbedring af bankens strategiske likviditet.

Af det samlede indlån på 38,0 mia. kr. tegner erhvervs-kunderne sig for 49 pct. og privatkunderne for 51 pct. Indlån overtaget fra Roskilde Bank udgør 1,5 mia. kr.

FRA ORGANISK VÆKST TIL AKKVISITION

Efter en årrække, hvor Spar Nord-kæden er vokset geografisk via etablering af nye lokale banker uden for Nordjylland, skete væksten i 2008 via akkvisation. I 4. kvartal købte Spar Nord således 7 filialer fra Roskilde Bank og etablerede med udgangspunkt heri tre nye bankområder: Spar Nord Roskilde, Spar Nord Holbæk og Spar Nord Helsingør.

Med de nye lokale banker på Sjælland har Spar Nord i alt etableret 24 nye lokale banker siden 2002 - 15 ved organisk vækst og 9 ved akkvisation.

Særligt i 2006 og 2007, hvor der i alt er etableret 12 nye enheder, blev der investeret kraftigt i ekspansionen.

Ser man på forretningsvolumen, begynder de lokale banker uden for Nordjylland nu for alvor at vise sig i det samlede regnskab. Ultimo 2008 kan 17,7 mia. kr. af det samlede forretningsomfang på 88,0 mia. kr. således

henføres til afdelinger uden for Nordjylland.

Det er forventningen, at de lokale banker uden for Nordjylland - inkl. de 7 tilkøbte filialer fra Roskilde Bank - i 2009 samlet vil bidrage med en basisindtjening før nedskrivninger i størrelsesordenen 150 mio. kr. mod 62 mio. kr. i 2008.

KØB AF 7 FILIALER FRA ROSKILDE BANK

Som nævnt ovenfor deltog Spar Nord i september sammen med Nordea og Arbejdernes Landsbank i købet af Roskilde Banks filialnet. Ved aftalens indgåelse var der for Spar Nords vedkommende tale om en retailforretning med 7 filialer, 29.000 kunder, udlån på 2,4 mia. kr., garantier på 0,9 mia. kr. og indlån på 1,6 mia. kr. For overtagelsen blev der aftalt en betaling på 183 mio. kr. for goodwill og kunderettigheder, som skal ses i forhold til en forventet basisindtjening før nedskrivninger i 2009 på 60-70 mio. kr.

Idet aftalen blev indgået uden forudgående due diligence, fik køberbankerne efterfølgende en periode til at gennemgå porteføljen af overtagne engagementer og returnere de udlån og garantier, hvor kreditkvaliteten ikke vurderedes at leve op til køberbankernes krav. Efter denne gennemgang måtte Spar Nord returnere i alt 300 erhvervs-kunder med et samlet forretningsvolumen på ca. 650 mio. kr.

I januar 2009 måtte Spar Nord returnere 1.600 privatkunder med et samlet forretningsvolumen på ca. 700 mio. kr.

På baggrund af den samlede tilbagelevering blev Spar Nords forventning til 2009-indtjeningen fra de overtagne enheder primo februar justeret til ca. 35 mio. kr. Samtidig blev betalingen for goodwill og kunderettigheder justeret til 123 mio. kr. Ligeledes på baggrund af tilbageleveringen har Spar Nord udlånt 16 medarbejdere til Roskilde Bank i en tidsbegrænset periode samt reduceret bemanningen med 6 medarbejdere.

KUNDER OG AKTIONÆRER

Ved udgangen af 2008 har Spar Nord i alt 271.000 kunder - 36.000 flere end året før. Det samlede kundeantal fordeler sig på 242.000 privatkunder og 29.000 erhvervs-kunder.

Når Spar Nord har kunnet realisere 4 år i træk med uafbrudt nettokundevækst kvartal for kvartal, skyldes det dels bankens geografiske ekspansion, dels den usædvanligt høje loyalitet blandt de eksisterende kunder, ikke mindst kunderne i loyalitetsprogrammet Stjernekonceptet. I 2008 voksede antallet af Stjerne kunder med 10.000, således at Spar Nord ved årets udgang havde 86.000 private Stjerne kunder.

Ud af årets samlede nettovækst på 36.000 kunder kan 8.000 tilskrives de nye lokale banker uden for Nordjylland og 1.000 Finans Nord. De overtagne afdelinger fra Roskilde Bank bidrager med 27.000 kunder.

Samtidig med kundetilgangen fortsætter også aktionær-antallet med at stige. Ved udgangen af 2008 havde Spar

Nord Bank A/S således 112.500 aktionærer - en fremgang på 6.700 i 2008.

TILPASNING AF AFDELINGSSTRUKTUREN

I løbet af 2008 er der gennemført en række ændringer i den nordjyske del af afdelingsnettet. I alt er der i årets løb sket 14 sammenlægninger, hvor enten to mindre afdelinger har valgt at lægge sig sammen, eller en mindre har valgt at gå sammen med en større. Målet med sammenlægningerne har typisk været at skabe større kompetence-enheder og dermed gøre det lettere at tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere. De foreløbige erfaringer har været positive - såvel blandt kunder som medarbejdere.

Som følge af Spar Nords forretningsmodel med stor decentral beslutningskraft sker sammenlægninger af denne type altid på lokalt initiativ. Set i det lys finder Spar Nords ledelse, at det betydelige omfang er et vidnesbyrd om handlekraft og forandringsparathed i den lokale organisation.

KAPITALFORHOLD

SOLVENS

Basiskapitalen efter fradrag er i årets løb faldet med 26 mio. kr. til 4.830 mio. kr. ultimo 2008. Der er i årets løb ikke optaget ny supplerende kapital, mens der er indfriet 100 mio. kr. Netto er den supplerende kapital således reduceret med 100 mio. kr.

De risikovægtede poster er i løbet af 2008 faldet med 0,9 mia. kr. til 42,8 mia. kr. ultimo 2008.

Solvensprocenten er opgjort til 11,3 ultimo 2008 (mod 11,1 ultimo 2007). Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital var ultimo 2008 på 9,7. Ekskl. hybrid kernekapital udgjorde kernekapitalprocenten 8,9 ultimo 2008.

Bankens langsigtede målsætninger vedrørende kapitalgrundlag og solvens er i årets løb blevet justeret som en konsekvens af kapitaltætelser ved overgangen til Basel II, således at det nu er bankens mål, at solvensprocenten som minimum skal udgøre 11, mens det interne mål for kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital er minimum 8,0.

Med baggrund i ønsket om at styrke kapitalgrundlaget til fortsat vækst i de lokale banker uden for Nordjylland og på leasingområdet og som følge af usikkerheden omkring den igangværende konjunkturaftmatning har Spar Nord besluttet at ansøge staten om optagelse af hybrid kernekapital svarende til en kernekapitalforøgelse på 3 procentpoint. Imødekommes ansøgningen, vil bankens kernekapitalprocent udgøre 12,7 pct., og den samlede solvens vil være på 14,3 pct. Samlet vil den hybride kernekapital, inkl. den nuværende hybride kernekapital, andrage 30,1 pct. af bankens kernekapital.

De øgede fundingomkostninger til den hybride kernekapital er indeholdt i bankens forventninger til 2009.

LIKVIDITET

Det er Spar Nords langsigtede interne likviditetsmål, at kontant indlån, seniorlån, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige det samlede udlån. Dette mål skal sikre, at kundeudlån er finansieret med langsigtede passiver. Spar Nord arbejder desuden med at sikre en jævn forfaldsstruktur på bankens seniorgæld.

Spar Nord har ultimo 2008 en meget tilfredsstillende likviditet og en overdækning i forhold til lovens krav på 87 pct. I forhold til det interne strategiske mål er der en overdækning på 3,6 mia. kr.

I løbet af 2008 har der været forfald på strategisk funding for i alt 1 mia. kr. På trods af kreditkrisen er det i samme tidsrum lykkedes at optage ny strategisk funding for 2 mia. kr. Sammen med en vækst i indlån på 6,4 mia. kr. gør disse dispositioner Spar Nord i stand til at finansiere udlånsvæksten og overholde det interne strategiske mål.

RATING

Spar Nords rating hos Moody's er uændret, og med "outlook stable": A1 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C for finansiell styrke.

OPFØLGNING PÅ FORVENTNINGER TIL 2008

Ved indgangen til 2008 var det Spar Nords forventning, at årets basisindtjening før nedskrivninger ville blive i størrelsesordenen 675-775 mio. kr.

Forventningerne blev efter 3. kvartal nedjusteret til 400-450 mio. kr. Baggrunden for nedjusteringen var dels den for Spar Nord ugunstige udvikling på markedet for realkreditobligationer (udvidelsen af kreditspændet), dels bankens bidrag til den nye statsgarantiordning. Endelig er der, som en afledt konsekvens af krisen i finanssektoren, lavere resultat af kapitalandele.

I årets løb var den eneste positive afvigelse fra forventningerne de højere nettorenteindtægter. Omkring årsafslutningen indtraf der imidlertid forhold, som betød, at årets samlede basisindtjening før nedskrivninger alligevel blev højere end forventet efter 3. kvartal, nemlig på 577 mio. kr. Blandt andet skete der en yderligere positiv udvikling i nettorenteindtægterne samt en reduktion i omkostningerne som følge af Højesterets dom i en sag vedrørende leasingselskabers delvise momsfradrag.

GENERALFORSAMLING OG UDBYTTE

Generalforsamlingen holdes 29. april 2009 i Aalborg. Inden da afholdes i løbet af marts og april 43 aktionærmøder i de lokale aktionærkredse. Læs mere herom i afsnittet "Interessenter".

Som et resultat af bankens deltagelse i den nye statsgarantiordning vil der ikke blive udbetalt udbytte vedrørende 2008.

Bestyrelsen vil på generalforsamlingen anmode om bemyndigelse til at optage hybrid kernekapital fra staten som beskrevet ovenfor.

På generalforsamlingen skal der vælges 3 medlemmer til bestyrelsen. På valg er bestyrelsesmedlemmerne Erling Kjær, Per Nikolaj Bukh og Per Søndergaard Pedersen.

Per Nikolaj Bukh og Per Søndergaard Pedersen er villige til genvalg, mens Erling Kjær har meddelt, at han ikke genopstiller.

FORVENTNINGER TIL 2009

Som følge af usikkerheden omkring dybden af den tiltagende konjunkturaftmatning er usikkerheden omkring forventningerne til 2009 betydeligt større end normalt.

Der forventes vækst i nettorenteindtægterne, primært som følge af en stigende rentemarginal, men også som følge af en fortsat vækst i både ind- og udlån. Forretningsomfanget forventes at stige som en konsekvens af bankens geografiske ekspansion.

I modsat retning trækker højere fundingomkostninger, idet marginalerne ved refinansiering vil være stigende.

På gebyrsiden forventes et mindre fald som følge af konjunkturaftmatningen og deraf afledt lavere kundeaktivitet.

Indtjeningen i Handels- og Udlandsområdet, og dermed kursreguleringerne, forventes efter den ekstremt ugunstige udvikling i 2008 at blive normaliseret.

Resultatet fra kapitalandele, der primært hidrører fra bankens aktiepost i Nørresundby Bank, forventes også i 2009 at blive på et beskedent niveau.

Regnskabsmæssigt forventes omkostningsvæksten i 2009 at være på 12 pct. Når der korrigeres for effekten af den ekstraordinære momsindtægt i 2008 og for det forhold, at de overtagne filialer fra Roskilde Bank i 2009 vil indgå i regnskabet i 12 måneder mod 2 måneder i 2008, giver det en reel omkostningsvækst på under 5 pct.

Der forventes en mindre reduktion i det samlede medarbejderantal, lige som de 14 filialsammenlægninger, der er foretaget i 2008, vil påvirke omkostningsudviklingen positivt.

Samlet forventer ledelsen en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 600-800 mio. kr. Dette skal sammenholdes med den realiserede basisindtjening før nedskrivninger på 577 mio. kr. i 2008.

I dette estimat er indeholdt ekstra finansieringsomkostninger til hybrid kernekapital, hvis bankens ansøgning til staten herom imødekommes.

Uanset den gode bonitet i bankens kreditportefølje ventes der som en konsekvens af de dårligere konjunkturer en stigning i nedskrivningsprocenten. Som følge af usikkerheden om den økonomiske krises omfang er forventningen til nedskrivningsprocenten forbundet med stor usikkerhed. Et niveau omkring 0,75-1,0 pct. skønnes ikke urealistisk.

Endvidere vil der være omkostninger til statsgarantiordningen på 170 mio. kr. Hertil kommer eventuelle tab på sektorløsninger.

SPAR NORDS HOLDNINGER

Spar Nords bestyrelse bakker op om arbejdet for god corporate governance og dialogen herom med bankens interesser og har valgt at følge hovedparten af Fondsbørsens anbefalinger samt de nye supplerende anbefalinger fra Finansrådet. Nedenfor gennemgås de områder, hvor bestyrelsen har valgt at afvige helt eller delvist fra Nørby-udvalgets anbefalinger, efter "følg eller forklar" princippet. Bestyrelsens samlede stillingtagen kan findes på sparnord.dk/ir/corporategovernance

**SPAR NORD HAR FOKUS PÅ GOD KOMMUNIKATION MED
AKTIONÆRERNE - MEN FINDER AT INVESTERINGSBESLUTNINGER
ER EN PRIVAT SAG**

Spar Nord fokuserer i sin selskabsledelse på at skabe en god investorpleje og et højt informationsniveau til aktionærerne. Banken afholder hvert år ca. 40 aktionærmøder, hvor mere end 20.000 aktionærer møder op for at høre om og diskutere bankens udvikling. Spar Nord fremmer endvidere kommunikationen med aktionærerne via sparnord.dk/ir og aktionærmagasinet Spar Nord Nyt, som udkommer til samtlige aktionærer.

Modsat Nørby-udvalgets anbefalinger har Spar Nord valgt ikke at offentliggøre aktiebogen. Beslutningen skyldes dels Spar Nords aktionærantal og -struktur, dels at bestyrelsen finder, at investeringsdispositioner er en privat sag. Ledelsens aktiebeholdninger fremgår af årsrapporten.

DELEGERETMODEL OG FULDMAGTER

Spar Nord følger generelt anbefalingerne for forberedelse

af generalforsamlingen, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter. Aktionærer med færre end 20.000 aktier vælger delegerede på de årlige aktionærmøder, som repræsenterer aktionærkredsens samlede aktiekapital på generalforsamlingen. Der vælges 8 delegerede i hver kreds. I tilfælde af forfald fra en af de delegerede gives fuldmagt til en af de fremmødte delegerede fra samme område.

Aktionærer med 20.000 eller flere aktier kan selv møde som delegerede på generalforsamlingen. I forhold til disse aktionærer er Spar Nords vedtægter og praksis i tråd med Nørby-udvalgets anbefalinger.

Delegeretmodellen medfører, at samtlige lokale aktionærers stemmer er repræsenteret på generalforsamlingen.

**INTERESSENTERNES INTERESSER SIKRES VIA DIALOG OG UNDER-
SØGELSER OG KOMMUNIKERES VIA IKKE-FINANSIEL RAPPORTERING**

I tråd med Fondsbørsens anbefalinger prioriterer Spar Nord den gode dialog med bankens interessenter højt. Hvert år gennemføres omfattende kundeundersøgelser, dels én større årlig undersøgelse, dels mindre, målrettede undersøgelser blandt kunder, som netop har været i kontakt med banken. Resultaterne offentliggøres i hovedtræk i årsrapporten.

Endvidere gennemføres undersøgelser af medarbejdernes tilfredshed, udvikling mv. Resultaterne fra disse undersøgelser offentliggøres også i årsrapporten, og anvendes i øvrigt - lige som kundeundersøgelsen - som internt styringsværktøj.

Dialogen med aktionærerne sker i overensstemmelse med bankens delegeretmodel: Der afholdes 4 årlige møder mellem direktion, bestyrelse og formændene for de lokale bankråd, lige som bankens direktion hvert år deltager i de lokale aktionærmøder og mødes med medlemmerne i de lokale bankråd.

Spar Nord finder, at ikke-finansiell rapportering af forskellig art er af afgørende betydning for aktionærer og øvrige interessenter vurdering af selskabet. I bankens årsrapport, og i dialogen med analytikere og investorer, gøres der derfor rede for bankens forhold til de vigtigste interessenter.

I 2009 vil Spar Nord igangsætte en mere struktureret indsats på området "Virksomhedens samfundsansvar". Indsatsen vil bestå i dels at afdække og dokumentere de mange tiltag, der allerede foregår i kæden, dels at afklare, hvilke nye tiltag, der eventuelt skal sættes i værk.

FOKUS PÅ INVESTOR-RELATIONEN

Ud over de lokale aktionærmøder, hvor samtlige navnenoterede aktionærer indbydes, afholder Spar Nords ledelse jævnligt møder med investorer og analytikere. På bankens hjemmeside sparnord.dk/ir findes alle oplysninger af betydning for aktionærernes og finansmarkedernes vurdering af selskabet og dets aktiviteter samt forretningsmæssige mål, strategier og resultater.

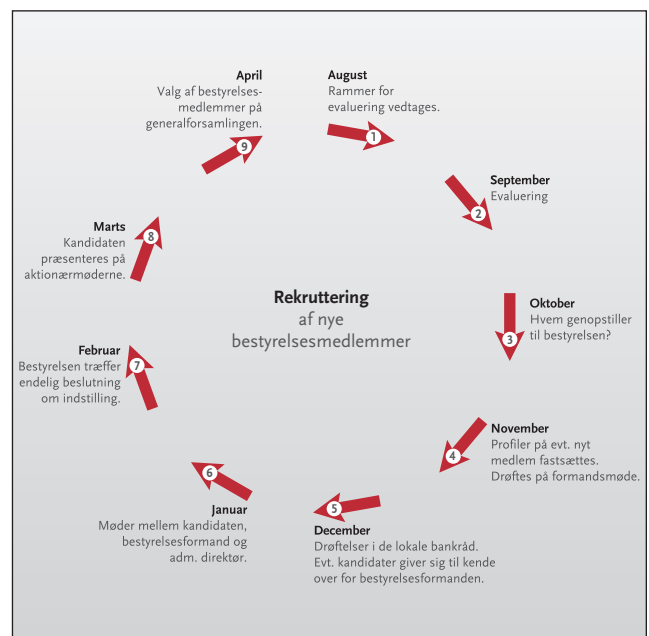
På hjemmesiden findes bl.a. de præsentationer, som bankens ledelse holder for analytikere og investorer, lige

som generalforsamlingen og præsentationen af halvårsregnskabet kan ses på webcast.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG AKTIVITETER

Spar Nords bestyrelse består af 9 medlemmer - 6 aktionærvalgte og 3 medarbejdervalgte. Bankens direktion indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder.

I vurderingen af bestyrelsens sammensætning lægges der stor vægt på at medlemmerne kompetencemæssigt skal supplere hinanden så godt som muligt. Et af de vigtigste mål er, at bestyrelsesmedlemmerne repræsenterer forskellige uddannelses- og erhvervmæssige baggrunde, og at disse i videst muligt omfang afspejler bankens forretningsmæssige fokus.



Andre forhold, som vurderes, er bestyrelsens alders- og kønsmæssige samt geografiske sammensætning. Dog med den bemærkning, at hensynet til medlemmernes kompetencer til enhver tid vejer tungest. I afsnittet "Øvrige oplysninger" i årsrapporten gives en oversigt over bestyrelsesmedlemmernes alder, anciennitet, uddannelses- og erhvervsmæssige baggrund mv.

Det er bestyrelsens overbevisning, at den valgte størrelse og sammensætning er hensigtsmæssig for at opnå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces.

Rekruttering af nye medlemmer sker gennem en formel, grundig og gennemsigtig proces, baseret på dialog mellem bestyrelsen og formændene for de lokale bankråd. Kandidaterne præsenteres på aktionærmøder forud for generalforsamlingen. Spar Nords bestyrelse finder, at denne procedure udgør en fyldestgørende information om de indstillede kandidater.

Bestyrelsens medlemmer vælges for to år ad gangen, og aldersgrænsen for bestyrelsesmedlemmer er 70 år. Valgperioden er forskudt, således at tre bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Når Spar Nord har valgt denne praksis, og ikke som Nørby-udvalget anbefaler, har en valgperiode på 1 år, skal det ses som en bestræbelse på at sikre større kontinuitet i bestyrelsens arbejde.

Spar Nords bestyrelse afholder hvert år 10 ordinære møder, et strategiseminar samt 4 møder med formændene for de lokale bankråd. Bestyrelsen finder det vigtigt, at samtlige medlemmer har de nødvendige tidsmæssige

ressourcer til at kunne yde en dedikeret indsats i bestyrelsesarbejdet. De af bestyrelsens nuværende medlemmer, der varetager direktionshverv i andre selskaber har alle et antal ledelseshverv (bestyrelsesposter), som bestyrelsen finder foreneligt med hvervet i Spar Nord. Bestyrelsen har besluttet, at der i 2009 nedsættes et revisionsudvalg.

BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

Bestyrelsens og direktionens honorar og aflønning fremgår af årsrapportens noteoplysninger. Bestyrelsen honoreres med et fast årligt beløb og deltager ikke i bonus- eller optionsprogrammer. På den baggrund finder bestyrelsen ikke anledning til at behandle vederlæggelse som et selvstændigt punkt på generalforsamlingen.

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

Som en konsekvens af den nye statsgarantiordning, og de retningslinjer, der udspringer af ordningen, valgte Spar Nords bestyrelse i oktober 2008 at annullere alle igangværende aktieoptionsbaserede incitamentsprogrammer med øjeblikkelig virkning.

Spar Nords bestyrelse ønsker ikke at give oplysninger om vederlæggelse af enkeltpersoner. Bestyrelsen finder, at dette er en overskridelse af privatlivets grænser, og finder i øvrigt, at årsrapportens oplysninger om den samlede vederlæggelse af bestyrelse og direktion er fyldestgørende.

SPAR NORDS MÅL

GENNEM LOKALE FRIHEDSGRADER VIL VI SKABE DANMARKS MEST ATTRAKTIVE BANKKÆDE. DET VIL VI FOR KUNDER, MEDARBEJDERE OG AKTIONÆRER.

Spar Nords virksomhedsvision - citeret ovenfor - opstiller det overordnede og langsigtede mål for bankens virke. Spar Nord vil være landsdækkende og samtidig, via en unik forretningsmodel med decentral beslutningskraft, være den mest attraktive bank for både kunder, medarbejdere og aktionærer.

SAMMEN MED DIG SKABER VI ØKONOMISK FRIHED

Hvor virksomhedsvisionen udtrykker det overordnede mål for bankens udvikling, formulerer kundemissionen Spar Nords løfte til kunderne: Sammen med dig skaber vi økonomisk frihed.

Det, Spar Nord ønsker at tilbyde, er altså meget enkelt: Banken arbejder for, at den enkelte kunde og den enkelte familie kan få større økonomisk råderum i dagligdagen. Konkret sker dette ved at indgå i et samspil med kunden, hvor der tages udgangspunkt i kundens forhold og økonomiske formåen. Nøgleordene for den rådgivning, Spar Nord ønsker at give kunderne, er lokalkendskab og kompetencer.

NÆRVÆRENDE, AMBITIØS OG UHØJTIDELIG

Spar Nord er på kædeplan forenet omkring de fælles kerneværdier: *nærværende, ambitiøs og uhøjtidelig*. Værdierne er tænkt som et sæt af ledetråde til den daglige omgang med kunder og andre interessenter.

Kerneværdien *nærværende* udtrykker Spar Nords ønske om at være tæt på kunderne i dobbelt forstand. Fysisk nærværende, fordi der aldrig er langt til den lokale bank, fordi det er ude hos kunderne, forretningerne laves, og fordi banken og medarbejderne er aktivt involveret i lokalområdet. Mentalt nærværende i den forstand, at bankens medarbejdere virkelig er til stede i dialogen med kunderne.

Ambitiøs udtrykker kravet om og viljen til at skabe konstante topresultater og optimale løsninger til kunderne. Spar Nord har bevæget sig markant de seneste år, og med værdien *ambitiøs* pointeres det bl.a., at den positive udvikling skal fortsætte - og styrkes - således at Spar Nord kan bevæge sig det sidste stykke frem i feltet - i de kommende år.

Den tredje værdi, *uhøjtidelig*, er indbegrebet af Spar Nords kundebehandling. Det ligetil, tvangsfrie og det muntre er nogle af de karakteristika, som Spar Nord ønsker, skal præge dialogen med kunder og andre interessenter. Den udtalte forudsætning for, at dette kan ske, er, at medarbejderne samtidig har fagligt overskud og professionalisme.

LOKALSTRATEGI OG VÆKST

Siden 2001 har Spar Nords virke taget udgangspunkt i "Lokalstrategien". Bag navnet gemmer sig en strategi om at skabe vækst ved at åbne nye lokale banker uden for Bankens traditionelle kerneområde, Nordjylland. Spar Nord har som mål at blive landsdækkende over en årække gennem etableringer i alle danske byer med mere

end 25.000 indbyggere. Siden strategien blev vedtaget, har Spar Nord udvidet kæden af lokale banker uden for Nordjylland med 24.

Fra 20 bankområder med 65 lokale banker er Spar Nord således vokset til 32 bankområder med 75 lokale banker. 15 af de nyetablerede lokale banker har Spar Nord selv etableret. Ni lokale banker - i Skive og Jebjerg samt de 7 filialer, som blev købt af Roskilde Bank i 2008 - er blevet en del af Spar Nord kæden i forbindelse med opkøb. Endelig er der, som tallene antyder, løbende sket tilpasninger af det eksisterende afdelingsnet, bl.a. via sammenlægning af mindre afdelinger.

Nogle af målene med vækststrategien var at reducere den forretnings- og risikomæssige koncentration og at udnytte det potentiale, der ligger i Spar Nords særlige tilgang til detailbankdrift i et større geografisk område. Det har i hele ekspansionsperioden været ledelsens ønske at få størst mulig sikkerhed for, at ekspansionen forløber rentabelt. Dette sikres dels gennem en central kreditovervågning (se "Kreditrisici"), dels gennem kravet om, at alle nye lokale banker skal være i stand til at dække egne omkostninger inden for 3 år. Erfaringerne viser imidlertid, at dette i praksis sker langt hurtigere.

Samtidig med Lokalstrategien blev det besluttet, at Spar Nord ville mindske afhængigheden af store enkeltengagementer. Konkret blev det besluttet, at intet kundeengagement må overstige 10 pct. af bankens egenkapital, ultimo 2008 altså 402 mio. kr.

UDEFRA OG IND

Når Spar Nord har valgt geografisk ekspansion og fokus på detailbankaktiviteter som vejen til fremtidig resultatskabelse, er det ud fra en overbevisning om, at banken, selv på et endog meget velforsynet marked, har fundet en særlig tilgang til bankdrift, som vil appellere til mange. Den bagvedliggende filosofi - Spar Nords forretningsmodel - kan opsummeres i begrebet "udefra og ind".

Med "udefra og ind", og med brugen af betegnelsen "lokale banker" i stedet for "filialer", ønsker Spar Nord at markere, at banken består af lokale enheder med en høj grad af selvbestemmelse. De lokale banker fungerer således som en kæde af individuelle forretninger med decentral beslutningskompetence på kundebetjeningsområdet og i relation til markedsbearbejdning, filialplacering og medarbejderforhold. Det er op til den lokale ledelse at beslutte, hvem og hvor mange, der skal ansættes, om der skal være hovedfokus på privat-, investerings- eller erhvervskunder, og hvordan resultaterne i øvrigt skal skabes.

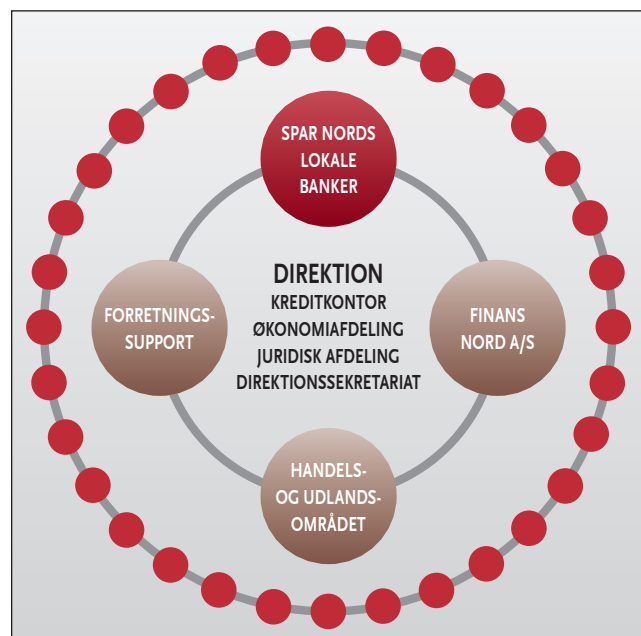
Konkret indebærer forretningsmodellen "udefra og ind", at det er kundernes krav til de kundevendte enheder, der styrer forretningen i disse enheder. På baggrund af kunders krav og ønsker, er det op til de kundevendte enheder at formulere relevante krav og ønsker til de centrale supportfunktioner.

Populært sagt er det altså de lokale banker, der ejer hovedsædet - ikke omvendt.

Dermed har Spar Nord, ved at lade sig inspirere af detailhandlens franchise- og kædetankegang, skabt en unik model på det danske bankmarked. Sammen med Lokalstrategien er der indført en ny incitamentsstruktur, der ligeledes skal fremme den decentrale udvikling og bringe visionen om Danmarks mest attraktive bankkæde nærmere inden for rækkevidde.

ORGANISATION

Ud over Spar Nords lokale banker, som er den største forretningsenhed, består bankkæden af to øvrige indtjeningsområder - Handels- og Udlandsområdet samt leasingselskabet Finans Nord, der driver virksomhed med base i Aalborg, Kolding, Roskilde, Malmø og Stockholm.



Spar Nords hovedsæde i Aalborg består af Forretnings-support og fire stabsafdelinger, som servicerer de decentrale enheder med specialkompetencer inden for bl.a. kunde- og markedskoncepter, kreditmæssig overvågning og medarbejderudvikling. I alt har Spar Nord 1.554 medarbejdere, som betjener 271.000 kunder og 112.500 aktionærer. Målt på forretningsomfang (udlån, indlån og garantier) er Spar Nord Danmarks femtestørste full-service retail-bank.

HISTORIE

Grundstenen til det, der i dag er den moderne finansielle virksomhed Spar Nord, blev lagt i 1824. Aalborg Byes og Omegns Sparekasse, som det nye pengeinstitut hed, blev grundlagt af købmanden Jacob Kjellerup og havde som mål "At blive et middel til velstand". I 1967 fusionerede Aalborg Byes og Omegns Sparekasse med Landbosparekassen og blev til Sparekassen Nordjylland. I de følgende år sluttede flere lokale pengeinstitutter sig til, og i 1990 blev Sparekassen Nordjylland omdannet til børsnoteret aktieselskab. I 1998 blev navnet ændret til Spar Nord Bank.

Selv om der er sket meget siden starten, er målet stadig fundamentalt det samme - som det udtrykkes i Spar Nords kundemission fra 2005: "Sammen med dig skaber vi økonomisk frihed".

KUNDER

Spar Nords primære kundegruppe er privatkunder og lokalområdernes virksomheder. Dog med den væsentlige bemærkning, at det er en lokal beslutning, præcist hvilket markeds-mæssigt fokus, der skal lægges i et bestemt bankområde, og hvilke forretningsmæssige nicher, der eventuelt skal dyrkes. Det betyder i praksis, at nogle bankområder retter hovedfokus mod erhvervssegmentet, mens andre satser mere på investering og formuepleje og atter andre på bolig. Tendensen er dog, at alle bankområder løbende udvikler sig til afbalancerede fullservice-enheder med produkter og kunder i alle segmenter.

Ved udgangen af 2008 havde Spar Nord i alt 271.000 kunder - 36.000 flere end året før. Det samlede kundeantal fordelte sig på 242.000 privatkunder og 29.000 erhvervskunder. I forbindelse med bankens IRB-projekt er der sket en ændring i definitionerne af privat- og erhvervskunder, som gør, at ca. 2.000 er flyttet fra privat til erhverv.

4 ÅR MED NETTOKUNDEVÆKST

Når Spar Nord har kunnet realisere 4 år i træk med uafbrudt nettokundevækst, skyldes det dels, at den geografiske ekspansion med nye lokale banker i hele landet, dels at banken oplever en høj loyalitet blandt de eksisterende kunder.

Ud af årets samlede nettokundevækst på 36.000 kan 27.000 tilskrives de tilkøbte filialer fra Roskilde Bank, 8.000 de øvrige nye lokale banker uden for Nordjylland og 1.000 Finans Nord.

Når væksten i kundeantal nu udgøres primært af de nye lokale banker uden for Nordjylland, skyldes det dels, at ekspansionshastigheden er blevet øget, dels at de seneste års erfaringer har vist, at der i de veletablerede lokale banker i Nordjylland ofte er mere potentiale i at udvikle forretningerne med de eksisterende kunder end i at fokusere på nettovækst i antal.

STJERNEKUNDEKONCEPTET I FORTSAT VÆKST

I 2008 voksede antallet af Stjerne kunder (kunder i bankens loyalitetsprogram) med godt 10.000, således at Spar Nord ved årets udgang havde mere end 86.000 private Stjerne kunder. Den største stigning sås i aldersgruppen 13-17 år, hvor Spar Nord i 2008 fik ca. 2.000 nye Stjerne kunder.

Den forretningsmæssige ide bag Stjerne kundekonceptet er, at gode kunder ved at samle sine forretninger i Spar Nord og således aftage en bred vifte af bankens produkter kvalificerer sig til de bedste vilkår og priser. Det fald i marginaler, der dermed opstår, mere end opvejes af den øgede efterspørgsel efter produkter og serviceydelser.

SPAR NORD VINDER MARKEDSANDELE

Den positive kundeudvikling afspejler sig i Spar Nords markedsandel, hvor der på nationalt plan er en meget tilfredsstillende vækst. Markedsandelen for privatkunder er på landsplan således øget fra 3,9 pct. til 4,2 pct. For erhvervskunder er markedsandelen øget til 4,9 pct.

BEDRE TILGÆNGELIGHED

Et af de glædelige resultater fra kundeundersøgelsen i årets Kvalitetsregnskab er, at et stigende antal af kunderne oplever, at det er let at komme i kontakt med deres rådgiver, når de har behov for dette.

HØJERE TILFREDSHED MED NETBANKEN

Gennem de seneste år er der arbejdet målrettet med at forbedre Spar Nords netbank og løbende udvikle nye funktioner. Særligt på investeringsområdet er der lanceret en lang række nye tiltag.

Denne indsats viser sig for andet år i træk i bankens kvalitetsregnskab i form af øget tilfredshed med netbanken. Kundernes vurdering af netbanken er i Kvalitetsregnskabet 2008 højere end både de realiserede tal fra 2007 og budgettet for 2008. Vigtigheden af dette understreges af, at netbanken har ca. 15.000 besøgende pr. dag og således er den af bankens enheder, som flest kunder er i berøring med.

Arbejdet med at udvikle netbanken fortsætter i 2009, bl.a. med fokus på brugervenlighed og brugeroplevelse. Derudover arbejdes der på yderligere udvikling af netbankens investeringsfunktioner.

KUNDEMØDER SKABER LOYALITET

I lighed med tidligere målinger viser også dette års Kvalitetsregnskab en klar sammenhæng mellem afholdte kundemøder og kundernes tilfredshed og loyalitet. Jo oftere en kunde er i rådgivningsmæssig kontakt med banken, desto højere loyalitet. Det er således et mål, at alle Stjerne-kunder skal holde mindst ét kundemøde hvert år.

Set i det lys viser årets Kvalitetsregnskab en ikke tilfredsstillende tilbagegang i antallet af kunder, som har været til kundemøde inden for det seneste år. Noget, som der vil være fokus på at forbedre i 2009.

