

Indledning	3
Kreditrisiko	4
Markedsrisiko	19
Operationel risiko	23
Basiskapital	24
Individuelt solvensbehov	25

INTRODUKTION

til Risiko-rapport 2009

Risikostyring har i Spar Nord meget stor fokus og derfor offentliggør banken en selvstændig risikorapport som supplement til risikoafsnittet i Spar Nords årsregnskab.

Rapporten er struktureret i følgende afsnit:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Operationel risiko
- Basiskapital
- Individuelt solvensbehov

Politikker, strategier og styring for de forskellige typer af risici behandles i de respektive afsnit.

I forbindelse med Basel II regelsættet, skal banken offentliggøre en lang række oplysninger, jf. Kapitaldækningsbekendtgørelsens bilag 20.

Oplysningerne i risikorapporten vedrører Spar Nord Bank A/S, cvr.nr. 13737584, Skelagervej 15, Postboks 162, 9100 Aalborg samt datterselskaber, som er fuldt konsoliderede.

Risikorapporten offentliggøres på Spar Nords hjemmeside.

KREDITRISIKO

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser. 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 et konkurrenceparameter. Spar Nord ønsker kun at indgå i forretninger, som er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster koncernens omdømme og professionelle image.

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

I bestræbelserne for at sikre god risikomæssig diversificering af krediteksponeringen har Spar Nord fastlagt nogle interne målsætninger. Koncernen ønsker ikke at være eksponeret imod enkelt kunder eller brancher, som alene kan koste selvstændigheden. Der er derfor fastsat en begrænsning på kundeengagementer til maks. 400 mio. kr., og på blanco basis må ingen kundeengagementer overstige 200 mio. kr. Denne engagementsgrænse er konsekvent blevet overholdt. Ved opgørelsen af engagementsstørrelserne reduceres for såkaldte "særlig sikre krav", som fremgår af Finanstilsynets bekendtgørelse om store engagementer. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af den øvre grænse på 400 mio. kr.

KREDITSTYRING OG OVERVÅGNING

Beføjelserne på kreditområdet er styret af to faktorer: De enkelte Lokalbanc direktørers evner og ønsket om at en vis andel af bevillingerne fra de enkelte områder skal omkring kreditkontoret. De decentrale bevillingsretter ligger på mellem 2 mio. og 10 mio. kr.

Alle engagementer over 60 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.

Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de enkelte direktører. Decentrale beføjelser til-

deles ud fra en vurdering af behov og kompetencer. Engagementer, der overstiger den decentrale bevillingsramme, behandles i Kreditkontoret, direktionen (Kreditkomiteen) eller bestyrelsen.

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

Spar Nord har udviklet IT-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens kreditanalyzesystem, hvori de væsentligste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi registreres. Målet er at afdække faresignaler på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge den bonitetsmæssige udvikling i porteføljer og organisatoriske enheder.

Som et led i proceduren sker der på basis af risikoanalyser en rating af erhvervskunder og en kreditscoring af privatkunder. Rating og kreditscoring er indført i hele banken og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de dårligste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyring og prissætning.

KREDITSCORING AF PRIVATKUNDER OG RATING AF ERHVERVSKUNDER

Privatkunderne opdeles på baggrund af adfærdsdata i 7 risikogrupper (1 er bedst) samt en OBS gruppe.

Modellen, som anvendes til scoringen af privatkunderne, baserer sig på kundernes historiske adfærd og beregner sandsynligheden for, at en kunde misligholder sine betalingsforpligtelser inden for det kommende år (den såkaldte "Probability of default" eller "PD"). Modellen baserer sig på 10 til 20 variable, som udvælges blandt en større bruttoliste, som de der bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

Til risikoklassificering af helt nye udlånskunder anvendes en ansøgningsscore, som er statistisk underbygget. Ved ansøgnings-scoring anvendes et mindre antal variable end ved adfærdsscoring. Efter et udlånsengagement er etableret, sker en glidende tilpasning af modellerne, således at adfærdsscoren har taget helt over efter 6 måneder.

Erhvervskunderne inddeles på baggrund af regnskabsdata (indtjening, solvens mv.) i 8 ratinggrupper. Modellen er ikke statistisk baseret, men kan betegnes som en "ekspertmodel".

Ovennævnte modeller omfatter endnu ikke alle privat- og erhvervs-kunder. Spar Nord arbejder på at blive IRB-bank efter Basel II-reglerne, men er endnu ikke klar til at ansøge Finanstilsynet om tilladelse til at anvende modellerne til solvensberegningen.

I 2009 er der udviklet en ny statistisk baseret PD model for erhvervs-kunderne, som tages i anvendelse internt i risikostyringen af erhvervs-kunderne primo 2010. De hidtidige erfaringer med den nye model er positive.

NEDSKRIVNINGER

Alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån gennemgås individuelt, og øvrige udlån gennemgås gruppevist. Alle udlån, som ikke er individuelt nedskrevne placeres i grupper med ensartede kreditrisici. Hvis der ved gennemgangen findes objektive indikatorer på værdiforringelse, foretages der en nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og nutidsværdien af de forventede betalinger fra udlånet. Et engagement behøver ikke være misligholdt, før der foretages nedskrivninger, og engagementet dermed overgår til skærpet bevilningspraksis.

Gruppevis nedskrivninger foretages, når objektive indikationer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet ved låneetableringen. Det betyder, at ud over objektive indikationer for gruppen er det primært kunder, der flytter til grupper med større kreditrisiko, som giver anledning til gruppevis nedskrivninger.

Rating og kredit scoring er de primære kilder til gruppindelningen, 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

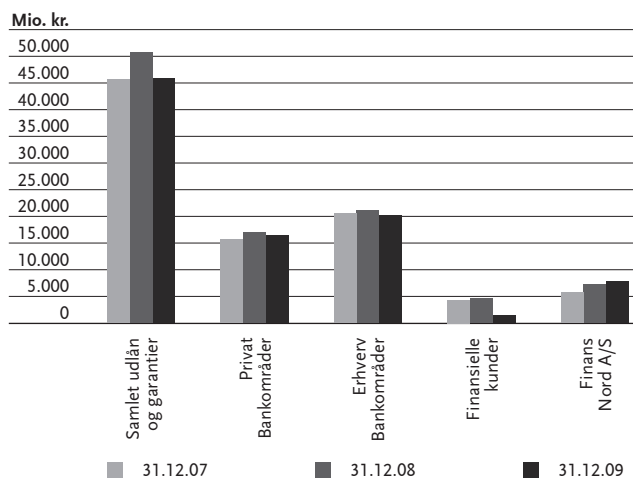
Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgjorde 45,7 mia. kr. ultimo 2009 imod 50,5 mia. kr. ultimo 2008. 37 pct. af de samlede udlån og garantier kan henføres til privatkunder og 63 pct. til erhvervs-kunder, hvilket svarer til en forøgelse af privatkundernes andel på ca. 3 procentpoint i forhold til ultimo 2008.

Den største del af reduktionen i krediteksponering kan henføres til bortfald af reverseforretninger på 2,2 mia. kr. samt fald i krediteksponering mod erhvervs-kunder i de lokale banker på ca. 1,9 mia. kr. og privatkunder i de lokale banker på 0,3 mia. Endelig er der realiseret et fald i engagementet med finansielle kunder på 0,8 mia. kr. I modsat retning trækker en mindre stigning i udlånet i Finans Nord.

Udviklingen i krediteksponering mod private kunder i de lokale banker dækker over to modsatte tendenser, nemlig et fald i udlånet og en stigning i garantierne i forbindelse med formidling af realkreditlån. Udlånet til privatkunderne er faldet med 2,3 mia. kr., og garantierne er steget med 2,0 mia.kr.

Bortset fra bortfaldet af reverseforretninger er der ikke sket væsentlige forskydninger i branchefordelingen af koncernens udlån og garantier fra 2008 til 2009.

ENGAGEMENTSFORDELING PÅ FORRETNINGSOMRÅDER



Figur 1

I den løbende risikoovervågning opdeles kunderne i 4 grupper: Privatkunder i de lokale banker, erhvervs-kunder i de lokale banker, finansielle kunder samt kunder i Finans Nord. Som det fremgår af figur 1, har der i løbet af 2009 været tilbagegang i det samlede kreditengagement på de tre førstnævnte områder, mens der har været en mindre vækst i Finans Nord.

For så vidt angår engagementsstørrelser har 2009 medført en yderligere diversificering. Andelen af de samlede udlån og garantier, som kan henføres til større engagementer er reduceret, og andelen, som kan henføres til engagementer mindre end 5 mio. kr. øget.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE

Mio. kr.	Antal 2009	Andel i pct. 2009	Antal 2008	Andel i pct. 2008
0 - 0,1	38.965	1,5	37.631	1,3
0,1 - 0,5	27.670	11,1	28.015	10,6
0,5 - 1,0	8.200	9,7	8.419	8,9
1,0 - 5,0	7.790	30,2	7.349	25,3
5,0 - 10,0	912	11,3	995	12,2
10,0 - 20,0	376	9,7	423	10,3
20,0 - 50,0	202	11,0	229	12,7
50,0 - 100,0	50	6,0	55	6,5
100,0 -	33	9,5	46	12,2
I alt	84.198	100,0	83.162	100,0

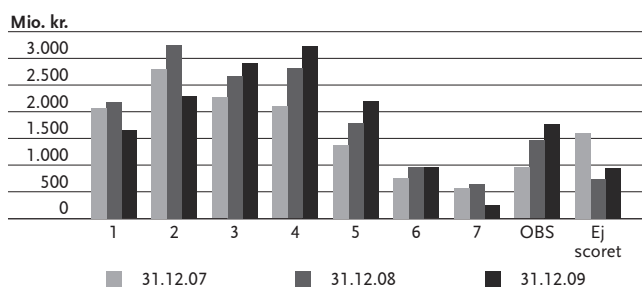
Figur 2

Privatkunder i de lokale banker

Den kreditmæssige eksponering mod privatkunderne i Spar Nords Lokale Banker udgør 16,3 mia. kr. svarende til 35,7 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Fordelingen på de ovenfor beskrevne risikogrupper, og udviklingen heri, fremgår af figur 3.

Efter flere års markant bonitetsmæssig fremgang i privatkundeporteføljen har der i 2008 og 2009 været en stagnation tenderende mod et mindre fald i den gennemsnitlige kreditkvalitet. Porteføljens gennemsnitlige fald i kreditkvaliteten kan henføres til en stigning i antallet af OBS-markerede kunder. Den gennemsnitlige kvalitet blandt de øvrige risikogrupper er således forbedret i 2008 og 2009 i forhold til 2007.

PRIVATKUNDERNES FORDELING PÅ RISIKOGRUPPER



Figur 3

I de seneste 4-5 år, hvor der løbende er udført backtest, har den anvendte model vist sig at udgøre en ganske præcis risikoklassificering og forudsigelse af default-raterne for de enkelte år. Resultaterne for forventede og realiserede misligholdelses-procenter for de seneste år vises i figur 4. Som det fremgår af figuren, producerede modellen en præcis forudsigelse af antallet af defaults i 2008, mens der i 2009 var tale om en lille undervurdering af antallet. For 2010 forventes et faldende antal.

Privatkundemodellen omfatter alene kunderne i risikogruppe 1 til 7, idet privatkunderne i OBS-gruppen er overgået til individuel overvågning. Modellen har således OBS-markering som en del af default-definitionen.

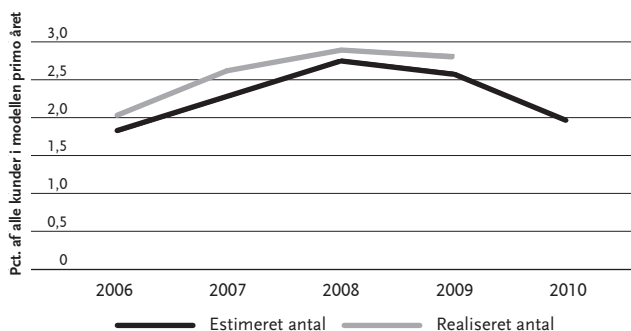
Spar Nord har endnu ikke udviklet såkaldte LGD modeller, dvs. modeller som skal forudsige tab, når det er givet, at der vil ske misligholdelse (Loss given default).