FLERE KUNDER VIL ANBEFALE SPAR NORD

Sammenlignet med sidste års måling er der i hele landet fremgang i andelen af Spar Nords kunder, som vil anbefale banken til venner og bekendte. Fremgangen er specielt glædelig, fordi Spar Nord satser meget på lokalt engagement og lokale netværk. Det er således en integreret del af medarbejdernes og bankrådsmedlemmernes opgaver at aktivere det lokale ambassadørskab.

MEDARBEJDERE

En af de vigtigste forudsætninger for at drive en succesfuld bank er evnen til at tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere. Begge dele gik godt for Spar Nord i 2008, idet banken ved årets udgang havde 1.554 medarbejdere (omregnet til heltid) - 138 eller 10 pct. flere end året før. I alt kunne banken byde velkommen til 252 nye medarbejdere - heraf 20 elever - mens 114 fratrådte.

Baggrunden for den markante vækst i medarbejderantallet er Spar Nords ekspansion uden for Nordjylland. Af de 138 nye medarbejdere i 2008 er 130 således ansat i kundevedtø forretningsenheder uden for Nordjylland, heraf 108 i de 7 lokale banker, som Spar Nord i efteråret købte af Roskilde Bank. I alt er 411 medarbejdere ansat uden for Nordjylland.

Ser man bort fra akquisitionen af afdelinger fra Roskilde Bank, og den deraf følgende vækst i medarbejderantal, er væksten bremset op i andet halvår af 2008.

UDVIKLINGEN I MEDARBEJDERFORDELINGEN			
Antal medarbejdere (ultimo, heltid)	2007	2008	Udvikling fra 2007 til 2008
Spar Nords Lokale Banker	933	1.046	113
Handels- og Udlandsområdet	66	66	0
Finans Nord A/S	88	96	8
Forretningsupport	230	249	19
Øvrige	99	97	-2
Koncern	1.416	1.554	138
Spar Nords Lokale Banker i Nordjylland	699	683	-16
Spar Nords Lokale Banker uden for Nordjylland	234	363	129
Kundevedtø	1.087	1.208	121
Ikke kundevedtø	329	346	17

NØGLETAL FOR MEDARBEJDERE

	2004	2005	2006	2007	2008
Nyansættelser/fratrædelser	74/75	131/47	181/66	213/110	252/114
Gennemsnitlig anciennitet	14,9	14,3	13,3	12,5	12,5
Gennemsnitsalder	43,7	43,5	43,3	43,5	43,8
Kvindelige ledere - antal/pct.	-	32/19	34/19	38/21	40/21
Kønsford. - kvinder/mænd, pct.	55/45	54/46	54/46	55/45	54/46
Sygefravær: SNB/Sektoren, pct.	2,0/2,5	2,3/2,7	2,2/2,8	2,5/3,4	2,6/-

FORTSAT FOKUS PÅ EMPLOYER BRANDING

I 2008 fortsatte arbejdet med Spar Nords "employer brand". Selv om der ikke længere er behov for at udvide medarbejderstaben i samme tempo som de seneste år, betyder den demografiske udvikling, at der fortsat er stor fokus på arbejdet med tiltrækning og fastholdelse af kvalificerede medarbejdere. I løbet af året er der gennemført en række interne tiltag under temaet "attraktiv arbejdsplads", og i begyndelsen af det nye år vil der blandt andet blive lanceret en ny ekstern platform for kommunikation med potentielle medarbejdere.

UDVIKLING OG KARRIEREVEJE

Et af de vigtigste indsatsområder i arbejdet for at tiltrække og fastholde medarbejdere er medarbejdernes personlige og faglige udvikling. Samlet er der på koncernniveau i 2008 investeret ca. 10 mio. kr. og mere end 5.000 arbejdsdage på uddannelses- og udviklingstiltag.

LØNPAKKER, INCITAMENTSPROGRAMMER OG MEDARBEJDERAKTIER

I den konstante bestræbelse på at være en attraktiv arbejdsplads lancerede Spar Nord i 2008 en ny serie af lønpakker til medarbejderne. Blandt tilbudene var pc'er, bredbåndsordning, medarbejderobligationer, sundhedsordning mv. I alt har 1.239 medarbejdere valgt at tage imod en eller flere af pakkerne.

Samtidig blev der i 2008 endnu en gang uddelt gratis aktier til samtlige medarbejdere. En ordning, Spar Nord indførte i 2004 for at skabe direkte sammenhæng mellem bankens overordnede målsætninger og medarbejdernes incitamenter. På baggrund af det gode 2007-resultat blev det i 2008 til gratisaktier for 8.000 kr. til hver medarbejder.

Resultatet for 2008 betyder, at der ikke uddeles gratisaktier i 2009.

FÆRRE MEDARBEJDERE ER "ILDSJÆLE"

Efter flere års uafbrudt vækst i andelen af medarbejdere, som i Kvalitetsregnskabet scorer højt på både tilfredshed og loyalitet, og dermed er såkaldte "ildsjæle", blev det i de sidste måneder af 2008 til et fald i ildsjæle-andelen. Den samlede andel af ildsjæle er dog stadig over 75 pct.

Faldet på 5 procentpoint kan formentlig især henføres til de ændrede konjunkturer og dermed de vanskeligere betingelser for de kunder, som medarbejderne betjener - noget som naturligt sætter sit præg på arbejdet. Endvidere kan årets tilpasninger af organisationen - bl.a. afdelingssammenlægninger - tænkes at spille en rolle for ildsjæleandelen.

KVALITETSREGNSKABET

Spar Nord har siden 1990 hvert år undersøgt og offentliggjort data om udviklingen i medarbejder- og kundetilfredshed - det såkaldte Kvalitetsregnskab.

Hensigten er, at Kvalitetsregnskabet dels skal danne grundlag for en bredere rapportering end den rent finansielle, dels fungere som et internt ledelses- og feedbackværktøj.

Siden 1998 har Kvalitetsregnskabet været en integreret del af den målsætning og opfølgning, der sker i samtlige bankens forretningsområder. I alle organisatoriske enheder er der således blevet budgetteret på centrale udsagn i Kvalitetsregnskabet, fx kundetilfredshed, loyalitet, andel "ildsjæle" blandt medarbejderne mv.

Data i Kvalitetsregnskabet er baseret på interview med ca. 3.000 kunder og 800 ikke-kunder. De kvalitative interview fokuserer på, hvad kunderne finder vigtigt i relationen til deres bank, og hvor tilfredse de aktuelt er med de pågældende forhold.

AKTIONÆRER

Spar Nord aktien er noteret på den nordiske børs Nasdaq OMX og rangerer i kategorien MidCap+. Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2008 uændret 570.688.100 kr. opdelt i aktier a 10 kr.

AKTIONÆRER

Spar Nord oplevede i 2008 endnu et år med stor tilgang af nye aktionærer. Antallet af navnenoterede aktionærer steg således fra 105.887 ultimo 2007 til 112.546 ultimo 2008. Over halvdelen af aktiekapitalen ejes af aktionærer, som hver især har under 10.000 aktier.

AKTIEFORDELING PRIMO 2009			
Aktiefordeling	Antal navnenoterede aktionærer	Aktionærernes samlede aktiebesiddelse i stk.	Pct.
1 - 99 aktier	50.264	1.922.744	3,4
100 - 999 aktier	57.022	19.065.200	33,4
1.000 - 9.999 aktier	5.158	8.016.920	14,1
10.000 - 19.999 aktier	59	669.087	1,2
20.000 eller flere aktier	43	24.865.896	43,6
Egne aktier		1.597.495	2,8
Ikke navnenoterede aktier		931.468	1,5
I alt	112.546	57.068.810	100,0

STORAKTIONÆRER

Banken har to aktionærer, der har meddelt at de besidder mere end 5 pct. af aktiekapitalen. Spar Nord Fonden, Aalborg, er fortsat den absolut største aktionær med en ejerandel på 30,1 pct. Næststørst er Nykredit Realkredit A/S, København, med en ejerandel på 7,5 pct.

AKTIONÆRDEMOKRATI

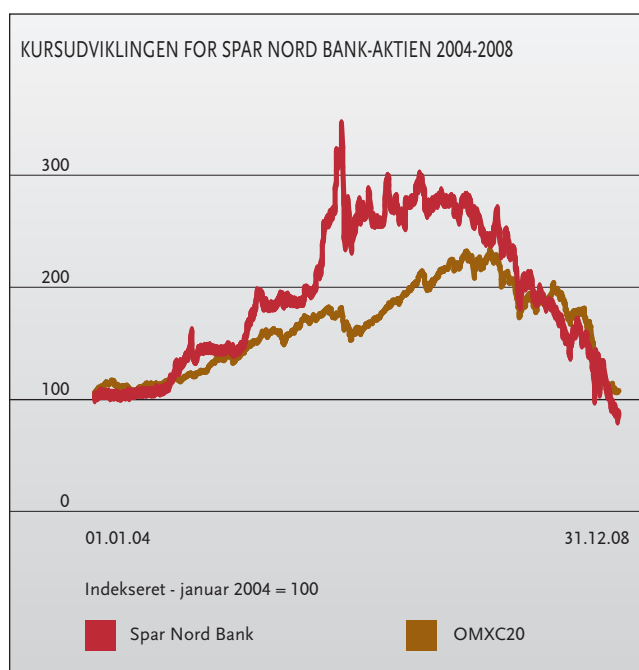
Spar Nord Bank ophævede stemme- og ejerretsbegrænsninger i 2003 og indførte samtidig en delegeretmodel. Essensen i modellen er, at aktionærer med færre end 20.000 aktier på lokale aktionærmøder vælger delegerede til Spar Nord Bank A/S' generalforsamling. De delegerede repræsenterer på generalforsamlingen aktionærkredsens samlede aktiekapital, med undtagelse af den del, der relaterer sig til aktionærer med 20.000 eller flere aktier (storkaktionærer). De delegerede udgør desuden, sammen med en medarbejdervalgt repræsentant, det lokale bankråd. Spar Nord Bank A/S er opdelt i 32 aktionærkredse, svarende til antallet af bankområder (inkl. Storkundeområdet). Aktionærer med 20.000 aktier eller flere kan selv møde på generalforsamlingen som delegerede.

AKTIONÆRMØDER

Aktionærmøderne afholdes hvert år i marts og april i de lokale aktionærkredse. I 2008 blev der afholdt 40, hvor der i alt deltog mere end 20.000 aktionærer. På møderne vælges de 8 bankrådsmedlemmer (halvdelen er på valg hvert år), som dels er delegerede på generalforsamlingen, dels fungerer som en "bestyrelse" i den lokale bank. Endvidere giver direktøren for bankområdet en orientering om den lokale udvikling, og et direktionsmedlem aflægger beretning om hele banken.

AFKAST

Spar Nord-aktien faldt fra 116 ultimo 2007 til 43 ultimo 2008 - et utilfredsstillende fald på 63 pct. i 2008. Dermed blev markedsværdien af Spar Nord Bank A/S reduceret fra 6,6 mia. kr. til 2,5 mia. kr.



I en sammenligning af kursudviklingen blandt de store og mellemstore danske banker, er det kun Nordea, som har realiseret en bedre kursudvikling end Spar Nord.

GENERALFORSAMLING OG UDBYTT

Generalforsamlingen holdes 29. april i Aalborg Kongres og Kulturcenter, 9000 Aalborg.

Som et resultat af Spar Nord's deltagelse i den nye statsgarantiordning vil der ikke blive udbetalt udbytte vedrørende 2008.

På generalforsamlingen skal der vælges 3 medlemmer til bestyrelsen. På valg er bestyrelsesmedlemmerne Erling Kjær, Per Nikolaj Bukh og Per Søndergaard Pedersen. Per Nikolaj Bukh og Per Søndergaard Pedersen er villige til genvalg. Erling Kjær har meddelt, at han ikke genopstiller.

SPAR NORD FONDEN

Spar Nord Fonden blev etableret i 1990 i forbindelse med omdannelsen af Spar Nord til aktieselskab. Fonden har til formål at videreføre Spar Nord og uddele midler til almene formål.

Spar Nord Fondens bestyrelse består af 9 medlemmer. I henhold til lovgivningen skal flertallet udgøres af medlemmer fra bankens bestyrelse - i dette tilfælde altså 5 medlemmer. De øvrige 4 bestyrelsesmedlemmer vælges af og blandt formændene for de lokale bankråd.

I Fondens politik for sit ejerskab af banken hedder det:

"Så længe banken leverer et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne, er det Fondens politik - over for Bankens kunder, medarbejdere og det omgivende samfund - at forsvare bankens selvstændighed."

Den politiske beslutning om at bremse udlodning af udbytte i to år betyder, at Spar Nord Fonden alt andet lige går glip af en væsentlig indtægt. Som følge af fondens gode likviditetssituation har fondens bestyrelse imidlertid besluttet, at der i 2009 fortsat vil ske uddeling af midler i henhold til fondens formål.

FINANSKALENDER 2009

4. februar	Årsrapport 2008
29. april	Generalforsamling
29. april	1. kvartals rapport
12. august	Halvårsrapport
28. oktober	3. kvartals rapport

SPAR NORDS LOKALE BANKER

Spar Nords Lokale Banker (retailbanken) er den største organisatoriske enhed i Spar Nord. Forretningsområdet omfatter 75 lokale banker fordelt på 31 bankområder i hele landet samt Storkundeområdet. Forretningsområdet ledes af bankdirektør Lars Møller og bankdirektør John Lundsgaard og har i alt 1.046 medarbejdere.

For Spar Nords Lokale Banker var 2008 et år, hvor forretningsområdet fortsatte sin vækst og viste god indtjeningsrobusthed, men som samtidig var præget af den finansielle krise.

Efter en årrække, hvor Spar Nord-kæden er vokset geografisk via etablering af nye lokale banker uden for Nordjylland, skete væksten i 2008 via akkvisition. I 4. kvartal købte Spar Nord således 7 filialer fra Roskilde Bank og etablerede med udgangspunkt heri tre nye bankområder: Spar Nord Roskilde, Spar Nord Holbæk og Spar Nord Helsingør. Dermed er Spar Nord repræsenteret i 11 byer på Sjælland.

I alt har Spar Nord nu etableret 24 nye lokale banker siden 2002 - 15 ved organisk vækst og 9 ved akkvisition.

Samlet har de seneste års nyetableringer og de tilkøbte aktiviteter bidraget til en fortsat høj vækst i kundeantal og forretningsvolumen. De lokale bankers samlede indlån steg således 29 pct. i forhold til 2007, mens det samlede udlån steg 10 pct.

ORGANISATORISKE TILPASNINGER

I løbet af 2008 er der gennemført en række ændringer i den nordjyske del af afdelingsnettet. I alt er der i årets løb sket 14 sammenlægninger, hvor enten to mindre afdelinger har valgt at lægge sig sammen, eller en mindre har valgt at gå sammen med en større. Målet med sammenlægningerne har typisk været at skabe større kompetenceenheder og dermed gøre det lettere at tiltrække, udvikle og fastholde medarbejdere. De foreløbige erfaringer har været meget positive - såvel blandt kunder som medarbejdere.

Som følge af Spar Nords forretningsmodel med stor decentral beslutningskraft sker sammenlægninger af denne type altid på lokalt initiativ. Set i det lys finder Spar Nords ledelse, at det betydelige omfang er et vidnesbyrd om handlekraft og forandringsparathed i den lokale organisation.

FORTSAT VÆKST I MARKEDSANDEL

Ikke mindst som en konsekvens af de seneste års geografiske ekspansion, og den nettokundevækst ekspansionen bidrager til, vandt Spar Nords lokale banker også i 2008 markedsandele. I løbet af året blev det således til 35.000 nye privat- og erhvervskunder netto. Målt på forretningsvolumen var årets vækst på 11,2 mia. kr. svarende til 18 pct.

Ud af årets samlede nettovækst på 35.000 kunder kan 8.000 tilskrives de nye lokale banker uden for Nordjylland, som er etableret siden 2002, og 27.000 de tilkøbte filialer fra Roskilde Bank.

ET TURBULENT ÅR FOR KUNDERNE

På investeringsområdet blev 2008 selvsagt præget af de mere ugunstige markedsforhold med faldende aktiekurser, volatile markeder og generel recessionsfrygt. Konkret kom dette i Spar Nords lokale banker til udtryk i form af lavere salg af investeringsbeviser fra samarbejdspartnere (BankInvest, ValueInvest og Sparinvest).

Det samlede nyindskud på privat- og erhvervskundernes pensionsopsparinger blev i 2008 på 840 mio. kr. - 6 pct. lavere end året før. Særligt på erhvervssiden var der en vis tilbageholdenhed, som formentlig kan forklares med virksomhedernes dårligere 2008-resultater.

På den positive side kan det konstateres, at der i årets løb har været pæn vækst i de lokale bankers formidling af leasingydelser fra Finans Nord.

På boligområdet, hvor Spar Nord samarbejder med Totalkredit (privat), Nykredit (erhverv) og DLR (privat og erhverv), er det samlede nettoudlån ultimo 2008 på 27,3 mia. kr., heraf 2,1 mia. kr. formidlet i 2008.

ØKONOMISKE RESULTATER

Økonomisk var 2008 et acceptabelt år for Spar Nords lokale banker med en basisindtjening før nedskrivninger på udlån på 561 mio. kr. mod 513 mio. kr. i 2007.

SPAR NORDS LOKALE BANKER - FAKTA			
Resultatopgørelse	Mio. kr.	2007	2008
Renteindtægter		1.515,8	2.067,2
Renteudgifter		579,1	903,4
Nettorenteindtægter		936,7	1.163,8
Nettogebyrindtægter		466,0	388,3
Udbytte af aktier mv.		0,0	9,0
Kursreguleringer		91,8	113,2
Andre driftsindtægter		26,5	13,0
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		0,0	3,3
Basisindtægter		1.521,0	1.690,6
Driftsomkostninger		1.007,6	1.129,2
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		513,4	561,4
Nedskrivninger på udlån mv.		-112,6	206,2
Basisindtjening		626,0	355,2
Det Private Beredskab		0,0	-28,3
Resultat før skat		626,0	326,9
Balancetal, ultimo	Mio. kr.		
Udlån		31.321,2	34.382,9
Indlån		23.937,6	30.899,6
Risikovægtede poster		31.345,5	29.645,0
Allokeret kapital, 8. pct.		2.507,6	2.371,6
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning, pct. (gns.)		27,1	14,2
Omkostningsandel i pct. af basisindtægter		0,66	0,67
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		933	1.046

På den positive side kan det konstateres, at forretningsområdet viser en god aktivitets- og indtjeningsmæssig robusthed på trods af de markant forringede makroøkonomiske forhold. Blandt andet fordi de seneste års ekspansion sikrer fortsat kunde- og volumenmæssig vækst.

Som en konsekvens af den finansielle krise og de svagere konjunkturer er der i årets løb arbejdet med at opnå en mere retvisende prissætning af risici. Efter flere år med usædvanligt lave udlånsmarginale, har 2008 således budt på en udvidelse af marginalen for især erhvervskunder. Samlet realiserer Spar Nords Lokale Banker i 2008 netto-renteindtægter på 1.164 mio. kr. mod 937 mio. kr. i 2007.

Dette skal blandt andet ses i lyset af at 2008 blev et år, hvor nedskrivninger på kundernes udlån igen blev til en udgiftspost i regnskabet. Driftspåvirkningen fra nedskrivninger på udlån mv. blev i alt på 206 mio. kr.

MEDARBEJDERE

Som en konsekvens af de seneste års geografiske og forretningsmæssige vækst, var der også i 2008 vækst i medarbejderantallet i Spar Nords lokale banker. Ved årets udgang havde forretningsområdet således 113 flere medarbejdere end ved årets start. 108 af de nye medarbejdere er ansat i de 7 lokale banker på Sjælland, som Spar Nord købte af Roskilde Bank. I alt er 363 af forretningsområdets 1.046 medarbejdere nu ansat i enheder uden for det gamle nordjyske kerneområde.

FORVENTNINGER TIL 2009

I Spar Nords Lokale Banker forventes der i 2009 at være fortsat vækst i såvel forretningsomfang som basisindtjening før nedskrivninger på udlån. Væksten vil primært være drevet af enhederne uden for Nordjylland, mens der i det nordjyske område forventes en mere beskeden vækst i forretningsomfanget samt en moderat vækst i indtjeningen som følge af driftsmæssige effektiviseringer.

Kreditboniteten i de lokale banker vurderes fortsat at være god. Tab og nedskrivninger forventes dog at blive højere end i 2008, som et resultat af de forringede konjunkturer. Særligt på erhvervssiden forventes højere nedskrivninger.

Der forventes ikke at blive etableret nye lokale banker i 2009, hvorimod Spar Nord fortsat vil have fokus på de muligheder for akkvisition, som måtte byde sig.

FINANS NORD

Finans Nord er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen. Finans Nord har specialiseret sig i erhvervsfinansiering via leasing af anlægsaktiver, låne- og købekontraktfinansiering mod pant/rettigheder i finansielle aktiver samt operationel leasing af firmabiler og andet materiel. Finans Nord har hovedsæde i Aalborg og regionskontorer i Kolding og Roskilde. Hertil kommer datterselskabet SN Finans Nord AB i Sverige. Finans Nord ledes af adm. direktør Gert Tougård og har i alt 96 medarbejdere.

2008 blev endnu et meget tilfredsstillende år for Finans Nord. Et år, hvor der på trods af de svagere konjunkturer fortsat var gode betingelser for leasingbranchen, og et år hvor Finans Nord endnu en gang formåede at øge sin markedsandel. Væksten er sket i alle kerneområder, som er transport, entreprenør, landbrug, industri samt operationel leasing af person- og varebiler.

Også i Finans Nords svenske datterselskab, SN Finans Nord AB, blev 2008 et meget tilfredsstillende år. Selskabet, som bearbejder det svenske marked med udgangspunkt i Malmø og Stockholm har realiseret en højere vækst end forventet og bidrager allerede 2 år efter etableringen positivt til Finans Nords samlede resultat.

I 2008 lancerede Finans Nord i Danmark det nye forretningsområde Easyfleet, privatleasing af personbiler. I første omgang henvendt mod medarbejdere i Spar Nord koncernen og i årets løb også på den eksterne markedsplads. Easyfleet-konceptet har fået en god modtagelse, og der er i alt etableret aftaler for 228 mio. kr.

ØKONOMISKE RESULTATER

Finans Nord har i løbet af 2008 etableret nye leasingaftaler for 3,9 mia. kr. mod 3,8 mia. kr. i 2007. Ved udgangen af året er Finans Nords samlede udlån således på 7,4 mia. kr. fordelt med 93 pct. leasingaftaler og 7 pct. købekontrakter og lån.

Basisindtjeningen udgjorde 107 mio. kr. mod 116 mio. kr. i 2007. Finans Nords resultat før skat blev på 101 mio. kr., svarende til en forrentning af den allokerede kapital på 21 pct.

FINANS NORD - FAKTA

Resultatopgørelse	Mio. kr.	2007	2008
Renteindtægter		343,4	464,1
Renteudgifter		182,5	270,5
Nettorenteindtægter		160,9	193,6
Nettogebyrindtægter		3,1	5,2
Udbytte af aktier mv.		0,0	0,0
Kursreguleringer		-0,5	-4,2
Andre driftsindtægter		53,5	60,2
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		0,0	0,0
Basisindtægter		217,0	254,8
Driftsomkostninger		99,7	118,6
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		117,3	136,2
Nedskrivninger på udlån mv.		1,2	29,1
Basisindtjening		116,1	107,1
Det Private Beredskab		0,0	-6,6
Resultat før skat		116,1	100,5
Balancetal, ultimo	Mio. kr.		
Udlån		6.143,9	7.354,9
Risikovægtede poster		5.530,8	6.057,7
Allokeret kapital, 8. pct.		442,5	484,6
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning, pct. (gns.)		28,4	21,1
Omkostninger i pct. af basisindtægter		0,46	0,47
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		88	96

Tab og nedskrivninger blev på 29 mio. kr. - en markant stigning i forhold til sidste års driftspåvirkning på 1 mio. kr. Baggrunden for de stigende tab og nedskrivninger er de markant dårligere konjunkturer, der påvirker selskabets kunder.

Med etableringen af nye afdelinger og den generelle aktivitetsmæssige fremgang, var der i 2008 behov for at tilføre organisationen flere medarbejdere. Ved årets udgang havde Finans Nord således 96 medarbejdere mod 88 ved årets begyndelse. 12 heraf er ansat i Sverige.

FORVENTNINGER TIL 2009

Det er ledelsens forventning, at de svækkede konjunkturer vil vise sig i 2009, bl.a. i form af vanskeligere markedsbetingelser for Finans Nords kunder, især inden for transport- og entreprenørsektoren. Der forventes således øgede tab og nedskrivninger til de to sektorer. Endvidere vil der komme større fokus på genplacering af tilbagetagte aktiver.

På den positive side forventes det, at nyudlånet til kerneområderne industri, landbrug, transport og entreprenør i 2009 vil ligge omtrent på samme niveau som i 2008. Der forventes vækst i Easyfleet og bredt funderet vækst i aktiviteterne i Sverige. Endelig forventes Finans Nords samarbejder med andre pengeinstitutter fortsat at udvikle sig positivt.

Som en konsekvens af den generelle konjunkturaftatning forventes Finans Nords resultat i 2009 at blive lavere end i 2008, men fortsat på et tilfredsstillende niveau.

HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

Handels- og Udlandsområdet består af 5 afdelinger: Markets, Aktieafdelingen, Renter og valuta, Kapitalforvaltning samt Udlandsafdelingen. Forretningsområdet ledes af direktør Jan Gerhardt og har i alt 66 medarbejdere.

2008 var et meget udfordrende år for Handels- og Udlandsområdet. Året var præget af faldende aktiekurser, stor volatilitet samt voldsom turbulens på obligationsmarkedet. Forhold, som til sammen bidrog til lavere risikovillighed blandt kunderne og faldende vækst i aktiviteten.

HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET - FAKTA			
Resultatopgørelse	Mio. kr.	2007	2008
Renteindtægter		837,1	984,9
Renteudgifter		715,8	783,8
Nettorenteindtægter		121,3	201,1
Nettogebyrindtægter		9,8	-0,1
Udbytte af aktier mv.		1,2	0,7
Kursreguleringer		51,1	-164,0
Andre driftsindtægter		7,2	4,5
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		0,0	0,0
Basisindtægter		190,6	42,2
Driftsomkostninger		49,2	43,1
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		141,4	-0,9
Nedskrivninger på udlån mv.		0,0	0,5
Basisindtjening		141,4	-1,4
Det Private Beredskab		0,0	-3,7
Resultat før skat		141,4	-5,1
Balancetal, ultimo	Mio. kr.		
Risikovægtede poster		4.599,2	2.556,4
Allokeret kapital, 8. pct.		367,9	204,5
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning, pct. (gns.)		38,0	-1,4
Omkostningsandel i pct. af basisindtægter		0,26	1,02
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		66	66

Handels- og Udlandsområdets basisindtjening blev på -1 mio. kr. mod 141 mio. kr. i 2007. Hertil kommer den indtjening, som Handels- og Udlandsområdet genererer i koncernens øvrige forretningsområder, især Spar Nords Lokale Banker. Som følge af betydelige kurstab i Markets på især beholdningen af realkreditobligationer, blev Handels- og Udlandsområdets samlede resultat utilfredsstillende.

Som led i den løbende tilpasning af forretningsområdets ressourcer til markedsudviklingen har Handels- og Udlandsområdet i 2008 ansat flere medarbejdere i afdelingen Renter og Valuta, mens bemandingen i Aktieafdelingen og Kapitalforvaltning er reduceret.

Som en konsekvens af Spar Nords mål om at drive en risikomæssigt afbalanceret retailbank, blev det i første halvår besluttet at reducere egenbeholdningsaktiviteterne markant, således at risikotagning på markedsrisikoområdet fremover sker som proprietary trading i Markets.

MARKETS

I Markets, som blandt andet har som opgave at disponere bankens likviditetsberedskab, bød 2008 på ekstreme udfordringer. Som en konsekvens af den internationale finansielle krise var der særligt i september og oktober stor usikkerhed på interbank-markedet - en situation, som dog løsnede noget op, efter diverse statslige garantiordninger.

Som en del af likviditetsberedskabet har Spar Nord en stor beholdning af realkreditobligationer, hvor renterisikoen er afdækket med swaps og futures på statsobligationer. For året som helhed må der på denne beholdning konstateres store negative kursreguleringer, som kan henføres til udvidelsen af rentespændet mellem realkredit- og statsobligationer. Når beholdningen af realkreditobligationer blev fastholdt på trods af kursudviklingen, og kurstabene således i overvejende grad forblev urealiserede, er det fordi Spar Nord anser årets markedsudvikling for at være en forbigående imperfektion.

Samlet kom Markets således ud af 2008 med et negativt resultat, hvilket ikke er tilfredsstillende.

RENTER OG VALUTA

Renter og Valuta realiserede et tilfredsstillende resultat efter et år med god kundeaktivitet. Særligt inden for risikostyringsprodukter på rente- og valutaområdet var efterspørgslen stor.

I løbet af 2008 er 7 strukturerede produkter udløbet. Af produkterne, hvor kundernes afkast relaterer sig til udviklingen i to eller tre valutaer, har 4 givet positivt afkast til kunderne på mellem 4,75 pct. og 14,72 pct. Derudover er der i årets løb lanceret 5 nye egenudviklede produkter samt en række nye produkter fra Plusinvest.

Endelig har Renter og Valuta spillet en aktiv rolle som rådgiver og sparringspartner for Spar Nords Lokale Banker - en aktivitet, som bidrager positivt til indtjeningen i de lokale banker.

AKTIEAFDELINGEN

På det danske aktiemarked, hvor Aktieafdelingen har sit hovedfokus, bød 2008 på et fald på hele 50 pct. i det toneangivende indeks. Noget som påvirkede såvel kundernes risikovillighed som aktivitetsniveauet.

Den dramatiske markedsudvikling betyder, at der realiseres et tab på egne positioner, og at der også er nedgang i indtægterne fra kundernes handelsaktiviteter.

KAPITALFORVALTNING

I Kapitalforvaltning, som forvalter bankens pensionspuljer samt mandater fra eksterne kunder, har 2008 naturligt været stærkt præget af den generelle markedsuro. Afdelingen har leveret resultater, som sammenlignet med relevante peers og indekser har været tilfredsstillende - men på et niveau, som generelt må betegnes som utilfredsstillende.

Blandet andet som en konsekvens af faldende kurser er afdelingens samlede kapital under forvaltning reduceret. Til reduktionen bidrager også, at afdelingens mandater på en gros-niveau - bl.a. fra mindre pengeinstitutter, som placerer overskudslikviditet - har været færre og mindre.

UDLANDSAFDELINGEN

For Udlandsafdelingen blev 2008 bedre end 2007 og bedre end forventet. Aktivitetsmæssigt var det især på en gros-området, hvor afdelingen bl.a. håndterer udenlandske betalinger for kunder i andre pengeinstitutter, som bød på vækst.

Andre store fokusområder i 2008 har været håndteringen af bankens lines til udenlandske pengeinstitutter samt arbejdet med projektet SEPA (Single European Payment Area).

FORVENTNINGER TIL 2009

I 2009 forventes de svækkede konjunkturer at medføre udfordringer for især Udlandsafdelingen og afdelingen Renter og Valuta. I Udlandsafdelingen forventes det lavere aktivitetsniveau i visse eksportvirksomheder at slå igennem i form af lavere efterspørgsel efter trade finance ydelser. I Renter og Valuta vil der fortsat være vækst i aktiviteten inden for risikoafdækning, mens der forventes lavere aktivitet og indtjening på kunders spekulative forretninger.

I Markets forventes det, at markedsudviklingen inden for især obligationsområdet vil udvikle sig i positiv retning, og at banken således vil realisere positive kursreguleringer, bl.a. på beholdningen af realkreditobligationer. Noget lignende forventes at kunne gøre sig gældende på aktieområdet - dog først senere på året.

Samlet forventes indtjeningen i Handels- og Udlandsområdet at udvikle sig positivt, om end der må forventes en fortsat stor usikkerhed i markedet.

KREDITRISIKO

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for koncernen. Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, som bl.a. skal sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Det er Spar Nords indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed - kundens evne og vilje til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser - er et væsentligt parameter i alle kundeforhold. Spar Nord lægger vægt på at skabe langvarige kunderelationer, og ønsker ikke at bruge risikovillighed som konkurrenceparameter. Spar Nord ønsker kun at indgå i forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster koncernens omdømme og professionelle image.

Banken har den hovedregel, at der ikke ydes lån og kreditter alene ud fra de stillede sikkerheder. Kunden skal have både vilje og evne til at tilbagebetale de ydede lån, uden at banken skal realisere sikkerheder.

I bestræbelserne på at sikre en god risikomæssig diversificering har Spar Nord fastsat en intern øvre engagementsgrænse for kundeengagementer på 10 pct. af bankens egenkapital. Ved opgørelse af engagementsstørrelse reduceres for de særlig sikre krav, der fremgår af Finanstilsynets Bekendtgørelse om store engagementer. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor medregnes ikke til den øvre grænse på 10 pct.

Lånefinansierede investeringer skal etableres på afdækket basis. Det vil sige, at kunderne skal møde med egne midler, for at der kan etableres den ønskede overdækning i engagementet, og engagementerne indgår i den daglige stop loss overvågning. Belåningsværdierne fastsættes konservativt, og der skal etableres overdækning ud over dette.

KREDITSTYRING OG -OVERVÅGNING

Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de enkelte direktører. Decentrale beføjelser tildeles ud fra en vurdering af behov og kompetencer. Engagementer, som overstiger den decentrale bevillingsramme behandles i Kreditkontoret, Direktionen (Kreditkomiteen) eller Bestyrelsen.

Den overordnede overvågning af koncernens samlede kreditrisiko varetages af Bonitetsafdelingen. Denne afdeling overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet og gennemfører en løbende, systematisk bonitetskontrol af hele bankens engagementsportefølje.

Spar Nord har de senere år udviklet IT-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens kreditanalysesystem, hvori de væsentligste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faretegn i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder.

Som et led i kreditproceduren scores privatkunder og rates erhvervskunder på baggrund af risikoanalyser. Rating-systemet og kreditscoringen er indført i hele banken og

anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de dårligste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyringen og er vejledende ved prissætningen.

UDVIKLINGEN I KONCERNENS KREDITBONITET

Gennemgangen af kreditrisiko viser, at udlånsaktiviteterne i 2008, i betragtning af den konjunkturmæssige tilbagegang, har medført en tilfredsstillende bonitetsudvikling.

Ledelsen er tilfreds med bonitetsudviklingen, der kan betragtes som et resultat af en bevidst strategi for Spar Nord. Der arbejdes således løbende med overvågning af porteføljen, bl.a. i form af central gennemgang af alle nye privatkundeengagementer over 100.000 kr. og alle nye erhvervskundeengagementer over 300.000 kr.

Et andet element af indsatsen er den løbende bonitetsmarkering af engagementer, som udviser faretegn. Disse engagementer forsøges normaliseret eller afviklet. Noget, som er lykkedes godt de senere år, idet Spar Nord flere år i træk har realiseret en markant overvægt af afgivne nedskrivningsengagementer i forhold til modtagne nedskrivningsengagementer (Finanstilsynets opgørelse).

NEDSKRIVNINGER

Alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån gennemgås individuelt, og øvrige lån gennemgås gruppevist. Alle ikke individuelt nedskrevne udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisici. Hvis der ved gennemgangen findes objektive indikationer på værdiforringelse fra begivenheder, som er indtruffet, og disse har en indflydelse på

de fremtidige betalinger fra lånene, foretages der en nedskrivning. Nedskrivning beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånene og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger fra udlånet. Et engagement behøver ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivning, og engagementet dermed overgår til skærpet bevillingspraksis.