I figur 6 og 7 nedenfor vises kundebevægelserne mellem risikogrupperne for de seneste 2 år. Bevægelserne er angivet som andele af kunder, der flytter sig fra den ene til den anden gruppe, og procenterne er beregnet ud fra primoantallet. Eneste undtagelse er øverste linje, som viser kunder, der ikke indgik i modellen ved årets begyndelse, primært nye kunder.

Tabellerne viser tydeligt, at der har været større kundebevægelser i 2009 end i 2008. Der er imidlertid ikke alene sket større bevægelser mod svagere grupper, men i lige så høj grad mod bedre grupper.

Den fremhævede diagonal viser andelen af kunder i hver risikogruppe, som bliver i samme gruppe. Den faldende stabilitet kan fx illustreres med risikogruppe 7, hvor andelen af kunder, som bliver i gruppen fra år til år falder fra 26,8 pct. til 13,9 pct. Overordnet set finder ledelsen, at privatkundeporteføljens udvikling med en næsten uændret gennemsnitlig kreditkvalitet i forhold til ultimo 2007, en markant forbedret udlånsmarginal samt et synligt fald i blancoandelen, må betragtes som tilfredsstillende.

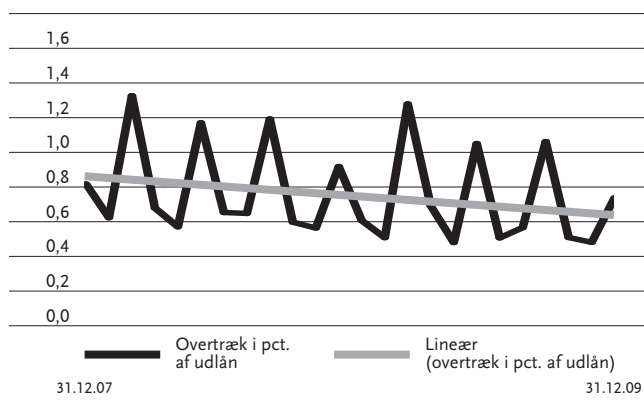
ESTIMERET OG REALISERET ANTAL DEFAULTS PRIVATKUNDER 2006 - 2010



Figur 4

Der foregår løbende kontrol af overtræk i banken. Denne kontrol har de seneste par år været skærpet som følge af den konjunkturmæssige udvikling. Der er sket en reduktion af overtrækket for privatkunderne måned for måned de seneste 2 år. Det gennemsnitlige overtræk er reduceret fra ca. 0,9 pct. til ca. 0,6 pct. ultimo 2009.

UDVIKLINGEN I OVERTRÆK FOR PRIVATKUNDER DE SENESTE TO ÅR



Figur 5

Erhvervs kunder i Spar Nords Lokale Banker

Eksposeringen mod erhvervs kunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 20,1 mia. kr., svarende til 44,0 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Som det fremgår af den efterfølgende figur 8 er der i 2009 sket en kraftig vækst i ratinggruppe 7 samt gruppen af OBS-markerede kunder. Denne udvikling er forventelig og udtrykker at erhvervs kunderne har det svært i den nuværende konjunktursituation.

Spar Nords ratingmodel for erhvervs kunder er som nævnt ikke en statistisk model, som angiver default-sandsynligheder for de enkelte grupper. Modellen er en ren regnskabsmæssig klassificering af kunderne ud fra indtjening og soliditet. Modellen vægter indtjening meget højt, og der vil automatisk ske en nedgradering til risiko-gruppe 7, hvis summen af de seneste 2 års resultater er et underskud.

PRIVATKUNDER 31.12.08 - 31.12.09 - SCOREKLASSER 31.12.09

Andel kunder	Pct.	1	2	3	4	5	6	7	Indlån	Ej scoret	Default nedskr.	Default OBS	Default tab	I alt
		Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.						
Ej model primo	0,0	1,8	5,1	6,9	14,1	4,8	2,2	0,4	25,8	37,0	0,1	1,6	0,2	100
1	2,2	69,4	16,0	4,2	0,9	0,1	0,0	0,0	0,0	7,1	0,0	0,1	0,0	100
2	2,6	30,9	30,5	19,2	6,3	1,0	0,2	0,1	0,0	9,0	0,0	0,3	0,1	100
3	3,5	8,2	22,8	30,6	18,4	3,6	0,7	0,1	0,0	11,5	0,1	0,5	0,1	100
4	4,3	1,5	6,3	21,6	38,4	12,1	3,3	0,9	0,0	10,0	0,1	1,4	0,2	100
5	5,7	0,4	1,9	9,8	33,8	25,9	10,1	3,2	0,0	5,0	0,3	3,5	0,5	100
6	6,7	0,1	1,0	3,8	20,3	29,0	18,6	8,0	0,0	2,5	0,5	8,4	1,1	100
7	5,6	0,0	0,5	2,3	11,2	21,4	20,2	13,9	0,0	1,0	1,2	21,5	1,3	100
8	6,1	1,1	2,1	2,0	2,8	0,4	0,2	0,0	84,3	0,7	0,0	0,1	0,0	100
Indlån	16,2	0,8	1,3	2,2	5,1	2,3	1,1	0,5	0,0	69,9	0,1	0,7	0,1	100
Nedskrevet	4,2	0,0	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	64,1	14,3	16,5	100
OBS	8,4	0,2	0,4	1,2	2,1	1,7	0,8	0,4	0,0	3,0	2,0	78,1	1,8	100
Tab	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100
I alt	5,2	8,5	7,3	8,5	11,2	4,7	2,0	0,7	27,2	17,4	0,3	3,7	3,4	100

Figur 6

PRIVATKUNDER 31.12.07 - 31.12.08 - SCORING 31.12.08

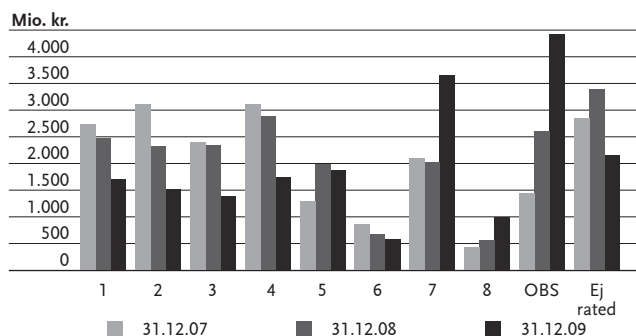
Andel kunder	Pct.	1	2	3	4	5	6	7	Indlån	Ej scoret	Default nedskr.	Default OBS	Default tab	I alt
		Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.						
Ej model primo	0,0	2,8	7,1	11,2	19,4	12,5	6,7	2,2	0,0	34,1	0,3	3,6	0,0	100
1	0,6	79,6	17,2	2,0	0,5	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	100
2	0,4	15,7	58,8	18,9	4,6	0,8	0,2	0,1	0,0	0,1	0,0	0,2	0,0	100
3	0,4	3,0	19,7	48,8	21,4	4,7	1,1	0,4	0,0	0,2	0,0	0,4	0,0	100
4	0,2	0,8	5,0	17,7	47,5	18,6	5,7	2,3	0,0	0,4	0,1	1,7	0,0	100
5	0,1	0,3	1,6	5,5	24,8	41,1	16,1	6,3	0,0	0,3	0,3	3,7	0,0	100
6	0,2	0,2	1,0	2,6	12,0	30,1	30,1	13,5	0,0	0,6	0,5	9,4	0,0	100
7	0,5	0,0	0,7	1,3	6,4	15,0	23,0	26,5	0,0	0,1	1,2	25,3	0,1	100
Indlån	0,1	12,5	21,6	22,3	22,5	12,9	4,9	1,1	0,0	1,4	0,0	0,8	0,0	100
Ej scoret	20,3	4,5	7,8	10,3	16,5	11,8	7,0	4,2	0,0	13,4	0,2	4,0	0,0	100
Nedskrevet	1,3	0,0	0,0	0,0	0,4	0,9	0,2	0,0	0,0	0,0	72,0	23,1	2,1	100
OBS	1,1	0,2	0,7	1,4	3,1	3,2	2,4	1,8	0,0	0,1	2,4	83,5	0,2	100
Tab	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100
I alt	1,7	17,2	17,3	15,4	17,1	11,4	5,8	2,9	0,0	3,6	0,7	6,6	0,3	100

Figur 7

Den store vækst i ratinggruppe 7 er således en konsekvens af modellens meget restriktive holdning til et samlet underskud de seneste år. De hidtidige backtests på modellen har da også vist, at risikogruppe 7 altid har realiseret mindre misligholdelsesprocenter end forventet, uanset om der måles på antal kunder eller på engagementsstørrelse.

Figur 9 og 10 viser erhvervskundernes bevægelse mellem rating-grupperne de seneste 2 år. Som det var tilfældet for privatkunderne er der sket en vækst i omfanget af bevægelserne, men ikke en lige så stor vækst som på privatkundeområdet. I modsætning til situationen på det private område er der blandt erhvervskunderne en overvejende negativ tendens i bevægelserne, bl.a. affødt af den omtalte vækst i ratinggruppe 7.

ERHVERVSKUNDERNES FORDELING PÅ RATINGGRUPPER



Figur 8

ERHVERVSKUNDER 31.12.08 - 31.12.09 - NUVÆRENDE MODEL

Andel erhvervskunder	Ej rated	1	2	3	4	5	6	7	8	Default nedskr.	OBS	Default tab	I alt
	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.
Ej rated	82,0	0,9	1,9	0,8	2,8	1,2	0,5	4,0	2,2	0,5	3,0	0,2	100
1	0,9	59,8	10,7	1,6	7,0	9,2	0,3	6,5	0,4	0,5	3,2	0,1	100
2	1,3	18,2	40,0	6,8	8,2	9,4	0,2	9,1	1,5	0,9	4,1	0,3	100
3	0,8	5,1	18,4	36,8	7,1	7,8	1,3	11,8	1,6	1,4	7,9	0,0	100
4	0,6	3,0	9,6	5,1	44,3	10,0	1,8	15,0	2,6	1,0	6,7	0,3	100
5	1,8	0,8	2,5	8,6	9,0	36,7	4,3	22,8	3,1	1,8	8,6	0,2	100
6	0,8	1,9	2,5	2,2	3,6	9,1	49,9	6,9	10,7	1,9	10,2	0,3	100
7	0,9	0,9	2,3	7,2	5,8	3,6	2,8	54,6	8,3	2,0	11,2	0,5	100
8	0,2	0,0	0,5	0,7	2,1	1,2	9,3	10,0	58,4	3,3	14,0	0,5	100
Nedskrevet	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	56,6	20,6	22,4	100
OBS	1,2	0,1	0,5	0,0	0,6	0,7	0,3	0,0	0,5	11,0	81,1	4,1	100
Tab	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100
I alt	45,3	5,5	6,1	3,7	6,5	4,5	2,3	9,1	4,2	2,3	9,2	1,4	100