Gruppevise nedskrivninger foretages, når objektive indikationer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet ved låneetableringen. Det betyder, at ud over objektive indikationer for gruppen er det primært kunder, der flytter til grupper med større kreditrisiko, som giver anledning til gruppevise nedskrivninger. Det er de historiske tabserfaringer, der danner grundlag for beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

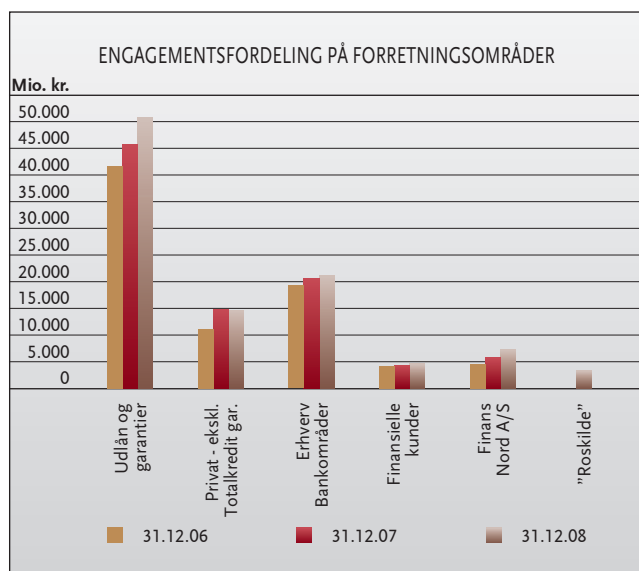
Individuelle nedskrivninger kan foretages, når et engagement lider betydelige økonomiske vanskeligheder, der sker kontraktbrud, banken er nødt til at lette kundens vilkår eller når det er sandsynligt, at låntager går konkurs.

Ratingen og scoringen er de primære kilder til gruppeinddelingen, men bonitetsmarkerede kunder uden individuel nedskrivning indgår også som en gruppe.

Engagementer, hvorpå renten er nulstillet, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet helt eller delvist. Der indtægtsføres ikke renter på den del af engagementerne, der er nedskrevet.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgjorde 50,5 mia. kr. ultimo 2008. Heraf kan 34 pct. henføres til privatkunder og 66 pct. til erhvervskunder.



I den løbende risikoovervågning opdeles kundeporteføljen i ovenstående kundegrupper. Her optræder kunder overtaget fra Roskilde Bank midlertidigt som en selvstændig gruppe. Disse kunder vil blive integreret i de eksisterende grupper og den eksisterende risikoovervågning, så snart kundernes data er overført.

Privatkunderne opdeles på baggrund af adfærdsdata i 7 risikogrupper (1 er bedst) samt en OBS-gruppe. Modellen, som anvendes til scoring af privatkunderne, baserer sig på kundernes historiske adfærd og beregner sandsynligheden for, at en kunde vil misligholde sine betalings-

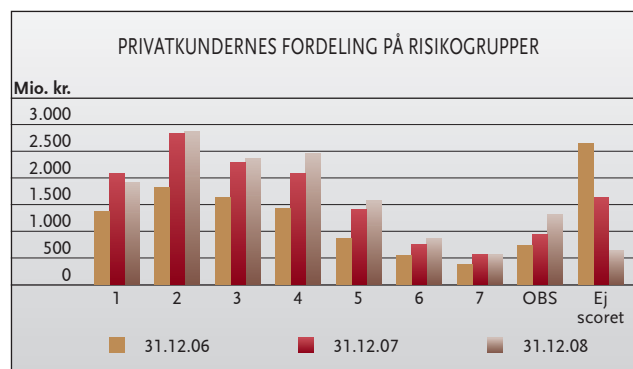
forpligtelser inden for det kommende år (Probability of Default, PD). Modellen baserer sig på 10-20 variable, som udvælges blandt 150, som de, der bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

Erhvervskunderne inddeles på baggrund af økonomiske nøgletal i 8 ratinggrupper. Modellen, som anvendes til erhvervskunder, baserer sig primært på regnskabsdata, indtjening, solvens, afdækning mv.

De ovennævnte modeller er endnu ikke udtømmende, og det er således endnu ikke alle privat- og erhvervskunder som er omfattet af scoring- og ratingsystemet. Spar Nord arbejder på at blive IRB-bank efter Basel II-reglerne, men har endnu ikke ansøgt Finanstilsynet om anvendelse af egne kreditmodeller.

PRIVATKUNDER I SPAR NORDS LOKALE BANKER

Den kreditmæssige eksponering mod privatkunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 14,5 mia. kr., svarende til 28,7 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Privatkundernes fordeling på risikogrupper fremgår af tabellen nedenfor.



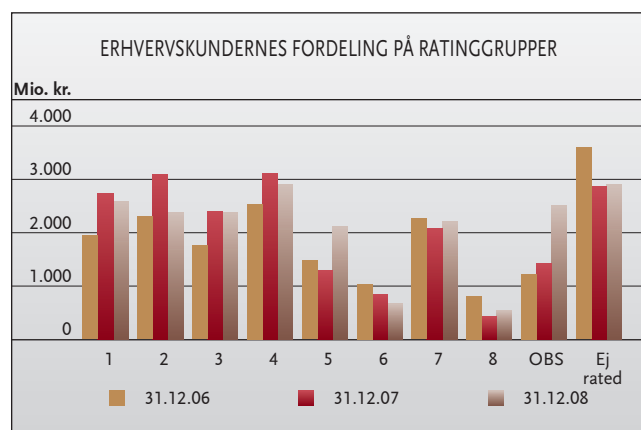
Blandt privatkunderne fortsætter den positive udvikling med vækst i engagementerne i de bedste risikogrupper. På tre år er andelen af engagementer med de mest kreditværdige grupper således øget fra 56 pct. til 66 pct. På trods af den ugunstige konjunkturudvikling i 2008, har privatkundernes kreditkvalitet udviklet sig tilfredsstillende. Dog er der sket en stigning i antallet af bonitetsmarkerede kunder - primært kunder som de seneste år har været placeret i de dårligste risikogrupper.

Som det fremgår af tabellen, er stadig flere af bankens privatkunder omfattet af scoringsmodellen.

ERHVERVSKUNDER I SPAR NORDS LOKALE BANKER

Eksposeringen mod erhvervskunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 21,3 mia. kr., svarende til 42,2 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Erhvervskundernes fordeling på ratinggrupper fremgår af tabellen nedenfor.

På erhvervskundesiden er der i 2008 sket et mindre fald i andelen af engagementer med kunder i de mest kredit-



værdige grupper - fra 56 pct. til 48 pct. En stor del af faldet i 2008 kan henføres til en reduktion i omfanget af investeringsengagementer med erhvervskunder på ca. 2 mia. kr. Disse engagementer var langt overvejende etableret med de mest kreditværdige kunder.

Set over en treårs periode er der tale om en vækst i andelen af engagementer med kunder i de mest kreditværdige grupper fra 37 pct. til 48 pct.

Parallelt med udviklingen på privatkundeområdet er der også flere erhvervskunder, som er bonitetsmarkerede. Til forskel fra privatkunderne, kan en del af de nye bonitetsmarkeringer på erhvervssiden henføres til kunder, som hidtil har været placeret i de bedre ratinggrupper. Denne udvikling skal ses i lyset af, at visse erhvervskunder som et resultat af de aktuelle konjunkturer oplever en markant ændret situation.

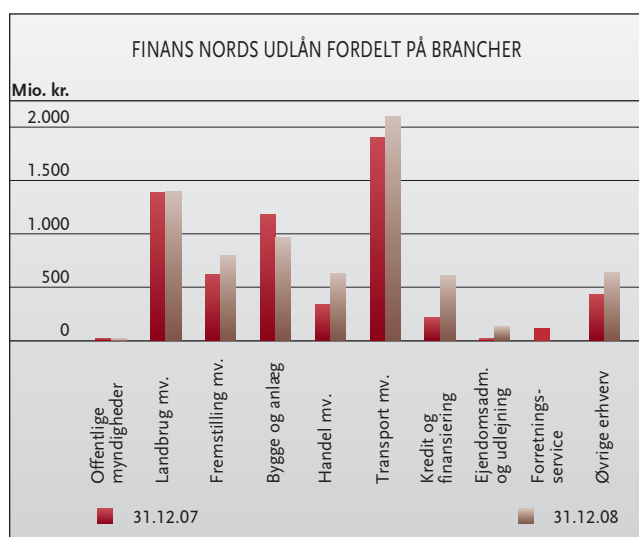
FINANS NORD

Finans Nords samlede krediteksponering udgør ca. 7,4 mia. kr. svarende til 14,7 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Lige som i Spar Nord Bank tager kreditbehandlingen i Finans Nord udgangspunkt i en vurdering af kundens økonomiske forhold - kundens evne og vilje til at opfylde sine nuværende og fremtidige forpligtelser.

Det specielle ved leasingselskabet Finans Nord, sammenlignet med Spar Nord Bank, er, at Finans Nord altid har sikkerhed i aktiverne, enten i form af ejerskab eller

pant. Finans Nords engagementsportefølje fordeler sig således på 93 pct. leasing og 7 pct. købekontraktfinansiering og lån.



Det er ledelsens opfattelse, at Finans Nord såvel branchemæssigt som geografisk har en veldiversificeret kreditportefølje.

FINANSIELLE KUNDER

Eksponeringen mod finansielle kunder udgør 4,4 mia. kr., svarende til 8,8 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Eksponeringen dækker primært over reverseforretninger samt udlånslån til kunder i andre pengeinstitutter, hvor der stilles garanti fra pengeinstituttets side.

ROSKILDE BANK

Udlån og garantier overtaget fra Roskilde Bank udgjorde ultimo 2008 i alt 2,8 mia. kr., svarende til 5,6 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Når kunder overtaget fra Roskilde Bank midlertidigt optræder som en selvstændig gruppe, er det fordi kunde-data endnu ikke er endeligt overført. Når dette sker, vil de overtagne kunder indgå i de eksisterende grupper og den eksisterende risikoovervågning.

Det forventes, at boniteten i de overtagne engagementer vil være mindst på niveau med boniteten i de øvrige områder.

SIKKERHEDER

Spar Nord ønsker at reducere risikoen på de enkelte forretninger ved at modtage de sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv., der er mulighed for. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel.

Spar Nord overvåger løbende værdien af de stillede sikkerheder. Hvis risikoen på en modpart forøges, vurderes

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE			
	Andel i pct. 2006	Andel i pct. 2007	Andel i pct. 2008
Blancoandele koncernen			
Blancoandel < 10 pct.	38,6	30,3	29,3
Blancoandel fra 10 - 50 pct.	19,0	19,8	19,3
Blancoandel fra 50 - 75 pct.	9,6	11,5	11,2
Blancoandel > 75 pct.	32,8	38,4	40,2
Gennemsnitlig blancoandel	43,0	50,0	52,5

sikkerhederne særlig kritisk. Værdien vurderes ud fra en tvangsrealisationspris på den stillede sikkerhed med fradrag af eventuelle omkostninger ved realiseringen.

Udviklingen i blancoandel viser i 2008 en stigning fra 50 pct. til 52,5 pct. for den samlede krediteksponering. Denne udvikling skal ses i sammenhæng med en reduktion i koncernens investeringsengagementer med ca. 3 mia. kr. samt de faldende kurser på værdipapirer.

UDLÅNSPORTEFØLJEN

Koncernens udlån og garantier udgjorde før modregning af nedskrivninger 50,5 mia. kr. ultimo 2008 - fordelt på 83.162 engagementer (udlån, kreditter og afgivne garantier mv.). Ledelsen vurderer, at der er en tilfredsstillende spredning af porteføljen.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE					
Mio. kr.	Antal 2007	Antal 2008	Fordelt i pct. 2007	Fordelt i pct. 2008	Sektorfordeling 2007* i pct.
0 - 0,1	34.027	37.631	1,6	1,2	1,9
0,1 - 0,5	23.524	28.015	10,8	10,4	9,8
0,5 - 1,0	5.555	8.419	7,7	9,0	9,2
1,0 - 5,0	6.050	7.349	23,6	25,2	19,3
5,0 - 10,0	800	995	10,8	11,6	4,0
10,0 - 20,0	340	423	10,6	9,7	4,5
20,0 - 50,0	211	229	11,6	11,6	6,5
50,0 - 100,0	59	55	7,4	6,2	5,8
100,0 -	46	46	15,9	15,1	39,0
I alt	70.612	83.162	100,0	100,0	100,0
*) Finanstilsynet statistisk materiale + egne beregninger.					

Ledelsen vurderer endvidere, at der er en tilfredsstillende spredning af porteføljen på brancher. Spar Nords relativt større andel af udlån til landbrug mv. og transportbran-

KONCERNENS ENGAGEMENTER OG NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ BRANCHER				
Branchegruppe	Engagement			Nedskriv. * Koncernen 2008
	Sektor 2007	Koncernen 2007	Koncernen 2008	
Off. administration	2,5	2,0	1,6	0,0
Landbrug mv.	3,4	12,3	11,0	9,4
Fiskeri mv.	0,2	0,3	0,2	0,0
Fremstilling mv.	8,4	4,2	6,2	11,8
Bygge og anlæg	2,4	4,9	4,2	4,4
Handel mv.	6,0	9,0	8,5	22,1
Transport mv.	2,9	6,1	5,7	3,9
Kredit og finans	26,7	4,7	11,4	8,0
Ejendomsadm. mv.	15,9	13,9	12,0	6,2
Øvrig erhverv	3,6	10,2	5,2	6,1
Erhverv i alt	72,0	67,6	66,0	71,9
Private i alt	28,0	32,4	34,0	28,1
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0
*) Alene individuelle nedskrivninger.				
**) I forbindelse med overgangen til Basel II er der sket en omsegmentering mellem grupperne "Øvrig erhverv" og bl.a. "Kredit og finans".				

chen, i forhold til banksektoren generelt, kan dels henføres til Nordjyllands erhvervsstruktur, dels at datterselskabet Finans Nord A/S har specialiseret sig i leasing af transportmateriel og landbrugsudstyr.

På landbrugsområdet har Spar Nord koncernen en samlet eksponering på ca. 5,5 mia. kr. fordelt på 3.100 kunder. Heraf 4 mia. kr. og 1.100 kunder i Spar Nord Bank og 1,5 mia. kr. og 2.000 kunder i Finans Nord. Landbrugsengagementerne er typisk afdækket med sikkerheder i kundernes aktiver, især jordarealerne. Efter en periode med store stigninger i jordpriserne er det især på dette område, branchen er følsom. For den enkelte kunde vil denne følsomhed afspejle sig i soliditeten - et nøgletal, som derfor er helt afgørende i Spar Nords kreditmæssige behandling af landbrugsengagementer.

Samlet set vurderes koncernens portefølje af landbrugs-engagementer at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionslinjer. Årets forholdsmæssige driftspåvirkning fra nedskrivninger på landbrugsområdet er mindre end gennemsnittet for brancher, og historisk er landbruget en branche, som har påført koncernen meget beskedne tab.

De nuværende prisudviklinger på landbrugsprodukter indikerer dog, at nedskrivninger fra denne sektor vil være stigende i det kommende år.

På ejendomsområdet har Spar Nord koncernen en samlet eksponering på ca. 6 mia. kr. svarende til 12,0 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Altså markant under gennemsnittet blandt danske pengeinstitutter. Spar Nord har i en årrække været tilbageholdende med engagementer inden for ejendomsbranchen. Koncernens eksponering inden for branchen vedrører således langt overvejende kunder med langvarige relationer til banken og stor erfaring inden for branchen.

Ultimo 2008 er der kun i meget begrænset omfang objektive indikationer på værdiforringelse på koncernens engagementer inden for ejendomsbranchen. Den samlede nedskrivningsprocent på branchen "Ejendomsadm. mv." er således på 0,5 pct.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger udgjorde en udgift på 275 mio. kr. i 2008. Årets tab blev på 142 mio. kr., hvoraf 118 mio. kr. var dækket af nedskrivninger fra tidligere år. De samlede nedskrivninger på udlån og garantier udgjorde 606 mio. kr. ultimo 2008, hvilket svarer til 1,2 pct. af de samlede udlån og garantier.

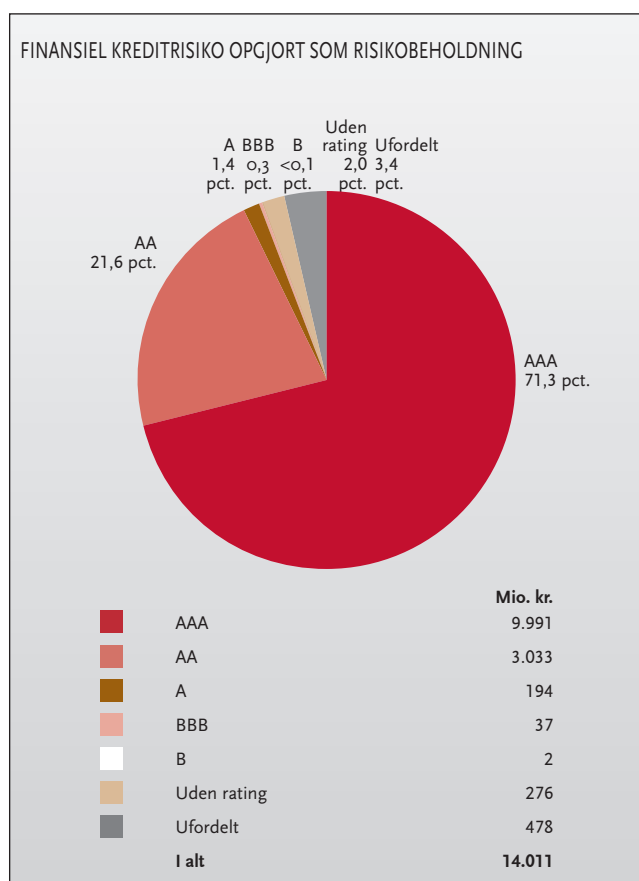
KONCERNENS TAB OG NEDSKRIVNINGER			
Mio. kr.	2006	2007	2008
Tab, inkl. dækket af hensættelser/nedskrivninger	94,7	51,4	142,1
Tab på sektorløsninger	0,0	0,0	16,0
Tabsgaranti, bankens pensionspulje 4	0,0	0,0	28,3
Dækket af hensættelse/nedskrivninger	-43,0	-32,7	-117,6
Tab ikke dækket af hensættelse/nedskrivninger	51,7	18,7	68,8
Nye hensættelser/nedskr., ekskl. sektorløsninger	261,1	225,1	352,4
Nye hensættelser på sektorløsninger	0,0	0,0	23,1
Tilbageførsel af hensættelser/nedskrivninger	-386,0	-275,4	-96,0
Indtægtsførte renter på nedskrevne lån	-39,2	-35,3	-43,0
Nye hensættelser/nedskrivninger, netto	-164,1	-85,6	236,5
Indbetalinger på tidligere tab	-57,3	-52,1	-29,9
Driftspåvirkning	-169,7	-119,0	275,4
Tab og hensættelser på kreditinst. samt øvrige tab	0,6	5,6	-0,8
Driftspåvirkning i alt	-169,1	-113,4	274,6

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG NEDSKRIVNINGER SAMT LÅN MED RENTESTOP			
Mio. kr.	2006	2007	2008
Udlån og garantier, brutto, ultimo	41.860	45.431	50.543
Årets tab og nedskrivninger	-169	-113	275
- i pct. af udlån og garantier	-0,4	-0,3	0,5
Nedskrivningssaldo	525	444	606
- i forhold til udlån og garantier	1,3	1,0	1,2
Udlån med rentestop, ultimo	48	27	48
- i pct. af udlån og garantier	0,1	0,1	0,1
Nedskrivningssaldo i pct. af udlån med rentestop	1.105	1.648	1.269

Driftspåvirkningerne på 0,3 pct. p.a. for privatkunder og 0,5 pct. p.a. for erhvervskunder anses for at være tilfredsstillende set i lyset af de markant forringede konjunkturer.

KREDITRISIKO MOD FINANSIELLE MODPARTER

Som et led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af afviklingsrisiko eller kreditrisiko.



Afviklingsrisiko er risikoen for, at banken ikke modtager betaling eller værdipapirer i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som banken har afleveret.

Spar Nords ledelse bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, idet der tages udgangspunkt i den enkelte partners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant. Desuden deltager Spar Nord i et CLS-samarbejde (Continuous Linked Settlement), som sigter på at reducere afviklingsrisici.

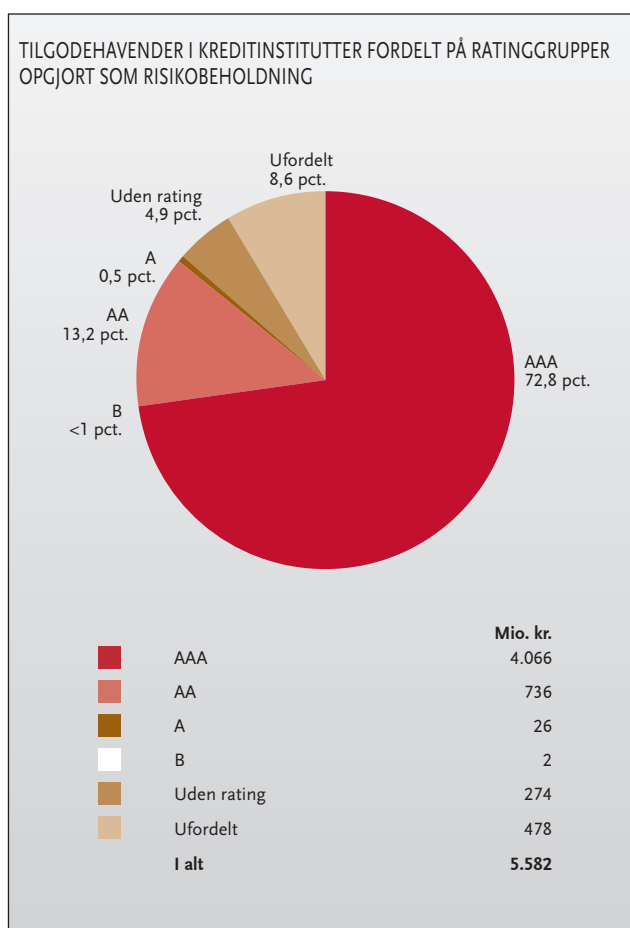
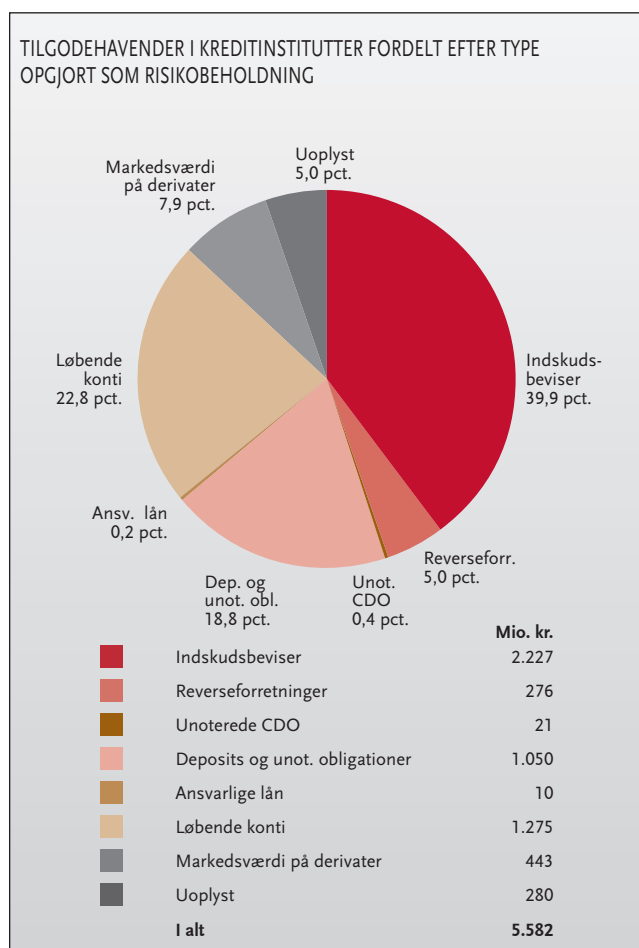
Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et moderat niveau.

MELLEMVÆRENDER MED KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Den anden store kilde til finansiell kreditrisiko er bankens mellemværender med kreditinstitutter og centralbanker. Her er Spar Nords risiko typisk mod centralbanker med en AAA rating eller mod danske pengeinstitutter, som bankens Handels- og Udlandsområde har et kundeforhold til.

86,5 pct. af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører pengeinstitutter med rating på A eller højere. Af et samlet mellemværende med kreditinstitutter på 5,6 mia. kr., kan 73 pct. henføres til institutter med AAA-rating, 13 pct. til institutter med AA-rating og 0,5 pct. til institutter med A-rating. Den positive udvikling skyldes dels, at danske kreditinstitutter nu er omfattet af statsgaranti, dels at der i lyset af den internationale finanskrisi

er arbejdet bevidst med at sikre, at en så stor del som muligt af den finansielle kreditrisiko skal vedrøre kreditinstitutter med god bonitet og høj rating. Dette er bl.a. sket via Spar Nords tilslutning til CLS-afviklingen. Et tiltag, som reducerer afviklingsrisikoen på valutahandler.



OBLIGATIONSBEHOLDNINGEN

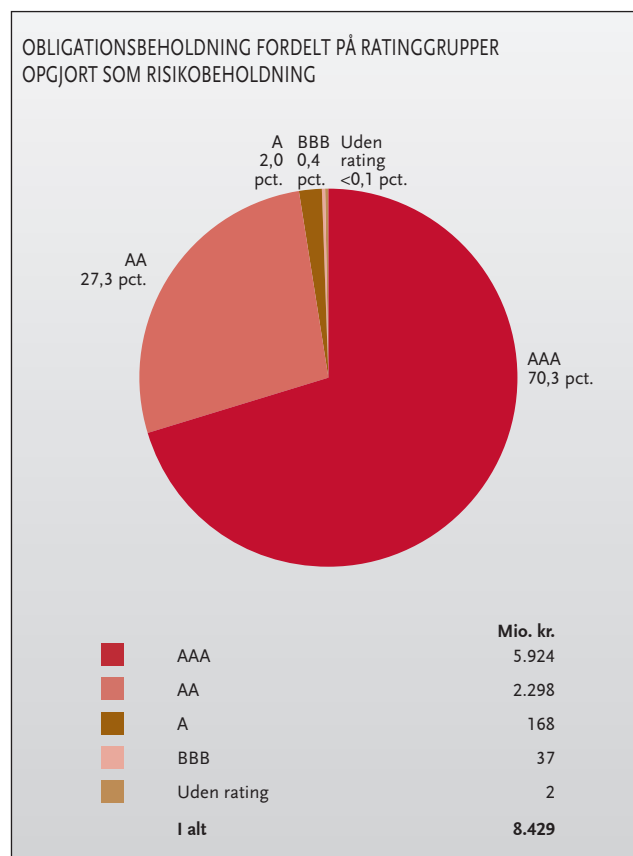
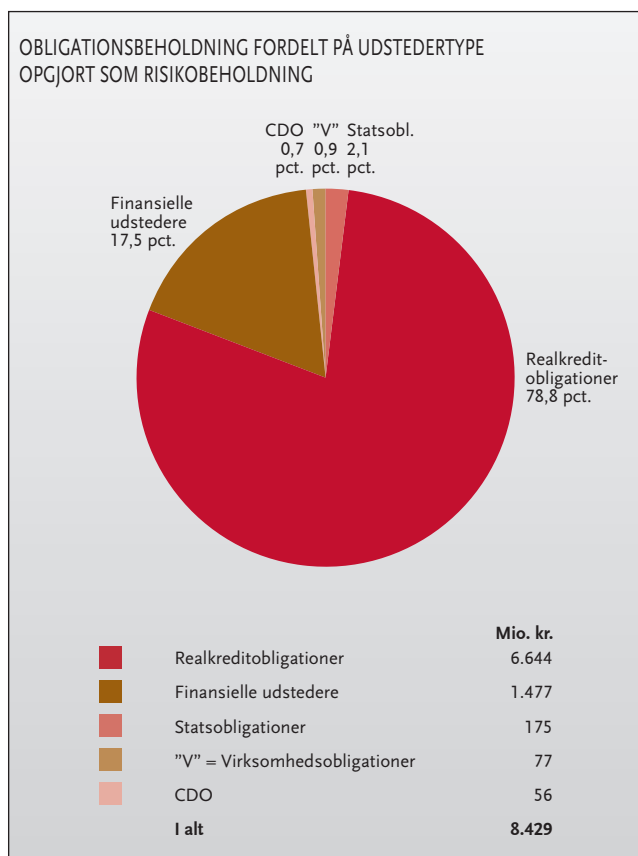
Spar Nords obligationsbeholdning er den største kilde til finansiell kreditrisiko. Spar Nord har i løbet af 2008 ændret sammensætningen af obligationsporteføljen og dermed forbedret den gennemsnitlige bonitet og rating af obligationerne i porteføljen yderligere.

79 pct. af obligationsporteføljen består af realkreditobligationer og 2 pct. af statsobligationer. Obligationer fra finansielle udstedere udgør 18 pct., hvor den største del nu er statsgaranteret.

Virksomhedsobligationer udgør 77 mio. kr., som langt overvejende udgøres af Scaninotes. Vedrørende Scaninotes er det bankens forventning, at tranchen med seniorlån vil blive tilbagebetalt, og at den aktuelle, meget lave kurs på værdipapirerne vil rette sig.

Endelig har banken en portefølje af noterede CDO'er på 56 mio. kr.

98 pct. af bankens obligationsbeholdning består af obligationer rated AAA og AA og 2 pct. af A-ratede obligationer. Også for så vidt angår rating finder banken således, at der er en høj kvalitet i obligationsbeholdningen.



MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforsholdene. Markedsrisici er en konsekvens af bankens åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i renterisiko, aktierisiko, valutarisiko, råvarerisiko og likviditetsrisiko. Markedsrisici styres og afdækkes i Spar Nords Handels- og Udlandsområde.

Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Politikkerne vedrører identificering og beregning af forskellige former for markedsrisiko. Rammerne angiver specifikke grænser for hvor stor en risiko banken ønsker at påtage sig. Principperne fastslår, hvilke metoder de forskellige risikomål opgøres efter. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Til styring af markedsrisici er der lavet et instrukshierarki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau videredelegerer direktionen til koncernens øvrige enheder, hvoraf Handels- og Udlandsområdet er markant største enhed. På tredje og sidste niveau tildeles direktørerne i Handels- og Udlandsområdet de rammer, som de kan operere indenfor.

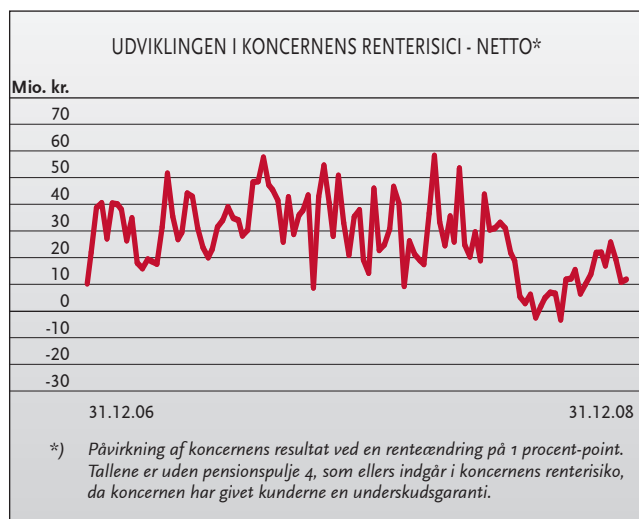
Middle Office-funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at opgøre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyrings-system. Der følges løbende op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder, og instruksoverskridelser rapporteres videre op i hierarkiet. For at sikre uafhængighed har Middle Office funktionen ikke positionstagningsbeføjelser. Alle handler afvikles af Spar Nords Back Office-afdeling i henhold til Finanstilsynets retningslinjer for funktionsadskillelse.

Som en konsekvens af Spar Nords mål om at drive en risikomæssigt afbalanceret retailbank blev det i foråret 2008 besluttet at reducere egenbeholdningsaktiviteten markant. Det medfører, at risikotagning på markedsområdet fremover primært sker som proprietary trading i afdelingen Markets. Tilbage i egenbeholdningen er således en mindre beholdning af børsnoterede aktier samt investeringerne i unoterede aktier gennem Erhvervsinvest Nord A/S, Erhvervsinvest K/S og Vækst-Invest Nordjylland A/S. Ligeledes resterer en beholdning af obligationer med en kursværdi på ca. 1,2 mia. kr., der mindst er rated Single-A eller udstedt af finansielle institutioner. De fleste beholdninger opfylder begge kriterier.

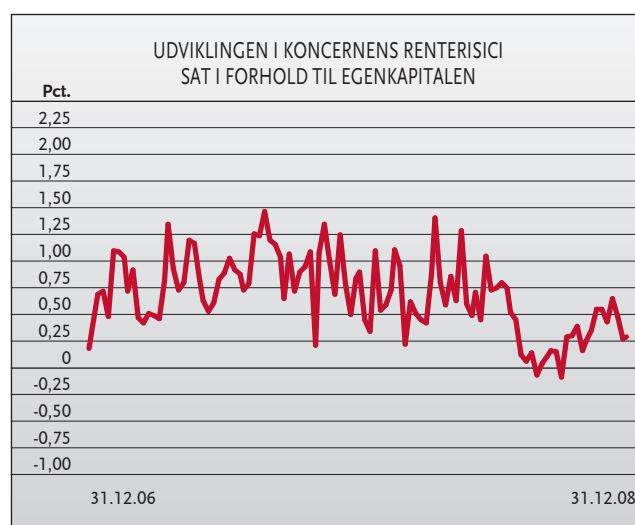
RENTERISIKO

Renterisiko opstår både i rentebærende fordringer (primært obligationer) og i finansielle derivater. Ved opgørelsen af nettorenterisikoen omregnes alle positioner i forskellige valutaer til danske kroner, og negative positioner modregnes i positive. Bankens renterisiko vurderes løbende og fastsættes ud fra forventninger til den makroøkonomiske og konjunkturmæssige situation.

I sidste halvår af 2008 er renterisikoen for koncernen reduceret væsentligt. Dette skal ses i lyset af den store usikkerhed, der har været om den økonomiske udvikling. Den primære kilde til reduktion af renterisikoen er en reduktion af bankens egenbeholdning. Påvirkningen af koncernens resultat ved en ændring i renten på 1 procentpoint kan pr. 31. december 2008 opgøres til 11,9 mio. kr. (34,9 mio. kr. inkl. pensionspulje 4) mod 51,8 mio. kr. ultimo 2007.



Set i forhold til egenkapitalen har koncernens renterisiko ligget i intervallet -0,1 til 1,4 pct. Dette anses for at være beskedent.



Det fremgår også af koncernens renterisiko fordelt på varighed og valuta, at risiciene er reduceret, og at der er meget beskedne eksponeringer.

RENTERISIKO FORDELT EFTER VARIGHED OG VALUTA - ULTIMO						
1.000 kr.	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 - 3 år	3 - 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	3.094	11.093	-3.881	-29.255	15.170	-3.779
EUR	-8.024	10.493	4.214	11.812	-8.230	10.265
USD	3.318	704	561	0	0	4.583
GBP	82	162	-471	0	0	-227
NOK	-181	-567	-92	-240	0	-1.080
CHF	940	764	-1.847	25	374	256
JPY	216	144	66	107	0	533
SEK	1.134	36	-142	-60	0	968
Øvrige	-113	64	147	242	1	341
I alt	466	22.893	-1.445	-17.369	7.315	11.860

Bruttorenterisikoen, som er et udtryk for den samlede renterisiko, Spar Nord er eksponeret for, såfremt alle rentekurver bevæger sig i en for Spar Nord ugunstig retning, er også reduceret betragteligt og er mere end halveret i andet halvår 2008 sammenlignet med første halvår 2008.