Figur 9

ERHVERVSKUNDER 31.12.07 - 31.12.08 - NUVÆRENDE MODEL

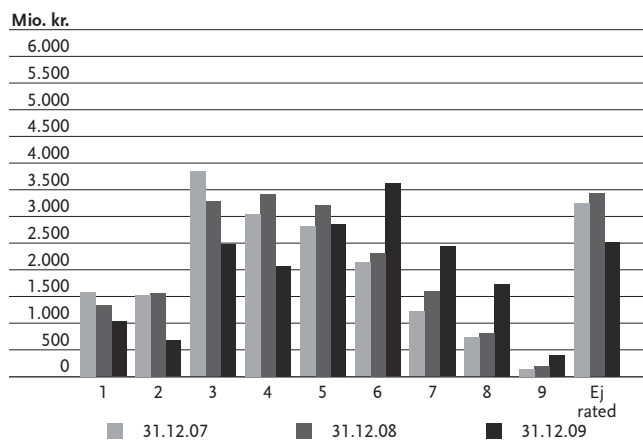
Andel erhvervskunder	0	1	2	3	4	5	6	7	8	Default nedskr.	OBS	Default tab	I alt
	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.	Pct.
Ej rated	84,5	0,8	1,5	0,8	3,2	0,9	0,7	3,4	1,6	0,4	2,1	0,1	100
1	0,4	72,7	9,6	2,4	4,8	6,1	0,5	1,5	0,1	0,4	1,3	0,1	100
2	1,2	17,3	57,3	6,3	6,4	4,9	0,7	3,2	0,5	0,6	1,4	0,1	100
3	0,5	3,9	20,4	49,9	8,2	6,3	0,3	5,8	0,3	1,1	3,0	0,3	100
4	1,3	4,7	14,2	6,4	52,0	8,0	1,2	7,0	0,9	1,0	3,5	0,0	100
5	0,7	3,0	4,5	10,2	12,5	44,7	3,9	13,2	1,4	0,2	5,7	0,2	100
6	0,5	0,7	2,2	2,5	8,1	8,9	58,2	7,6	5,4	1,5	4,2	0,3	100
7	1,2	0,5	2,9	10,5	9,5	4,0	4,2	57,3	3,8	1,0	5,3	0,0	100
8	1,6	0,2	0,2	0,9	4,2	2,8	8,1	5,1	68,7	1,2	6,7	0,2	100
Nedskrevet	0,5	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	0,5	1,0	0,5	50,5	22,4	23,8	100
OBS	1,4	1,0	0,5	1,1	1,1	0,8	2,1	0,8	1,4	5,5	81,7	2,7	100
Tab	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100
I alt	42,9	6,7	8,2	5,2	8,1	4,3	3,2	7,6	3,8	1,7	6,9	1,4	100

Figur 10

Som led i bestræbelserne på at opnå en endnu mere nuanceret risikoklassificering arbejder Spar Nord aktuelt med implementeringen af en ny statistisk funderet model, som ud over regnskabsdata også vil inddrage virksomhedsprofiler og adfærdsvariable.

Figur 11 viser erhvervskundernes engagementsudvikling fordelt på ratinggrupper efter den nye ratingmodel. Den nye model er lige som den kredit Scoringsmodel, der anvendes på privatkunder, baseret på statistiske sandsynligheder. Den nye model giver en væsentligt mere nøjagtig risikoklassifikation, og en fordeling på ratinggrupper, som ligger tættere på en normalfordeling. Et andet karakteristikum er, at der er markant større forskel på default-sandsynligheder i de enkelte ratinggrupper, og at de tre dårligste ratinggrupper har væsentligt højere default-sandsynligheder.

ERHVERVSKUNDERNES FORDELING PÅ RATINGGRUPPER - NY MODEL



Figur 11

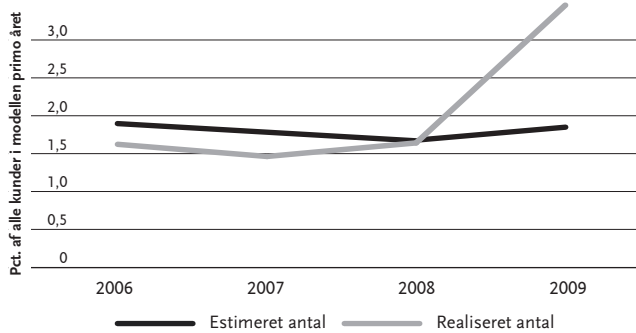
Som det er tilfældet med den eksisterende model, viser også den nye model et stigende risikoniveau for 2009.

En backtest på den nye model for erhvervskunderne viser for årene 2006 til 2008, at det realiserede antal defaults svarer ret præcist til det estimerede antal defaults, medens der for 2009 er markant flere defaults end estimeret. Det realiserede antal defaults vokser fra 1,6 pct. i 2008 til 3,5 pct. i 2009, mens modellens estimat var en stigning til 1,9 pct.

Med til billedet af den store vækst i default-andel hører, at den nye model medtager nedskrivninger i sin misligholdelses-definition, og at den relativt store stigning i nedskrivninger således øgede default-andelen. Modellen er udviklet på baggrund af virksomhedsreg-

nskaber for perioden 2001 til 2007 og indeholder derfor ikke regnskaber for perioden, hvor det aktuelle konjunkturtilbageslag har haft indflydelse. Primo 2010 vil modellen blive ajourført med erfaringerne fra 2009 og makrotal.

ESTIMERET OG REALISERET ANTAL DEFAULTS ERHVERVSKUNDER 2006 - 2009 - NY SCOREMODEL

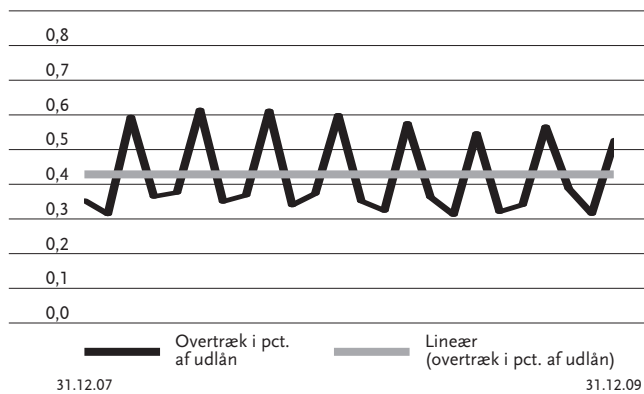


Figur 12

Overtrækket fra erhvervskunderne har gennem de seneste 2 år ligget på et uændret lavt niveau på ca. 0,45 pct af udlånet til erhvervskunderne i Bankområderne. Dette betragtes som en meget tilfredsstillende udvikling specielt i lyset af udviklingen i konjunktoren.

Det kan ses, at kvartalsmånederne er de måneder, hvor overtrækket er størst. Her kommer niveauet op på ca. 0,6 pct., men også disse "toppe" er faldende, kan det ses på figuren. Der er for både privat og erhverv sket en reduktion af bevilget overtræk i samme periode.

UDVIKLINGEN I OVERTRÆK FOR ERHVERVSKUNDER DE SENESTE TO ÅR



Figur 13

FINANS NORD

Finans Nord's samlede krediteksponering udgør ca. 7,7 mia. kr., svarende til 17 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

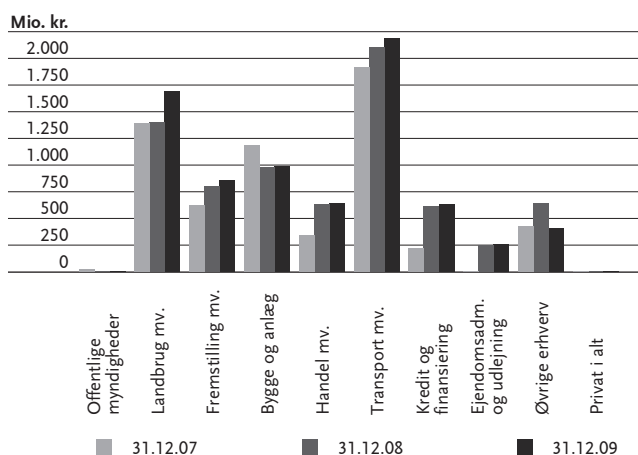
Lige som i Spar Nord Bank tager kreditbehandlingen i Finans Nord udgangspunkt i en vurdering af kundens evne og vilje til at overholde sine nuværende og fremtidige forpligtelser.

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 Nord's engagementsportefølje fordeler sig på 91 pct. leasing og 9 pct. købekontraktfinansiering og lån.

De to største brancher for Finans Nord er landbrug og transport. Mens landbruget i et leasingperspektiv er kommet fornuftigt igennem 2009, har der på transportområdet været betydelige udfordringer med kunder i økonomiske vanskeligheder og dermed tilbagetaget udstyr og nedskrivninger. Også på et andet kerneområde, industri, har mængden af kunder i økonomiske vanskeligheder været stærkt stigende.

Finans Nord realiserer en samlet driftspåvirkning fra nedskrivninger på 116 mio. kr. svarende til 1,5 pct. af det gennemsnitlige udlån.

FINANS NORDS UDLÅN FORDELT PÅ BRANCHER



Figur 14

FINANSIELLE KUNDER

Eksponeringen mod finansielle kunder udgør 1,6 mia. kr. svarende til 3,5 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Eksponeringen dækker primært over udlån til kunder i andre pengeinstitutter, hvor der stilles garanti fra pengeinstituttets side.

DRIFTSPÅVIRKNING FRA NEDSKRIVNINGER

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger udgjorde en udgift på 692 mio. kr., hvoraf 107 mio. kr. kan henføres til Det Private Beredskab (Bankpakke I).

Driftspåvirkningen var ved indgangen til 2009 forventet i niveauet 0,75-1,0 pct. af de samlede udlån og garantier. Efter 1. kvartal blev forventningerne opjusteret til niveauet 1,0-1,25 pct. Årets realiserede driftspåvirkning blev på 1,22 pct. For så vidt angår nedskrivningerne er der tale om en relativ overvægt på erhvervskunder, herunder "Landbrug" og "Handel mv." og "Fremstilling" med de relativt største andele. Andelen på landbrug er siden ultimo 2008 øget til det dobbelte.

De gruppevise nedskrivninger fordeler sig med 49,4 mio. kr. til private og 59,5 mio. kr. til erhverv.

66 pct. af årets driftspåvirkning bidrager til at øge koncernens korrektivkonto, således at denne nu andrager ca. 2,2 pct. af den samlede krediteksponering ultimo året. Primo året udgjorde korrektivkontoen 1,1 pct. af den samlede krediteksponering.

Koncernens samlede driftspåvirkning udgør for 2009 584,5 mio. kr., når der ikke medtages udgifterne til det private beredskab. Af denne driftspåvirkning har 387 mio. kr. svarende til mere end 66 pct. bidraget til en stigning i korrektivkontoen der ex. det private beredskab er steget fra 583 mio.kr. til 970 mio. kr. ultimo 2009, incl. det private beredskab udgør nedskrivningssaldoen ultimo 2009 1.100 mio. kr.

Som forventet er den samlede kreditportefølje steget i risikoniveau i løbet af 2009. Denne stigning er fulgt op af en markant forhøjelse af udlånmarginalen på den samlede portefølje.

KONCERNENS TAB OG NEDSKRIVNINGER

Mio. kr.	2007	2008	2009
Tab, inkl. dækket af hensættelser/nedskrivninger	51,4	142,1	282,1
Tab på sektorløsninger	0,0	16,0	0,0
Tabsgaranti, bankens pensionspulje 4	0,0	28,3	0,0
Dækket af hensættelse/nedskrivninger	-32,7	-117,6	-177,1
Tab ikke dækket af hensættelse/nedskrivninger	18,7	68,8	105,0
Nye hensættelser/nedskr., ekskl. sektorløsninger	225,1	352,4	608,5
Nye hensættelser på sektorløsninger	0,0	23,1	107,3
Tilbageførsel af hensættelser/nedskrivninger	-275,4	-96,0	-45,0
Indtægtsførte renter på nedskrevne lån	-35,3	-43,0	-62,5
Nye hensættelser/nedskrivninger, netto	-85,6	236,5	608,3
Indbetalinger på tidligere tab	-52,1	-29,9	-23,1
Driftspåvirkning	-119,0	275,4	690,2
Tab og hensættelser på kreditinst. samt øvrige tab	5,6	-0,8	1,6
Driftspåvirkning i alt	-113,4	274,6	691,8
- heraf sektorløsninger	0	39,1	107,3
Driftspåvirkning ekskl. sektorløsninger	-113,4	235,5	584,5

Figur 15

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG NEDSKRIVNINGER SAMT LÅN MED RENTESTOP

Mio. kr.	2007	2008	2009
Udlån og garantier, brutto, ultimo	45.431	50.543	45.650
Årets tab og nedskrivninger	-113	275	692
- i pct. af udlån og garantier	-0,3	0,5	1,5
Nedskrivningssaldo	444	606	1.100
- i forhold til udlån og garantier	1,0	1,2	2,4
Nedskrivningssaldo ekskl. sektorløsninger	444	583	970
- i forhold til udlån og garantier ultimo	1,0	1,2	2,1
Udlån med rentestop, ultimo	27	48	103
- i pct. af udlån og garantier	0,1	0,1	0,2
Nedskrivningssaldo i pct. af udlån med rentestop	1.644	1.263	1.068

Figur 16

BRANCHEFORDELTE NEDSKRIVNINGER OG TAB

2009	Misligholdte og værdiforringede	Værdireg. og nedskrivning*	Udgriftsførte beløb
Branchegruppe			
Bygge- og anlægsvirksomhed	101	44	28
Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice	161	75	24
Fiskeri	11	5	0
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling mv.	126	95	27
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	326	130	50
Kredit- og finansierings- samt forsikringsvirksomhed	114	43	10
Landbrug og skovbrug	453	157	24
Private	279	184	72
Transport, post og telefon	227	71	17
Øvrige erhverv	105	56	19
	1.903	860	271

*) Koncernens samlede værdireguleringer og nedskrivninger skal suppleres med gruppevisse nedskrivninger på 109 mio. kr. samt nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab 130 mio. kr.