AKTIERISIKO

Spar Nord investerer en del af sine aktiver i aktier, der generelt er udsat for større risici og volatilitet end obligationer.

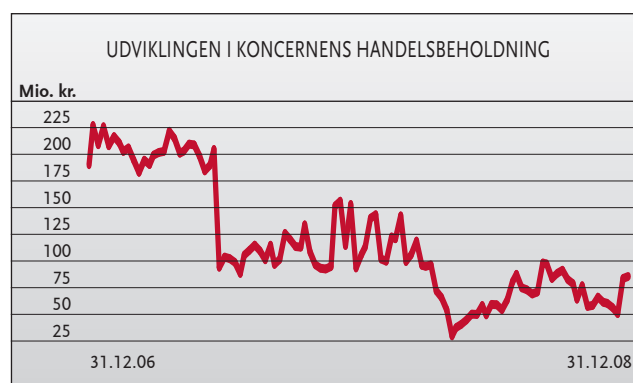
Bankens samlede beholdning af aktier udgør ultimo 2008 i alt 1.443,4 mio. kr. Heraf udgør aktier i associerede selskaber, bl.a. Nørresundby Bank, hvor ejerandelen er på 50,2 pct., i alt 861,7 mio. kr.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i finanssektoren udgør 465,4 mio. kr.

Den reelle aktiebeholdning af børsnoterede og unoterede aktier, andele i investeringsforeninger samt unoterede ventureaktier bl.a. erhvervet gennem det 100 pct. ejede datterselskab Erhvervsinvest Nord A/S udgør ultimo 2008 i alt 116,3 mio.kr.

KONCERNENS AKTIEBEHOLDNING - EKSKLUSIVE PULJEORDNINGER	
Mio. kr.	Ultimo 2008
Koncernens bogførte aktiebeholdning	1.443,4
Fratrukket aktier i associerede og tilknyttede virksomheder	861,7
Fratrukket aktier i strategiske samarbejdspartnere i finanssektoren mv.	465,4
Koncernens reelle aktiebeholdning	116,3
<i>Heraf:</i>	
Handelsbeholdning	89,2
Private Equity investeringer	27,1

Den forøgede fokus på at drive en risikomæssigt afbalanceret retailbank, har også bevirket en reduktion i handelsbeholdningen af aktier. Ultimo 2008 udgør handelsbeholdningen 89,2 mio. kr.



Samlet har Spar Nord Private Equity investeringer for 27,1 mio.kr. Den største af dem er Erhvervsinvest Nord A/S som ultimo 2008 har en samlet portefølje af unoterede aktier på 13,0 mio. kr. fordelt på 6 selskaber. Den nuværende portefølje af investeringer i Erhvervsinvest Nord A/S plejes aktivt med henblik på løbende frasal. Fremtidige Private Equity investeringer foretages i VækstInvest Nordjylland A/S og Erhvervsinvest II K/S, der er ejet sammen med bl.a. Nykredit og Vækstfonden.

Knækket i kurven midt i 2007 er ikke et udtryk for en reduktion af bankens handelsbeholdning af aktier, men for et ændret opgørelsesprincip, hvor der blev åbnet mulighed for at modregne solgte positioner i købte positioner.

VALUTARISIKO

Spar Nord påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning, men bankens omsætning på valutamarkedet har en fortsat stigende tendens, hvilket medfører en vækst i den samlede valutarisiko.

Banken opgør valutarisiko i form af en valutaindikator, der opgøres på baggrund af summerne for henholdsvis alle de valutaer, banken er kort i (har lånt i) og alle de valutaer, som banken er lang i (har placeret i). Valutaindikatoren beregnes ved at tage den største af de to summer, som sættes i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.

VALUTARISICI - INKLUSIVE VALUTOPTIONER	
Valutaindikator*	
Ultimo 2006	6,7
Ultimo 2007	5,7
Ultimo 2008	9,1
*) Valutaindikatoren er opgjort efter Finanstilsynets retningslinier og er angivet som procent af kernekapital efter fradrag.	

I note 51 er der yderligere specifikationer af rente- og valutarisici samt aktierisici.

RÅVARERISIKO

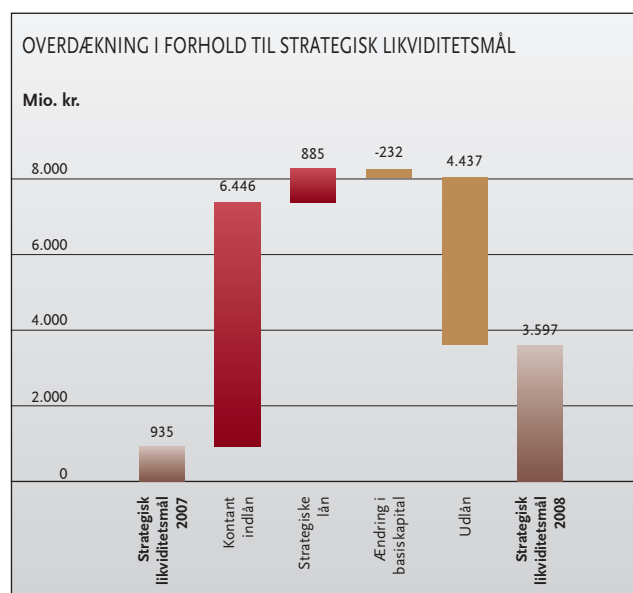
Spar Nord påtager sig kun i meget begrænset omfang råvarerisiko på egne bøger. Når det sker, er det primært i forbindelse med afdækningsforretninger for bankens kunder.

LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt, koncernen på grund af mangel på tilstrækkelig likviditet afskæres fra at indgå nye forretninger samt - i yderste konsekvens - at koncernens betalingsforpligtelser på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan honoreres.

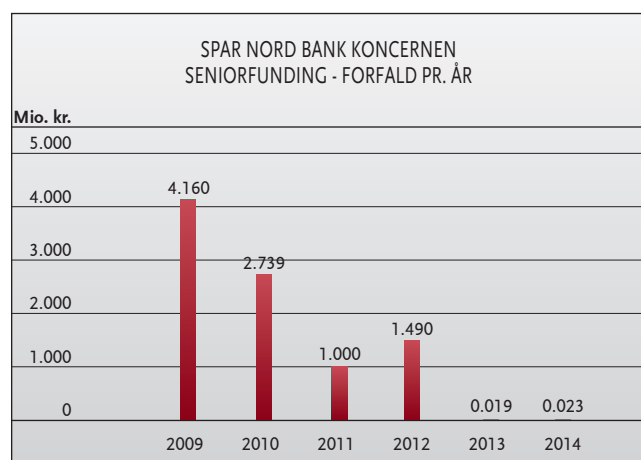
Spar Nords arbejde med likviditetsstyring tager således udgangspunkt i målet om at sikre forsvarlig likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser, og til rimelige finansieringsomkostninger. Arbejdet foregår på tre niveauer.

Første niveau er det langsigtede interne likviditetsmål, som angiver Spar Nords ønske om, at kontant indlån,



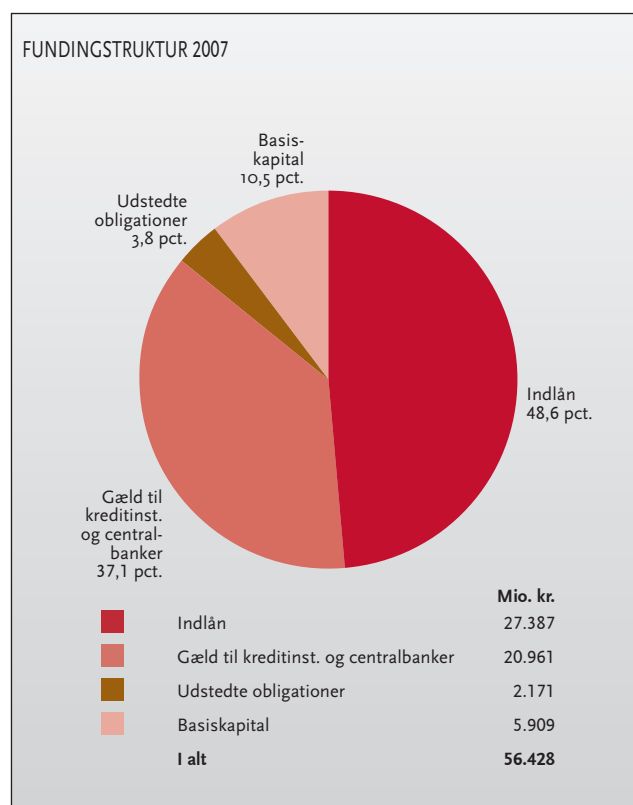
seniorlån, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet. Dette mål skal sikre, at kundeudlån er finansieret med langsigtede passiver. Spar Nord arbejder desuden med at sikre en jævn forfaldsstruktur på bankens seniorgæld.

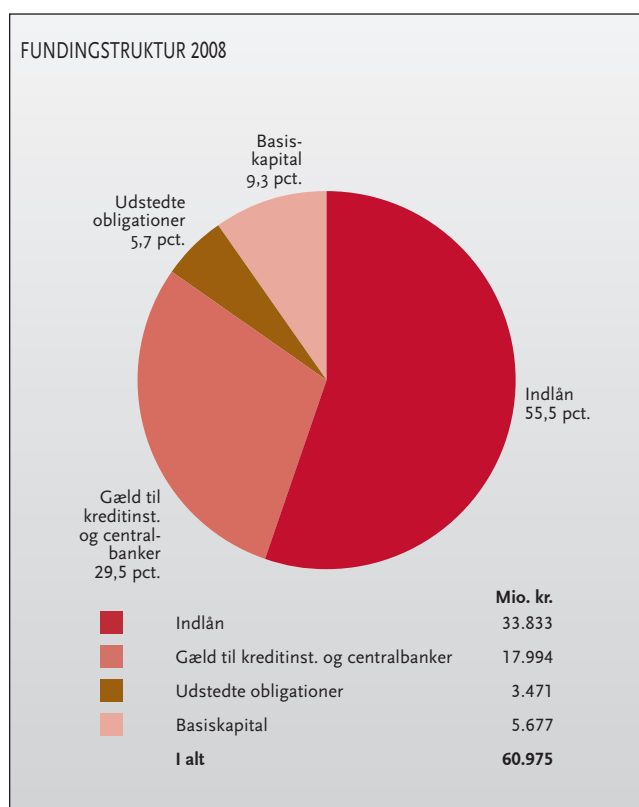
Den finansielle krise samt den toårige danske statsgarantiordning har gjort, at markedet for strategisk funding er blevet mere kortsigtet. I den sidste del af 2008 var det således praktisk talt umuligt at tiltrække ny funding med løbetid længere end til 30. september 2010.



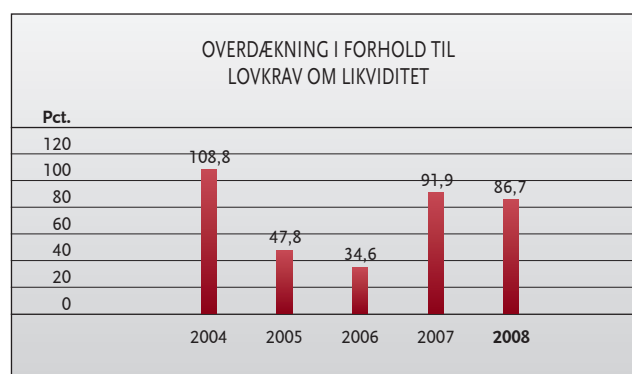
Med det nyligt fremsatte forslag om en såkaldt "Kreditpakke", hvor der åbnes for en forlængelse af garantiperioden for ikke-efterstillet gæld frem til 2013, forventes den problematiske fundingsituation at bedres. Spar Nord forventer på den baggrund at kunne fortsætte arbejdet med at opnå en mere jævn forfaldsstruktur på den strategiske gæld.

I løbet af 2008 har der været forfald på strategisk funding for i alt 1 mia. kr. I samme tidsrum er det lykkedes at optage ny strategisk funding for 2 mia. kr. Sammen med en vækst i bankindlån på 6,4 mia. kr. gør disse dispositioner Spar Nord i stand til at finansiere udlånsvæksten og forbedre status i forhold til det interne strategiske mål om at kontant indlån, seniorfunding, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige det samlede udlån.





Andet niveau i koncernens likviditetsstyring er målet om, at Spar Nord skal have en fri likviditet i form af ubelånte børsnoterede fondsaktiver, anfordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser eller kontantbeholdning, som sikrer at banken lever op til likviditetskravet i Lov om finansiel virksomhed §152, samt at Spar Nord har en tilstrækkelig likviditetsreserve.



På trods af efterårets krise på de internationale likviditetsmarkeder, lykkedes det for Spar Nord at opretholde en god likviditetssituation. Spar Nord har således ultimo 2008 en meget tilfredsstillende likviditet og en overdækning i forhold til lovens krav på 87 pct.

På tredje niveau har Spar Nord i mange år arbejdet med en fast model til styring af Bankens korte likviditet. Modellen har sit udspring i en model udarbejdet af Finanstilsynet. Modellen viser udviklingen i bankens likviditet, hvis al funding på pengemarkedet forfalder og ikke bliver fornyet. Spar Nords bestyrelse fastsætter det tidsrum, som Spar Nord efter modellen skal have positiv likviditet.

Endelig har Spar Nord, i henhold til vejledning i Lov om finansiel virksomhed § 71, udarbejdet en likviditets-nødplan, der beskriver hvilke tiltag, der skal iværksættes i en eventuel nødsituation.

OPERATIONEL RISIKO

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af utilstrækkelige eller fejlslagne interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne hændelser. Operationel risiko omfatter også forretnings- og omdømmerisiko. Som definitionen indikerer, forbindes operationel risiko ofte med bestemte og enkeltstående begivenheder.

Operationel risiko styres på tværs af koncernen gennem et system af omfattende forretningsgange og kontrolforanstaltninger, udarbejdet med henblik på at sikre et optimalt procesmiljø. Operationelle risici søges bl.a. minimeret ved at adskille udførelsen af aktiviteter fra kontrollen af disse.

INTERN REVISION

Intern Revision foretager revision for at opnå en høj grad af sikkerhed for, at principper og procedurer løbende overholdes. Intern revision er oprettet af bankens bestyrelse som en selvstændig stabsfunktion i henhold til Finanstilsynets bekendtgørelse om gennemførelse af revision i finansielle virksomheder.

Intern Revision har - sammen med de valgte eksterne revisorer - ansvaret for at revisionen af Spar Nord Bank og de selskaber, der indgår i koncernen, foretages i overensstemmelse med gældende love, bekendtgørelser og vedtægter.

COMPLIANCE

Spar Nord har siden 2007 haft en selvstændig compliance-funktion, der har ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og bankens interne retningslinjer på alle områder. Funktionens formål er at bistå ledelsen i arbejdet med at identificere og

minimere risici ved at udvikle og gennemføre risikoanalyser, rådgive ledelse og medarbejdere samt kontrollere og vurdere, hvorvidt bankens procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Compliance-funktionen ledes af Head of Compliance (jurist), refererer til bestyrelsen og bemandes med repræsentanter fra et bredt udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt årsplan for funktionens virke.

BESVIGELSER

På baggrund af den regelmæssige rapportering, som bankens bestyrelse og direktion modtager, er det ledelsens opfattelse, at banken har et tilfredsstillende niveau for foranstaltninger, der skal imødegå risikoen for at blive ramt af besvigelser.

IT-SIKKERHED

Informationer og informationssystemer er af vital betydning for Spar Nord, og it-sikkerheden har derfor vital betydning for virksomhedens troværdighed og fortsatte eksistens. Der er etableret en IT-sikkerhedsfunktion, og Spar Nords direktion og bestyrelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden.

Spar Nords arbejde med IT-sikkerhed tager udgangspunkt i lovgivningsmæssige forhold samt hensyn til den løbende drift. Drift af IT-installationer i Spar Nord og hos leverandører skal ske efter dokumenterede driftsplaner og vejledninger. Driften skal være sikker og stabil, hvilket skal sikres gennem størst mulig automatisering og løbende kapacitetstilpasning. Hos leverandører skal dette sikres ved skriftlige aftaler. Arbejdet med IT-sikkerhed inkluderer også udarbejdelse af nødplaner og beredskabsplaner, der tager sigte på, at en fortsat drift vil kunne sikres på et tilfredsstillende niveau på trods af eventuelle ekstraordinære begivenheder.

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for Spar Nord Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2008.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. februar 2009

DIREKTIONEN


Lasse Nyby
Adm. direktør


John Lundsgaard
Bankdirektør


Lars Møller
Bankdirektør

BESTYRELSEN


Torben Frstrup
Bestyrelsesformand


Erling Kjær
Næstformand for bestyrelsen


Per Nikolaj Bukh

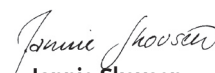

Niels Kristian Kirketerp


Carsten Normann


Per Søndergaard Pedersen


Jan Høholt Jensen
Medarbejdervalgt


Ole Skov
Medarbejdervalgt


Jannie Skovsen
Medarbejdervalgt

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards, som er godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningens afsnit om Interessenter herunder de anførte oplysninger fra kvalitetsregnskabet er ikke omfattet af vores revision.

DEN UDFØRTE REVISION

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten 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 årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

Vi har deltaget i revisionen af de væsentlige og risikofyldte områder, og det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

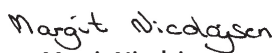
KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at de etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod koncernens og moderselskabets rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici, fungerer tilfredsstillende.

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2008 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aalborg, den 4. februar 2009

SPAR NORD BANK A/S - INTERN REVISION


Margit Nicolajsen
Revisionschef

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING**TIL AKTIONÆRERNE I SPAR NORD BANK A/S**

Vi har revideret årsrapporten for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningens afsnit om Interessenter herunder de anførte oplysninger fra kvalitetsregnskabet er ikke omfattet af vor revision.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSRAPPORTEN

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (koncernregnskabet), Lov om finansiel virksomhed (årsregnskabet for moderselskabet) samt yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl, samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

REVISORS ANSVAR OG DEN UDFØRTE REVISION

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandards. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation. En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten.

De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for selskabets udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige, samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

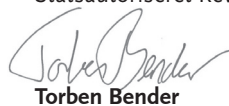
KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aalborg, den 4. februar 2009

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Bender

Statsaut. revisor

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
3 Renteindtægter	3.729.921	2.835.379	3.536.554	2.677.338
4 Renteudgifter	2.231.855	1.687.008	2.222.846	1.688.821
Netto renteindtægter	1.498.066	1.148.371	1.313.708	988.517
5 Udbytte af aktier mv.	16.847	16.111	16.847	16.111
6+8 Gebyrer og provisionsindtægter	477.970	558.548	472.795	555.463
7+8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	76.172	75.692	76.172	75.692
Netto rente- og gebyrindtægter	1.916.711	1.647.338	1.727.178	1.484.399
9 Kursreguleringer	-225.275	164.686	-216.132	150.232
11 Andre driftsindtægter	89.459	77.384	38.946	30.321
12+13+14 Udgifter til personale og administration	1.284.964	1.216.622	1.205.332	1.148.140
15 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	95.953	73.522	64.068	46.743
16 Andre driftsudgifter	44.823	1.369	47.011	3.708
34+50 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	274.688	-113.398	245.772	-112.414
17 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	43.257	121.753	113.319	246.109
Resultat før skat	123.724	833.046	101.128	824.884
18 Skat	28.428	152.776	5.832	144.614
Årets resultat	95.296	680.270	95.296	680.270
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Årets resultat			95.296	680.270
I alt til disposition			95.296	680.270
Anvendt til udbytte - o kr. pr. aktie (2007; 3 kr. pr. aktie)			0	171.206
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode			113.319	246.109
Overført resultat			-18.023	262.955
I alt anvendt			95.296	680.270
45 INDTJENING PR. AKTIE				
Indtjening pr. aktie	1,7	12,3		
Udvandet indtjening pr. aktie	1,7	12,0		

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.08 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.08 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.
AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	484.789	398.379	484.789	398.379
19 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.139.462	5.378.973	5.157.330	5.356.309
20 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	45.375.955	40.938.787	44.153.113	39.789.086
21 Obligationer til dagsværdi	8.753.657	8.259.406	8.753.657	8.259.406
22 Aktier mv.	581.710	675.745	568.708	636.426
23 Kapitalandele i associerede virksomheder	861.726	887.612	849.683	859.857
24 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	495.424	482.297
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.186.284	4.029.172	4.186.284	4.029.172
25 Immaterielle aktiver	173.045	57.571	147.545	32.071
Investeringsejendomme	34.154	16.328	34.154	16.328
Domicilejendomme	470.908	429.563	441.302	429.563
26 Grunde og bygninger i alt	505.062	445.891	475.456	445.891
27 Øvrige materielle aktiver	294.517	271.995	139.272	134.980
Aktuelle skatteaktiver	2.883	28.880	2.852	37.393
35 Udskudte skatteaktiver	0	0	53.769	55.615
28 Aktiver i midlertidig besiddelse	57.472	15.350	11.543	8.013
29 Andre aktiver	2.781.987	1.946.131	2.737.865	1.913.356
Periodeafgrænsningsposter	69.101	59.740	68.625	59.038
Aktiver i alt	69.267.650	63.393.632	68.285.915	62.497.289
PASSIVER				
GÆLD				
30 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17.994.165	20.960.984	17.780.461	20.830.452
31 Indlån og anden gæld	33.833.115	27.386.887	33.863.910	27.440.082
Indlån i puljeordninger	4.186.284	4.029.172	4.186.284	4.029.172
32 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.420.684	2.170.969	3.420.684	2.170.969
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	116.067	87.814	116.067	87.814
Midlertidigt overtagne forpligtelser	6.308	5.104	6.308	5.104
33 Andre passiver	3.592.161	2.478.782	3.184.178	1.996.473
Periodeafgrænsningsposter	154.122	130.872	10.165	8.182
Gæld i alt	63.302.906	57.250.584	62.568.057	56.568.248
34 HENSATTE FORPLIGTELSE				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.890	3.733	3.890	3.733
35 Hensættelser til udskudt skat	246.752	213.882	0	0
Hensættelser til tab på garantier	26.476	5.003	26.476	5.003
Andre hensatte forpligtelser	10.822	11.687	10.688	11.562
Hensatte forpligtelser i alt	287.940	234.305	41.054	20.298
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
36 Efterstillede kapitalindskud	1.652.333	1.770.370	1.652.333	1.770.370
FORPLIGTELSE I ALT	65.243.179	59.255.259	64.261.444	58.358.916
EGENKAPITAL				
Aktiekapital	570.688	570.688	570.688	570.688
Opskrivningshenlæggelser	35.632	45.662	35.632	45.662
Akkumulerede værdiændringer i alt	35.632	45.662	35.632	45.662
Lovpligtige reserver	433.463	441.481	767.268	765.224
Lovpligtige reserver i alt	433.463	441.481	767.268	765.224
Overført overskud	2.984.688	3.080.542	2.650.883	2.756.799
Egenkapital i alt	4.024.471	4.138.373	4.024.471	4.138.373
Passiver i alt	69.267.650	63.393.632	68.285.915	62.497.289
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
41 Eventualforpligtelser	4.561.385	4.048.242	5.190.524	4.530.309
42 Andre forpligtende aftaler	551.166	463.374	550.164	462.200
Ikke-balanceførte poster i alt	5.111.549	4.510.442	5.740.688	4.992.209

NOTE

EGENKAPITAL	Aktiekapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelse 1.000 kr.	Valuta- omregnings- reserve 1.000 kr.	Lovpligtige reserver 1.000 kr.	Foreslået udbytte 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	31.12.08 I alt 1.000 kr.	31.12.07 I alt 1.000 kr.
KONCERNEN								
Egenkapital primo	570.688	46.994	-1.332	441.481	171.206	2.909.336	4.138.373	3.648.615
Omregning af udenlandsk enhed	0	0	-9.253	0	0	0	-9.253	-1.332
Nettoopskrivninger på ejendomme	0	-1.535	0	0	0	0	-1.535	10.346
Udskudt skat vedr. opskrivinger på ejendomme	0	758	0	0	0	0	758	-745
Øvrige kapitalbevægelser i ass. og tilkn. virksomheder	0	0	0	-11.522	0	0	-11.522	13.323
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	-1.963	-1.963	31.549
Nettogevinster/tab indregnet direkte på egenkapital	0	-777	-9.253	-11.522	0	-1.963	-23.515	53.141
Årets resultat	0	0	0	43.257	0	52.039	95.296	680.270
Totalindkomst i året	0	-777	-9.253	31.735	0	50.076	71.781	733.411
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-171.206	0	-171.206	-171.206
Modtaget udbytte fra ass. virks. indregnet efter indre værdi	0	0	0	-18.730	0	18.730	0	0
Modtaget udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0	5.648	5.648	3.998
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-430.006	-430.006	-573.065
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	0	0	0	406.806	406.806	481.421
Skat egne aktier	0	0	0	0	0	3.075	3.075	15.199
Opløsn. af opskrivn.henlæggelser, ass. virksomheder indregnet efter indre værdi	0	0	0	-21.023	0	21.023	0	0
Øvrige bevægelser i alt	0	0	0	-39.753	-171.206	25.276	-185.683	-243.653
Egenkapital ultimo, koncern	570.688	46.217	-10.585	433.463	0	2.984.688	4.024.471	4.138.373

EGENKAPITAL

MODERSELSKAB

Egenkapital primo	570.688	46.994	-1.332	765.224	171.206	2.585.593	4.138.373	3.648.615
Omregning af udenlandsk enhed	0	0	-9.253	0	0	0	-9.253	-1.332
Nettoopskrivninger på ejendomme	0	-1.535	0	0	0	0	-1.535	10.346
Udskudt skat vedr. opskrivinger på ejendomme	0	758	0	0	0	0	758	-745
Øvrige kapitalbevægelser i ass. og tilkn. virksomheder	0	0	0	-11.522	0	0	-11.522	13.323
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	-1.963	-1.963	31.549
Nettogevinster/tab indregnet direkte på egenkapital	0	-777	-9.253	-11.522	0	-1.963	-23.515	53.141
Årets resultat	0	0	0	113.319	0	-18.023	95.296	680.270
Totalindkomst i året	0	-777	-9.253	101.797	0	-19.986	71.781	733.411
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-171.206	0	-171.206	-171.206
Modtaget udbytte	0	0	0	-78.730	0	78.730	0	0
Modtaget udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0	5.648	5.648	3.998
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-430.006	-430.006	-573.065
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	0	0	0	406.806	406.806	481.421
Skat egne aktier	0	0	0	0	0	3.075	3.075	15.199
Opløsn. af opskrivn.henlæggelser, ass. virksomheder	0	0	0	-21.023	0	21.023	0	0
Øvrige bevægelser i alt	0	0	0	-99.753	-171.206	85.276	-185.683	-243.653
Egenkapital ultimo, moderselskab	570.688	46.217	-10.585	767.268	0	2.650.883	4.024.471	4.138.373

Aktiekapitalen er fordelt på 57.068.810 aktier a 10 kr.
Ingen aktier er tildelt særlige rettigheder. Der er ingen
begrænsning i omsætteligheden og ingen stemmeretsbegrænsning.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER				
Antal aktier, stk.	2.123.247	1.924.313	2.123.247	1.924.313
Nominel værdi	21.232	19.243	21.232	19.243
Dagsværdi	90.238	223.220	90.238	223.220
Procent af aktiekapital	3,7	3,4	3,7	3,4
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER, DAGSVÆRDI				
Beholdning primo	223.220	171.942	223.220	171.942
Køb af egne aktier	430.006	573.065	430.006	573.065
Salg af egne aktier	406.806	481.421	406.806	481.421
Afgang i forbindelse med aktiebaseret vederlæggelse	10.899	10.216	10.899	10.216
Kursregulering	-145.283	-30.150	-145.283	-30.150
Beholdning ultimo	90.238	223.220	90.238	223.220
EGNE AKTIER STILLET TIL SIKKERHED				
Antal aktier, stk.	1.423.848	1.504.100	1.423.848	1.504.100
Nominel værdi	14.238	15.041	14.238	15.041
Dagsværdi	61.225	174.476	61.225	174.476
Procent af aktiekapital	2,5	2,6	2,5	2,6
<i>Beholdningen af egne aktier anvendes til handel med kunder og aktionærer samt til afdækning af bankens programmer for aktiebaseret vederlæggelse.</i>				
BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT				
Egenkapital	4.024.471	4.138.373	4.024.471	4.138.373
Foreslået udbytte	0	171.206	0	171.206
Immaterielle aktiver i bankkoncernen	173.045	57.571	147.545	32.071
Øvrige	49.863	141.852	103.633	198.973
Kernekapital efter fradrag	3.801.563	3.767.744	3.773.293	3.736.123
Hybrid kernekapital	352.210	330.617	352.210	330.617
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	4.153.773	4.098.361	4.125.503	4.066.740
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	1.300.123	1.439.753	1.300.123	1.439.753
Opskrivningshenlæggelser mv.	35.632	45.662	35.632	45.662
Øvrige fradrag	659.752	727.928	659.752	729.434
Basiskapital efter fradrag	4.829.776	4.855.848	4.801.506	4.822.721
Risikovægtede poster	42.812.746	43.655.511	43.705.444	43.477.387
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	8,9	8,6	8,6	8,6
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt	9,7	9,4	9,4	9,4
Solvensprocent	11,3	11,1	11,0	11,1

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
PENGESTRØM FRA DRIFT				
Resultat før skat	123.724	833.046	101.128	824.884
24 Valutaomregning, datterselskaber	-9.253	0	0	0
15 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	95.953	73.522	64.068	46.743
Gevinst og tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	-2.501	-465	-2.501	-465
34+50 Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	161.945	-81.390	134.570	-77.925
34 Hensættelser til forpligtigelser	20.765	-31.065	20.756	-31.190
17 Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	-43.257	-121.753	-113.319	-246.109
Udgiftsført til aktiebaseret vederlæggelse	-1.963	31.549	-1.963	31.549
Betalt selskabsskat	33.516	-170.405	33.629	-218.427
Pengestrøm fra drift i alt	378.929	533.039	236.368	329.060
DRIFTSKAPITAL				
19+30 Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-2.785.993	-574.866	-2.868.689	-705.460
20 Ændring i udlån	-4.599.113	-6.538.345	-4.498.597	-6.159.573
21 Ændring i obligationsbeholdning	-494.251	161.421	-494.251	161.421
22 Ændring i aktiebeholdning	95.406	-44.953	67.718	-39.202
32 Ændring i udstedte obligationer	1.249.715	594.339	1.249.715	594.339
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	320.870	-1.029.026	385.049	-1.174.035
31 Ændring i indlån	6.446.228	4.684.098	6.423.828	4.684.016
Driftskapital i alt	232.862	-2.747.332	264.773	-2.638.494
Pengestrøm fra drift i alt	611.791	-2.214.293	501.141	-2.309.434
INVESTERINGER				
23+24 Nettoinvestering i associerede og tilknyttede virksomheder	36.261	-38.686	10.862	-20.824
25 Nettoinvestering i immaterielle aktiver	-120.895	-7.877	-120.895	-7.877
26+27+28 Nettoinvestering i materielle aktiver	-212.626	-149.907	-94.311	-93.118
Nettoinvestering i egne kapitalandele	-23.200	-91.644	-23.200	-91.644
23+24 Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	19.990	26.413	78.730	35.293
Investeringer i alt	-300.470	-261.701	-148.814	-178.170
FINANSIERING				
36 Efterstillede kapitalindskud	-118.037	312.223	-118.037	312.223
Betalt udbytte, eksklusiv udbytte af egne aktier	-165.558	-167.208	-165.558	-167.208
Finansiering i alt	-283.595	145.015	-283.595	145.015
Årets likviditetsændring	27.726	-2.330.979	68.732	-2.342.589
Likvider primo	4.925.240	7.256.219	4.903.396	7.245.985
Årets likviditetsændring	27.726	-2.330.979	68.732	-2.342.589
Likvider ultimo	4.952.966	4.925.240	4.972.128	4.903.396
Likvider ultimo				
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.588.183	1.162.500	1.607.345	1.140.656
19 Tilgodehavender hos kreditinst. og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	3.364.783	3.762.740	3.364.783	3.762.740
I alt	4.952.966	4.925.240	4.972.128	4.903.396

NOTE

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

1.1 GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF ÅRSRAPPORTEN

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

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

Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

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

Der anvendes de regnskabsstandarder, der er trådt i kraft 31. december 2008.

IMPLEMENTERING AF NYE REGNSKABSSTANDARDE

Spar Nord Bank A/S har i Koncernregnskabet for 2008 ikke implementeret nye IFRS eller IFRIC.

I henhold til ændringerne i IFRS, som er godkendt af EU, har virksomheder fået mulighed for at reklassificere en del af handelsbeholdningen, hvilket indebærer at løbende ændringer i dagsværdien ikke medregnes i resultatopgørelsen. Den mulighed har Spar Nord Bank A/S valgt ikke at benytte.

1.2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser indebærer skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen.

Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, omfatter bl.a. vurdering af:

- nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier
- dagsværdi af investerings- og domicilejendomme
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- klassifikation af aktieinvesteringer
- virksomhedssammenslutninger
- nedskrivningstest for goodwill

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i

sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed.

NEDSKRIVNING AF UDLÅN OG HENSÆTTELSE PÅ GARANTIER

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

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

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

Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber. Der sker løbende rating og scoring af kunderne, og kunder, der beregnes til andre kreditrisikoegenskaber, flyttes løbende til nye risikoklasser. Det er således kundens nedklassificering til en svagere gruppe, der er indikator for forværringen.

Såfremt banken på statusdagen har kendskab til, at der er indtruffet forhold, der enten har forværret eller forbedret det fremtidige betalingsmønster, som modellerne har taget højde for, korrigeres der for dette.

I 2008 er der ikke tvivl om, at den eksisterende finansielle krise er et forhold, som bankens historiske erfaringsgrundlag ikke indeholder. Der kan derfor være virkninger for de enkelte risikogrupper, som modellerne ikke tilstrækkeligt tager højde for.

Spar Nord arbejder med et kreditsystem, hvor vi dels har ratingmodeller på erhverv og adfærdsscoreing på privatkunderne.

Ud over scoring og ratingsystemerne har banken i sin nedskrivningsmodel en yderligere vurderingsmetode, hvor kunder med faretegn bliver bonitetsmarkeret. Denne bonitetsmarkering kan ske på initiativ både fra decentralt og centralt hold. En bonitetsmarkering svarer til en nedgradering til svageste risikoklasse.

Bonitetsmarkeringen indeholder væsentlige ledelsesmæssige skøn. Disse skøn har i lyset af den finansielle sektors situation og udviklingen i samfundsøkonomien i særdeleshed medført en stigning i bonitetsmarkerede kunder fra primo 2008 til ultimo 2008.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn hen over 2008, er faldende ejendomspriser, stigende arbejdsløshed og faldende efterspørgsel efter mange produkter og ydelser, og samtidig har den tilspidsede situation for mange kunder omkring fremskaffelse af likviditet også haft betydning for kundernes muligheder for at kunne overholde sine aftaler med banken.

Der henvises til note 20, udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

DAGSVÆRDI AF INVESTERINGS- OG DOMICILEJENDOMME

Afkastmetoden anvendes til måling af ejendomme til dagsværdi.

De fremtidige pengestrømme er baseret på Spar Nord Bank A/S' bedste estimering af det fremtidige ordinære resultat og afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til faktorer såsom beliggenhed og vedligeholdelse. Der er indhentet ekstern vurdering, der understøtter denne estimering. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig påvirkning på beregningerne og omfatter parametre såsom inflation, udvikling i husleje, omkostninger og forrentningskrav (afkastprocent). Ændring i disse parametre, som følge af ændringen i markedsforholdene, påvirker de forventede afkast og dermed investerings- og domicilejendommenes dagsværdi.