Figur 17

BRANCHEFORDELTE NEDSKRIVNINGER OG TAB

2008	Misligholdte og værdiforringede	Værdireg. og nedskrivning*	Udgriftsførte beløb
Branchegruppe			
Bygge- og anlægsvirksomhed	107	22	11
Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice	59	31	9
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling mv.	109	59	15
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	221	110	28
Kredit- og finansierings- samt forsikringsvirksomhed	127	40	3
Landbrug, skovbrug og fiskeri	109	47	9
Offentlig administration	0	0	0
Private	220	141	51
Transport, post og telefon	106	20	0
Øvrige erhverv	54	30	16
	1.277	500	142

*) Koncernens samlede værdireguleringer og nedskrivninger skal suppleres med gruppevisse nedskrivninger på 83 mio. kr. samt nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab 23 mio. kr.

Figur 18

KONCERNENS ENGAGEMENTER OG NEDSKRIVNINGER FORDELT PÅ BRANCHER

Brancher - Pct.	Sektor 2008	Koncernen 2008	Koncernen 2009	Nedskriv. * Koncernen 2009
Off. administration	2,3	1,6	1,4	0,0
Landbrug mv.	3,5	11,0	12,5	18,3
Fiskeri mv.	0,2	0,2	0,5	0,5
Fremstilling mv.	9,1	6,2	6,5	11,1
Bygge og anlæg	3,2	4,2	4,4	5,1
Handel mv.	6,0	8,5	8,3	15,1
Transport mv.	3,6	5,7	6,4	8,2
Kredit og finans mv.	29,0	11,4	6,2	5,1
Ejendomsadm. mv.	13,9	12,0	12,3	8,7
Øvrige erhverv	4,4	5,2	4,8	6,5
Erhverv i alt	75,2	66,0	63,3	78,6
Private i alt	24,8	34,0	36,7	21,4
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

*) Alene individuelle nedskrivninger.

Figur 19

UDVIKLINGEN I KONCERNENS KREDITBONITET

Det er ledelsens vurdering, at den samlede udvikling for kreditboniteten i 2009 er tilfredsstillende set i lyset af konjunkturudviklingen.

Endvidere er det tilfredsstillende, at det forøgede risikoniveau er imødegået med øget rentemarginal og styrkelse af korrektivkontoen.

SIKKERHEDER

Spar Nord ønsker at reducere risikoen i de enkelte engagementer 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. Langt den betydeligste form for sikkerhed, som koncernen modtager, er pant i ejendomme. I den forbindelse er det relevant at bemærke, at selv om disse ejendomme er beliggende i hele Danmark, er kun en beskedent andel beliggende i Århus og på Sjælland, hvor prisfaldet er mest markant. Se figur 24. Ejendoms-pantet fordeler sig med hovedparten til privat beboelse.

Spar Nord 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.

Til koncernens solvensopgørelse medregnes sikkerheder, der kan anvendes som kreditreducerende under standardmetoden. De anførte værdier er efter reduktion volatilitetsjusteringer.

Blancoandelen af koncernens krediteksponering er i 2009 reduceret fra 52,5 pct. til 44,2 pct. Faldet kan henføres dels til vækst i garanti-stillelser i forbindelse med realkreditbelåning, dels til en generel stigning i sikkerhedsstillelsen både i forhold til nye engagementer og i forhold til eksisterende engagementer. For mange kunder gælder også at sikkerhederne er uændrede, og engagementet er faldet.

Koncernens krediteksponering fordelt på blancoandele	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008
Blancoandel		
< 10 pct.	33,2	29,3
10 - 50 pct.	24,7	19,3
50 - 75 pct.	10,6	11,2
> 75 pct.	31,5	40,2
Gennemsnitlig blancoandel	44,2	52,5

Figur 20

Det største fald i blancoandel ses hos privatkunderne - et fald som primært kan henføres til øget forretningsomfang i forbindelse med hjemtagelse af kreditforeningslån. Den lave blanco andel for branchen "Transport mv." skyldes Finans Nords meget store del af engagementet med denne branche.

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE I PCT. OG MIO. KR.

Brancher	2009 Mio. kr.	2009 Pct.	2008 Mio. kr.	2008 Pct.
Off. myndigheder	650,9	100,0	793,2	100,0
Landbrug mv.	2.121,5	36,5	2.674,8	48,2
Fiskeri mv.	78,1	37,8	46,2	35,0
Fremstilling mv.	1.302,1	43,6	1.775,9	56,9
Bygge og anlæg	728,8	36,4	1.065,6	49,9
Handel mv.	2.972,7	78,5	3.347,9	77,9
Transport mv.	797,7	27,3	1.046,4	36,5
Kredit og finans mv.	947,1	34,6	1.729,5	29,9
Ejendomsadm. mv.	2.653,5	47,2	3.655,7	60,5
Øvrige erhverv	1.048,7	47,7	1.517,9	57,3
Erhverv i alt	13.301,1	46,0	17.653,1	52,9
Privatkunder i alt	6.882,7	41,2	8.862,6	51,7
I gennemsnit	20.183,8	44,2	26.515,7	52,5

Figur 21

Figur 22 viser de samlede sikkerheder fordelt på typer og på Finans Nord. Det kan tydeligt ses på Finans Nords sikkerheder, at der er sket en nedvurdering af sikkerhederne, som primært består af de aktiver, som er leaset ud. Der foregår løbende en vurdering af aktiverne, og sikkerhedsværdierne bliver nedsat i takt med, at der vurderes at være en faldende markedspris.

KREDITREDUCERENDE FINANSIELLE SIKKERHEDER

Typen af sikkerhed	2009 Mio. kr.	2008 Mio. kr.
Ejendomme	8.768,3	7.307,8
Depot/værdipapirer	2.230,7	4.444,0
Garantier/kautioner	973,8	1.943,7
Køretøjer	912,8	818,5
Kontanter	792,5	988,3
Andre sikkerheder	1.093,8	993,6
Andre sikkerheder i alt	14.771,9	16.495,9
Spec. sikr. forretninger (kreditforeningsgarantier)	4.329,1	1.157,6
Sikret i alt, ekskl. Finans Nord	19.101,0	17.653,5
Modtagne sikkerheder Finans Nord	6.365,4	6.374,1
I alt	25.466,4	24.027,6

Figur 22

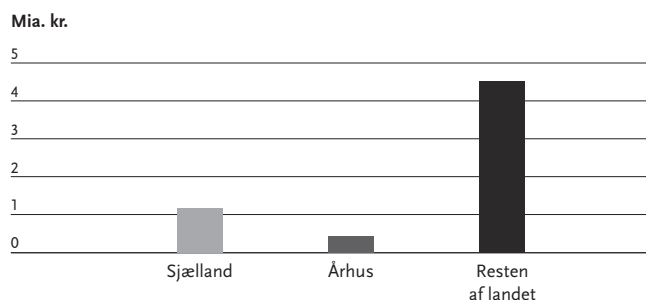
Når ejendomsværdien under ejendoms pant fordelt på ejendoms-typer bliver opgjort til 11,7 mia. kr., og der alene i figur 22 medgår 8,7 mia. kr. som sikkerhed i ejendomme, skyldes det at de 11,7 mia. kr. er det, som banken har pant i og registreret som stillede sikkerheder, mens de 8,7 mia. kr. er den andel, som reelt anvendes til beregning af sikkerhed på et engagement. Nogle engagementer er mindre end sikkerhedsværdien, og der er også sikkerheder med værdi for kunder, som pt. ikke har engagement.

EJENDOMSPANT MED VÆRDI - 31.12.09

	Mia. kr.	Andel i pct. 2009
Beboelse	7,0	59,8
Fritidshuse	0,7	6,0
Landbrug	1,9	16,2
Kontor og forretning	1,3	11,1
Øvrige	0,8	6,9
I alt	11,7	100,0

Figur 23

FORDELING AF EJENDOMSPANT PÅ GEOGRAFI - ULTIMO 2009



Figur 24

Til beregning af solvensen anvender Spar Nord reglerne under Basel II standardmetoden. På de følgende figurer gengives de finansielle sikkerheder, som under disse regler har givet solvensmæssige lettelser.

KREDITREDUCERENDE SIKKERHEDER

2009	Eksponering dækket af garantier	Balanceført netting	Øvrige finansielle sikkerheder
Branchegruppe			
Centralregeringer eller centralbanker	0	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	0	0	0
Offentlige enheder	0	0	0
Institutter	0	0	3.308
Erhvervsvirksomheder mv.	528	0	769
Detailkunder	715	0	822
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	0	0	0
Eksponeringer med restancer eller overtræk	3	0	55
Kortfristede institut- og erhvervs eksponeringer mv.	0	0	0
Kollektive investeringsordninger	0	0	0
Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter	0	0	0
	1.246	0	4.954

Figur 25

KREDITREDUCERENDE SIKKERHEDER

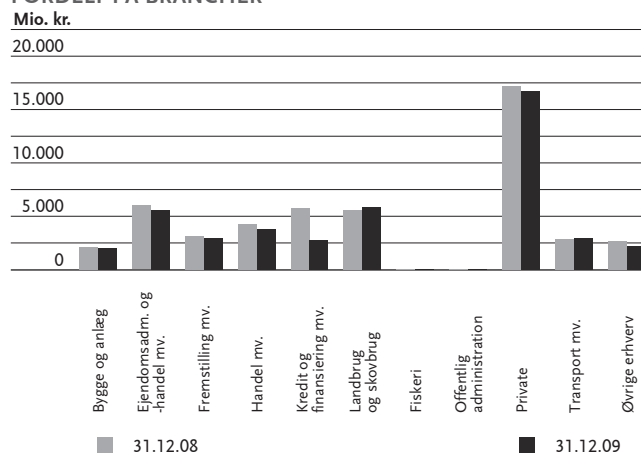
2008	Eksponering dækket af garantier	Balanceført netting	Øvrige finansielle sikkerheder
Branchegruppe			
Centralregeringer eller centralbanker	0	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	0	36	1
Offentlige enheder	0	5	0
Institutter	0	8	1.927
Erhvervsvirksomheder mv.	775	405	3.058
Detailkunder	1.445	364	933
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	0	0	3
Eksponeringer med restancer eller overtræk	3	0	23
Kortfristede institut- og erhvervs eksponeringer mv.	0	0	0
Kollektive investeringsordninger	0	0	27
Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter	0	0	0
	2.223	818	5.972

Figur 26

BRANCHEFORDELING

Fordelingen af Spar Nord koncernens udlån og garantier på brancher fremgår af figur 27. I forhold til gennemsnittet af den danske banksektor kan en relativt større andel af Spar Nords udlån og garantier henføres til private kunder, medens Spar Nord har en lavere end gennemsnitlig andel af udlån og garantier, som kan henføres til "kredit-, finans- og fremstillingsvirksomhed". Endelig har Spar Nord koncernen en større end gennemsnitlig eksponering mod landbrug.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ BRANCHER



Figur 27

I denne rapport knyttes specifikke kommentarer til to brancher, landbrug og ejendomsbranchen. Landbrug er valgt, fordi Spar Nord forventer, at landbrug også i 2010 vil bidrage med væsentlige driftspåvirkninger. Ejendomsbranchen fordi udlån til denne branche har bidraget afgørende til de problemer, som en række danske pengeinstitutter har oplevet de seneste to år.

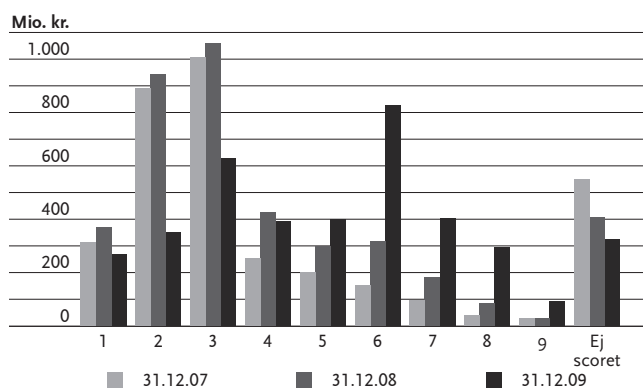
Landbrug

Landbrug er en væsentlig branche for både Spar Nord Bank og Finans Nord, og 12,5 pct. af koncernens samlede krediteksponering kan henføres til denne branche.

Den samlede krediteksponering udgør 5,7 mia. kr. fordelt på 3.600 kunder. Heraf er 1.100 kunder i banken med et samlet engagement på 4,0 mia. kr. og 2.500 kunder i Finans Nord med et samlet engagement på 1,7 mia. kr.

Den samlede blancoandel på engagementer i branchen er reduceret fra 48,2 pct. ultimo 2008 til 36,5 pct. ultimo 2009. For både Finans Nord og for Spar Nord Bank har landbruget været en branche, som i mange år kun har givet meget beskedne tab.

LANDBRUGSENGAGEMENT FORDELT PÅ SCOREGRUPPER NY MODEL



Figur 28

Finans Nord har heller ikke i 2009 oplevet nogen markant stigning i tab og nedskrivninger på leasingudstyret til landbruget, medens Spar Nord Bank har måttet konstatere problemer hos et betydeligt antal landbrug, ikke mindst inden for kvægbranchen.

Koncernens samlede individuelle nedskrivninger på landbrug udgør ultimo 2009 ca. 160 mio. kr. De realiserede tab på landbrug ligger imidlertid fortsat på et meget lavt niveau, idet der er realiseret et tab på branchen på ca. 24 mio. kr. i 2009.

De samlede nedskrivninger på landbrug i banken ultimo 2009 dækker 80 pct. af blancoengagementet i de 2 svageste scoregrupper.

Figur 29 viser bonitetsudviklingen blandt landbrugskunderne i Spar Nords Lokale Banker i perioden 2007 til 2009. Modellen, som anvendes, er bankens nye landbrugsmodel, en justeret udgave af den nye erhvervsmodel. Som det fremgår af figuren er der tale om en synlig bevægelse mod de risikotunge grupper.

Samlet set vurderes koncernens portefølje af landbrugsengagementer dog at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrenene. Ikke desto mindre må Spar Nord konstatere, at branchens problemer er massive, idet det er meget vanskeligt at etablere rentabel drift med de nuværende afregningspriser på specielt mælk. Det har således været nødvendigt og vil også fremover være nødvendigt at finansiere driftsunderskud for de landmænd, der kan præstere tilfredsstillende nulpunktsomsætninger og fornuftige budgetter.

Ejendomsbranchen

På grund af den negative prisudvikling på ejendomsmarkedet har ejendomsbranchen de senere år været meget risikobetonet.

Spar Nord har i en årrække været tilbageholdende med engagementer inden for ejendomsbranchen, og koncernens eksponering vedrører langt overvejende kunder med langvarige relationer til banken og stor erfaring inden for branchen.

Koncernen har i løbet af 2009 nedbragt sit samlede engagement inden for ejendomsbranchen med ca. 0,4 mia. kr. til ca. 5,6 mia. kr. svarende til 12,3 pct. af de samlede udlån og garantier. Den samlede nedskrivningsprocent på branchen er ultimo 2009 på 1,4 pct. mod en samlet nedskrivningssaldo primo på 0,5 pct. Det samlede tab på branchen udgør for 2009 ca. 24 mio. kr.

KREDITEKSPONERING UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN INKLUSIVE MODPARTSRISIKO

En samlet opgørelse af koncerns kreditrisiko viser en eksponering på 75,7 mia. Opgørelsen svarer til koncernens kreditrisiko, som behandles efter standardmetoden, hvor der medregnes aktiver og ikke-balanceførte poster.

Den samlede krediteksponering er summen af:

- Udlån og tilgodehavender
- Garantier
- Uudnyttet kreditmaksimum
- Kredittilsagn
- Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
- Anlægsaktiver
- Immaterielle aktiver
- Øvrige materielle aktiver
- Modpartsrisiko

Branche fordelingen af koncernens krediteksponering tager udgangspunkt i de nye branchegruppekoder fra Danmarks Statistik DB07. Branchegrupperingen er suppleret med en fordeling på privatkunder, nationalbank og fiskeri.

SAMLET KREDITEKSPONERING

	31.12.09 Mio. kr	31.12.08 Mio. kr.
Centralregeringer eller centralbanker	1.166	2.313
Regionale eller lokale myndigheder	5.071	6.257
Offentlige enheder	103	175
Institutter	7.878	6.062
Erhvervsvirksomheder mv.	20.281	27.736
Detailkunder	32.997	32.388
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	4.699	5.482
Eksponeringer med restancer eller overtræk	1.035	1.039
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	676	151
Kollektive investeringsordninger	1	610
Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter	1.766	1.674
Totalt	75.673	83.888

Figur 29

SAMLET KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BRANCHER

2009	Eksponeringskategori											Hovedtotal
Branche	Centralreg. eller centralbanker	Regionale eller lokale myndigheder	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervs- virks. mv.	Detail- kunder	Eksp. sikret med pant i fast ejendom	Eksp. med restancer eller overtræk	Kortfristede institut- og erhvervs- eksp. mv.	Kollektive investerings- ordninger	Eksp. i andre poster, heru. aktiver uden modpartsrsk.	Hoved- total
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0	580	1.510	190	137	3	0	0	2.420
Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice	0	0	0	0	4.749	2.140	607	92	18	0	0	7.606
Fiskeri	0	0	0	0	124	88	6	10	0	0	0	228
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling mv.	0	0	77	0	2.497	1.095	49	35	12	0	0	3.765
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	0	0	0	3.071	2.216	180	65	64	0	0	5.596
Kredit- og finansierings- samt forsikringsvirksomhed	0	0	1	7.206	1.985	919	117	78	531	1	1.300	12.138
Landbrug og skovbrug	0	0	0	0	2.943	3.237	443	141	18	0	0	6.782
Nationalbanken	1.166	0	0	0	0	0	0	0	0	0	6	1.172
Offentlig administration	0	4.969	0	0	1	506	0	0	0	0	1	5.477
Private	0	0	0	672	1.791	17.508	2.927	193	14	0	0	23.105
Transport, post og telefon	0	91	0	0	975	1.754	37	166	10	0	0	3.033
Øvrige erhverv	0	11	25	0	1.565	2.024	143	118	6	0	459	4.351
Hovedtotal	1.166	5.071	103	7.878	20.281	32.997	4.699	1.035	676	1	1.766	75.673

Figur 30

SAMLET KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BRANCHER

2008	Eksponeringskategori											Hovedtotal
Branche	Centralreg. eller centralbanker	Regionale eller lokale myndigheder	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervs- virks. mv.	Detail- kunder	Eksp. sikret med pant i fast ejendom	Eksp. med restancer eller overtræk	Kortfristede institut- og erhvervs- eksp. mv.	Kollektive investerings- ordninger	Eksp. i andre poster, heru. aktiver uden modpartsrsk.	Hoved- total
Bygge- og anlægsvirksomhed	0	0	0	0	774	2.018	139	111	4	0	0	3.046
Ejendomsadm. og -handel, forretningsservice	1	0	0	0	4.796	1.776	571	155	1	0	31	7.331
Fremstillingsvirksomhed, råstofudvikling mv.	0	0	119	0	2.677	1.121	52	31	4	0	0	4.004
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	0	0	0	0	3.225	1.847	152	123	2	0	0	5.349
Kredit- og finansierings- samt forsikringsvirksomhed	2.312	0	0	6.056	4.953	636	50	42	125	610	1.527	16.311
Landbrug, skovbrug og fiskeri	0	0	0	0	3.552	3.156	427	93	5	0	0	7.233
Offentlig administration	0	6.207	0	0	3	94	5	3	0	0	2	6.314
Private	0	0	0	0	1.369	17.701	3.855	322	0	0	2	23.249
Transport, post og telefon	0	40	0	0	1.697	1.868	33	98	5	0	0	3.741
Øvrige erhverv	0	10	56	6	4.690	2.171	199	61	5	0	112	7.310
Hovedtotal	2.313	6.257	175	6.062	27.736	32.388	5.483	1.039	151	610	1.674	83.888

Figur 31

EKSPONERINGERNES GNS. VÆRDI FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER

	Gns. 2009 Mio. kr.	Gns. 2008 Mio. kr.
Centralregeringer eller centralbanker	1.803	1.505
Regionale eller lokale myndigheder	6.014	5.182
Offentlige enheder	125	174
Institutter	6.317	7.339
Erhvervsvirksomheder mv.	21.403	26.855
Detailkunder	32.011	29.864
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	4.846	4.485
Eksponeringer med restancer eller overtræk	1.522	1.794
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	436	1.027
Kollektive investeringsordninger	181	635
Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter	1.755	1.476
	76.413	80.336

Figur 32

Koncernens krediteksponering fordelt efter debtors hjemland er primært afgrænset geografisk til Danmark. I 2009 var over 95 pct. af koncernens krediteksponering mod debitorer fra Danmark, hvorfor en geografisk fordeling ikke findes væsentlig.

Løbetidsfordelingen af koncernens krediteksponeringer er fordelt på eksponeringskategorier.

EKSPONERINGSKATEGORIER FORDELT PÅ LØBETIDER

	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Eksponeringskategorier	An- fordring	An- fordring	0- 3 mdr.	0- 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Over 5 år	Hoved- total	Hoved- total
Centralregeringer eller centralbanker	366	29	800	2.229	0	1	0	54	0	0	1.166	2.313
Regionale eller lokale myndigheder	0	1.222	272	1	1.767	4.060	3.017	809	15	165	5.071	6.257
Offentlige enheder	0	25	103	0	0	0	0	66	0	84	103	175
Institutter	767	993	4.706	1.451	883	1.584	625	760	897	1.274	7.878	6.062
Erhvervsvirksomheder mv.	6.303	7.770	4.794	3.032	3.572	7.149	2.639	3.848	2.973	5.937	20.281	27.736
Detailkunder	3.642	4.117	5.617	2.395	6.670	4.111	8.746	7.243	8.322	14.522	32.997	32.388
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	1.223	1.301	692	70	480	677	638	625	1.666	2.810	4.699	5.483
Eksponeringer med restance eller overtræk	150	330	212	21	92	173	461	197	120	318	1.035	1.039
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	0	0	676	151	0	0	0	0	0	0	676	151
Kollektive investeringsordninger	0	0	1	0	0	600	0	0	0	10	1	610
Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter	475	459	6	1	98	111	693	587	494	516	1.766	1.674
Hovedtotal	12.926	16.246	17.879	9.175	13.562	18.466	16.819	14.189	14.487	25.636	75.673	83.888

Figur 33

EJENDOMSRSICICI

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 driftsafkast og individuelt fastsatte afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand mv.

Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes minimum en gang årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og renteniveau. Der indhentes eksternt vurdering fra ejendomsmægler til understøttelse af beregninger af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter. I 2009 er der foretaget opskrivninger på domicilejendomme for i alt 20 mio. kr., som bogføres over egenkapitalen, og nedskrivninger for i alt 17 mio. kr., der bogføres som omkostninger.

For yderligere beskrivelse af den regnskabsmæssige behandling af ejendomme henvises til bankens årsregnskab.