Der henvises til note 26, investeringsejendomme og domicilejendomme.

DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

Spar Nord Bank A/S har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den

forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker værdiansættelse til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

KLASSIFIKATION AF AKTIEINVESTERINGER

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

VIRKSOMHEDSOVERDRAGELSE

Ved overtagelse af dele af en anden virksomhed skal den overtagne virksomheds aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser indregnes i henhold til overtagelsesmetoden. For dele af de overtagne aktiver og forpligtelser findes der ingen effektive markeder, som kan anvendes til at fastsætte dagsværdien. Ledelsen foretager derfor skøn i forbindelse med opgørelse af markedsværdien for de overtagne aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Opgørelsen kan afhængig af postens art være behæftet med usikkerhed.

Den ikke allokerede købesum (positive beløb) indregnes i balancen som goodwill, som fordeles på de pengestrømsfrembringende enheder. I den forbindelse foretager ledelsen et skøn over de overtagne pengestrømsfrembringende enheder og den deraf følgende goodwillallokering. Det er ledelsens vurdering, at den foretagne allokering, under hensyn til usikkerheden ved opgørelsen af de overtagne pengestrømsfrembringende enheder, er baseret på dokumenterede skøn.

Forskellen mellem de regnskabsmæssige værdier, der er i overtagelsesbalancen, og dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser fremgår af note 46.

Ved overdragelsen foretages en vurdering af værdien af de overtagne kunderelationer. Vurderingen foretages på baggrund af forventet og historisk kundeloyalitet.

Værdiansættelsen er baseret på en forventet fremtidig pengestrøm for kunderelationer, hvor de væsentlige forudsætninger er kundeloyalitet og forretningsomfang. Den anvendte diskonteringsfaktor er efter skat og afspejler den risikofrie rente med tillæg af specifikke og fremtidige risici knyttet til kunderelationerne.

NEDSKRIVNINGSTEST FOR GOODWILL

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelig positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill og øvrige nettoaktiver i virksomheden. Der må skønnes over forventede fremtidige pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket i sagens natur medfører en vis usikkerhed.

Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente.

Der henvises endvidere til note 25, immaterielle aktiver.

1.3 BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

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

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

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

Følgende virksomheder indgår ved fuld konsolidering:

- Erhvervsinvest Nord A/S
- Finans Nord A/S
- SN Finans Nord AB
- Finans Nord Cross Border A/S
- Spar Nord Ejendomsselskab A/S (tidligere Sparekassen Nordjylland af 10.10.91 A/S)

Ikke konsoliderede virksomheder:

- Beluni Inc. (Selskabet er i likvidation)

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

Tilkøbte virksomheder indregnes i Koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet. Frasolgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet.

Sammenligningstal korrigeres ikke for tilkøbte, frasolgte eller afviklede virksomheder. Ophørte aktiviteter præsenteres dog særskilt.

Ved tilkøb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og

forpligtelser måles til dagsværdi på anskaffelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb mellem anskaffelsesværdi og dagsværdi af overtagne, identificerede aktiver og forpligtelser (goodwill) indregnes under immaterielle aktiver. Der foretages ikke systematiske afskrivninger på goodwill, men der foretages i stedet periodiske nedskrivningstests.

Fortjeneste eller tab ved frasalg eller afvikling af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingsprovenuet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver på salgstidspunktet samt afholdte og forventede omkostninger ved frasalg eller afvikling.

OMREGNING AF FREMMEDE VALUTA

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, som er Spar Nord Bank A/S' funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet. Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendes opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. For illikvide valutaer anvendes skønnede kurser.

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

MODREGNING

Koncernen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

FINANSIELLE INSTRUMENTER GENERELT

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Spar Nord Bank A/S har ingen hold til udløb investeringer.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

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

Resultatet af værdiansættelsesmodeller er ofte udtryk for et skøn over en værdi, som ikke ud fra markedsobservationer kan fastsættes entydigt. Værdiansættelsen bliver derfor i visse tilfælde gennemført ved at inddrage risikofaktorer (likviditets- og modpartsrisiko) som yderligere parametre.

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

OBLIGATIONER OG AKTIER MV.

Obligationer og aktier mv. værdiansættes efter følgende metoder:

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noteret kurs ultimo regnskabsåret. Aktier, der indgår i koncernens handelsbeholdning, indregnes på afregningsdagen til dagsværdi. Aktier, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning, måles til dagsværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af muligheden herfor i IAS 39 (fair value optionen).

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

Tilsvarende anvendes afregningsdagen ved salg af værdipapirer. Unoterede investeringsforeningsandele måles til den af investeringsforeningen beregnede kurs.

Beholdningen af børsnoterede obligationer måles som udgangspunkt til noteret kurs ultimo regnskabsåret. For illikvide og unoterede obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, anvendes beregnede kurser. Ved beregning af kurser anvendes kvoterede rentekurver tillagt et tillæg, der afspejler illikviditeten og kreditrisikoen, hvortil anvendes værdiansættelsesmodeller baseret på gængs markedspraksis. Tillæggene findes i videst muligt omfang fra eksterne kilder. Dagsværdien opgøres således ud fra en værdiansættelsesmodel baseret på tilbagediskontering af cash flow efter anerkendte metoder og aktuelle markedsdato.

Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler mv. eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdato. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker måling til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

REPO/REVERSE FORRETNINGER

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

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

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi, og værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen. Når kriterierne i IAS 39 for anvendelse af regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring). Såfremt kriterierne for sikring ikke længere er opfyldt, amortiseres den akkumulerede værdiregulering af den sikrede post over den resterende løbetid.

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

RESULTATOPGØRELSEN

RENTEINDTÆGTER OG -UDGIFTER

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter til amortiseret kostpris indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen på det finansielle instrument.

Renter indeholder amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og og indfrielseskurs.

Renteindtægter og -udgifter omfatter renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter bortset fra renter vedrørende aktiver og indlån i puljer, som indregnes under kursreguleringer. Indtægtsførsel af renter på udlån med individuel nedskrivning for værdiforringelse sker på baggrund af den nedskrevne værdi.

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER, NETTO

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

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

KURSREGULERINGER

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsbeholdningen samt andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen). Herudover indregnes resultat-effekten af regnskabsmæssig sikring af dagsværdi ligeledes under kursreguleringer.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

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

Andre driftsindtægter indeholder også leasingindtægter fra operationel leasing, og lejeindtægter fra ejendomme, fratrasket driftsomkostninger.

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

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

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

Aktieoptionsprogram og medarbejderaktier

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

For en nærmere beskrivelse af optionsmodellen henvises til note 13, aktiebaseret vederlæggelse.

Værdien af medarbejderaktier, tildelt som led i et bonusprogram, måles til værdien på tildelingstidspunktet og indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor medarbejderen leverer de modsvarende serviceydelser. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen.

Andre driftsudgifter

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

RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

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

SKAT

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

Arets skat, der bestaar af arets aktuelle skat og aendring i udsendt skat, indregnes i resultatopgorelsen med den del, der kan henfoeres til arets resultat, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henfoeres til posteringer direkte i egenkapitalen.

I det omfang der opnaas fradrag ved opgorelsen af skattepligtig indkomst i Danmark som folge af aktiebaserede vederlagsordninger, indregnes skatteeffekten af ordningerne under skat af arets resultat.

BALANCE

TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsat i centralbanker. Vaerdiansaettelse af Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker foretages som anfoert under Udlan og tilgodehavender.

UDLA N OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlan og tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved foerste indregning til dagsvaerdi med tillag af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Udlan og tilgodehavender maales efterfoelgende til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imoedegaelse af tab.

Vaerdiforringelse

Udlan og tilgodehavender overvaeges loebende for vurdering af, om der er indtruffet en objektiv indikation pa vaerdiforringelse, og om en test for vaerdiforringelse viser et tab.

Individuelle nedskrivninger

Nedskrivninger vurderes ud fra en individuel vurdering af engagementer, naer der pa individuelt niveau er en objektiv indikation pa vaerdiforringelse.

Der foreligger objektiv indikation pa vaerdiforringelse af udlan, hvis en eller flere af foelgende begivenheder er indtruffet:

- laantager er i betydelige oekonomiske vanskeligheder
- laantagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- koncernen yder laantager lempelser i vilkaerene, som ikke ville vaere ydet, hvis det ikke var pa grund af laantagers oekonomiske vanskeligheder
- det er sandsynligt, at laantager vil ga konkurs eller blive omfattet af anden oekonomisk rekonstruktion.

Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem amortiseret kostpris og den tilbagediskonterede vaerdi af de forventede betalingsstroemme, herunder realisationsvaerdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfoelgende forogelse af den tilbagediskonterede vaerdi af de forventede betalingsstroemme medfoerer hel eller delvis tilbagefoersel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret vaerdi anvendes for fastfroret udlan den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlan den aktuelt fastsatte effektive rente.

Gruppevis e nedskrivninger

Individuelt vurderede udlan, der ikke er nedskrevet, samt ovrige udlan, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet. En portefoljemassig vurdering foretages pa grupper af udlan, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Portefoljenedskrivningen skal blandt andet dække en forvaerring af betalingsmoenstret fra den pagaeldende portefolje og aendring i forhold, der erfaringsmaessigt har sammenhaeng med omfanget af betalingssvigt i den pagaeldende gruppe af udlan og tilgodehavender.

Pa privatkundeomraedet baseres portefoljevurderingen pa en adfaerdsscore i syv risikogrupper. Pa erhvervsomraedet baseres portefoljevurderingen ud fra ni ratinggrupper, som blandt andet har baggrund i regnskabsmaessige noegletal.

Beregningen af gruppevis e nedskrivninger bygger pa bruttovandring, saledes at de samlede gruppevis e nedskrivninger ved en bruttotilgang udgoeres af summen af de enkelte laantageres forvaerring i ratingsklasserne uden hensyntagen til, at andre laantagere i perioden har faet en bedre rating.

De gruppevis e nedskrivninger i Spar Nord Bank A/S beregnes som forskellen mellem den regnskabsmaessige vaerdi af udlanene og nutidsvaerdien af forventede fremtidige betalinger. De forventede fremtidige betalinger beregnes ved opstilling af forventede fremtidige betalingsraekker og tilbagediskontering heraf. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats pa de enkelte udlan.

I Finans Nord A/S tager gruppevis e nedskrivninger pa udlan udgangspunkt i restanceprocenten samt en vurdering af prisudviklingen for brugt udstyr. Restanceprocenten, der er den udlasende faktor, er opdelt i niveauer, saledes der foretages hojere gruppevis e nedskrivninger jo hojere restanceprocenten er. I beregningen af de gruppevis e nedskrivninger, er konjunkturforldene med den deraf afledte paavirkning pa pris for brugt

materiel den anden faktor, der indgår i beregningen. Estimeret prisfald på brugt materiel er ligeledes opdelt i niveauer, således der foretages højere gruppevis nedskrivninger jo højere prisfald på dette udstyr.

Tab ved værdiforringelse mv.

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

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

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

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

LEASING

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

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

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste og tab fra salg af leasingaktiver føres som "Andre driftsindtægter".

KAPITALANDELE I TILKNYTTED E OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill. Goodwill opgøres og måles som omtalt oven for under Koncernregnskab.

Andel af årets resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen for Moderselskabet under "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder". Ved køb eller afhændelse af tilknyttede virksomheder eller associerede virksomheder indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra henholdsvis til overtagelsestidspunktet.

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

PENSIONSPLUJER

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

IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

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

Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revideres årligt. Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Impairmenttest

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill og kunderelationer testes for værdiforringelse sammen med de øvrige materielle og immaterielle aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill og kunderelationer er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere.

Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den enhed, som henholdsvis goodwill og kunderelationer er knyttet til.

Software

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

Egenudviklet software indregnes, såfremt kostprisen kan opgøres pålideligt, og analyser viser, at koncernens fremtidige indtjening ved ibrugtagning modsvarer de tilhørende udviklingsomkostninger.

Udvikling

Udviklingsomkostninger, der er indregnet som aktiv, amortiseres lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år. Udgifter i planlægningsfasen medregnes ikke, men udgiftsføres i takt med afholdelse.

Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes løbende og nedskrives over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi overstiger de forventede fremtidige nettoindtægter fra virksomheden eller aktivet.

GRUNDE OG BYGNINGER

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel, hvori indgår ejendommens lejeindtægt, driftsomkostninger herunder administration og vedligeholdelse. Driftsomkostninger og vedligeholdelse beregnes med udgangspunkt i den enkelte ejendoms stand, byggeår, materialevalg mv. Ud fra det beregnede drifts-afkast og individuelt fastsatte afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand, bonitet mv. Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og renteniveau.

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

Grunde afskrives ikke.

Udgifter til indretning af lejede lokaler indregnes under domicilejendomme til kostpris og afskrives over lejeperioden, dog maksimalt 10 år.

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler samt overtagne ejendomme. Der foretages ikke afskrivning på investerings ejendomme. Ændringer i dagsværdier samt lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Driftsmidler og IT-udstyr indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmidler og IT-udstyr afskrives lineært over brugstiden, der ikke overstiger 5 år. Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør, og der foretages løbende en vurdering af restværdien.

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes som øvrige materielle aktiver. Leasingydelser fra operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til denne værdi eller en eventuel lavere forventet realisationsværdi, bortset fra overtagne ejendomme der behandles som investerings ejendomme.

SKAT

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

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier på aktiver og forpligtelser.

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

ANDRE AKTIVER

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

FINANSIELLE FORPLIGTELSE

Indlån, udstedte obligationer og gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem netto provenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden. Øvrige forpligtelser måles til netto realisationsværdi.

ANDRE PASSIVER

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

HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser og hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet 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.

EGENKAPITAL

Valutaomregningsreserve

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

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

Opskrivningshenlæggelser

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

Lovpligtige reserver

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

Foreslået udbytte

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

Egne aktier og egne obligationer

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

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

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender

hos centralbanker samt tilgodehavender fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

SEGMENTOPLYSNINGER

Regnskaberne for forretningsområderne, der er Koncernens eneste væsentlige segmenteringsform, tager udgangspunkt i koncernregnskabet og den enkelte kundes tilhørsforhold.

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

OPLYSNINGER OM STANDARDER, SOM ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for Spar Nord Bank A/S ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2008.

Spar Nord Bank A/S forventer at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske i 2009 henholdsvis 2010. De nye standarder og fortolkningsbidrag, som forventes at få indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Spar Nord Bank A/S, er følgende:

- IFRS 3 (ajourført 2007) Virksomhedssammenslutninger (og den samtidige ajourføring af IAS 27 Konsolidering) gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. juli 2009 eller senere. Spar Nord Bank koncernen forventer ikke at gøre brug af muligheden for at indregne goodwill vedrørende eventuelle minoritetsaktionærs andele i købte virksomheder, og forventer at en række af de tekniske justeringer til overtagelsesmetoden i IFRS 3 kun vil få mindre betydning for regnskabsaflæggelsen.
- IFRS 8 Segmenter vedrørende oplysninger om segmenter gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2009 eller senere. Standarden har ikke betydning for indregning og måling i årsrapporten. (IFRS 8 er godkendt af EU i november 2007)
- IAS 23 (ajourført 2007) "Borrowing Costs" gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2009 eller senere. Standarden kræver indregning af låneomkostninger i kostprisen for et kvalificerende aktiv (immaterielle og materielle aktiver). Ved fremstilling af større kvalificerede aktiver med længere fremstillingsperiode forventes IAS 23 (ajourført 2007) at kunne få indvirkning på regnskabsaflæggelsen.

NOTE

2 SEGMENTOPLYSNINGER

	Spar Nords Lokale Banker Mio. kr.	Handels- og Udlands- området Mio. kr.	Finans Nord A/S Mio. kr.	Forretnings- support Mio. kr.	Stabe og ikke allokeret Mio. kr.	Beholdnings- indtjening mv. ^{*)} Mio. kr.	Elimine- ringer Mio. kr.	I alt Mio. kr.
FORRETNINGSSEGMENTER 2008								
RESULTATOPGØRELSE								
Renteindtægter	2.067,2	984,9	464,1	4,5	482,1	-4,2	-268,6	3.730,0
Renteudgifter	903,4	783,8	270,5	4,1	538,7	0,0	-268,6	2.231,9
Nettorenteindtægter	1.163,8	201,1	193,6	0,4	-56,6	-4,2	0,0	1.498,1
Nettogebyrindtægter	388,3	-0,1	5,2	8,2	0,5	-0,3	0,0	401,8
Udbytte af aktier mv.	9,0	0,7	0,0	0,0	5,2	1,9	0,0	16,8
Kursreguleringer	113,2	-164,0	-4,2	4,2	-32,3	-142,2	0,0	-225,3
Andre driftsindtægter	13,0	4,5	60,2	-9,6	31,2	-0,2	-9,7	89,4
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	3,3	0,0	0,0	0,0	28,2	11,8	0,0	43,3
Indtægter i alt	1.690,6	42,2	254,8	3,2	-23,8	-133,2	-9,7	1.824,1
Driftsomkostninger	1.157,5	46,8	125,2	0,8	101,7	3,4	-9,7	1.425,7
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	533,1	-4,6	129,6	2,4	-125,5	-136,6	0,0	398,4
Nedskrivninger på udlån mv.	206,2	0,5	29,1	0,0	39,1	-0,2	0,0	274,7
Resultat før skat	326,9	-5,1	100,5	2,4	-164,6	-136,4	0,0	123,7
BALANCE								
Aktiver								
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	34.382,9	9.769,1	7.354,9	1,2	0,0	0,0	-6.132,1	45.376,0
Øvrige aktiver	5.750,4	12.454,8	297,8	273,0	3.930,6	1.318,0	-132,9	23.891,7
Aktiver i alt								69.267,7
Passiver								
Indlån og anden gæld	30.899,6	2.807,3	0,0	157,0	0,0	0,0	-30,8	33.833,1
Egenkapital (allokeret kapital)	2.371,6	204,5	484,6	2,4	959,6	1,8	0,0	4.024,5
Øvrige passiver	4.330,2	8.918,7	7.227,3	227,6	16.940,4	0,1	-6.234,2	31.410,1
Passiver i alt								69.267,7
Renteindtægter, interne	12,4	-280,4	3,4	4,3	380,8	-120,5	0,0	0,0
Anlægsinvesteringer	-145,1	-0,1	-88,7	-15,1	-87,0	0,0	0,0	-336,0
Øvrige - ikke kontante driftsposter	0,0	0,0	-8,2	0,0	9,3	-1,3	0,0	-0,2
Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver	18,6	0,6	31,9	24,0	20,9	0,0	0,0	96,0
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger	134,6	0,0	27,6	0,0	0,0	-0,3	0,0	161,9
NØGLETAL								
Egenkapitalforrentning p.a., pct. ^{**)}	14,2	-1,4	21,1	-	-	-	-	-
Omkostninger i pct. af indtægter	0,68	1,11	0,49	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	29.645,0	2.556,4	6.057,7	29,6	4.501,7	22,3	0,0	42.812,7
Medarbejderantal (ultimo, heltid)	1.046	66	96	249	97	0	0	1.554

*) Beholdningsindtjening mv. består af indtjening fra bankens egenbeholdning, salg af aktier i Totalkredit, Erhvervsinvest Nord A/S og selskaber, hvorfra der foretages investering i unoterede aktier.

**) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital (8 pct.) baseret på gns. risikovægtede poster.

Ud over Beholdningsindtjeningen, som fremkommer ovenfor, er omkostninger til Det Private Beredskab udskilt fra basisindtjeningen, jf. "Hoved- og nøgletal for koncernen, Basisindtjening - år", der fremgår af ledelsesberetningen.

Omkostninger til Det Private Beredskab omfatter nedskrivninger på udlån mv. på 39,1 mio. kr. og Driftsomkostninger på 42,2 mio. kr.

Yderligere forklaring til Driftsomkostningerne fremgår af note 16 om andre driftsudgifter.

Sekundært segment - Geografisk segmenter

I overensstemmelse med gældende regler viser den sekundære segmentrapportering Spar Nords aktiviteter opdelt i de geografiske områder, hvor koncernen driver virksomhed. Spar Nord driver kun i begrænset omfang virksomhed udenfor Danmark, og derfor er der i overensstemmelse med IAS 14 ikke afgivet nogen oplysninger vedrørende det sekundære segment.

NOTE

2 SEGMENTOPLYSNINGER

	Spar Nords Lokale Banker Mio. kr.	Handels- og Udlands- området Mio. kr.	Finans Nord A/S Mio. kr.	Forretnings- support Mio. kr.	Stabe og ikke allokeret Mio. kr.	Beholdnings- indtjening mv. *) Mio. kr.	Elimine- ringer Mio. kr.	I alt Mio. kr.
FORRETNINGSSEGMENTER 2007								
RESULTATOPGØRELSE								
Renteindtægter	1.515,8	837,1	343,4	0,9	313,0	9,5	-184,3	2.835,4
Renteudgifter	579,1	715,8	182,5	2,6	380,5	10,8	-184,3	1.687,0
Nettorenteindtægter	936,7	121,3	160,9	-1,7	-67,5	-1,3	0,0	1.148,4
Nettogebyrindtægter	466,0	9,8	3,1	17,0	-13,0	-0,1	0,0	482,8
Udbytte af aktier mv.	0,0	1,2	0,0	0,0	12,5	2,4	0,0	16,1
Kursreguleringer	91,8	51,1	-0,5	4,4	21,4	-3,5	0,0	164,7
Andre driftsindtægter	26,5	7,2	53,5	-22,3	18,9	1,8	-8,2	77,4
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	99,1	22,7	0,0	121,8
Indtægter i alt	1.521,0	190,6	217,0	-2,6	71,4	22,0	-8,2	2.011,2
Driftsomkostninger	1.007,6	49,2	99,7	-5,3	143,3	5,3	-8,2	1.291,6
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	513,4	141,4	117,3	2,7	-71,9	16,7	0,0	719,6
Nedskrivninger på udlån mv.	-112,6	0,0	1,2	0,0	0,1	-2,1	0,0	-113,4
Resultat før skat	626,0	141,4	116,1	2,7	-72,0	18,8	0,0	833,0
BALANCE								
Aktiver								
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31.321,2	8.446,8	6.143,9	0,1	0,0	30,3	-5.003,5	40.938,8
Øvrige aktiver	4.492,2	11.396,7	238,8	279,5	3.582,9	2.596,2	-131,5	22.454,8
Aktiver i alt								63.393,6
Passiver								
Indlån og anden gæld	23.937,6	3.402,5	0,0	99,3	0,0	0,7	-53,2	27.386,9
Egenkapital (allokeret kapital)	2.507,6	367,9	442,5	14,8	682,4	123,2	0,0	4.138,4
Øvrige passiver	4.048,9	12.836,0	6.020,9	102,2	13.942,1	0,0	-5.081,8	31.868,3
Passiver i alt								63.393,6
NØGLETAL								
Renteindtægter, interne	36,4	-241,9	4,1	1,0	293,9	-93,5	0,0	0,0
Anlægsinvesteringer	-38,0	-0,9	-56,8	-33,6	-28,5	0,0	0,0	-157,8
Øvrige - ikke kontante driftsposter	0,0	0,0	47,4	0,0	-339,8	0,3	0,0	-292,1
Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver	12,4	0,3	26,8	21,2	12,8	0,0	0,0	73,5
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger	-78,0	0,0	-1,3	0,0	0,0	-2,1	0,0	-81,4
Egenkapitalforrentning p.a., pct. **)	27,1	38,0	28,4	-	-	-	-	-
Omkostninger i pct. af indtægter	0,66	0,26	0,46	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	31.345,5	4.599,2	5.530,8	184,9	455,3	1.539,8	0,0	43.655,5
Medarbejderantal (ultimo, heltid)	933	66	88	230	99	0	0	1.416

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

**) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital (8 pct.) baseret på gns. risikovægtede poster.

Der er foretaget mindre reklassifikationer i balancetallene mellem de enkelte forretningsområder.

Sekundært segment - Geografisk segmenter

I overensstemmelse med gældende regler viser den sekundære segmentrapportering Spar Nords aktiviteter opdelt i de geografiske områder, hvor koncernen driver virksomhed. Spar Nord driver kun i begrænset omfang virksomhed udenfor Danmark, og derfor er der i overensstemmelse med IAS 14 ikke afgivet nogen oplysninger vedrørende det sekundære segment.

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
3 RENTEINDTÆGTER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	229.641	207.047	229.279	206.701
Udlån og andre tilgodehavender	2.805.979	2.166.218	2.613.325	2.009.372
Obligationer	478.598	330.707	478.598	330.706
Valutakontrakter	152.553	113.400	152.553	113.400
Rentekontrakter	62.603	16.588	62.603	16.588
Aktiekontrakter	13	127	13	127
Afledte finansielle instrumenter i alt	215.169	130.115	215.169	130.115
Øvrige renteindtægter	534	1.292	183	444
Renteindtægter i alt	3.729.921	2.835.379	3.536.554	2.677.338
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under</i>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46.251	21.431	46.251	21.431
Udlån	38.573	3.324	38.573	3.324
4 RENTEUDGIFTER				
Kreditinstitutter og centralbanker	825.203	775.349	825.009	775.349
Indlån og anden gæld	1.168.869	720.628	1.160.231	722.797
Udstedte obligationer	131.612	101.139	131.612	101.139
Efterstillede kapitalindskud	105.786	89.313	105.786	89.313
Øvrige renteudgifter	385	579	208	223
Renteudgifter i alt	2.231.855	1.687.008	2.222.846	1.688.821
<i>Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under</i>				
Gæld hos kreditinstitutter og centralbanker	36.127	47.871	36.127	47.871
Indlån og anden gæld	26	336	26	336
5 UDBYTTET AF AKTIER MV.				
Aktier mv. i handelsbeholdning	2.549	3.639	2.549	3.639
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	14.298	12.472	14.298	12.472
Udbytte af aktier mv. i alt	16.847	16.111	16.847	16.111
6 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER				
Værdipapirhandel og depoter	130.442	161.844	130.442	161.844
Kapitalforvaltning	111.773	188.311	111.773	188.311
Betalingsformidling	47.208	46.286	47.208	46.286
Lånesagsgebyrer	110.603	91.788	110.603	91.788
- heraf kreditforeninger	71.662	56.330	71.662	56.330
Garantiprovision	32.501	31.327	32.501	31.327
Øvrige gebyrer og provisioner	45.443	38.992	40.268	35.907
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	477.970	558.548	472.795	555.463
7 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER				
Værdipapirhandel og depoter	54.251	42.682	54.251	42.682
Kapitalforvaltning	13.523	25.528	13.523	25.528
Garantiprovision	66	910	66	910
Øvrige gebyrer og provisioner	8.332	6.572	8.332	6.572
Gebyrer og provisionsudgifter i alt	76.172	75.692	76.172	75.692
8 NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER				
Værdipapirhandel og depoter	76.191	119.162	76.191	119.162
Kapitalforvaltning	98.250	162.783	98.250	162.783
Betalingsformidling	47.208	46.286	47.208	46.286
Lånesagsgebyrer	110.603	91.788	110.603	91.788
- heraf kreditforeninger	71.662	56.330	71.662	56.330
Garantiprovision	32.435	30.417	32.435	30.417
Øvrige gebyrer og provisioner	37.111	32.420	31.936	29.335
Nettogebyrer og provisionsindtægter i alt	401.798	482.856	396.623	479.771

NOTE

9 KURSREGULERINGER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-10.503	-4.905	-12.947	-4.905
Obligationer	-140.753	-73.225	-140.753	-73.225
Aktier mv.	42.375	30.625	48.525	15.651
Valuta	997.249	207.358	1.002.687	207.878
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-1.092.465	-3.529	-1.092.465	-3.529
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-728.606	17.646	-728.606	17.646
Indlån i puljeordninger	728.606	-17.646	728.606	-17.646
Øvrige aktiver	0	2	0	2
Øvrige forpligtelser	-21.178	8.360	-21.179	8.360
Kursreguleringer i alt	-225.275	164.686	-216.132	150.232
Handelsbeholdning	-231.206	125.763	-222.063	111.309
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	5.931	38.923	5.931	38.923
Kursreguleringer i alt	-225.275	164.686	-216.132	150.232

10 FINANSIELLE POSTER SPAR NORD KONCERNEN

2008

Finansielle poster til amortiseret kostpris

	Rente- indtægter 1.000 kr.	Rente- udgifter 1.000 kr.	Netto- renter 1.000 kr.	Kurs- reguleringer 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	Andre drifts- indtægter 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	183.389	789.076	-605.687	0	0	0	-605.687
Bankudlån og indlån	2.767.406	1.168.843	1.598.563	0	0	0	1.598.563
Repo- og reverseforretninger	84.824	36.152	48.672	0	0	0	48.672
Andre udstedte obligationer	0	131.612	-131.612	0	0	0	-131.612
Efterstillede kapitalindskud	0	105.786	-105.786	-21.178	0	0	-126.964
Andre finansielle instrumenter	534	386	148	0	0	0	148
I alt	3.036.153	2.231.855	804.298	-21.178	0	0	783.120

Finansielle poster til dagsværdi

	Rente- indtægter 1.000 kr.	Rente- udgifter 1.000 kr.	Netto- renter 1.000 kr.	Kurs- reguleringer 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	Andre drifts- indtægter 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Handelsbeholdning	693.768	0	693.768	-210.028	2.549	0	485.517
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	0	0	5.931	14.298	0	21.001
I alt	693.768	0	693.768	-204.097	16.847	0	506.518

Nettoindtægter fra finansielle poster i alt

	3.729.921	2.231.855	1.498.066	-225.275	16.847	0	1.289.638
--	-----------	-----------	-----------	----------	--------	---	-----------

2007

Finansielle poster til amortiseret kostpris

	Rente- indtægter 1.000 kr.	Rente- udgifter 1.000 kr.	Netto- renter 1.000 kr.	Kurs- reguleringer 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	Andre drifts- indtægter 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	185.617	727.478	-541.861	0	0	0	-541.861
Bankudlån og indlån	2.162.894	720.291	1.442.603	0	0	0	1.442.603
Repo- og reverseforretninger	24.755	48.208	-23.453	0	0	0	-23.453
Andre udstedte obligationer	0	101.139	-101.139	0	0	0	-101.139
Efterstillede kapitalindskud	0	89.313	-89.313	8.359	0	0	-80.954
Andre finansielle instrumenter	1.292	579	713	2	0	0	715
I alt	2.374.558	1.687.008	687.550	8.361	0	0	695.911

Finansielle poster til dagsværdi

	Rente- indtægter 1.000 kr.	Rente- udgifter 1.000 kr.	Netto- renter 1.000 kr.	Kurs- reguleringer 1.000 kr.	Udbytte 1.000 kr.	Andre drifts- indtægter 1.000 kr.	I alt 1.000 kr.
Handelsbeholdning	460.821	0	460.821	117.402	3.639	3.400	585.262
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	0	0	38.923	12.472	0	51.395
I alt	460.821	0	460.821	156.325	16.111	3.400	636.657

Nettoindtægter fra finansielle poster i alt

	2.835.379	1.687.008	1.148.371	164.686	16.111	3.400	1.332.568
--	-----------	-----------	-----------	---------	--------	-------	-----------

Spar Nord Bank har ikke Hold til udløb investeringer.

NOTE

11 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Gevinst ved salg af aktier og kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	3.400	0	1.586
Gevinst ved salg af investerings- og domicilejendomme samt midlertidigt overtagne ejendomme	2.313	446	2.313	446
Gevinst ved salg af driftsmidler	539	305	539	305
Gevinst ved salg af leasingaktiver mv.	16.518	17.326	0	0
Leasingindtægter fra operationel leasing	39.660	32.843	0	0
Andre indtægter	24.374	17.824	28.927	21.771
<i>Ejendommenes drift</i>				
Lejeindtægter	8.075	7.395	9.187	8.368
Driftsudgifter	1.360	1.352	1.360	1.352
Vedligeholdelse	194	329	194	329
Renteudgifter, netto	466	474	466	474
Andre driftsindtægter i alt	89.459	77.384	38.946	30.321

12 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Personaleudgifter	822.337	772.469	762.018	720.468
Administrationsudgifter	462.627	444.153	443.314	427.672
I alt	1.284.964	1.216.622	1.205.332	1.148.140

Personaleudgifter

Lønninger	695.770	627.172	645.582	584.650
Aktiebaseret vederlæggelse *	-1.650	32.114	-1.823	30.810
Pensioner	78.157	70.536	72.909	66.192
Udgifter til social sikring	50.060	42.647	45.350	38.816
I alt	822.337	772.469	762.018	720.468

* Aktiebaseret vederlæggelse i 2008 kan henføres til efterreguleringer til aktieoptionsprogramtildelingerne for 2007. Udbetalingerne i 2007 indeholder udover aktieoptionsprogrammet ligeledes medarbejderaktier.

Heraf udgør lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse

Lønninger				
Direktion **/***	6.445	11.008	6.445	11.008
Bestyrelse	2.090	1.980	2.090	1.980
Pensioner	931	860	931	860
Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse i alt	9.466	13.848	9.466	13.848

Direktionens aflønning er sammensat af fire elementer

Grundløn	6.869	6.248	6.869	6.248
Pension	931	860	931	860
Bonus	0	1.650	0	1.650
Aktieoptionsprogram	-424	3.110	-424	3.110

** Opsigelsesregler: Direktionen har et opsigelsesvarsel på 1 år samt en godtgørelse på 2 års løn.

*** Pensionsforpligtelse: Direktionen er som de øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.

Administrationsudgifter

IT-udgifter	209.198	177.911	206.138	176.060
Marketingudgifter	78.097	74.143	76.025	72.566
Lokaleudgifter	61.227	52.079	57.968	50.786
Telefon og porto	29.429	27.720	27.832	26.462
Øvrige kontorudgifter	16.683	14.256	15.139	13.075
Øvrige administrationsudgifter	67.993	98.044	60.212	88.723
I alt	462.627	444.153	443.314	427.672

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

Lån og lånetilsagn mv.	Rentesatser 2008	Rentesatser 2007		
Direktion	4,00 - 6,16	4,50 - 5,70	2.814	1.681
Bestyrelse	4,00 - 11,10*)	3,51 - 8,75 *)	128.672	173.090
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, direktion			2.615	1.337
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, bestyrelse			93.844	100.225

*) Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer

Sikkerhedsstillelser

Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	41.688	93.116	41.688	93.116

Antal beskæftigede

Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.452,8	1.351,6	1.361,5	1.272,5
--	---------	---------	---------	---------

NOTE

13 AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE

Aktieoptionsprogram

Spar Nord Bank A/S vedtog primo 2008 etablering af et nyt aktieoptionsprogram for direktionen samt ledende direktører i forlængelse af det tidligere aktieoptionsprogram som blev etableret i 2005. Dette aktieoptionsprogram blev efterfølgende annulleret som led i den mellem Staten og de danske pengeinstitutter indgåede aftale omkring en 2-årig statsgarantiordning.

Det tidligere etablerede aktieoptionsprogram for perioden 2005-2007 omfatter direktionen (3 personer) samt ledende direktører (49 personer). Aktieoptionsprogrammet omfatter i alt 2.082.171 stk. aktieoptioner pr. 31. december 2008. Hver aktieoption giver optionsejeren ret til at købe én eksisterende aktie af nom. 10 kr. i Spar Nord Bank A/S. De udestående optioner svarer til 3,6 pct. (2007: 3,7 pct.) af aktiekapitalen, såfremt samtlige aktieoptioner udnyttes.

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

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

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

Optionerne kan udelukkende afregnes i aktier. En andel af Spar Nords beholdning af egne aktier er reserveret til afregning af tildelte optioner.

Specifikation af udestående aktieoptioner:

Aktieoptioner	Antal Koncernens direktion	Antal Øvrige direktører	Antal I alt	Gennem- snitlig udnyttelses- kurs kr.	Dagsværdi pr. option 1) kr.	Dagsværdi i alt 1) Mio. kr.
Udestående ved årets begyndelse 2007	226.977	1.190.823	1.417.800	92,5-93,3		
Tildelt	108.000	600.000	708.000	139,1	27,2	18,1
Regulering i 2008 vedrørende endelig tildeling for 2007	-15.606	-28.023	-43.629			
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
Udestående ved årets slutning 2007	319.371	1.762.800	2.082.171			
Tildelt	0	0	0			
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
Udestående ved årets slutning 2008	319.371	1.762.800	2.082.171			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2005	0	0	0			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2006	0	0	0			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2007	0	0	0			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2008	0	0	0			

1) På tildelingstidspunktet

Den gennemsnitlige aktiekurs for **udnyttede optioner** på udnyttelsestidspunktet er ikke aktuel.

For **udestående optioner** pr. 31. december 2008 udgør den gennemsnitlige restløbetid 2,0 år (2007: 3,0 år), og udnyttelseskurserne ligger i intervallet 92,5 - 139,1 kr. pr. option (2007: 92,5 - 139,1 kr. pr. option).

Som følge af annulleringen af aktieoptionsprogrammet etableret for 2008-2010 er der ikke indregnet omkostninger hertil i resultatopgørelsen for 2008.

Resultatopgørelsen for 2008 indeholder alene en regulering ved endelig tildeling for 2007 på 2,0 mio. kr.. (2007: 19,2 mio. kr.)

Dagsværdien af aktieoptionerne på tildelingstidspunktet opgøres ud fra en udbyttekorrigeret Black & Scholes model med følgende forudsætninger:

	2007
Aktiekurs (kr.)	139,1
Udnyttelseskurs (kr.)	139,1
Forventet volatilitet, pct.	22,3
Forventet løbetid, år	4
Forventet udbytte pr. aktie, kr.	3
Risikofri rente	4,19

Volatiliteten er estimeret med udgangspunkt i den historiske volatilitet (2007: 4,0 år).

Ingen andre særlige forhold ved tildelingen er søgt indregnet i opgørelsen af dagsværdien, f.eks. krav om ansættelse eller optionernes manglende omsættelighed, selv om disse forhold ville reducere dagsværdien.

NOTE

Medarbejderaktier

Spar Nord Bank koncernen etablerede i 2000 et bonusprogram for alle medarbejdere i form af tildeling af "gratisaktier" under visse resultatmæssige forudsætninger. Ved fuld tildeling kan medarbejderne opnå bonus i form af aktier for i alt 8.000 kr., som er bundet i 7 år. Aktierne kan således ikke gøres til genstand for overdragelse, udlæg, pantsætning eller på anden måde disponeres over i bindingsperioden. Aktierne frigives dog i tilfælde af medarbejderaktionærens død. Pr. ultimo 2008 er der ud fra ledelsens skøn ikke afsat bonus til medarbejderaktier for 2008 (2007: 10,8 mio. kr.). Bonusprogrammet omfatter ingen aktier pr. 31. december 2008 (2007: 97.655 stk.).

14 REVISIONSHONORAR

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder	2.994	2.473	1.730	1.853
Honorar til andre revisionsvirksomheder for andre ydelser end revision	22	50	17	50
Revisionshonorar i alt	3.016	2.523	1.747	1.903

Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder kan specificeres således:

Lovpligtig revision	1.146	1.361	864	936
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	238	263	238	263
Skatte- og momsmæssig rådgivning	1.141	295	159	295
Andre ydelser	469	554	469	359
Honorar til generalforsamlingsvalgte revisorer i alt	2.994	2.473	1.730	1.853

15 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver

Kunderelationer, afskrivninger	468	0	468	0
Øvrige immaterielle aktiver, afskrivninger	4.953	2.458	4.953	2.458

Materielle aktiver

Domicilejendomme, afskrivninger	10.748	9.989	10.748	9.989
Domicilejendomme, nedskrivninger	8.650	960	8.650	960
Domicilejendomme, tilbageførte af- og nedskrivninger	3.187	1.123	3.187	1.123
Investeringsejendomme, afskrivninger	0	96	0	96
Midlertidigt overtagne ejendomme, afskrivninger	0	0	0	0
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	74.321	61.142	42.436	34.363
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	95.953	73.522	64.068	46.743

16 ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Det Private Beredskab	42.180	0	42.180	0
Andre driftsudgifter i øvrigt	2.643	1.369	4.831	3.708
Andre driftsudgifter i alt	44.823	1.369	47.011	3.708

Andre driftsudgifter til Det Private Beredskab omfatter betalingen af garantiprovision til Afviklingsselskabet i henhold til lov om finansiel stabilitet. Garantiprovisionen beregnes på baggrund af det enkelte medlem af Det Private Beredskabs nødvendige basiskapital

17 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder	43.257	121.753	43.257	121.753
Resultat af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0	0	70.062	124.356
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	43.257	121.753	113.319	246.109

NOTE

18 SKAT

Årets skat kan opdeles således

		Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Skat af årets resultat		28.428	152.776	5.832	144.614
Skat af egenkapitalbevægelser		-3.833	14.454	-3.833	14.454
Skat i alt		24.595	167.230	1.999	159.068
Aktuel skat		0	102.665	0	144.474
Udskudt skat		36.703	76.469	5.679	1.936
Efterregulering af tidligere års beregnede skat		-8.275	-5.157	153	-3.991
Nedsættelse af dansk selskabsskat fra 28 pct. til 25 pct.		0	-21.201	0	2.195
Skat af årets resultat		28.428	152.776	5.832	144.614
Aktuel skatteprocent i Danmark	pct.	25,0	25,0	25,0	25,0
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	pct.	-11,4	-4,0	-31,3	-7,8
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	pct.	9,0	0,4	11,8	0,5
Regulering tidligere års skatter	pct.	0,4	-0,6	0,3	-0,5
Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af dansk selskabsskat fra 28 pct. til 25 pct.	pct.	0,0	-2,5	0,0	0,3
Effektiv skatteprocent i alt	pct.	23,0	18,3	5,8	17,5

Dansk selskabsskat blev i 2007 nedsat fra 28 pct. til 25 pct.

19 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	2.229.306	2.398.867	2.229.306	2.398.867
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.910.156	2.980.106	2.928.024	2.957.442
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	5.139.462	5.378.973	5.157.330	5.356.309
Heraf efterstillede tilgodehavender	10.000	110.000	10.000	110.000
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringstilgodehavender	1.103.394	764.121	1.122.556	742.277
Til og med 3 måneder	3.364.783	3.762.740	3.364.783	3.762.740
Over 3 måneder og til og med 1 år	366.111	251.374	365.942	251.279
Over 1 år og til og med 5 år	253.583	504.213	252.906	503.836
Over 5 år	51.591	96.525	51.143	96.177
I alt	5.139.462	5.378.973	5.157.330	5.356.309
<i>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>				
Reverseforretninger	977.958	156.836	977.958	156.836

20 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	24.703.086	22.625.583	28.890.434	26.620.829
Leasingskontrakter	6.885.244	5.668.418	0	0
Pantebreve	36.744	28.704	36.744	28.704
Øvrige udlån	13.750.881	12.616.082	15.225.935	13.139.553
I alt	45.375.955	40.938.787	44.153.113	39.789.086
Heraf efterstillede tilgodehavender	6.432	10.274	6.432	10.274
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringstilgodehavender	9.982.612	7.847.221	9.982.611	7.847.221
Til og med 3 måneder	5.304.526	5.731.569	5.088.154	5.586.691
Over 3 måneder og til og med 1 år	9.816.502	9.836.496	9.926.224	9.929.506
Over 1 år og til og med 5 år	11.526.072	10.780.637	11.796.981	10.181.882
Over 5 år	8.746.243	6.742.864	7.359.143	6.243.786
I alt	45.375.955	40.938.787	44.153.113	39.789.086
<i>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>				
Reverseforretninger	2.219.867	433.303	2.219.867	433.303

NOTE

Leasingaktiver fra finansiell leasing, hvor koncernen er leasinggiver omfatter landbrugs-udstyr, person- og lastbiler, industrimaskiner, entreprenørmateriel, it-udstyr mv.

Leasingkontrakterne indgås for 0 til 8 år med individuelt aftalte leasingydelser. Aftalerne kan opsiges eller fornys i leasingperioden.

*Leasingydelser fordelt på kontraktuel restløbetid *)*

Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Op til 1 år	604.237	385.768	0	0
1 - 5 år	4.967.895	4.241.995	0	0
Over 5 år	1.313.112	1.040.655	0	0
I alt	6.885.244	5.668.418	0	0
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst	0	0	0	0
Nettoinvestering i finansiell leasing	6.885.244	5.668.418	0	0

Nettoinvestering i finansiell leasing

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Op til 1 år	604.237	385.768	0	0
1 - 5 år	4.967.895	4.241.995	0	0
Over 5 år	1.313.112	1.040.655	0	0
I alt	6.885.244	5.668.418	0	0

*) Koncernens leasingkontrakter er finansiell leasing og indregnes i balancen under udlån.

Akkumulerede nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende minimumleasingsydelser	11.527	7.799	0	0
Leasingydelser er indregnet i resultatopgørelsen, under linjen "Renteindtægter"	412.315	314.834	0	0
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	2,9 år	2,4 år		

Bruttolån og garantier fordelt på sektorer og brancher i pct.

Offentlige myndigheder	2	2	2	2
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	11	12	9	9
Fiskeri	0	0	0	0
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	6	4	5	3
Bygge- og anlægsvirksomhed	4	5	2	2
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	9	9	7	8
Transport, post og telefon	6	6	2	1
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	11	4	24	18
Ejendomsadministration og -handel, forretningservice	12	14	11	14
Øvrige erhverv	5	11	4	10
Erhverv i alt	64	65	64	65
Private	34	33	34	33
Kreditrisici i alt	100	100	100	100

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
21 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
Realkreditobligationer	6.971.303	5.400.279	6.971.303	5.400.279
Statsobligationer	178.262	220.328	178.262	220.328
Øvrige obligationer	1.604.092	2.638.799	1.604.092	2.638.799
Obligationer til dagsværdi	8.753.657	8.259.406	8.753.657	8.259.406
Andre	0	0	0	0
Obligationer til dagsværdi i alt	8.753.657	8.259.406	8.753.657	8.259.406
 Heraf efterstillede tilgodehavender	 113	 13.827	 113	 13.827
<i>Alle obligationer indgår i bankens handelsbeholdning</i>				
22 AKTIER MV.				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	48.029	184.662	48.029	184.662
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	5.532	17.912	5.532	17.912
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	528.149	473.171	515.147	433.852
Aktier mv. i alt	581.710	675.745	568.708	636.426
 <i>Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	222.984	190.861	222.984	190.861
Tilgang	57.999	33.155	57.999	33.155
Afgang	7.251	1.032	7.251	1.032
Samlet anskaffelsespris ultimo	273.732	222.984	273.732	222.984
Op- og nedskrivninger primo	203.630	167.909	203.630	167.909
Årets op- og nedskrivninger	5.931	38.880	5.931	38.880
Tilbageførte op- og nedskrivninger	14.434	3.159	14.434	3.159
Op- og nedskrivninger ultimo	195.127	203.630	195.127	203.630
Bogført beholdning ultimo	468.859	426.614	468.859	426.614
heraf kreditinstitutter	191.248	175.240	191.248	175.240
 Handelsbeholdning	112.851	249.131	99.849	209.812
Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	468.859	426.614	468.859	426.614
Aktier i alt	581.710	675.745	568.708	636.426

Værdipapirer, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning, måles til dagværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af muligheden herfor i IAS 39 (Dagsværdioptionen).

Værdipapirerne indgår i en portefølje der styres og hvis afkast måles baseret på dagsværdier i overensstemmelse med en dokumenteret risikostyrings- og investeringsstrategi. Herudover indeholder ledelsesrapporteringen oplysninger om porteføljen opgjort til dagsværdi.

NOTE

23 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Samlet anskaffelsespris primo	456.230	438.761	414.716	393.892
Reklassifikation goodwill	128	0	0	0
Tilgang	8.397	25.027	337	20.824
Afgang	7.676	7.558	2.495	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	457.079	456.230	412.558	414.716
Op- og nedskrivninger primo	431.382	299.826	445.141	325.359
Reklassifikation goodwill	-128	0	0	0
Resultat	43.257	121.753	43.257	121.753
Andre reguleringer til resultatopgørelsen (kursreguleringer)	-12.852	15.600	0	0
Udbytte	19.990	26.413	18.730	15.293
Andre kapitalbevægelser indregnet i egenkapitalen	-11.522	13.322	-11.520	13.322
Tilbageførte op- og nedskrivninger	25.500	-7.294	21.023	0
Op- og nedskrivninger ultimo	404.647	431.382	437.125	445.141
Bogført beholdning ultimo	861.726	887.612	849.683	859.857
heraf kreditinstitutter	600.913	585.252	600.913	585.252
Værdien af beholdningen af noterede aktier til de officielle ultimokurser	311.962	855.007	311.962	855.007

Kapitalandele i associerede virksomheder mv. indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen korrigeret for goodwill ved erhvervelsen. Hvor regnskabsmæssig værdi vurderes at være højere end markedsværdien foretages nedskrivning.

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER						Andel					
2008						Spar Nord Bank A/S koncern Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S koncern Egenkapital 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncern Årets resultat 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat 1.000 kr.
	Hjemsted	Omsætning 1.000 kr.	Årets resultat 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.						
Brynje A/S (1)	Sæby	-	180	48.728	28.098	29,00	0,00	5.983	52	0	0
Core Property Management	København	-	13.396	36.550	10.609	20,00	20,00	5.188	2.679	5.188	2.679
Erhvervsinvest Management A/S	Aalborg	10.813	2.990	18.053	8.709	25,00	25,00	2.336	748	2.336	748
Fjerritslev Gruppen ApS (1)	Fjerritslev	-	474	6.834	7	33,33	0,00	2.275	158	0	0
Inwido-akademi	Farsø	-	-6	2.835	2.341	33,20	33,20	164	-2	164	-2
JSNFA Holding A/S	Aalborg	-	-613	5.759	1.792	25,00	25,00	992	-153	992	-153
KM Holding A/S, (1)	Skive	-	-4.791	77.502	65.424	23,37	0,00	2.823	-1.120	0	0
ValueInvest Asset Management S.A. (2)	Luxembourg	-	32.512	78.997	25.279	25,00	25,00	13.430	8.128	13.430	8.128
NOVI Management A/S	Aalborg	16.112	716	10.631	3.665	32,00	32,00	2.229	229	2.229	229
Nørresundby Bank A/S (3)	Nørresundby	366.024	144.419	9.612.798	8.437.862	50,24	50,24	590.288	72.556	590.288	72.556
SDC af 1993 Holding A/S	Ballerup	1.029.602	16.798	1.006.500	342.043	21,76	21,76	144.586	3.655	144.586	3.655
Weiss A/S (1)	Hadsund	-	-1.592	49.644	42.061	32,31	0,00	2.450	-514	0	0
Øvrige betydende kapitalandele											
Erhvervsinvest K/S		-	113.093	362.913	89	21,98	21,98	79.749	24.858	79.749	24.858
Nørager Industrihuse I/S		87	91	1.027	58	33,33	33,33	323	30	323	30

- 1) Ejet af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg.
- 2) Selskabet har i 2008 taget navneforandring fra Linde Partners Asset Management S.A.
- 3) Stemmeretten i Nørresundby Bank A/S er begrænset. Betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

NOTE

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

2007

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER 2007		Andel									
		Omsætning 1.000 kr.	Årets resultat 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncern Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S koncern Egenkapital 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncern Årets resultat 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat 1.000 kr.
	Hjemsted										
Active Sportswear Int. Holding ApS (1)	Brønderslev	-	2.411	62.040	45.702	28,67	0,00	4.684	691	0	0
Brynje A/S (1)	Sæby	-	1.848	47.424	26.882	29,00	0,00	5.957	536	0	0
Core Property Management	København	-	2.545	15.354	3.809	22,22	22,22	2.565	565	2.565	565
Erhvervsinvest Management A/S	Aalborg	5.882	1.057	8.722	2.368	25,00	25,00	1.589	264	1.589	264
Fjerritslev Gruppen ApS (1)	Fjerritslev	-	25.782	36.721	7	33,33	0,00	12.237	8.593	0	0
Inwido-akademi	Farsø	-	-	500	-	33,20	33,20	166	-	166	-
JSNFA Holding A/S	Aalborg	-	91	6.556	1.975	25,00	25,00	1.145	23	1.145	23
KM Holding A/S, (1)	Skive	-	-11.105	81.777	85.476	20,44	0,00	-756	-2.270	0	0
ValueInvest Asset Management S.A.(2)	Luxembourg	-	35.452	63.630	18.320	25,00	25,00	11.328	8.863	11.328	8.863
NOVI Management A/S	Aalborg	-	-	-	-	32,00	32,00	-	-	-	-
Nørresundby Bank A/S (3)	Nørresundby	331.581	187.612	8.493.605	7.445.290	50,24	50,24	526.673	94.256	526.673	94.256
SDC af 1993 Holding A/S	Ballerup	1.080.819	25.338	1.107.241	455.195	21,76	21,76	141.885	5.514	141.885	5.514
Weiss A/S (1)	Hadsund	-	694	46.666	37.392	25,10	0,00	2.328	174	0	0
Øvrige betydende kapitalandele											
Erhvervsinvest K/S, Aalborg		-	38.545	164.171	89	21,98	21,98	36.065	8.472	36.065	8.472
Nørager Industrihuse I/S, Nørager		86	79	1.036	58	33,33	33,33	326	26	326	26

- 1 Ejet af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg.
- 2 Selskabet har i 2008 taget navneforandring fra Linde Partners Asset Management S.A.
- 3 Stemmeretten i Nørresundby Bank A/S er begrænset. Betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

24 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
<i>Samlet anskaffelsespris primo</i>	3.662	3.662	163.548	163.548
Tilgang	0	0	12.318	0
Afgang	0	0	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	3.662	3.662	175.866	163.548
Op- og nedskrivninger primo	-3.662	-3.662	318.749	215.725
Resultat	0	0	70.062	124.356
Udbytte	0	0	60.000	20.000
Andre kapitalbevægelser	0	0	-9.253	-1.332
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.662	-3.662	319.558	318.749
Bogført beholdning ultimo	0	0	495.424	482.297

NOTE

	Selskabs- kapital ultimo 1.000 kr.	Egen- kapital ultimo 1.000 kr.	Årets resultat 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 Pct.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 Pct.
TILKNYTTET VIRKSOMHEDER							
<i>Konsoliderede virksomheder</i>							
Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg	30.000	57.927	-2.580	-	-	100,00	100,00
Finans Nord A/S, Aalborg	10.000	437.152	71.464	-	-	100,00	100,00
SN Finans Nord AB, Sverige	74.504	61.442	1.152	-	-	0,00	0,00
Finans Nord Cross Border A/S, Aalborg	500	1.236	384	-	-	0,00	0,00
Spar Nord Ejendomsselskab A/S, Aalborg (1)	12.000	11.959	1.014	-	-	100,00	0,00

Ikke konsoliderede virksomheder

Beluni Inc., USA (2)	0	0	0	100,00	100,00	100,00	100,00
----------------------	---	---	---	--------	--------	--------	--------

1) Tidligere Sparekassen Nordjylland af 10.10.91 A/S

2) Selskabet er i likvidation

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

25 IMMATERIELLE AKTIVER

<i>Goodwill</i>							
Samlet anskaffelsespris primo							
Tilgang							
Afgang							
Samlet anskaffelsespris ultimo							
Af- og nedskrivninger primo							
Årets nedskrivninger							
Tilbageførsel af nedskrivninger ved afgang							
Af- og nedskrivninger ultimo							
Bogført beholdning ultimo							
<i>Kunderrelationer</i>							
Samlet anskaffelsespris primo							
Tilgang							
Afgang							
Samlet anskaffelsespris ultimo							
Af- og nedskrivninger primo							
Årets afskrivninger							
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang							
Af- og nedskrivninger ultimo							
Bogført beholdning ultimo							
<i>Øvrige immaterielle aktiver</i>							
Samlet anskaffelsespris primo							
Tilgang							
Afgang							
Samlet anskaffelsespris ultimo							
Af- og nedskrivninger primo							
Årets afskrivninger							
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang							
Af- og nedskrivninger ultimo							
Bogført beholdning ultimo							

Spar Nord koncernens goodwill med ubestemt brugstid testes årligt for værdiforringelse.

Aktiviterne testes på den identificerede pengestrømsgenererende enhed, hvortil aktiverne er allokateret. Den i 2008 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill. Der var heller ikke i 2007 behov for nedskrivninger.

Goodwill er fordelt på de pengestrømsgenererende forretningsområder. Spar Nords Lokale Banker (Bankområde Roskilde, Bankområde Holbæk og Spar Nords Lokale Banker i alt), Finans Nord (DanFinans).

<i>Goodwill</i>	2008	2007
Spar Nords Lokale Banker	106.277	17.877
Finans Nord	25.500	25.500
I alt	131.777	43.377

NOTE

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

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før skat afkastkrav.

<i>Forudsætninger for værdiforringelsestest</i>	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	2008 Antaget gns. årlig vækst > 5 år	Afkast- krav før skat	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	2007 Antaget gns. årlig vækst > 5 år	Afkast- krav før skat
Pct.						
Spar Nords Lokale Banker	4	2	13,3	5-10	5-10	14,3
Finans Nord	4	2	13,3	5-10	5-10	14,3

Spar Nords Lokale Banker

I 2008 overtog Spar Nord 7 filialer fra Roskilde Bank og etablerede tre nye bankområder:
Spar Nord Roskilde med 4 lokale banker (Himmelev, Svogerslev, Køgevej, Jyllinge),
Spar Nord Holbæk med to lokale banker (Holbæk og Hvalsø) samt Spar Nord Helsingør
med én lokal bank. Købet er i overensstemmelse med bankens strategi om at styrke
sin position uden for Nordjylland.

Den identificerede goodwill er allokeret til Bankområde Roskilde, Bankområde Holbæk
samt forretningsområdet De Lokale Banker for goodwill henførbart til synergier.
Bankområde Helsingør er nyetableret, hvormed der ikke er allokeret goodwill hertil.

NOTE

26 GRUNDE OG BYGNINGER

Investeringsejendomme

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Samlet anskaffelsespris primo	18.161	15.910	18.161	15.910
Tilgang	19.065	2.251	19.065	2.251
Afgang	1.239	0	1.239	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	35.987	18.161	35.987	18.161
Reguleringer primo	1.833	1.737	1.833	1.737
Årets afskrivninger	0	96	0	96
Positive værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte opskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Andre ændringer	0	0	0	0
Reguleringer ultimo	1.833	1.833	1.833	1.833
Dagsværdi ultimo	34.154	16.328	34.154	16.328
Seneste offentlige ejendomsvurdering	20.719	21.109	20.719	21.109
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	5,0 - 8,0	5,0 - 8,0	5,0 - 8,0	5,0 - 8,0

Domicilejendomme

Samlet anskaffelsespris primo	481.557	458.884	481.557	458.884
Tilgang	63.661	24.829	34.055	24.829
Afgang	8.472	2.156	8.472	2.156
Samlet anskaffelsespris ultimo	536.746	481.557	507.140	481.557
Af- og nedskrivninger primo	51.994	53.046	51.994	53.046
Årets afskrivninger	10.748	9.989	10.748	9.989
Positive værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen				
Årets opskrivninger	0	10.346	0	10.346
Negative værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen				
Årets tilbageførte opskrivninger ved afgang	135	34	135	34
Årets tilbageførte opskrivninger ved omvurdering	1.400	0	1.400	0
Positive værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	1.670	391	1.670	391
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	2.232	175	2.232	175
Årets opskrivninger (tilbageførte tidligere nedskrivninger)	3.187	1.123	3.187	1.123
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets nedskrivninger	8.650	960	8.650	960
Af- og nedskrivninger ultimo	65.838	51.994	65.838	51.994
Dagsværdi ultimo	470.908	429.563	441.302	429.563
Seneste offentlige ejendomsvurdering	400.866	415.576	400.866	415.576
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	5,0 - 8,0	5,0 - 8,0	5,0 - 8,0	5,0 - 8,0

I Spar Nord koncernen indgår der under tilgang, domicilejendomme 29,6 mio. kr. vedrørende en ejendom under opførelse i datterselskabet Spar Nord Ejendomsselskab A/S. Ejendommen er planlagt ibrugtaget primo 2009.

Som følge af udviklingen i ejendomsmarkedet er der for en del af ejendommene anvendt et højere forrentningskrav i 2008 end i 2007, men ligger samlet set fortsat inden for et interval på 5 - 8 pct.

Der er indhentet ekstern vurdering fra ejendomsmægler til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter.

NOTE

27 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Samlet anskaffelsespris primo	562.113	460.569	375.621	307.802
Tilgang	116.266	141.269	47.384	69.619
Afgang	41.789	39.725	2.246	1.800
Samlet anskaffelsespris ultimo	636.590	562.113	420.759	375.621
Af- og nedskrivninger primo	290.118	249.445	240.641	207.188
Årets af- og nedskrivninger	74.321	61.142	42.436	34.362
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	22.366	20.469	1.590	909
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Årets tilbageførte opskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	342.073	290.118	281.487	240.641
Regnskabsmæssig værdi ultimo	294.517	271.995	139.272	134.980

Ultimo 2008 indgår en række fuldt afskrevne aktiver i bankens og i koncernens drift. Disse aktivers oprindelige anskaffelsesum udgør 77,2 mio. kr. (2007: 77,4 mio. kr.) i moderselskabet og 80,2 mio. kr. (2007: 80,0 mio. kr.) i koncernen.

Leasing

Leasingaktiviteterne fra operationel leasing er indregnet med	149.032	132.682	0	0
---	---------	---------	---	---

Leasingkontrakterne indgås for 0-8 år med individuelt aftalte leasingydelser. Aftalerne kan opsiges og/eller fornyes i leasingperioden.

Operationelle leasingaktiver

Op til 1 år	17.876	23.250	0	0
1 - 5 år	129.026	107.628	0	0
Over 5 år	2.130	1.804	0	0
I alt	149.032	132.682	0	0

Leasingydelser fra operationel leasing indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

	39.600	32.843	0	0
--	--------	--------	---	---

Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør

	2,0 år	1,3 år		
--	--------	--------	--	--

28 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Samlet anskaffessum primo	30.216	27.312	22.879	23.480
Tilgang	49.459	7.337	3.530	0
Afgang	7.337	4.433	0	601
Samlet anskaffessum ultimo	72.338	30.216	26.409	22.879
Af- og nedskrivninger primo	14.866	14.866	14.866	14.866
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte nedskrivninger ved omvurdering	0	0	0	0
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	14.866	14.866	14.866	14.866
Dagsværdi ultimo	57.472	15.350	11.543	8.013
Seneste offentlige ejendomsvurdering			28.444	18.494

Midlertidigt overtagne aktiver omfatter overtagne ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer i banken. I koncernen indgår herudover aktiver tilbagetaget i forbindelse med finansielle leasingaftaler.

29 ANDRE AKTIVER

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.284.909	1.568.302	2.284.909	1.568.302
Forskellige debitorer	29.319	4.724	29.798	6.325
Tilgodehavender renter og provision	362.834	301.488	389.542	313.319
Øvrige aktiver	104.925	71.617	33.616	25.410
Andre aktiver i alt	2.781.987	1.946.131	2.737.865	1.913.356

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
30 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
Gæld til centralbanker	2.866.055	2.104.204	2.866.055	2.104.204
Gæld til kreditinstitutter	15.128.110	18.856.780	14.914.406	18.726.248
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	17.994.165	20.960.984	17.780.461	20.830.452
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringsgæld	5.615.254	3.766.717	5.605.670	3.755.855
Til og med 3 måneder	6.437.623	11.039.271	6.437.623	10.999.811
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.045.888	1.225.701	2.011.868	1.185.576
Over 1 år og til og med 5 år	3.895.400	4.929.295	3.725.300	4.889.210
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	17.994.165	20.960.984	17.780.461	20.830.452
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	1.041.468	1.130.582	1.041.468	1.130.582
Prioritetsgæld i faste ejendomme	6.308	5.104	6.308	5.104
De behæftede ejendommers bogførte værdi udgør	11.480	7.950	11.480	7.950
31 INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
På anfordring	21.638.364	17.452.916	21.669.146	17.506.111
Med opsigelsesvarsel	967.068	221.552	967.081	221.552
Tidsindskud	8.146.203	7.581.970	8.146.203	7.581.970
Særlige indlånsformer	3.081.480	2.130.449	3.081.480	2.130.449
Indlån og anden gæld i alt	33.833.115	27.386.887	33.863.910	27.440.082
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
På anfordring	21.638.364	17.452.916	21.669.146	17.506.111
Med opsigelsesvarsel				
Til og med 3 måneder	5.677.466	5.297.066	5.677.479	5.297.066
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.902.019	1.310.941	2.902.019	1.310.941
Over 1 år og til og med 5 år	1.275.446	1.333.385	1.275.446	1.333.385
Over 5 år	2.339.820	1.992.579	2.339.820	1.992.579
I alt	33.833.115	27.386.887	33.863.910	27.440.082
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	0	0	0	0
32 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
<i>Fordelt efter kontraktuel restløbetid</i>				
På anfordring	0	0	0	0
Med opsigelsesvarsel				
Til og med 3 måneder	796.003	467.550	796.003	467.550
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.215.760	0	1.215.760	0
Over 1 år og til og med 5 år	1.387.023	1.684.140	1.387.023	1.684.140
Over 5 år	21.898	19.279	21.898	19.279
I alt	3.420.684	2.170.969	3.420.684	2.170.969
33 ANDRE PASSIVER				
Forskellige kreditorer	433.248	451.291	298.973	206.138
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.300.190	1.227.456	2.300.190	1.227.456
Skyldige renter og provision	292.047	251.311	291.884	250.925
Øvrige passiver	566.676	548.724	293.131	311.954
Andre passiver i alt	3.592.161	2.478.782	3.184.178	1.996.473

Alle medarbejdere i koncernen er i 2007 og 2008 blevet tilbudt at konvertere op til 10 pct. af den reducerede årsløn til medarbejderobligationer i perioden fra 01.12.2007 til 30.11.2008 samt for 2008 i perioden 01.12.2008 til 30.11.2009. Medarbejderobligationerne udstedes december 2008 og 2009 med en bindingsperiode frem til primo 2014 og 2015.

Medarbejdernes opsparede beløb via lønreduktion til udstedelse af medarbejderobligationer i 2008 indgår i Øvrige passiver med 2,1 mio. kr. (2007: 2,5 mio. kr.)

NOTE

34 HENSATTE FORPLIGTELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	3.890	3.733	3.890	3.733
Hensættelser til udskudt skat (se særskilt note 35)	246.752	213.882	0	0
Hensættelser til tab på garantier	26.476	5.003	26.476	5.003
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	761	360	761	360
Andre hensættelser til forpligtelser	6.146	6.204	6.012	6.079
Hensættelser til uudnyttet maksimum	3.915	5.123	3.915	5.123
Hensættelser til forpligtelser i alt	287.940	234.305	41.054	20.298
<i>Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</i>				
Primo	3.733	3.516	3.733	3.516
Yderligere hensættelser til pension	588	636	588	636
Afregnet pension	431	419	431	419
Ultimo	3.890	3.733	3.890	3.733
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>				
Primo	5.003	26.811	5.003	26.811
Reklassifikation til hensættelser til uudnyttet maksimum	0	-18.495	0	-18.495
Nyhensat i året	53.822	0	53.822	0
Tilbageført	4.064	3.313	4.064	3.313
Endelig tabt	-28.285	0	-28.285	0
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	26.476	5.003	26.476	5.003
<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nyhensat i året	53.822	0	53.822	0
Tilbageførte hensættelser	4.064	3.313	4.064	3.313
Indregnet i resultatopgørelsen	49.758	-3.313	49.758	-3.313
<i>Hensættelser til tab i forbindelse med retssager</i>				
Primo	360	1.360	360	1.360
Ændring i hensættelser	401	0	401	0
Anvendt til dækning	0	-1.000	0	-1.000
Ultimo	761	360	761	360
<i>Andre hensættelser til forpligtelser</i>				
Primo	6.204	19.801	6.079	19.801
Ændring i hensættelser	176	4.070	167	3.945
Anvendt til dækning	234	17.667	234	17.667
Ultimo	6.146	6.204	6.012	6.079
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum</i>				
Primo	5.123	0	5.123	0
Reklassifikation fra hensættelse til tab på garantier	0	18.495	0	18.495
Nyhensat i året	3.915	5.123	3.915	5.123
Tilbageført	5.123	18.495	5.123	18.495
Ultimo	3.915	5.123	3.915	5.123
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nyhensat i året	3.915	5.123	3.915	5.123
Tilbageførte hensættelser	5.123	0	5.123	0
Indregnet i resultatopgørelsen	-1.208	5.123	-1.208	5.123
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Til og med 3 måneder	30.640	10.287	30.640	10.287
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.036	993	1.036	993
Over 1 år og til og med 5 år	4.742	4.259	4.661	4.202
Over 5 år	251.522	218.766	4.717	4.816
I alt	287.940	234.305	41.054	20.298

NOTE

Fordelt efter restløbetid pr. kategori for
Spar Nord Bank koncernen

2008	Til og med 3 måneder	3 måneder til 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	111	335	1.780	1.664	3.890
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	246.752	246.752
Hensættelser til tab på garantier	26.476	0	0	0	26.476
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0	101	300	360	761
Andre hensættelser til forpligtelser	138	600	2.662	2.746	6.146
Hensættelser til uudnyttet maksimum	3.915	0	0	0	3.915
Hensættelser til forpligtelser i alt	30.640	1.036	4.742	251.522	287.940

2007	Til og med 3 måneder	3 måneder til 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	106	318	1.691	1.618	3.733
Hensættelser til udskudt skat	0	0	0	213.882	213.882
Hensættelser til tab på garantier	5.003	0	0	0	5.003
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0	0	0	360	360
Andre hensættelser til forpligtelser	55	675	2.568	2.906	6.204
Hensættelser til uudnyttet maksimum	5.123	0	0	0	5.123
Hensættelser til forpligtelser i alt	10.287	993	4.259	218.766	234.305

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser er opgjort og indregnet ud fra en aktuariemæssig beregning.

Hensættelser til tab på garantier består primært af hensættelser til dækning af underskud ved statsgarantiordningen, hvor Det Private Beredskab indestår for betalinger over for det statslige afviklingsselskab.

Hensættelser til udskudt skat specificeres i note 35.

Hensættelser til retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde. Hensættelsen vedrører for den væsentligste del en suspensionserklæring.

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

Andre hensættelser til forpligtelser udgøres primært for 2008 af hensættelser til personaleydelse i form af jubilæumsgodtgørelser mv. Jubilæumsgodtgørelse udbetales ved henholdsvis 25 og 40 års ansættelse i koncernen.