KREDITRISIKO MOD FINANSIELLE MODPARTER

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

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

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT EFTER TYPE OPGJORT SOM RISIKOBEHOLDNING

	Mio. kr.	Pct.
Indskudsbeviser	800	17,3
Reverseforretninger	1.375	29,7
Unoterede CDO	33	0,7
Deposits og unoterede obligationer	1.074	23,2
Ansvarlige lån	10	0,2
Løbende konti	535	11,6
Markedsværdi på derivater	187	4,1
Uoplyst	612	13,2
I alt	4.626	100,0

Figur 34

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ RATINGGRUPPER OPGJORT SOM RISIKOBEHOLDNING

	Mio. kr.	Pct.
AAA	3.481	75,2
AA	433	9,4
A	69	1,5
Uden rating	16	0,3
Ufordelt	627	13,6
I alt	4.626	100,0

Figur 35

Spar Nords ledelse bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners 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.

FINANSIEL KREDITRISIKO I ALT

	Mio. kr.	Pct.
AAA	10.670	66,8
AA	4.158	26,1
A	486	3,0
CCC	11	0,1
Uden rating	16	0,1
Ufordelt	627	3,9
I alt	15.968	100,0

Figur 36

Obligationsbeholdningen

Den største kilde til finansiel kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning.

Spar Nords obligationsbeholdning består for 90,3 procent vedkommende af realkreditobligationer, 8,7 pct. obligationer fra finansielle udstedere og 1,0 pct. øvrige udstedere.

Virksomhedsobligationer udgør 128 mio. kr., som primært udgøres af Scandinotes. Det er fortsat bankens forventning, at trancher med seniorlån vil blive tilbagebetalt.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ UDSTEDERTYPE OPGJORT SOM RISIKOBEHOLDNING

	Mio. kr.	Pct.
Statsobligationer	-41	-0,4
Realkreditinstitutter	10.243	90,3
Finansielle udstedere	977	8,7
CDO	35	0,3
Virksomhedsobligationer	128	1,1
I alt	11.342	100,0

Figur 37

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATINGGRUPPER OPGJORT SOM RISIKOBEHOLDNING

	Mio. kr.	Pct.
AAA	7.190	63,4
AA	3.724	32,8
A	417	3,7
CCC	11	0,1
I alt	11.342	100,0

Figur 38

Mellemværender med kreditinstitutter og centralbanker

Den anden store kilde til finansiel 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 pct. af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører pengeinstitutter med rating på A eller højere. Af et samlet mellemværende med kreditinstitutter på 4,6 mia. kr. kan 75,2 pct. henføres til institutter med AAA-rating, 9,4 pct. til institutter med AA-rating og 1,5 pct. til institutter med A-rating.

MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsf forholdene. 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 instruksierarki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau videredeleger direktionen til koncernens øvrige enheder, hvoraf Handels- og Udlandsområdet er markant største enhed. På tredje og sidste niveau tildeles direktørerne i Handels- og Udlandsområdet de rammer, som de kan operere indenfor.

Middle Office-funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem. Der følges løbende op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder, og instruksverskridelser 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.

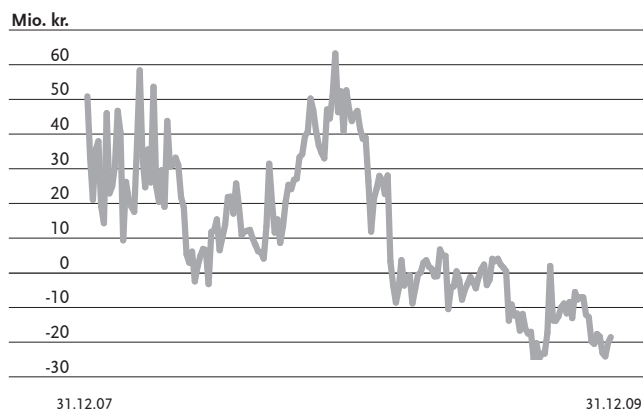
RENTERISIKO

Renterisiko opstår både i rentebærende fordringer (primært obligationer) og i finansielle derivater inden for og uden for handelsbeholdningen. 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.

Nettorenterisikoen har i første del af 2009 været stigende, hvorefter nettorenterisikoen i anden del har været faldende. Stigningen i 1.

halvår skyldes primært den markedsmæssige vurdering af, hvor det har været mest fordelagtigt at hedge bankens obligationsbeholdning. Faldet i 2. halvår skyldes primært en stigning i fastrente indlån samt optagelse af hybrid kapital, som påvirker nettorenterisikoen negativt.

UDVIKLINGEN I KONCERNENS RENTERISICI - NETTO

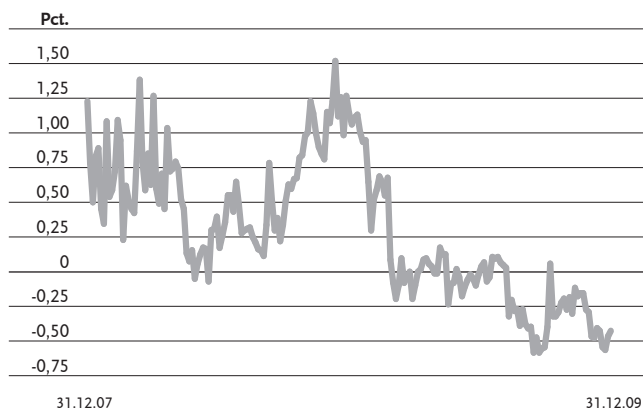


Figur 39

Påvirkningen af koncernens resultat ved en stigning i renten på 1 procentpoint kan pr. 31. december 2009 opgøres til 19,2 mio. kr. (4,4 mio. kr. inkl. pensionspulje 4) mod -11,9 mio. kr. ultimo 2008.

Set i forhold til egenkapitalen har koncernens renterisiko i 2009 maksimalt udgjort 1,55 pct. Dette anses for at være begrænset.

UDVIKLINGEN I KONCERNENS RENTERISICI - SAT I FORHOLD TIL EGENKAPITALEN



Figur 40

Figur 41 viser koncernens netto renterisiko fordelt på varighed og valuta. Som det fremgår af figuren, er der sket et fald i renterisikoen, som i relation til tidsinterval er sket i intervallet 3 mdr. til 1 år, og i relation til valuta er faldet primært sket i Euro.

RENTERISIKO FORDELT PÅ VALUTA OG VARIGHED

2009 Mio. kr.	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	9,0	-12,7	16,3	-2,1	7,2	17,7
EUR	-1,8	-14,7	-15,5	-12,8	5,6	-39,2
USD	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
GBP	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
NOK	-0,3	-0,2	-0,3	0,0	0,0	-0,8
CHF	2,4	0,2	-0,4	-0,4	0,8	2,6
JPY	0,3	0,1	0,1	0,0	0,0	0,5
SEK	-0,1	-0,1	-0,2	0,0	0,0	-0,4
Øvrige	-0,2	0,2	0,3	0,0	0,0	0,3
Total	9,4	-27,2	0,3	-15,3	13,6	-19,2

2008 Mio. kr.	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	3,2	11,1	-3,9	-29,2	15,1	-3,7
EUR	-8,0	10,5	4,2	11,8	-8,2	10,3
USD	3,3	0,7	0,6	0,0	0,0	4,6
GBP	0,1	0,2	-0,5	0,0	0,0	-0,2
NOK	-0,2	-0,6	-0,1	-0,2	0,0	-1,1
CHF	0,9	0,8	-1,8	0,0	0,4	0,3
JPY	0,2	0,1	0,1	0,1	0,0	0,5
SEK	1,1	0,0	-0,1	-0,1	0,0	0,9
Øvrige	-0,1	0,1	0,1	0,2	0,0	0,3
Total	0,5	22,9	-1,4	-17,4	7,3	11,9

Figur 41

Bruttorenterisikoen var i starten af året stigende efterfulgt af en periode med aftagende bruttorenterisiko. I sidste periode af 2009 var bruttorenterisikoen igen stigende. Årsagen til ændringerne skal findes i den markeds mæssige vurdering af, i hvilken valuta det er mest fordelagtigt at hedge sig. Stigningen i den sidste periode af 2009 skyldes en forøgelse af obligationsbeholdningen, som følge af en væsentligt forbedret likviditet.

POSITIONER MED RENTERISIKO UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN

Positioner	2009 Markeds- værdi Mio. kr.	2009 Rente- risiko Mio. kr.
Fastforrentede udlån	14.584	54,5
Fastforrentede indlån	9.045	-41,4
Obligationer	7.538	-8,3
I alt	30.626	4,8

Figur 42

Bankens positioner med renterisiko uden for handelsbeholdningen er specificeret med angivelse af renterisikoen som følge af en renteændring på 1 pct.

AKTIERISIKO

Spar Nords samlede beholdning af aktier udgør ultimo 2009 i alt 1.589 mio. kr. Heraf udgør aktier i associerede selskaber, bl.a. Nørresundby Bank A/S, hvor ejerandelen er på 50,2 pct., i alt 719 mio. kr.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor udgør 752 mio. kr. Der er tale om selskaber, der som formål har at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, investeringsforeninger mv. Spar Nord har ingen planer om frasalg af aktier i denne portefølje, idet en deltagelse i de pågældende selskaber anses for at være nødvendig for bankens drift. Aktierne betragtes således som værende uden for handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Spar Nord regulerer på den baggrund den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse.

I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

BANKENS BEHOLDNING AF AKTIER ULTIMO 2009

Mio. kr.		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	75	
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	43	
Aktier i handelsbeholdningen i alt	118	118
Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	363	
Aktier i adm.selskaber til invest.foreninger	46	
Aktier i pensionsinstitutter	21	
Aktier i dataleverandør	127	
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	157	
Andre aktier	38	
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	752	752

Figur 43

Der er solgt få aktier i strategiske samarbejdspartnere som led i omfordeling jf. ovenstående beskrivelse. Aktierne er solgt til den indregnede værdi, hvormed der ikke er realiseret en avance.

For aktier i strategiske samarbejdspartnere er der i 2009 en urealiseret netto kursgevinst på 47 mio. kr., som er indtægtsført over resultatopgørelsen.

Den reelle aktiebeholdning af børsnoterede aktier samt unoterede aktier, bl.a. erhvervet gennem det 100 pct. ejede datterselskab Erhvervsinvest Nord A/S, udgør 118 mio. kr., heraf er 75 mio. kr. børsnoterede.

Fremtidige private equity-investeringer foretages i Vækstinvest Nordjylland A/S og Erhvervsinvest K/S, der er ejet sammen med bl.a. Nykredit og Vækstfonden.

VALUTARISIKO

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

VALUTARISICI - INKLUSIVE VALUTAOPTIONER

Valutaindikator *)	
Ultimo 2007	5,7
Ultimo 2008	9,1
Ultimo 2009	2,9

*) Valutakursindikatoren er opgjort efter Finanstilsynets retningslinier og er angivet som procent af kernekapital efter fradrag.

Figur 44

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.

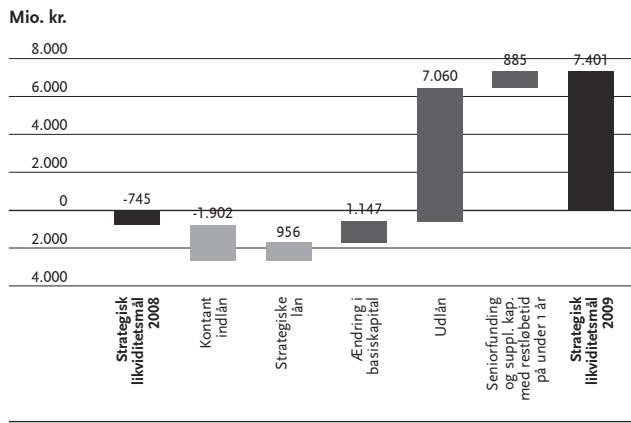
LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernens finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt, at koncernen på grund af mangel på tilstrækkelig likviditet afskæres fra at indgå i nye forretninger samt - i yderste konsekvens - at koncernens betalingsforpligtelse 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, udstedte obligationer, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet. I forhold til tidligere har Spar Nord skærpet likviditetsmålsætningen, således at ansvarlige lån, seniorlån og udstedte obligationslån, som har forfald inden for 12 måneder, ikke længere medregnes til bankens strategiske likviditet. Ved udgangen af 2008 var der en underdækning i relation til den nye skærpede målsætning på 0,7 mia. kr. Banken har igennem 2009 styrket likviditeten og ved udgangen af 2009 er der en overdækning i forhold til den skærpede målsætning på 7,4 mia. kr.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL STRATEGISK LIKVIDITETSMÅL



Figur 45

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. Likviditetsoverdækningen, 10 pct. kravet, pr. ultimo 2009 udgør 10,0 mia. kr. mod en overdækning i 2008 på 5,9 mia. kr. Omregnes overdækningen til procent, svarer det til en overdækning på 157,0 pct. i 2009 mens overdækningen i 2008 var på 86,7 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 likviditetsnødplan, der beskriver hvilke tiltag, der skal iværksættes i en eventuel nødsituation.