NOTE

35 UDSKUDDT SKAT

Hensættelser til udskudt skat

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Primo	213.882	165.530	-55.615	-52.830
Ændring i hensættelse til udskudt skat	32.870	48.352	1.846	-2.785
Ultimo	246.752	213.882	-53.769	-55.615
Udskudte skatteaktiver	0	0	-53.769	-55.615
Hensættelse til udskudt skat	246.752	213.882	0	0
Udskudt skat, netto (forpligtelse)	246.752	213.882	-53.769	-55.615

SPAR NORD BANK KONCERNEN

Ændringer i udskudt skat i 2008

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	6.137	4.605	0	10.742
Materielle aktiver	59.383	-10.033	-758	48.592
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	224.545	85.996	0	310.541
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	237	23.226	0	23.463
Hensættelser til forpligtelser	-1.564	-1.119	0	-2.683
Skattemæssigt underskud	0	-90.952	-36.321	-127.273
Andet	-74.856	24.980	33.246	-16.630
I alt	213.882	36.703	-3.833	246.752

Ændringer i udskudt skat i 2007

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	4.408	1.729	0	6.137
Materielle aktiver	48.907	9.731	745	59.383
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	176.520	48.025	0	224.545
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.382	2.619	0	237
Hensættelser til forpligtelser	-1.986	422	0	-1.564
Andet	-59.937	-7.258	-7.661	-74.856
I alt	165.530	55.268	-6.916	213.882

SPAR NORD BANK MODERSELSKAB

Ændringer i udskudt skat i 2008

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	6.137	4.605	0	10.742
Materielle aktiver	24.364	-12.419	-758	11.187
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-10.763	2.755	0	-8.008
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	237	23.079	0	23.316
Hensættelser til forpligtelser	-1.564	-1.102	0	-2.666
Skattemæssigt underskud	0	-35.423	-36.321	-71.744
Andet	-74.026	24.184	33.246	-16.596
I alt	-55.615	5.679	-3.833	-53.769

Ændringer i udskudt skat i 2007

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	4.571	1.566	0	6.137
Materielle aktiver	17.953	5.666	745	24.364
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-11.049	286	0	-10.763
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.382	2.619	0	237
Hensættelser til forpligtelser	-1.986	422	0	-1.564
Andet	-59.937	-6.428	-7.661	-74.026
I alt	-52.830	4.131	-6.916	-55.615

NOTE

36 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav. Hybrid kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital. Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i basiskapitalen mv. i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Spar Nord Bank A/S er låntager på alle lån.

						Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
	Hovedstol								
Valuta	Note	(mio. kr.)	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK		100,0	6,587 pct.	2003	06.06.2011	0	100.000	0	100.000
EUR	a	10,0	7,080 pct.	2001	17.05.2012	75.082	75.197	75.082	75.197
EUR	b	2,5	7,080 pct.	2001	17.05.2012	18.771	18.800	18.771	18.800
EUR	c	5,0	7,080 pct.	2001	17.05.2012	37.542	37.599	37.542	37.599
DKK	d	155,0	7,677 pct.	2004	29.10.2012	155.000	155.000	155.000	155.000
DKK	e	200,0	6,915 pct.	2006	16.11.2014	200.000	200.000	200.000	200.000
NOK	f	220,0	6,910 pct.	2006	20.02.2015	166.487	205.594	166.487	205.594
EUR	g	40,0	6,215 pct.	2007	28.03.2015	297.647	297.767	297.647	297.767
EUR	h	33,5	5,794 pct.	2005	29.10.2015	249.595	249.796	249.595	249.796
DKK	i	100,0	6,850 pct.	2007	03.12.2015	100.000	100.000	100.000	100.000
Supplerende kapitalindskud i alt						1.300.124	1.439.753	1.300.124	1.439.753

Hybrid kernekapital

	Hovedstol								
Valuta	Note	(mio. kr.)	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	j	350,0	5,250 pct.	2005	16.03.2015	352.209	330.617	352.209	330.617

Efterstillede kapitalindskud i alt **1.652.333** **1.770.370** **1.652.333** **1.770.370**

Renter til efterstillede kapitalindskud	105.276	88.733	105.276	88.733
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	510	580	510	580

Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen	1.652.333	1.770.370	1.652.333	1.770.370
--	-----------	-----------	-----------	-----------

- a Kan indfries fra 17.05.2009, herefter fastsættes renten til EUR16M + 4,00 pct. i margin.
- b Kan indfries fra 17.05.2009, herefter fastsættes renten til EUR16M + 4,00 pct. i margin.
- c Kan indfries fra 17.05.2009, herefter fastsættes renten til EUR16M + 4,00 pct. i margin.
- d Kan indfries fra 29.10.2009, herefter fastsættes renten til DKKC6M + 2,75 pct. i margin.
- e Kan indfries fra 16.11.2011, herefter fastsættes renten til DKKC6M + 2,4 pct. i margin.
- f Kan indfries fra 20.02.2012, herefter fastsættes renten til NOKL3M + 2,1 pct. i margin.
- g Kan indfries fra 28.03.2012, herefter fastsættes renten til EUR16M + 1,81 pct. i margin.
- h Kan indfries fra 29.10.2010, herefter fastsættes renten til EUR16M + 2,4 pct. i margin.
- i Kan indfries fra 03.12.2012, herefter fastsættes renten til DKKC6M + 2,35 pct. i margin.
- j Kan indfries fra 16.03.2015, herefter fastsættes renten til DKKC3M + 2,33 pct. i margin.

37 AKTIVER STILLET SOM SIKKERHED

Ved udgangen af året er følgende værdipapirer deponeret

hos Nationalbanken, The Royal Bank of Scotland samt udenlandske clearingscentraler

- Obligationer i handelsbeholdningen	9.173.679	6.406.387	9.173.679	6.406.387
- Aktier udenfor handelsbeholdningen	216.007	0	216.007	0

i kreditinstitutter

- indestående via CSA aftaler for derivathandel	547.805	0	547.805	0
---	---------	---	---------	---

Obligationer solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	999.225	1.102.088	999.225	1.102.088
---	---------	-----------	---------	-----------

Aktier solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	132	57	132	57
---	-----	----	-----	----

Solgte obligationer og aktier, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb (repoforretninger), forbliver i balancen og det modtagne beløb indregnes som gældsforpligtelse. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

NOTE

38 MODTAGNE SIKKERHEDER

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

Reverseforretninger

Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantesættes eller sælges
Heraf genpantset eller solgt

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2008
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2007
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2008
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2007
1.000 kr.

2.997.077	588.874	2.997.077	588.874
159.597	85.258	159.597	85.258
3.798	4.235	3.798	4.235
550	3.607	550	3.607

Aftaler om værdipapirlån

Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantesættes eller sælges
Heraf genpantset eller solgt

39 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

2008

Bogført
værdi
1.000 kr.

Købspris
1.000 kr.

Dagsværdi
1.000 kr.

Nominel
værdi
1.000 kr.

Aktiver

Udlån
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

79.115	75.000	79.115	75.000
-4.107	-	-4.107	75.000

Passiver

Efterstillede kapitalindskud
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

485.088	480.386	485.088	480.386
3.304	-	3.304	480.386

2007

Aktiver

Udlån
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

73.612	75.000	73.612	75.000
1.364	-	1.364	75.000

Passiver

Efterstillede kapitalindskud
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

464.015	480.491	464.015	480.491
-17.269	-	-17.269	480.491

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

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

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2008
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2007
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2008
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2007
1.000 kr.

Sikring af fastforrentede aktiver

Sikrede udlån
Sikrende derivater

5.503	-3.266	5.503	-3.266
-5.471	3.291	-5.471	3.291

Resultateffekt

32	25	32	25
----	----	----	----

Sikring af fastforrentede forpligtelser

Sikrede indlån
Sikrende derivater

-21.030	11.002	-21.030	11.002
20.442	-11.414	20.442	-11.414

Resultateffekt

-588	-412	-588	-412
------	------	------	------

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
40 KONCERNGÆLD				
Samlet gæld i koncernbalancen, som forfalder efter mere end 5 år	3.353.549	3.376.353		
41 EVENTUALFORPLIGTELSE				
Finansgarantier	2.167.914	2.341.196	2.797.053	2.823.263
Tabsgarantier for realkreditlån	519.789	419.649	519.789	419.649
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	926.200	855.840	926.200	855.840
Øvrige eventualforpligtelser	947.482	431.557	947.482	431.557
Eventualforpligtelser i alt	4.561.385	4.048.242	5.190.524	4.530.309

Øvrige eventualforpligtelser kan primært henføres til Det Private Beredskab, hvor der som led i Lov om finansiel stabilitet udover aftalen om at indbetale garantiprovision til Afviklingsselskabet (se note til Andre driftsudgifter), ligeledes er stillet en garanti til dækning af underskud ved statsgarantiordningen i Afviklingsselskabet.

Spar Nord Banks andel af den samlede maksimale garanti i aftaleperioden frem til 30. september 2010 er foreløbigt opgjort til 450 mio.kr., hvoraf i alt 23 mio. kr. er hensat ultimo 2008. Garantiens andel beregnes på baggrund af det enkelte medlem af Det Private Beredskabs nødvendige basiskapital, som indberettes kvartalsvist.

Den samlede garanti er opdelt i garantier henholdsvis til betaling af underskud ved statsgarantiordningen samt til dækning af underskud efter udløbet af statsgarantien.

42 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER				
Uigenkaldelige kredittilsagn	3.902	0	3.902	0
Øvrige	547.264	463.374	546.262	462.200
Andre forpligtende aftaler i alt	551.166	463.374	550.164	462.200

Øvrige består af:

Huslejeforpligtelser

Banken har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i en række af bankens filialer. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarseludgør 136,3 mio. kr. (2007: 107,2 mio. kr.).

Datacentral

Banken har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 410 mio. kr. (2007: 355 mio. kr.) svarende til hvad der gennemsnitligt skulle have været betalt pr. måned i 36 måneder.

Spar Nord Bank koncernen har herudover ikke andre forpligtende aftaler.

43 RETSSAGER MV.	
Spar Nord Bank koncernen er ikke part i nogen retssager, der vurderes at kunne medføre væsentlige tab.	

44 EVENTUALAKTIVER	
Spar Nord Bank har ingen eventualaktiver.	

45 IND TJENING PR. AKTIE		
Årets resultat	95.296	680.270
Gennemsnitligt antal aktier	57.068.810	57.068.810
Gennemsnitligt antal egne aktier	2.023.780	1.591.981
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	55.045.030	55.476.829
Antal udvandede aktier vedrørende aktiebaseret vederlæggelse	0	1.515.455
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	55.045.030	56.992.284
Indtjening pr. aktie	1,7	12,3
Udvandet indtjening pr. aktie	1,7	12,0

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

Ved beregningen af udvandet indtjening pr. aktie er udeholdt 2.050.044 aktieoptioner (2007: 708.000), der er out-of-the-money, men som potentielt kan udvande indtjening pr. aktie i fremtiden.

NOTE

46 ERHVERVEDE TILKNYTTET VIRKSOMHED/FILIALER

Spar Nord Bank A/S indgik den 29. september 2008 aftale om erhvervelse af nettoaktiverne i 7 filialer af Bankaktieselskabet af 24/08 (Roskilde Bank), hvorfra der drives detailbank i Nordsjælland.

Overtagelsesdagen var 01.11.2008.

	1.000 kr.
Dagsværdi af nettoaktiver	533.506
Erhvervet goodwill	88.400
Samlet købspris	621.906

Der er i regnskabsåret 2008 afholdt 9,1 mio. kr. i erhvervelsesomkostninger.

I 2008 er resultatet indregnet for perioden 01.11.2008 - 31.12.2008 og udgør -5,1 mio. kr., efter indregnede erhvervelsesomkostninger på 9,1 mio. kr.

Det er ikke muligt med tilstrækkelig pålidelighed at opgøre samlede indtægter og resultat, såfremt nettoaktiverne var erhvervet primo regnskabsåret 2008 som følge af manglende information om indtjeningen fra før erhvervelsen.

Goodwill repræsenterer værdien af de overtagne nettoaktivers forventede indtjenings-evne, der ikke pålideligt kan henføres til enkelte aktiver, herunder værdien af medarbejderstabe, virksomhedens respektive know how og placering i samfundet samt forventede synergier ved sammenlægningen med Spar Nord-koncernen.

	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet *) 1.000 kr.	Regnskabs- mæssig værdi før overtagelsen *) 1.000 kr.
<i>Erhvervede nettoaktiver</i>		
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	14.095	14.095
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.967.550	1.967.550
Immaterielle aktiver (kunderelationer)	28.100	0
Øvrige materielle anlægsaktiver	7.700	0
Aktiver i alt	2.017.445	1.981.645
Indlån og anden gæld	1.481.471	1.481.471
Øvrige passiver	2.468	1.368
Forpligtelser i alt	1.483.939	1.482.839
Erhvervede nettoaktiver	533.506	498.806
Goodwill	88.400	
Købspris	621.906	

Det er ledelsens vurdering, at dagsværdien af de overdragne udlån svarer til værdien opgjort på baggrund af amortiseret kostpris i Bankaktieselskabet af 24/8 umiddelbart før overtagelsen, fordi banken har tilbageleveret udlån med lavere værdi.

*) Dagsværdi og regnskabsmæssig værdi for udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt indlån og anden gæld er opgjort efter returnerede kunder i 2008. Beløbet som er reduceret vedrørende de tilbageleverede kunder er kundernes saldi på tilbageleveringstidspunktet.

Kostprisallokeringen er foreløbig pr. 31.12.2008.

Goodwillen er i januar 2009 genforhandlet med udgangspunkt i overdragelsesaftalen, og er som følge af tilbageleverede kunder i 2008 og 2009 reduceret med 60,4 mio. kr. Denne reduktion er fratrukket i goodwillen på 88,4 mio. kr.

NOTE

47 NÆRTSTÅENDE PARTER

KONCERNEN

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede *) virksomheder		Bestyrelse **)		Direktion **)	
	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
<i>Aktiver</i>										
Lån og lånetilsagn	0	0	51.096	12.397	0	0	128.672	173.090	2.814	1.681
I alt	0	0	51.096	12.397	0	0	128.672	173.090	2.814	1.681
<i>Passiver</i>										
Indlån	74.676	50.344	62.532	66.687	268	258	38.651	14.328	2.329	1.380
I alt	74.676	50.344	62.532	66.687	268	258	38.651	14.328	2.329	1.380
<i>Ikke-balanceførte</i>										
Afgivne garantier	0	0	1.609	3.394	0	0	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	0	0	0	0	0	41.688	93.116	0	0
I alt	0	0	1.609	3.394	0	0	41.688	93.116	0	0
<i>Resultatopgørelse</i>										
Renteindtægter	0	0	1.216	368	0	0	2.270	1.215	24	15
Renteudgifter	3.048	1.644	2.827	4.113	0	0	1.024	399	69	48
Modtagne gebyrer	0	0	0	0	0	0	5	0	14	0
Afgivne gebyrer	0	708	0	0	0	0	0	0	0	0
Modtaget udbytte	0	0	9.487	6.050	0	0	0	0	0	0
I alt	-3.048	-2.352	7.876	2.305	0	0	1.251	816	-31	-33

MODERSELSKAB

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse **)		Direktion **)	
	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
<i>Aktiver</i>										
Lån og lånetilsagn	0	0	57.222	4.897	6.151.269	5.356.027	128.672	173.090	2.814	1.681
I alt	0	0	57.222	4.897	6.151.269	5.356.027	128.672	173.090	2.814	1.681
<i>Passiver</i>										
Indlån	74.676	50.344	55.953	62.180	31.064	53.175	38.651	14.328	2.329	1.380
I alt	74.676	50.344	55.953	62.180	31.064	53.175	38.651	14.328	2.329	1.380
<i>Ikke-balanceførte</i>										
Afgivne garantier	0	0	260	250	629.139	490.147	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	0	0	0	0	0	41.688	93.116	0	0
I alt	0	0	260	250	629.139	490.147	41.688	93.116	0	0
<i>Resultatopgørelse</i>										
Renteindtægter	0	0	1.527	77	267.147	173.289	2.184	1.215	24	15
Renteudgifter	3.048	1.644	2.587	3.923	1.295	2.150	1.024	399	69	48
Modtagne gebyrer	0	0	0	0	518	298	5	0	14	0
Afgivne gebyrer	0	708	0	0	0	0	0	0	0	0
Modtaget udbytte	0	0	9.487	6.050	60.000	20.000	0	0	0	0
Øvrige indtægter	0	0	0	0	5.677	3.310	0	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	0	3.947	4.920	0	0	0	0
I alt	-3.048	-2.352	8.427	2.204	328.100	189.827	1.165	816	-31	-33

*) Ikke konsoliderede tilknyttede virksomheder (Beluni Inc.)

**) Fordelingen mellem lån og lånetilsagn for bestyrelse og direktion fremgår af note 12.

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 pct. af Spar Nord Bank A/S jfr. omtale i ledelsesberetningens afsnit om interessenter, aktionærer. En fortegnelse over tilknyttede og associerede virksomheder fremgår af note 23 og 24.

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

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med Bestyrelse, Direktion eller ledende medarbejdere, bortset fra lønninger og vederlag mv., fondshandel, samt lån og sikkerhedsstillelse. Nærmere oplysning om bestyrelsens, direktionens samt ledende medarbejders aflønning fremgår af note 12 og 13.

Direktionens og bestyrelsens aktiebeholdninger fremgår side 124.

Transaktioner mellem nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, sker på markedsbaserede vilkår eller omkostningsdækkende basis.

NOTE

48 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Koncernen

Finansielle aktiver

	2008 Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	2008 Dagsværdi 1.000 kr.	2007 Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	2007 Dagsværdi 1.000 kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	484.789	484.789	398.379	398.379
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.139.462	5.139.462	5.139.462	5.378.973
Udlån og andre tilgodehavender	45.375.955	44.958.577	40.938.787	40.982.302
Obligationer	8.753.657	8.753.657	8.259.406	8.259.406
Aktier mv.	581.710	581.710	675.745	675.745
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.186.284	4.186.284	4.029.172	4.029.172
Afledte finansielle instrumenter	2.284.909	2.284.909	1.568.302	1.568.302
I alt	66.806.766	66.389.388	61.248.764	61.292.279

Finansielle passiver

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17.994.165	17.994.165	20.960.984	20.960.984
Indlån	33.833.115	33.833.115	27.386.887	27.386.887
Indlån i puljeordninger	4.186.284	4.186.284	4.029.172	4.029.172
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.420.684	3.420.684	2.170.969	2.170.969
Efterstillede kapitalindskud	1.652.333	1.479.087	1.770.370	1.770.370
Afledte finansielle instrumenter	2.300.190	2.300.190	1.227.456	1.227.456
I alt	63.386.771	63.213.525	57.545.838	57.545.838

Tabellen viser dagsværdien af finansielle aktiver og forpligtelser sammenholdt med indregnede værdier.

Obligationer, aktier mv. aktiver tilknyttet puljeordninger og finansielle instrumenter er i årsrapporten målt til dagsværdi.

Udlån er indregnet til amortiseret kostpris. Dagsværdi er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at banken generelt løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforhold.

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Dagsværdi er fastsat ud fra et kvalificeret skøn, der bygger på, at kreditspread er udvidet.

Urealiserede gevinster og tab på ændringer i dagsværdier af aktier i sektorejede selskaber indregnes i resultatopgørelsen ved anvendelse af dagsværdioptionen. Den indregnede værdi af disse aktier i balancen 2008 udgør 469 mio. kr. (2007: 427 mio. kr.), og den indregnede værdi i resultatopgørelsen udgør 6 mio. kr. (2007: 39 mio. kr.).

49 RISIKOSTYRING

Spar Nord Bank koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for koncernen er

- Kreditrisiko: Risiko for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.
- Markedsrisiko: Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af koncernens aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.
- Likviditetsrisiko: Risiko for tab som følge af, at koncernens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.
- Operationel risiko: Risiko for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder.
- Forretningsrisiko: Risiko for tab, der opstår i forbindelse med ændringer i eksterne omstændigheder eller begivenheder, som skader koncernens image eller indtjening.

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende koncernens kredit-, markeds- og likviditetsrisici. Øvrige oplysninger om Spar Nord Bank koncernens risikostyring findes i årsrapportens ledelsesberetnings risikoafsnit. Der henvises endvidere til bankens hjemmeside www.sparnord.dk/presse.

50 KREDITRISIKO

Kreditrisiciene styres med udgangspunkt i Spar Nords kreditpolitik, som sikrer at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Den daglige styring af bankens kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de enkelte direktører. I engagementer på større beløb end der kan bevilges decentralt overgår bevillingen til kreditkontoret, direktionen eller bestyrelsen.

Den overordnede overvågning af bankens samlede kreditrisiko varetages af Bonitetsafdelingen. Denne afdeling overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet. Der gennemføres en løbende og systematisk bonitetskontrol af hele bankens engagementsportefølje.

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningens kreditrisikoafsnit.

NOTE

<i>Krediteksponering</i>	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.
Koncernens krediteksponering er sammensat af følgende balanceposter og ikke balanceførte poster		
<i>Balanceførte poster</i>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	45.375.955	40.938.787
<i>Ikke balanceførte poster</i>		
Eventualforpligtelser	4.561.385	4.048.242
Uigenkaldelige kredittilsagn	3.902	0
Krediteksponering udlån og garantier alt	49.941.242	44.987.029
<i>Handelsaktiviteter</i>		
Aktier i handelsbeholdning	112.851	249.131
Andre aktier til dagsværdi (Fair Value Optionen)	468.859	426.614
Obligationer til dagsværdi	8.753.657	8.259.406
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.139.462	5.378.973
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.284.909	1.568.302
Krediteksponering handelsaktiviteter i alt	16.759.738	15.882.426

Branchefordeling af koncernens udlån og garantier

<i>Erhverv</i>		
Offentlige	793.244	920.918
Landbrug, fiskeri mv.	5.634.559	5.677.744
Fremstillingsvirksomhed	3.061.638	1.828.130
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.114.474	2.178.287
Engros og detail mv.	4.185.288	3.972.305
Transportvirksomhed	2.845.280	2.741.495
Finansiering, tjenesteydelser m.v	5.725.508	1.975.503
Ejendomsadministration, service m.v	6.012.696	6.241.304
Øvrige erhverv	2.640.572	4.878.189
Erhverv i alt	33.013.259	30.413.875
Private kunder i alt	17.011.225	14.635.537
Udlån og garantier fratrukket individuelle nedskrivninger	50.024.484	45.049.412
<i>Gruppevise nedskrivninger</i>		
- Private	46.248	37.172
- Erhverv	36.994	25.211
Nettoudlån og garantier i alt	49.941.242	44.987.029

Klassifikation af kunder

Spar Nord Bank har udviklet metoder og it-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens kreditanalysesystem, hvori de væsentligste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faresignaler i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder.

Ratingsystemet og kreditscoringen er indført i hele banken, og anvendes desuden i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til den ringeste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyringen og er vejledende ved prissætning.

Privatkunder opdeles i syv grupper via adfærdsscore, og erhverv opdeles i ni ratinggrupper med baggrund i regnskabsmæssige nøgletal mv.

Finans Nord, som udgør 14,7 pct. (2007: 13,6 pct.) af den samlede krediteksponering, foretager en rating af kunderne på bevillingstidspunktet på baggrund af virksomhedens officielle årsrapport og nøgletal. Kundernes rating er et væsentligt element i bevillingsretten i Finans Nord og er dermed til at sikre en ensartet kreditvurdering af kunderne. Der sker ikke en løbende vurdering af kundernes rating, idet Finans Nord primært lægger vægt på en aktivbaseret risikovurdering af de enkelte engagementer.

NOTE

Koncentrationsrisiko

Spar Nord Bank koncernens identifikation af risikokoncentrationer i kreditportefølgen indgår som parameter i kreditrisikostyringen.

Der er fastsat en intern øvre engagementsgrænse for engagementer med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder på 10 pct. af koncernens egenkapital. Ved opgørelse af engagementsstørrelse reduceres for de særlige sikre krav, der fremgår af Lov om finansiel virksomhed §145 om store engagementer. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor medregnes ikke til koncernens øvre grænse på 10 pct. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af udnyttelsen af disse regler. Spar Nord koncernen har ikke haft engagementer med ikke finansielle virksomheder eller koncerner, der overstiger disse grænser.

Af nedenstående tabel fremgår krediteksponeringer til finansielle koncerner, som udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen.

Krediteksponering Koncernen	2008 Antal koncerner stk.	2008 Samlet engagement mio. kr.	2008 Engagement ekskl. særligt sikre krav mio. kr.	2007 Antal koncerner stk.	2007 Samlet engagement mio. kr.	2007 Engagement ekskl. særligt sikre krav mio. kr.
Engagementer > 10 pct. af basiskapital	12	19.368	1.479	17	24.227	5.351

Alene 1 (2007: 5) af disse engagementer overstiger netto 10 pct. af basiskapitalen i 2008. Der er i alle tilfælde tale om krediteksponeringer mod samhandelspartnere i den finansielle sektor.

Modtagne sikkerheder

Koncernen ønsker at reducere risikoen på de enkelte forretninger ved at modtage de sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv., der er mulighed for. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom og værdipapirer.

Koncernen overvåger løbende værdien af de stillede sikkerheder. Hvis risikoen på en modpart forøges, vurderes sikkerhederne særlig kritisk. Værdien vurderes ud fra en tvangsrealisationspris på den stillede sikkerhed med fradrag af eventuelle omkostninger ved realiseringen.

	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Krediteksponering	49.941.242	44.987.029
Sikkerhedsværdi	16.495.934	17.278.246
Blanco i alt	33.445.308	27.708.783

Typer af sikkerhed

Ejendomme	7.307.812	6.815.845
Depot/værdipapirer	4.444.035	6.091.400
Garantier/kautioner	1.943.747	1.801.838
Køretøjer	818.450	490.495
Kontanter	988.258	1.273.592
Andre sikkerheder	993.632	805.076
I alt	16.495.934	17.278.246

Finans Nord, som udgør 14,7 pct. (2007: 13,6 pct) af den samlede krediteksponering, har sine kernekompetencer indenfor finansiering af transportmateriel, entreprenørmateriel, landbrugsmaskiner, industrimaskiner mv.

Finans Nords sikkerhed består væsentligst af ejerskab til eller ejendomsforbehold i denne type aktiver. Typisk er denne sikkerhed i øvrigt suppleret med udbetaling eller depositum, ligesom kaution fra selskabers indehaverkreds er sædvanlig.

Endvidere har Finans Nord via samarbejdsaftaler med en række pengeinstitutter ydet finansiering mod hel eller delvis garantier fra de respektive pengeinstitutter. Bankgarantierne udgør 922 mio. kr. (2007: 651 mio. kr.)

Koncernens krediteksponering fordelt på blancoandele	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.
Blancoandel		
< 10 pct	29,3	30,3
10 - 50 pct	19,3	19,8
50 - 75 pct	11,2	11,5
> 75 pct	40,2	38,4
Gennemsnitlig blancoandel	52,5	50,0

NOTE

Nedskrivningskonto	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>				
Individuelle nedskrivninger, primo	376.592	443.486	341.693	405.124
Nyhensatte individuelle nedskrivninger	329.155	184.068	291.203	168.326
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	134.935	272.111	118.507	257.211
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	117.602	32.669	115.477	26.770
Anden til- og afgang	0	18.495	0	18.495
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	42.995	35.323	41.934	33.729
Individuelle nedskrivninger, ultimo	496.205	376.592	440.846	341.693
<i>Gruppevisse nedskrivninger på udlån</i>				
Gruppevisse nedskrivninger, primo	62.383	55.071	62.383	55.071
Nyhensatte gruppevisse nedskrivninger	20.859	7.312	13.945	7.312
Tilbageførte gruppevisse nedskrivninger	0	0	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Anden til- og afgang	0	0	0	0
Gruppevisse nedskrivninger, ultimo	83.242	62.383	76.328	62.383
<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>				
Nedskrivninger på udlån, primo	438.975	498.557	404.076	460.195
Nyhensatte nedskrivninger	350.014	191.380	305.148	175.638
Tilbageførte nedskrivninger	134.935	272.111	118.507	257.211
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	117.602	32.669	115.477	26.770
Anden tilgang	0	18.495	0	18.495
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	42.995	35.323	41.934	33.729
Nedskrivninger, ultimo	579.447	438.975	517.174	404.076
<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nyhensat i året	350.014	191.380	305.148	175.638
Tilbageførte nedskrivninger	134.935	272.111	118.507	257.211
Tab uden forudgående nedskrivninger	40.942	19.245	39.586	17.250
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	31.091	48.599	30.213	44.778
Indregnet i resultatopgørelsen	224.930	-110.085	196.014	-109.101
Nedskrivninger, øvrige kreditrisici	0	0	0	0
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør	47.713	26.936	44.257	19.925
<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo</i>				
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	42.995	35.323	41.934	33.729
Nedskrivningskontoen for garantier er indeholdt i note 34				
<i>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</i>				
<i>Den samlede indregning i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. kan specificeres således:</i>				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv., jævnfør note 50 (ovenfor)	224.930	-110.085	196.014	-109.101
Hensættelser til tab på garantier, jævnfør note 34	49.758	-3.313	49.758	-3.313
Samlet indregning i resultatopgørelsen under nedskr. på udlån og tilgodehavender *)	274.688	-113.398	245.772	-112.414
*) Heraf udgør tab på sektorløsninger (Det Private Beredskab) 39,1 mio. kr. i 2008				
<i>Udlån, tilgodehavender (inkl. porteføljer) og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) der er delvist nedskrevet</i>				
Summen af udlån, tilgodeh. og garantier med OIV, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	1.335.759	730.432	1.029.458	609.931
Nedskrivninger på udlån, tilgodeh. og garantier med OIV	605.923	443.978	543.650	409.079
Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender med OIV efter nedskrivninger	729.836	286.454	485.808	200.854

NOTE

Nedskrivningskontoen for udlån, tilgodehavender og garantier
fordelt på værdiforringede krediteksponeringer

	Kredit- eksponering før nedskrivning 2008 1.000 kr.	Nedskrivning 2008 1.000 kr.	Kredit- eksponering før nedskrivning 2007 1.000 kr.	Nedskrivning 2007 1.000 kr.
Spar Nord Bank koncernen				
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier</i>				
Konkurs	64.050	22.922	12.899	7.264
Inkasso og betalingsstandsning	40.200	25.926	5.304	3.310
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.231.509	473.833	712.229	371.021
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	1.335.759	522.681	730.432	381.595
Gruppevise nedskrivninger	7.847.056	83.242	2.191.200	62.383

Moderselskab

Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier

Konkurs	31.520	12.774	8.400	4.364
Inkasso og betalingsstandsning	36.941	25.027	5.158	3.109
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	960.997	429.521	596.373	339.223
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	1.029.458	467.322	609.931	346.696
Gruppevise nedskrivninger	4.608.820	76.328	2.191.200	62.383

Restancebeløb på udlån mv.
Koncernen

	2008 1.000 kr.	2007 1.000 kr.
0 - 30 dage	264.270	203.883
31 - 60 dage	46.552	48.466
61 - 90 dage	8.433	18.426
> 90 dage	94.861	68.484
I alt	414.116	339.259

NOTE

51 MARKEDSRISIKO

Markedsrisiciene er et udtryk for risikoen for tab som følge af ændringer i markedsforholdene, der afstedkommer ændringer i markedsværdien i koncernens aktiver og forpligtelser.

Renterisiko

Renterisikoen er et udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en ændring i renten på 1 procent point.

Da Spar Nord Bank er eksponeret overfor førtidsindfrielseselementet i danske realkreditobligationer, benyttes avancerede risikostyringsmodeller som tilgodeser udsteders ret til førtidsindfrielse til kurs 100. Det traditionelle varighedsbegreb justeres derfor for at give et mere retvisende billede.

Spar Nord Bank er aktive i at afdække eller forøge risici afhængig af den forventede renteutvikling i tidszonerne for de forskellige valutaer. Hertil benyttes rentebaserede finansielle derivater, såsom Swaps, Caps and Floors, Futures, etc.

Renterisiko

Opdelt på valuta og varighed

2008	Under 3 mdr.	3 mdr. -> 1 år	1 - 3 år	3 - 7 år	> 7 år	I alt
DKK	3.094	11.093	-3.881	-29.255	15.170	-3.779
EUR	-8.024	10.493	4.214	11.812	-8.230	10.265
USD	3.318	704	561	0	0	4.583
GBP	82	162	-471	0	0	-227
NOK	-181	-567	-92	-240	0	-1.080
CHF	940	764	-1.847	25	374	256
JPY	216	144	66	107	0	533
SEK	1.134	36	-142	-60	0	968
Øvrige	-113	64	147	242	1	341
I alt	466	22.893	-1.445	-17.369	7.315	11.860

2007	Under 3 mdr.	3 mdr. -> 1 år	1 - 3 år	3 - 7 år	> 7 år	I alt
DKK	7.335	23.528	8.335	24.592	58.362	122.152
EUR	-3.171	-13.074	6.922	-24.372	-26.451	-60.146
USD	-1.692	1.595	-2.685	-534	0	-3.316
GBP	-145	73	-491	0	0	-563
NOK	5.998	-10.525	-3.977	-6.793	3.001	-12.296
CHF	-846	293	231	-1.071	57	-1.336
JPY	-130	49	88	108	0	115
SEK	8.166	-5.623	3.913	-334	0	6.122
Øvrige	342	362	377	-31	1	1.051
I alt	15.857	-3.322	12.713	-8.435	34.970	51.783

Rentestrukturanalysen udtrykker Spar Nords renterisikoeksponering i forskellige valutaer og i forskellige løbetidsintervaller. Tallene er inklusiv såvel handels- som anlægsbeholdning.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
Valutarisiko				
Aktiver i fremmed valuta i alt	19.709.722	15.031.983	19.116.395	14.719.371
Passiver i fremmed valuta i alt	16.945.912	16.351.405	16.382.844	16.071.201
Valutakursindikator 1	376.339	235.461	347.435	235.461
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	9,1	5,7	8,4	5,8

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
<i>Valutarisiko fordelt på valutaer</i>				
EUR	-1.323.448	-1.465.324	-1.323.361	-1.345.293
SEK	-428.098	-342.866	-427.534	-249.885
USD	-255.117	-157.076	-255.117	-157.076
GBP	-296.037	-233.551	-296.036	-233.070
CHF	-206.033	-924.607	-206.020	-489.726
NOK	-566.222	-155.477	-566.222	-155.477
JPY	-5.705	-12.271	-5.705	-12.271
Øvrige valutaer	-202.361	-552.037	-202.361	-552.037
Valutarisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	-3.283.021	-3.843.209	-3.282.356	-3.194.835

Valutarisikoen er udtryk for det tab som Spar Nord får, såfremt valutakursen udvikler sig negativt med 2 pct. i forhold til bankens eksponering.

Aktierisiko

Aktier der indgår i handelsbeholdningen

Nettobeholdning	99.262	234.054	86.260	194.735
Korte positioner	2.816	25.160	2.816	25.160
Bruttobeholdning	102.078	259.214	89.076	219.895

En beskrivelse af sammensætningen af aktier der indgår i handelsbeholdningen fremgår af Ledelsesberetningens markedsrisiko-afsnit.

52 LIKVIDITETSRISIKO

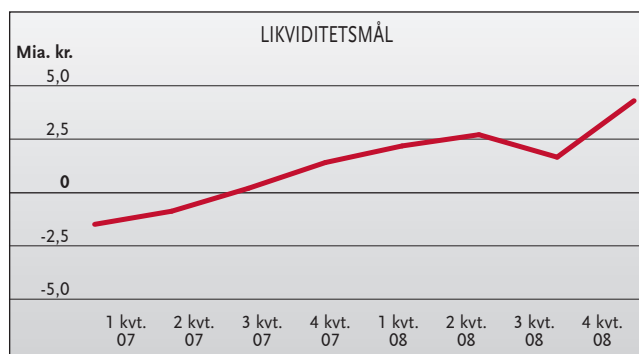
Likviditetsrisiko er defineret som risikoen for tab som følge af, at koncernens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Koncernens likviditetsstyring for den løbende overvågning og styring af banken kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko foregår på flere niveauer:

- Strategisk likviditet
- Likviditetsberedskab
- Likviditetsplan

Strategisk likviditet

Det interne strategiske mål om, at summen af indlån, kernekapital, supplerende kapital samt seniorlån skal overstige bankens udlån skal sikre, at kundeudlån er finansieret med langsigtede passiver.



Efterfølgende er det strategiske likviditetsmål specificeret på de enkelte bestanddele for henholdsvis ultimo 2008 og 2007.

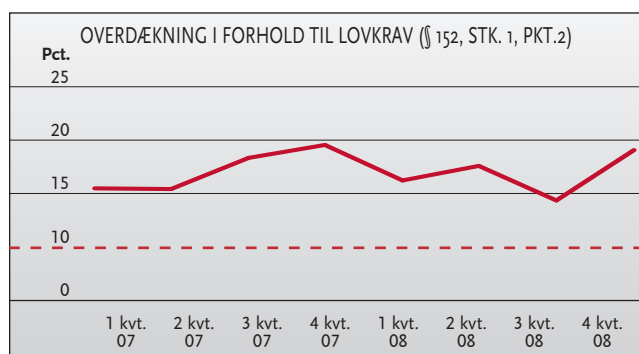
NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.08 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.
Strategisk likviditetsmål		
Indlån og anden gæld, inklusive puljer	38.019.399	31.416.059
- Puljer	4.186.284	4.029.172
Bankindlån	33.833.115	27.386.887
Seniorlån	5.974.399	5.300.717
Udstedte obligationer	3.420.684	2.170.969
Kredittilsagn	68.040	1.106.380
Efterstillede kapitalindskud	1.652.333	1.770.370
Egenkapital	4.024.471	4.138.373
Likviditetsfremskaffelse	48.973.042	41.873.696
Udlån	45.375.955	40.938.787
Likviditetsmål (> 0)	3.597.087	934.909

Likviditetsberedskab

Likviditetsberedskabet er målet om at have fri likviditet i form af ubelånte børsnoterede fondsaktiver, anfordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser eller kontantbeholdning til sikring af, at banken lever op til likviditetskravene i Lov om finansiel virksomhed §152, samt at koncernen har en tilstrækkelig likviditetsreserve.

I Lov om finansiel virksomhed er det i §152 fastsat, at et pengeinstituts frie likviditet skal udgøre minimum 15 pct. af pengeinstituttets anfordringsgæld og minimum 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser. For Spar Nords vedkommende har overdækningen i forhold til kravet om, at den fri likviditet som minimum skal udgøre 15 pct. af bankens anfordringsgæld historisk set altid været noget større end overdækningen i forhold til 10 pct.-kravet. Overdækningen i forhold til kravet om, at den frie likviditet som minimum skal udgøre 10 pct af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser udgør 18,7 pct. ultimo 2008.



Likviditetsplan

Likviditetsplanen beskriver detaljeret fundingmuligheder samt tiltag i øvrigt under forskellige scenarier, der kan tages i anvendelse i en krisesituation af koncernens ledelse til styrkelse af likviditetssituationen.

Banken har siden pengemarkedskrisens start i august 2007 på intet tidspunkt oplevet vanskeligheder ved at overholde de interne likviditetsmål.

For forfaldsprofil på indlån og anden gæld, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud henvises til note 31, 32 og 36.

NOTE

53 KAPITALSTYRING

Bankens mål for kapitalstyringen er:

- At overholde de krav til kapital, der er fastsat i kapitel 10 i Lov om finansiel virksomhed
- At sikre bankens evne til at fortsætte som selvstændig bank
- At kernekapitalprocenten er relativ høj, således at afhængigheden af ansvarlig lånekapital er beskeden

Banken har i året opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til bankens kapital.

Solvensprocenten, dvs. bankens basiskapital i forhold til de risikovægtede vægtede poster, skal udgøre 8 pct. iht. Lov om finansiel virksomhed. Bankens interne målsætninger er:

at solvensprocenten skal minimum være 11.

at kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital skal minimum være 8,0.

Solvensmålet på 11 pct. og målet om at have en kernekapital på minimum 8,0 pct. - bankens interne målsætninger for solvensen - er fastsat ud fra, at evt. konjunkturtilbage-slag, uventede store kredittab eller større rentestigninger ikke må medføre, at solvensen falder til under minimumskravet i henhold til lovgivningen på 8 pct.

Bankens solvensprocent har i årets løb ligget i intervallet 11,3 - 12,1 pct. og har således ligget over bankens interne målsætning for solvensen på minimum 11 pct. Tilsvarende har det interne mål om en kernekapitalprocent på minimum 8 pct. været opfyldt, idet kernekapitalprocenten i årets løb har været i intervallet 8,7 - 9,6 pct.

Kapitalstyringen sker ud fra de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteen, og som er indarbejdet i kapitel 10 i Lov om finansiel virksomhed og i Kapitaldækningsbekendtgørelsen. Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af bankens kernekapital, basiskapital, risiko-vægtede poster og nøgletal for solvens, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler.

Udover de ovenfor anførte målsætninger har banken efter Lov om finansiel virksomhed §124, stk. 4 opgjort et individuelt solvensbehov. Bankens individuelle solvensbehov er udtryk for bankens egen vurdering af, hvor høj solvensen bør være for at sikre indskyderne mod tab. Banken opgørelse af det individuelle solvensbehov er baseret på tre trin. I trin 1 gennemføres et antal stress-test på bankens resultatopgørelse, der samlet set er udtryk for en meget ekstrem negativ resultatudvikling. I trin 2 fastsættes evt. kapitalbehov afledt af, at den forventede vækst i de vægtede aktiver vil overstige den forventede konsolidering. I trin 3 foretages en vurdering af om bankens forretnings- og risikoområder begrundet et yderligere tillæg til det opgjorte solvensbehov i trin 1 og 2. Vurderingerne af forretnings- og risikoområderne omfatter en lang række af risici: Dækning af kreditrisici (store engagementer, svage engagementer, geografisk koncentration, erhvervmæssig koncentration og koncentration af sikkerheder), dækning af markedsrisici, dækning af risici vedrørende ejendomme, forretningsprofil, strategiske risici, omdømme risici, operationelle risici, mulighederne for kapitalfremskaffelse og likviditetsrisici.

Bankens kernekapital består af aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat. Supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud medregnes ved opgørelsen af bankens basiskapital. Ved opgørelsen af såvel kernekapital inkl. og ekskl. hybrid kernekapital samt basiskapital foretages en række fradrag, som primært omfatter foreslået udbytte, immaterielle aktiver og kapitalandele i andre kreditinstitutter samt ansvarlig lånekapital ydet til andre kreditinstitutter.

Risikovægtede poster er den beregnede risiko forbundet med bankens forretningsområder. Opgørelsen af de risikovægtede poster sker ved at aktiverne, poster med markedsrisiko og eksponeringer i form af garantier vægtes efter nogle standardvægte som afhænger af de enkelte posters art og modpart, ligesom der også tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse. Hertil kommer tillæg til dækning af bankens operationelle risici.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.
SOLVENSOPLYSNINGER				
Kernekapital (inkl. hybrid kapital) efter fradrag	4.153.773	4.098.361	4.125.503	4.066.740
Medregnet supplerende kapital	1.335.755	1.485.415	1.335.755	1.485.415
Fradrag i basiskapital	659.752	727.928	659.752	729.434
Basiskapital efter fradrag	4.829.776	4.855.848	4.801.506	4.822.721
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	37.340.953	38.900.790	38.513.535	38.781.644
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	2.152.572	4.754.721	2.104.165	4.695.743
Vægtede poster med operationel risiko	3.319.221	0	3.087.744	0
Vægtede poster i alt	42.812.746	43.655.511	43.705.444	43.477.387
Solvensprocent ifølge FiL § 124, stk. 1	11,3	11,1	11,0	11,1
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	9,7	9,4	9,4	9,4
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	8,9	8,6	8,6	8,6

NOTE

54 PULJEORDNINGER

RESULTATOPLYSNINGER	Pensions- puljer 1.000 kr.	Øvrige puljer 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.08 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.
<i>Renteindtægter/terminspræmie af</i>				
Kontantindestående	8.855	163	9.018	12.158
Indeksobligationer	1.353	45	1.398	1.259
Øvrige obligationer	98.611	1.853	100.464	100.917
Renteindtægter i alt	108.819	2.061	110.880	114.334
Udbytte af				
Aktier mv.	25.187	396	25.583	20.911
Udbytte i alt	25.187	396	25.583	20.911
<i>Kursreguleringer af</i>				
Indeksobligationer	1.185	40	1.225	-3.200
Øvrige obligationer mv.	-29.647	-177	-29.824	-27.551
Aktier mv.	-762.416	-11.982	-774.398	-2.556
Investeringsforeningsandele	-15.858	-272	-16.130	-866
Valuta	1.734	-18	1.716	-27.288
Afledte finansielle instrumenter	18.118	425	18.543	471
Kursreguleringer i alt	-786.884	-11.984	-798.868	-60.990
Gebyrer og provisionsudgifter	65.043	1.158	66.201	56.608
Puljernes resultat	-717.921	-10.685	-728.606	17.647
BALANCEOPLYSNINGER				
<i>Aktiver</i>				
Kontantindestående	693.793	10.351	704.144	292.836
Indeksobligationer	26.584	891	27.475	27.011
Øvrige obligationer	1.758.171	35.572	1.793.743	2.167.655
Øvrige aktier mv.	852.450	15.065	867.515	1.482.884
Investeringsforeningsandele	13.906	240	14.146	22.837
Andre aktiver	767.464	11.797	779.261	35.949
Aktiver i alt	4.112.368	73.916	4.186.284	4.029.172
<i>Passiver</i>				
Samlet indlån 1)	4.056.970	72.920	4.129.890	3.989.129
Andre passiver	55.398	996	56.394	40.043
Passiver i alt	4.112.368	73.916	4.186.284	4.029.172
NOTER				
1. Gennemsnitligt indlån	3.959.709	71.777	4.031.486	3.684.146

NOTE

55 HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD BANK KONCERNEN

HOVEDTAL

Mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE

Netto rente- og gebyrindtægter	1.195,3	1.324,7	1.493,8	1.631,2	1.899,9
Kursreguleringer	180,8	221,6	331,2	164,7	-225,3
Udgifter til personale og administration	862,4	964,3	1.101,5	1.216,6	1.285,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	171,5	34,3	-169,1	-113,4	274,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	48,6	62,0	107,0	121,8	43,3
Årets resultat	323,7	479,3	828,6	680,3	95,3

BALANCE *)

Udlån	19.611	27.134	34.318	40.939	45.376
Egenkapital	2.361	3.039	3.649	4.138	4.024
Aktiver i alt	36.677	45.962	58.565	63.394	69.268

*) Som balancetal for 2004 anvendes åbningsbalance pr. 01.01.2005

NØGLETAL

Solvens

Solvensprocent	10,2	12,3	10,8	11,1	11,3
Kernekapitalprocent	8,5	9,9	9,7	9,4	9,7

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	18,0	24,3	30,9	21,4	3,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	14,2	19,0	24,8	17,5	2,3
Indtjening pr. omkostningskrone		1,37	1,57	2,03	1,71	1,07

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	4,4	2,3	1,0	2,1	0,6
Valutaposition	pct.	14,1	4,9	6,7	5,7	9,1
Valutarisiko	pct.	0,2	0,3	0,1	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	94,9	121,7	130,7	130,3	119,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	98,3	124,7	132,6	131,7	120,9
Udlån i forhold til egenkapital		8,3	8,9	9,4	9,9	11,3
Årets udlånsvækst	pct.	10,0	38,4	26,5	19,3	10,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	108,8	47,8	34,3	91,9	86,7
Summen af store engagementer	pct.	47,7	103,2	80,9	65,0	12,3
Årets nedskrivningsprocent		0,7	0,1	-0,4	-0,2	0,5

SPAR NORD BANK-AKTIE

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	6,1	8,8	14,5	11,9	1,7
Indre værdi pr. aktie	kr.	46	54	65	75	73
Udbytte pr. aktie	kr.	3	3	3	3	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie		12,0	10,6	9,4	9,7	25,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,6	1,7	2,1	1,6	0,6

Koncernen har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS.
Der er kun foretaget delvist tilpasning af hoved- og nøgletal for 2004.

Nøgletaldefinitioner fremgår af note 56.

NOTE

HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD BANK MODERSELSKAB

HOVEDTAL

Mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE

	2004	2005	2006	2007	2008
Netto rente- og gebyrindtægter	1.096,4	1.226,0	1.378,1	1.468,3	1.710,3
Kursreguleringer	186,7	226,2	338,8	150,2	-216,1
Udgifter til personale og administration	821,3	914,9	1.044,6	1.148,1	1.205,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	144,6	28,1	-173,6	-112,4	245,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	68,9	98,4	166,9	246,1	113,3
Årets resultat	323,7	479,3	828,6	680,3	95,3

BALANCE *)

Udlån	19.114	26.499	33.552	39.789	44.153
Egenkapital	2.361	3.039	3.649	4.138	4.024
Aktiver i alt	36.289	45.516	57.999	62.497	68.286

*) Som balancetal for 2004 anvendes åbningsbalance pr. 01.01.2005

NØGLETAL

Solvens

Solvensprocent	10,4	12,3	10,8	11,1	11,0
Kernekapitalprocent	8,7	9,9	9,7	9,4	9,4

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	17,3	22,6	30,2	21,2	2,5
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	14,2	19,0	24,8	17,5	2,3
Indtjening pr. omkostningskrone		1,38	1,61	2,10	1,76	1,06

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	4,4	2,2	0,9	1,9	0,5
Valutaposition	pct.	13,9	4,9	6,7	5,8	8,4
Valutarisiko	pct.	0,2	0,3	0,1	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	92,3	118,4	127,5	126,4	116,0
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	95,4	121,2	129,3	127,7	117,4
Udlån i forhold til egenkapital		8,1	8,7	9,2	9,6	11,0
Årets udlånsvækst	pct.	10,2	38,6	26,6	18,6	11,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	107,0	46,8	32,5	90,0	87,7
Summen af store engagementer	pct.	47,1	103,1	81,5	65,5	12,3
Årets nedskrivningsprocent		0,6	0,2	-0,4	-0,3	0,5

SPAR NORD BANK-AKTIE

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	6,1	8,8	14,5	11,9	1,7
Indre værdi pr. aktie	kr.	46	54	65	75	73
Udbytte pr. aktie	kr.	3	3	3	3	0
Børskurs/årets resultat pr. aktie		12,0	10,6	9,4	9,7	25,5
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,6	1,7	2,1	1,6	0,6

Koncernen har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS.

Der er kun foretaget delvis tilpasning af hoved- og nøgletal for 2004.

Nøgletaldefinitioner fremgår af note 56.

NOTE

56 NØGLETALSDEFINITIONER

SOLVENSPROCENT

Basiskapital i pct. af risikovægtede aktiver.

KERNEKAPITALPROCENT

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver.

EGENKAPITALFORRENTNING FØR SKAT

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

EGENKAPITALFORRENTNING EFTER SKAT

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

INDTJENING PR. OMKOSTNINGSKRONE (FINANSTILSYNETS DEFINITION)

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i pct. af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

INDTJENING PR. OMKOSTNINGSKRONE

Basisindtægter/driftsomkostninger og afskrivninger

RENTERISIKO

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

VALUTAPOSITION

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

VALUTARISIKO

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

UDLÅN PLUS NEDSKRIVNINGER HERPÅ I FORHOLD TIL INDLÅN

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

UDLÅN I FORHOLD TIL INDLÅN

Udlån i pct. af indlån.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAV OM LIKVIDITET

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber, Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælkelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

SUMMEN AF STORE ENGAGEMENTER

Summen af store engagementer i pct. af basiskapital.

ANDEL AF TILGODEHAVENDER MED NEDSAT RENTE

Tilgodehavender med nedsat rente (før nedskrivninger) i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

ÅRETS NEDSKRIVNINGSPROCENT

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

ÅRETS UDLÅNSVÆKST

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

UDLÅN I FORHOLD TIL EGENKAPITAL

Udlån/egenkapital.

ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

INDRE VÆRDI PR. AKTIE

Egenkapital/aktiekapital, ekskl. egne aktier.

UDBYTTE PR. AKTIE

Foreslået udbytte/aktiekapital.

BØRSKURS I FORHOLD TIL ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

BØRSKURS I FORHOLD TIL INDRE VÆRDI

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

OMKOSTNINGSANDEL AF BASISINDTÆGTER

Driftsomkostninger og afskrivninger/Basisindtægter.

OMKOSTNINGSANDEL AF BASISINDTÆGTER - INKL. NEDSKRIVNINGER

Driftsomkostninger og afskrivninger + Nedskrivninger på udlån mv./Basisindtægter.

AFKAST, PCT.

Ultimokurs - ultimokurs året før + udbytte året før i pct. af ultimokurs året før.

PRICE EARNING

Ultimokurs/Indtjening efter skat (Se Egenkapitalforrentning efter skat).

INDTJENING PR. AKTIE

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb, ekskl. egne aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

UDVANDET INDJTJENING PR. AKTIE

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb inklusive udvandrings-effekt af aktieoptioner og betingede aktier.

BESTYRELSE

*Adm. direktør***Torben Fristrup**

Formand

*Ejendomsmægler***Erling Kjær**

Næstformand

*Professor***Per Nikolaj Bukh***Gårdejer***Nils Kristian Kirketerp***Direktør***Carsten Normann***Direktør***Per Søndergaard Pedersen***Fællestillidsmand***Ole Skov**

Medarbejdervalgt

*Tillidsmand***Jan Høholt Jensen**

Medarbejdervalgt

*Tillidsmand***Jannie Skovsen**

Medarbejdervalgt

DIREKTION

*Adm. direktør***Lasse Nyby***Bankdirektør***John Lundsgaard***Bankdirektør***Lars Møller**

FORMÆND FOR DE LOKALE BANKRÅD

BRØNDERSLEV*Statsaut. ejendomsmægler***Jesper Hardahl****ESBJERG**

Endnu ikke valgt

FREDERIKSHAVN*Direktør***Kaj Christiansen****HELSINGØR**

Endnu ikke valgt

HERNING*Post- og brevchef***Torben Christensen****HJALLERUP***Borgmester***Michael Klitgaard****HOLBÆK**

Endnu ikke valgt

HORSENS*Varehuschef***Jan Hessellund**

KOLDING*Direktør***Otto Skak****KØBENHAVN***Direktør***Carsten Hansen****KØGE***Adm. direktør***Lars Bloch****LILLEBÆLT***Advokat***Søren Frandsen****MARIAGERFJORD***Farvehandler***Ivan Østergaard****NORDVESTVENDSYSSEL***Advokat***Troels Bidstrup Hansen****NÆSTVED***Regionschef***Jens Kjær Nielsen****NØRRESUNDBY***Advokat***Bjarne Damm Johansen****ODENSE***Statsaut. ejendomsmægler, valuar***Henrik Therkelsen****RANDERS**

Endnu ikke valgt

REBILD*Landmand***Karl Kristian Andersen****ROSkilde**

Endnu ikke valgt

SILKEBORG*Direktør***Hans Sejling Clausen****SKAGEN***Tømremester***Thomas Dyrnesli Nielsen****SKIVE***Kommunaldirektør***Hans Erik Nielsen****SLAGELSE***Forstander***Steen Knuth****STORKUNDEOMRÅDET***Statsaut. revisor***Hans Østergaard****SÆBY***Advokat***Erling Mortensen****VEJGAARD***Projektschef***Lars Rasch Børglum****VEJLE***Advokat***Erik Svanvig****VESTHIMMERLAND***Direktør***Torben Frederiksen****AABYBRO***Indkøbschef***Christian Jensen****AALBORG***Redaktionschef***Jørgen Pyndt****ÅRHUS***Advokat***Torben Korsager**

BESTYRELSENS LEDELSESHVERV

TORBEN FRISTRUP (født 1951)

*Formand for bestyrelsen siden 2004.
Medlem af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 2003.*

Adm. direktør
CUBIC-Modulsystem A/S
Skjoldborgsgade 21
9700 Brønderslev

Andre nuværende direktionsposter:
CUBIC-Holding Brønderslev A/S

Bestyrelsesformand:
A/S Peder Nielsens Beslagfabrik
CUBIK-Imek A/S
CUBIC Svenska AB

Bestyrelsesmedlem:
CUBIC-Holding Brønderslev A/S
Cubic-Modulsystem A/S
Keflico A/S
Sjørring Maskinfabrik A/S

ERLING KJÆR (født 1954)

*Næstformand for bestyrelsen siden 1995.
Medlem af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 1989.*

Ejendomsmægler
Skagen Mægleren
Smøgen 5
9990 Skagen

PER NIKOLAJ BUKH (født 1965)
*Medlem af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 2007.*

Professor
Institut for Erhvervsstudier
Aalborg Universitet
Fibigerstræde 4
9220 Aalborg Øst

Bestyrelsesmedlem:
Jurist- & Økonomforbundets
Forlag A/S
Jurist- & Økonomforbundets
Forlagsfond

NIELS K. KIRKETERP (født 1947)

*Medlem af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 2005.*

Gårdejer
Kirketerp
Aalborgvej 5
9500 Hobro

Bestyrelsesformand:
Jordemødrenes Ejendoms-
aktieselskab
Jordemødrenes Personforsikrings-
selskab A/S
Kost- og Ernæringsfagliges Ejen-
domsaktieselskab
Kost- og Ernæringsfagliges Person-
forsikringsselskab A/S
Pensionskassen for Jordemødre

Bestyrelsesmedlem:
Amtsrådsforeningen
Ergoterapeuternes og
Fysioterapeuternes Person-
forsikringsselskab A/S
Hobro/Arden Fjordgolfbane A/S
Mariager Fjord Spildevand A/S
Mariager Fjord Vand A/S
NOVI Ejendoms- og Finansierings-
fond

CARSTEN NORMANN (født 1962)

Medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 2004.

Adm. direktør
Biva Møbler A/S
Telehøjen 6
5200 Odense SØ

PER SØNDERGAARD PEDERSEN (født 1954)

Medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 2002.

Direktør for PSP Holding ApS
Nordtoft 36
9000 Aalborg

Bestyrelsesformand:

Aalborg Boldspilklub A/S
Business Institute Aalborg A/S
Celenia Software A/S
EIPE Holding A/S
J.A. Plastindustri A/S
JMI Gruppen A/S
Lindgaard A/S
NOWACO Group A/S
PL Holding Aalborg A/S
TBP Invest Aalborg A/S

Bestyrelsesmedlem:

Kollegiefonden Bikuben
Marius A/S
Musikkens Hus
OKF Holding A/S
Rejser A/S
Scanmach A/S
Skandia Kalk International Trading A/S
Small Cap Danmark A/S
TK Development A/S
Toppenberg Maskinfabrik A/S
9000 Lux A/S

OLE SKOV (født 1959)

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 2000.

Spar Nord Bank A/S,
fællestillidsmand

JAN HØHOLT JENSEN (født 1965)

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 2004.

Spar Nord Bank A/S,
tillidsmand

JANNIE SKOVSEN (født 1965)

Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 2008.

Spar Nord Bank A/S,
tillidsmand

DIREKTIONENS LEDELSESHVERV

LASSE NYBY (født 1960)

Adm. direktør

Adm. direktør for Spar Nord Bank A/S siden 2000.

Medlem af direktionen siden 1995.

Bestyrelsesformand:

Erhvervsinvest Nord A/S

Finans Nord A/S

JSNFA Holding A/S

Spar Nord Ejendomsselskab A/S

Bestyrelsesmedlem:

Erhvervsinvest Management A/S

Nykredit Holding A/S

PRAS A/S

SN Finans Nord AB

Vækst-Invest Nordjylland A/S

JOHN LUNDSGAARD (født 1964)

Bankdirektør

Medlem af direktionen siden 2000.

Vicedirektør for Spar Nord Bank A/S

1995-2000.

Bestyrelsesformand:

Factor Insurance Brokers A/S

Factor Insurance Brokers Jylland A/S

Høgsberg Assurance Service A/S

Skandinavisk Data Center A/S

Bestyrelsesmedlem:

Inwido Academy A/S

letpension Holding A/S

letpension IT A/S

letpension Livs- og pensions-

forsikringsselskab A/S

Spar Nord Ejendomsselskab A/S

LARS MØLLER (født 1957)

Bankdirektør

Medlem af direktionen siden 2000.

Vicedirektør for Spar Nord Bank A/S

1997-2000.

Bestyrelsesformand:

BI Asset Management Fondsbørs-

mæglerselskab A/S

BI Holding A/S

BI Management A/S

Bestyrelsesmedlem:

BI Technology A/S

DLR Kredit A/S

Erhvervsinvest Nord A/S

Spar Nord Ejendomsselskab A/S

ØVRIGE

KIM CHRISTENSEN (født 1961)

Direktør for Kreditkontoret

i Spar Nord Bank A/S siden 1997.

Bestyrelsesmedlem:

Erhvervsinvest Nord A/S

Finans Nord A/S

JAN GERHARDT (født 1958)

Direktør for Handels- og Udlands-området i Spar Nord Bank A/S siden 2000.

Bestyrelsesformand:

Core Property Management A/S

ValueInvest Asset Management S.A.

Bestyrelsesmedlem:

Kapitalpleje A/S

Spar Nord FormueInvest A/S

AKTIEBESIDDELSER

LEDELSENS AKTIEBEHOLDNINGER*		
Bestyrelsens og Direktionens beholdninger af Spar Nord Bank-aktier	Antal aktier 31.12.07	Antal aktier 31.12.08
Torben Fristrup	3.200	4.200
Erling Kjær	14.475	14.881
Per Nikolaj Bukh	100	100
Jan Høholt Jensen	3.130	3.208
Niels Kristian Kirketerp	7.090	7.090
Carsten Normann	2.300	1.380
Ole Skov	860	938
Jannie Skovsen	-	1.318
Per Søndergaard Pedersen	10.380	10.380
Lasse Nyby	22.380	22.381
John Lundsgaard	23.470	24.670
Lars Møller	25.000	26.000

*) Beholdningerne indbefatter husstandens beholdninger.

HOVEDSÆDET

DIREKTION

Adm. direktør Lasse Nyby
Bankdirektør John Lundsgaard
Bankdirektør Lars Møller

INTERN REVISION

Revisionschef Margit Nicolajsen

STABSAFDELINGER

DIREKTIONSSEKRETARIATET

Direktør Ole Madsen

JURIDISK AFDELING

Advokat, juridisk chef Karin Duerlund

KREDITKONTORET

Direktør Kim Christensen

ØKONOMIAFDELINGEN

Direktør Thorkild H. Mathiasen

FORRETNINGSOMRÅDER

FORRETNINGSSUPPORT

Bankdirektør John Lundsgaard

Back Office

Direktør Jørgen Mårtens

Forretningsudvikling

Direktør Ole Søholm Jensen

HR-afdelingen

Direktør Inge Møller

IT-afdelingen

Direktør Carsten Henriksen

Spar Nord Produktion

Direktør Poul Maylann Pedersen

Spar Nord Direkte

Direktør Lea Magnusson

HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

Direktør Jan Gerhardt

Udlandsafdelingen

Direktør Hanne Balling

Aktier

Direktør Peter H. Møller

Kapitalforvaltning

Direktør Carsten Bay

Renter og Valuta

Direktør Peter Kristensen

Markets

Direktør Peter Kristensen

SPAR NORDS LOKALE BANKER

Bankdirektør Lars Møller
Bankdirektør John Lundsgaard

Bankområde Brønderslev

Direktør Annette Drivsholm
Brønderslev

Bankområde Esbjerg

Direktør Rene L. Madsen
Esbjerg

Bankområde Frederikshavn

Direktør Ole Vejling
Frederikshavn
Hånbæk
Strandby
Aalbæk

Bankområde Helsingør

Direktør Jens Haahr
Helsingør

Bankområde Herning

Direktør Jesper Boje Skovhuus
Herning
Ikast

Bankområde Hjøllerup

Direktør Jan Gudiksen
Hjøllerup
Dronninglund

Bankområde Holbæk

Direktør Willy Lisby
Holbæk
Hvalsø

Bankområde Horsens

Direktør Jan Rasmussen
Horsens

Bankområde Kolding

Direktør Ole Hermansen
Kolding

Bankområde København

Direktør Kaj Sunddal
København

Bankområde Køge

Direktør Jesper Køster
Køge

Bankområde Lillebælt

Direktør Christian Jungmark
Fredericia
Middelfart

Bankområde Mariagerfjord

Direktør Frank Kristensen
Hobro
Hadsund
Arden

Bankområde Nordvestvendsyssel

Direktør Ole Peter Christensen
Hjørring
Bispensgade
Hirtshals
Sindal
Tårs

Bankområde Næstved

Direktør Bjarne Elmelund Nielsen
Næstved

Bankområde Nørresundby

Direktør Kurt Bennetsen
Nørresundby
Lindholm
Vadum
Vester Hassing
Vodskov

Bankområde Odense

Direktør Ebbe Junker Møller
Odense

Bankområde Randers

Direktør Torben Larsen
Randers

Bankområde Rebild

Direktør Anders Jensen
Støvring
Nibe
Svenstrup
Terndrup
Kongerslev

Bankområde Roskilde

Direktør Stig Nelkop
Himmelev
Svogerslev
Jyllinge
Køgevej

Bankområde Silkeborg

Direktør Niels Jacob Jacobsen
Silkeborg

Bankområde Skagen

Direktør Allan Kastor Andersen
Skagen

Bankområde Skive

Direktør Lars Thomasen
Skive
Jebjerg

Bankområde Slagelse

Direktør Christian Borup Andersen
Slagelse

Storkundeområdet

Direktør Gunnar Klug
Storkundeafdelingen
Private Banking

Bankområde Sæby

Direktør Steffen Nørgaard
Sæby
Dybvad
Østervrå

Bankområde Vejgaard

Direktør Hans Peder Hansen
Gistrup
Gug
Klarup
Sauersvej
Storvorde
Vejgaard
Aalborg Øst

Bankområde Vejle

Direktør Denny Joe Andersen
Vejle

Bankområde Vesthimmerland

Direktør Leif Ørsnæs Christensen
Løgstør
Aars
Farsø
Hornum

Bankområde Aabybro

Direktør Jørn Rytter
Aabybro

Bankområde Aalborg

Direktør Henrik Schou
Østeraa
Hasseri
Skipperen
Spar Nord Bolig
Vestre
Aalborg Storcenter

Bankområde Århus

Direktør Peter Kirkegaard
Århus
Veri Centret

DATTERSELSKAB

FINANS NORD A/S

Adm. direktør Gert Tougård

Region Nord

Direktør Hans Jørgen Stenz

Region Øst

Direktør Anders Hansen

Region Syd

Direktør Tommy Svendsen

Easyfleet

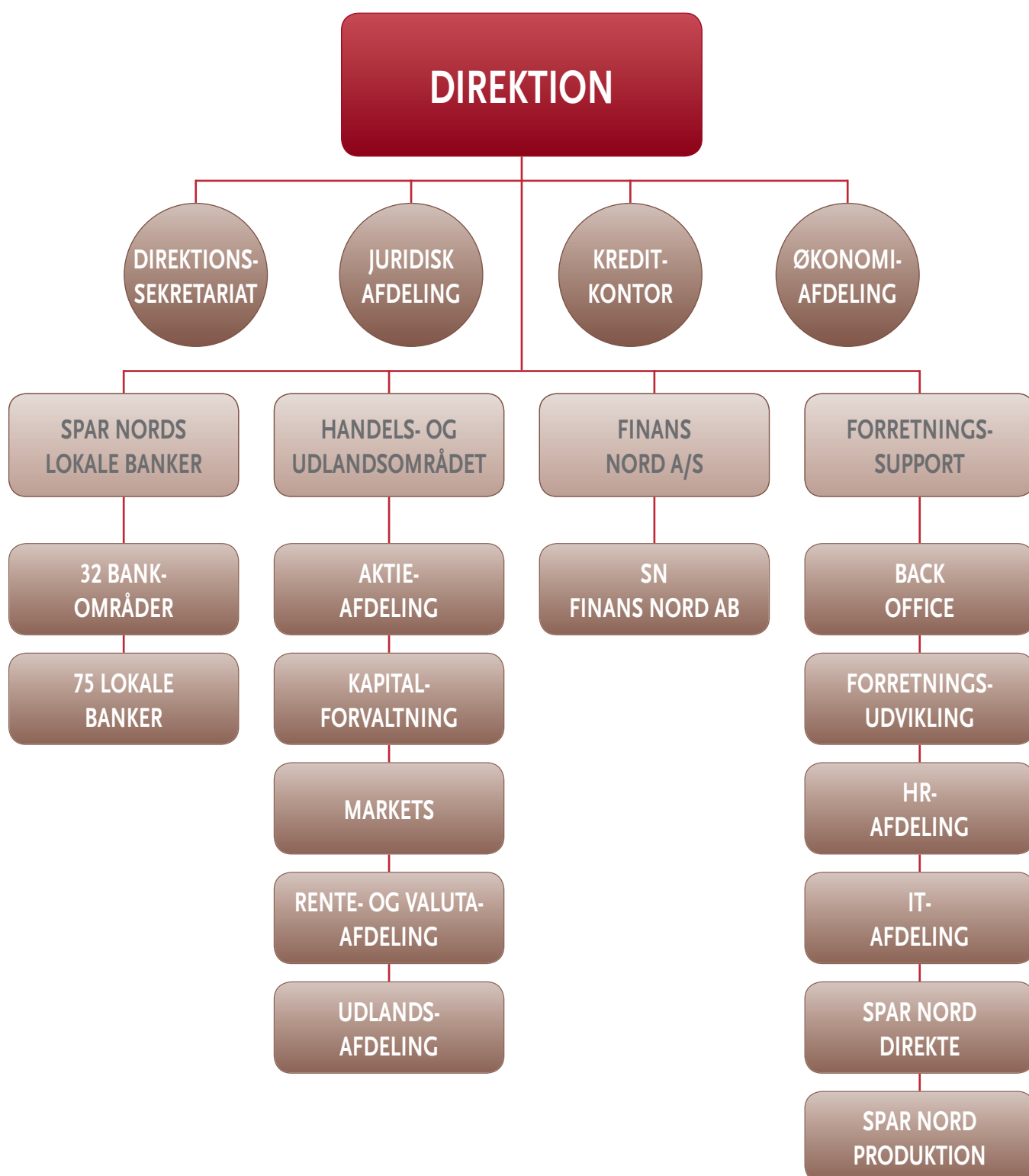
Direktør Peter Lorentzen

SN Finans Nord AB

VD Pierre Skoog

Finans Nord Cross Border A/S

Direktør Hans Jørgen Stenz



FONDSBØRSMEDDELELSER 2008

1. 07. februar, 2008
Spar Nord Bank fik for 2007 et overskud på 833 mio. kr. før skat.
2. 06. marts, 2008
Spar Nord Bank A/S ændrer samarbejdsaftale med Totalkredit/Nykredit.
3. 13. marts, 2008
Spar Nord Bank A/S har etableret EMTN program.
4. 14. april, 2008
Indkaldelse til ordinær generalforsamling.
5. 30. april, 2008
Kvartalsrapport 1. kvartal 2008 for Spar Nord Bank.
6. 30. april, 2008
Generalforsamling i Spar Nord Bank.
7. 07. august, 2008
Halvårsrapport 2008 for Spar Nord Bank.
8. 29. september, 2008
Spar Nord Bank etablerer tre nye bankområder på Sjælland.
9. 06. oktober, 2008
Spar Nord Bank tilslutter sig ny statsgarantiordning.
10. 29. oktober, 2008
Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2008 for Spar Nord Bank.
11. 03. december, 2008
Finanskalender 2009 for Spar Nord Bank.

SPAR NORD BANK A/S
SKELAGERVEJ 15
POSTBOKS 162
9100 AALBORG

TELEFON
96 34 40 00

TELEFAX
96 34 45 60

WEB
WWW.SPARNORD.DK

E-MAIL
SPARNORD@SPARNORD.DK

CVR-NR.
13 73 75 84