Fundingstruktur

Bankens aktiver fundes gennem fire fundingkilder, kundeindlån, lån ved andre kreditinstitutter og Nationalbanken, gennem udstedte obligationer og ligeledes gennem bankens basiskapital, som udgøres af den ansvarlige kapital og bankens egenkapital.

Kundeindlån er den største fundingkilde som udgør i 2009 55,5 pct. af bankens samlede funding, hvilket er samme niveau som i 2008. Heraf udgør tidsindskud 10 pct. i 2009 mod 20 pct. i 2008.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker udgør 21,4 pct., hvor det er vigtigt at bemærke at denne andel er faldet fra 29,6 pct. i 2008.

Udstedte obligationer udgør 11,2 pct. af den samlede funding, hvilket skal sammenlignes med et tilsvarende tal i 2008 på kun 5,6 pct. I løbet af 2009 har der været forfald på udstedte obligationer for i alt 2 mia. kr. Samlet har der i løbet af 2009 været et forfald på senior funding for i alt 4,0 mia. kr. I samme tidsrum er der optaget nye obligationslån for 5,0 mia. kr.

Bankens basiskapital er blevet forøget fra 2008 til 2009 primært som følge af optagelse af hybrid kapital fra staten på 1,265 mia. kr.,

og basiskapitalen udgør i 2009 11,9 pct. af den samlede funding, hvilket i 2008 var på 9,3 pct.

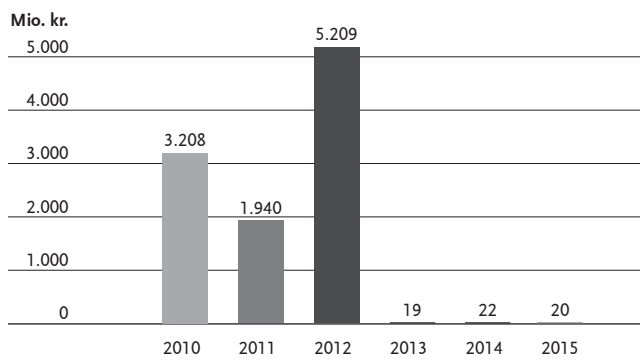
Den samlede funding udgøres således i 2009 af en større andel af langsigtede midler end det var tilfældet i 2008.

Banken i oktober 2008 en trækingsret i Danmarks Nationalbank på baggrund af bankens overskydende lovmæssige solvens. Trækingsretten er på 800 mio. kr., og den løber frem til den 30. september 2010. Trækingsretten har ikke været anvendt siden tildeelingen i 2008.

Banken etablerede i 2008 et EMTN obligationsprogram på 3 mia. EUR, hvilket er med til at diversificere bankens fundingkilder, og sikre en standardisering i forbindelse med udstedelse af obligationer. Banken har i 2009 foretaget tre udstedelser under EMTN programmet med en samlet værdi på 5,0 mia. kr. Programmet blev i juni måned suppleret med muligheden for at udstede garanterede obligationer under den danske statsgarantiordning, som er gældende frem til slutningen af 2010.

Aftalen som er indgået med Finansiell Stabilitet A/S giver mulighed for at udstede garanterede obligationer op til en værdi på 7,5 mia. kr. Samlet set vurderer bankens ledelse at banken er velforberedt til udløbet af bankpakke I pr. 1. oktober 2010. Der er i 2009 udstedt garanterede obligationer for et samlet beløb på 4,6 mia. kr., og koncernen har således fortsat en ramme på 2,9 mia. kr., inden for hvilken der kan udstedes obligationer med statsgaranti.

**SPAR NORD BANK KONCERNEN
SENIORFUNDING - FORFALD PR. ÅR**



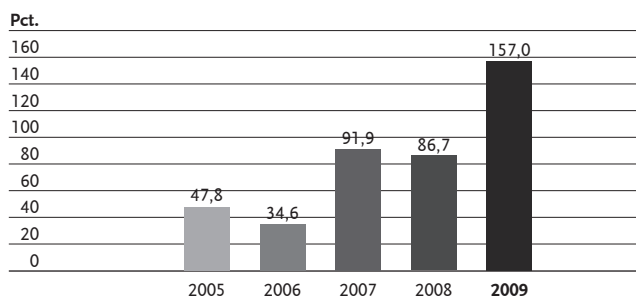
Figur 46

FUNDINGSTRUKTUR 2009

	Mio. kr.	Pct.
Indlån	31.931	55,5
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.280	21,4
Udstedte obligationer	6.445	11,2
Basiskapital	6.824	11,9
I alt	57.480	100,0

Figur 47

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAV OM LIKVIDITET



Figur 48

FUNDINGSTRUKTUR 2008

	Mio. kr.	Pct.
Indlån	33.833	55,5
Gæld	17.994	29,6
Udstedte obligationer	3.421	5,6
Basiskapital	5.677	9,3
I alt	60.925	100,0

Figur 49

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 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 bemannes med repræsentanter fra et bredt udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt årsplan for funktionens virke.

BESVIGELSER

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

IT-SIKKERHED

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

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

BASISKAPITAL

Banken opgør de risikovægtede poster for kreditrisiko og markedsrisiko med udgangspunkt i Basel II Standardmetoden. For operationel risiko opgøres de risikovægtede poster med udgangspunkt i Basisindikatormetoden.

De risikovægtede poster for bankens kreditrisiko

I løbet af 2009 er der sket en mindre forskydning i krediteksponeringen fordelt på eksponeringskategorier. Udviklingen er kendetegnet ved en reduktion af eksponeringer mod erhvervsdrivende samt eksponeringer dækket med pant i fast ejendom. For detailkunder har der været en svag stigning, hvilket pt. er understøttet af en øget garantistillelse i forbindelse med realkreditbelåning.

RISIKOVÆGTEDE POSTER FOR KREDITRISIKO

Mio. kr.	2009 Risiko- vægtede poster	2008 Risiko- vægtede poster	2009 Kapital- krav	2008 Kapital- krav
Centralregeringer eller centralbanker	0	0	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	0	0	0	0
Offentlige enheder	3	19	0	2
Institutter	650	735	52	59
Erhvervsvirksomheder mv.	14.614	17.615	1.169	1.409
Detailkunder	15.495	14.712	1.240	1.177
Eksp. sikret med pant i fast ejendom	1.648	1.929	132	154
Eksp. med restancer eller overtræk	1.318	1.327	105	106
Kortfristede institut- og erhvervseksksp. mv.	218	50	17	4
Kollektive investeringsordninger	1	0	0	0
Eksp. i andre poster, herunder aktiver uden modparter	1.118	1.037	90	83
	35.065	37.424	2.805	2.994

Figur 50

De risikovægtede poster for bankens markedsrisiko

De risikovægtede poster for bankens markedsrisiko er siden 2008 steget med 642 mio. kr., hvilket forøger kapitalkravet med 51 mio. kr. Den primære årsag til forøgelsen skyldes de risikovægtede poster for gældsinstrumenter, hvor obligationsbeholdning i 2009 er forøget med 2,3 mia. kr. Modsat er valutarisikoen faldet fra 2008 til 2009 på grund af en reduktion i eksponeringen mod CHF.

RISIKOVÆGTEDE POSTER FOR MARKEDSRISIKO

Mio. kr.	2009 Risiko- vægtede poster	2008 Risiko- vægtede poster	2009 Kapital- krav	2008 Kapital- krav
Gældsinstrumenter	2.417	1.629	193	130
Aktier	148	147	12	12
Kollektive investeringsordninger	87	19	7	2
Valutarisiko	161	376	13	30
Råvarerisiko	0	0	0	0
Vægtede poster med markedsrisiko	2.813	2.171	225	174

Figur 51

De risikovægtede poster for bankens operationelle risici

Bankens operationelle risiko er opgjort på baggrund af basisindikatoren for 2007, 2008 og 2009. De risikovægtede poster for bankens operationelle risiko er siden 2008 steget med 605 mio. kr., hvilket forøger kapitalkravet med 48 mio. kr. Forøgelsen skyldes at basisindikator for 2009 er 821 mio. større end basisindikatoren for 2006, som bortfalder i opgørelsen.

RISIKOVÆGTEDE POSTER FOR OPERATIONEL RISIKO

Mio. kr.	2009 Risiko- vægtede poster	2008 Risiko- vægtede poster	2009 Kapital- krav	2008 Kapital- krav
Operationel risiko	3.924	3.319	314	266

Figur 52

Opgørelsen af basiskapital

I 2009 valgte banken at styrke kapitalstrukturen og likviditetssituationen ved optagelse af et statsligt lån i form af hybrid kernekapital på 1.265 mio. kr. Bankens kapitalbase målt ved såvel kernekapitalprocent som solvensprocent er styrket markant i 2009.

OPGØRELSE AF BASISKAPITAL

Mio. kr.	Koncernen 2009	Koncernen 2008	Banken 2009	Banken 2008
Aktiekapital	571	571	571	571
Andre reserver	412	433	704	767
Overført resultat	3.105	2.985	2.813	2.651
Kernekapital i alt	4.088	3.989	4.088	3.989
Fradrag i kernekapital	224	187	199	215
Kernekapital efter fradrag	3.864	3.802	3.889	3.774
Hybrid kernekapital	1.638	352	1.638	352
Kernekapital - inkl. hybrid kernekapital	5.502	4.154	5.549	4.126
Supplerende kapital	1.098	1.336	1.098	1.336
Basiskapital før fradrag	6.600	5.590	6.625	5.462
Fradrag	694	660	736	660
Basiskapital	5.906	4.830	5.889	4.802

Figur 53

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

Bankens bestyrelse og direktion skal fastsætte bankens tilstrækkelige basiskapital og individuelle solvensbehov i henhold til FIL §124, stk. 1 og stk. 4.

Bestyrelsen drøfter en gang om året opgørelsesmetoden for bankens tilstrækkelige basiskapital og solvensbehov, herunder hvilke risikoområder og stressniveauer, der skal anvendes ved beregningen af solvensbehovet. Herudover drøfter bestyrelsen kvartalsvis fastsættelsen af solvensbehovet.

Drøftelserne tager udgangspunkt i en indstilling, som bankens solvensgruppe (Direktion, Kreditkontoret og Økonomiafdelingen) udarbejder. Indstillingen indeholder forslag til størrelsen på solvensbehovet, herunder forslag til valg af stressvariable, stressniveauer og risikoområder, der indgår i opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

MODEL FOR OPGØRELSE AF DET INDIVIDUELLE SOLVENSBEHOV

Siden starten af 2008 har bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov taget udgangspunkt i en tilpasset udgave af en opgørelsesmodel, der er udarbejdet af Lokale Pengeinstitutter.

Opgørelsen er baseret på tre trin:

Trin 1

Der gennemføres stress-test på bankens resultatopgørelse, idet der anvendes i alt 6 stress-parametre: Fald i basisindtægter, kredittab, rentestigning, aktiekursfald, valutatab og tab på modpartsrisici på finansielle modparter.

Formålet med stresstesten er at udsætte bankens resultatopgørelse for en række negative begivenheder og dermed belyse hvilket worst case tab, banken som minimum skal være i stand til at dække via kernekapitalen. Resultatet af de gennemførte stresstest indgår således i solvensbehovsmodellen ved, at banken som minimum skal holde en kapital, der kan dække det underskud, der ville opstå, såfremt det pågældende scenario indtræffer.

For hver enkelt stress-faktor anvendes 97,5 pct. fraktil-værdier beregnet på basis af de seneste 24 års historik. Stress-niveauet vurderes at være meget ekstremt: For alle stress-parametre er der tale om mere ekstreme værdier end den værste faktiske værdi i et år siden 1986, på nær stress-parameteren for aktiekursfald.

En anvendelse af den værste faktiske værdi for aktiekursfald siden 1986 i stedet for 97,5 pct. fraktil-værdien ville imidlertid kun have minimal betydning på det samlede kapitalbehov, og ville ikke påvirke det opgjorte individuelle solvensbehov på hverken koncernniveau eller moderbankniveau. Samtidig anvendes en meget ekstrem forudsætning om fuld samvariation mellem de 6 stress-variable.

VÆRDI FOR DE VÆSENTLIGSTE STRESS-VARIABLE

	Pct.
Fald i basisindtægter	13,0
Nedskrivninger på udlån mv.	3,4
Rentestigning	1,7
Aktiekursfald	39,0

Figur 54

Trin 2

Kapitalbehovet i forbindelse med den forventede vækst beregnes ud fra den forventede vækst i forretningsomfang.

Trin 3

Det vurderes, hvorvidt bankens forretnings- og risikoområder i øvrigt begrundet et yderligere tillæg til det opgjorte solvensbehov i trin 1. Disse risikoområder er følgende fire:

Kreditrisici: Kunder med finansielle problemer, store engagementer, erhvervs-mæssig og geografisk koncentration, koncentration af sikkerheder og risici i forbindelse med bevilgede, ikke-udnyttede engagementer.

Markedsrisici, herunder rentestrukturrisici og risici i forbindelse med unoterede aktier o.lign.

Operationelle risici

Øvrige risici: Forretningsprofil, strategiske risici, omdømmerisici, ejendomsrisici, risiko i forbindelse med kapitalfremskaffelse, likvidetsrisici og øvrige risici.

Fastsættelsen af disse områders indflydelse på solvensbehovsprocenten er beregnet direkte via supplerende beregninger. På enkelte risikoområder har ledelsen foretaget en skønsmæssig vurdering.

De risikofaktorer, der er medtaget i modellen, er efter bankens opfattelse dækkende for alle de risikoområder, lovgivningen kræver, at bankens ledelse skal tage højde for ved fastsættelse af solvensbehovet samt de risici som ledelsen finder, at banken har påtaget sig.

OPDELING AF DET SAMLEDE SOLVENSBEHOV PÅ RISIKO-OMRÅDER

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

Kreditrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko ved kunder med finansielle problemer, store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer.

Markedsrisici: Omfatter risiko for tab som følge af at dagsværdien for bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder.

Operationelle risici: Omfatter risiko for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl og lignende fejl og tab som følge af eksterne begivenheder.

Øvrige risici: Omfatter risiko for tab som følge af forretningsprofil, strategiske risici, omdømmerisici, ejendomsrisici, risiko i forbindelse med kapitalfremskaffelse, likviditetsrisici og øvrige risici (koncernrisici, bankens størrelse, afviklingsrisici, eksterne risici m.m.). Kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

Lovbestemte krav: Omfatter de situationer, hvor krav i Lov om Finansiell virksomhed direkte sætter en nedre grænse for solvensbehovet.

Den nødvendige basiskapital er opgjort til 3.525 mio. kr., svarende til et solvensbehov på 8,5 pct.

Det internt opgjorte solvensbehov var ultimo 2008 opgjort til 7,8 pct. Stigningen i solvensbehovet skal primært henføres til, at banken har valgt at bruge 97,5 pct. fraktil-værdier i stress-testen. Dette valg er inspireret af Finanstilsynet vejledning på området, og banken vurderer, at dette valg repræsenterer en restriktiv fortolkning af denne vejledning.

Af det samlede kapitalbehov skal 2.402 mio. kr. eller 68 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 19 pct. og 10 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til 100 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOV OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER 2009

Risikoområde	Tilstrækkelig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moder-selskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.402	5,9	5,8
Markedsrisici	666	1,6	1,6
Operationel risici	357	0,8	0,8
Øvrige risici	100	0,2	0,2
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0	0,0
I alt	3.525	8,5	8,4

Figur 55

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET OG INTERNE KAPITALMÅLSÆTNINGER

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo 2009 på 14,2 pct., svarende til en overdækning på 67 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET

	Koncernen	Moder-selskab
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	5.906	5.889
Tilstrækkelig Basiskapital, mio. kr.	3.525	3.525
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,3	9,2
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	13,2	13,1
Solvensprocent	14,2	14,0
Individuelt solvensbehov	8,5	8,4
Overdækning i pct.	67	67

Figur 56

De interne kapitalmålsætninger er, at alene kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kapital skal være minimum 8 pct., og at kernekapitalprocenten inkl. hybrid kapital minimum skal være 12 pct.

Bankens opgørelsesmetode og model for opgørelse af det individuelle solvensbehov er uændret i forhold til tidligere.

OPDELING AF DET SAMLEDE SOLVENSBEHOV PÅ RISIKOOMRÅDER

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

Kreditrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko ved kunder med finansielle problemer, store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer.

Markedsrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at dagsværdien for bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder.

Operationelle risici: Omfatter risiko for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl og lignende fejl og tab som følge af eksterne begivenheder.

Øvrige risici: Omfatter risiko for tab som følge af forretningsprofil, strategiske risici, omdømmerisici, ejendomsrisici, risiko i forbindelse med kapitalfremskaffelse, likvidetsrisici og øvrige risici (koncernrisici, bankens størrelse, afviklingsrisici, eksterne risici m.m.). Kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

Lovbestemte krav: Omfatter de situationer, hvor krav i Lov om Finansiell virksomhed direkte sætter en nedre grænse for solvensbehovet.

Den nødvendige basiskapital er opgjort til 3.496 mio. kr., svarende til et solvensbehov på 8,2 pct.

Den nødvendige basiskapital var ultimo 2009 opgjort til 3.525 mio. kr. svarende til et solvensbehov på 8,5 pct. Faldet i solvensbehovet skal primært henføres til en stigning i de vægtede poster, idet den nødvendige basiskapital er opgjort til stort set et uændret beløb

Af det samlede kapitalbehov skal 2.374 mio. kr. eller 68 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 19 pct. og 10 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til 98 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOV OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER ULTIMO MARTS 2010

Risikoområde	Tilstrækkelig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moder-selskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.374	5,6	5,5
Markedsrisici	667	1,6	1,5
Operationel risici	357	0,8	0,8
Øvrige risici	98	0,2	0,2
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0	0,0
I alt	3.496	8,2	8,0

Figur 57

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET OG INTERNE KAPITALMÅLSÆTNINGER

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo marts 2010 på 14,2 pct., svarende til en overdækning på 73 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET ULTIMO MARTS 2010

	Koncernen	Moder-selskab
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	6.069	6.097
Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr.	3.496	3.496
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,3	9,2
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	13,2	13,0
Solvensprocent	14,2	14,0
Individuelt solvensbehov	8,2	8,0
Overdækning i pct.	73	75

Figur 58

De interne kapitalmålsætninger er, at alene kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kapital skal være minimum 8 pct., og at kernekapitalprocenten inkl. hybrid kapital minimum skal være 12 pct.

Bankens opgørelsesmetode og model for opgørelse af det individuelle solvensbehov er uændret i forhold til tidligere.

OPDELING AF DET SAMLEDE SOLVENSBEHOV PÅ RISIKOOMRÅDER

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

Kreditrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko ved kunder med finansielle problemer, store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer.

Markedsrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at dagsværdien for bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder.

Operationelle risici: Omfatter risiko for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl og lignende fejl og tab som følge af eksterne begivenheder.

Øvrige risici: Omfatter risiko for tab som følge af forretningsprofil, strategiske risici, omdømmerisici, ejendomsrisici, risiko i forbindelse med kapitalfremskaffelse, likvidetsrisici og øvrige risici (koncernrisici, bankens størrelse, afviklingsrisici, eksterne risici m.m.). Kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

Lovbestemte krav: Omfatter de situationer, hvor krav i Lov om Finansiell virksomhed direkte sætter en nedre grænse for solvensbehovet.

Den nødvendige basiskapital er opgjort til 3.558 mio. kr., svarende til et solvensbehov på 8,2 pct.

Den nødvendige basiskapital var ultimo 2009 opgjort til 3.525 mio. kr. svarende til et solvensbehov på 8,5 pct. Faldet i solvensbehovet skal primært henføres til en stigning i de vægtede poster, idet den nødvendige basiskapital er opgjort til stort set et uændret beløb

Af det samlede kapitalbehov skal 2.363 mio. kr. eller 66 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 20 pct. og 10 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til 132 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOV OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER ULTIMO JUNI 2010

Risikoområde	Tilstrækkelig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moder-selskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.363	5,4	5,4
Markedsrisici	706	1,6	1,6
Operationel risici	357	0,8	0,8
Øvrige risici	132	0,3	0,3
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0	0,0
I alt	3.558	8,2	8,1

Figur 57

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET OG INTERNE KAPITALMÅLSÆTNINGER

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo juni 2010 på 14,1 pct., svarende til en overdækning på 72 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET ULTIMO JUNI 2010

	Koncernen	Moder-selskab
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	6.122	6.151
Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr.	3.558	3.558
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,3	9,2
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	13,2	13,0
Solvensprocent	14,1	14,0
Individuelt solvensbehov	8,2	8,1
Overdækning i pct.	72	73

Figur 58

De interne kapitalmålsætninger er, at alene kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kapital skal være minimum 8 pct., og at kernekapitalprocenten inkl. hybrid kapital minimum skal være 12 pct.

Bankens opgørelsesmetode og model for opgørelse af det individuelle solvensbehov er uændret i forhold til tidligere.

OPDELING AF DET SAMLEDE SOLVENSBEHOV PÅ RISIKOOMRÅDER

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

Kreditrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko ved kunder med finansielle problemer, store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer.

Markedsrisici: Omfatter risiko for tab som følge af, at dagsværdien for bankens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af kurs- og prisændringer på de finansielle markeder.

Operationelle risici: Omfatter risiko for økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl og lignende fejl og tab som følge af eksterne begivenheder.

Øvrige risici: Omfatter risiko for tab som følge af forretningsprofil, strategiske risici, omdømmerisici, ejendomsrisici, risiko i forbindelse med kapitalfremskaffelse, likvidetsrisici og øvrige risici (koncernrisici, bankens størrelse, afviklingsrisici, eksterne risici m.m.). Kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

Lovbestemte krav: Omfatter de situationer, hvor krav i Lov om Finansiell virksomhed direkte sætter en nedre grænse for solvensbehovet.

Den nødvendige basiskapital er opgjort til 3.680 mio. kr., svarende til et solvensbehov på 8,4 pct.

Den nødvendige basiskapital var ultimo 2009 opgjort til 3.525 mio. kr. svarende til et solvensbehov på 8,5 pct.

Af det samlede kapitalbehov skal 2.422 mio. kr. eller 66 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 19 pct. og 10 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til 194 mio. kr. (5 pct. af det samlede kapitalbehov), idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOV OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER ULTIMO SEPTEMBER 2010

Risikoområde	Tilstrækkelig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moder-selskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.422	5,5	5,4
Markedsrisici	706	1,6	1,6
Operationel risici	358	0,8	0,8
Øvrige risici	194	0,4	0,4
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0	0,0
I alt	3.680	8,4	8,3

Figur 57

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET OG INTERNE KAPITALMÅLSÆTNINGER

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo september 2010 på 14,1 pct., svarende til en overdækning på 68 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET ULTIMO SEPTEMBER 2010

	Koncernen	Moder-selskab
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	6.171	6.200
Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr.	3.680	3.680
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,3	9,2
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	13,2	13,1
Solvensprocent	14,1	13,9
Individuelt solvensbehov	8,4	8,3
Overdækning i pct.	68	68

Figur 58

De interne kapitalmålsætninger er, at kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kapital skal være minimum 8 pct., og at kernekapitalprocenten inkl. hybrid kapital minimum skal være 12 pct.