



ÅRSRAPPORT 2010

TID TIL KUNDER



spar nord

SPAR NORD BANK

DANMARKS FEMTESTØRSTE FULL-SERVICE RETAIL BANK MED 71 LOKALE BANKER I HELE LANDET OG FOKUS PÅ PRIVATKUNDER SAMT SMÅ OG MELLEMSTORE VIRKSOMHEDER. LEASINGAKTIVITETER I DANMARK OG SVERIGE - BLANDT MARKEDSLEDERNE I FINANSIEL OG OPERATIONEL LEASING. STÆRK MARKEDSPOSITION PÅ HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET - BL.A. SOM LEVERANDØR TIL LANDETS MINDRE PENGEINSTITUTTER.

VISION

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

STRATEGIPLAN: TID TIL KUNDER

MÅLSÆTNINGER OM FORRETNINGS- OG INDTJENINGSMÆSSIG VÆKST VIA ØGET MARKEDSANDEL, MERE KUNDETID TIL RÅDGIVERNE SAMT FASTHOLDELSE AF KREDITKVALITET OG OMKOSTNINGSFOKUS.

LEDELSESBERETNING

Spar Nord Bank	2
Hovedpunkter	4
Spar Nord koncernen i overblik	6
Forord	8
Makroøkonomi og markedstendenser	10
Spar Nords strategi for 2011-2013: TID TIL KUNDER	13
Hoved- og nøgletal for koncernen	16
Koncernberetning	20
Forretningsområder	24
Risici	30
Organisation og selskabsledelse	35
Investor Relations	44
Nærvær - Spar Nords samfundsansvar	46

PÅTEGNINGER

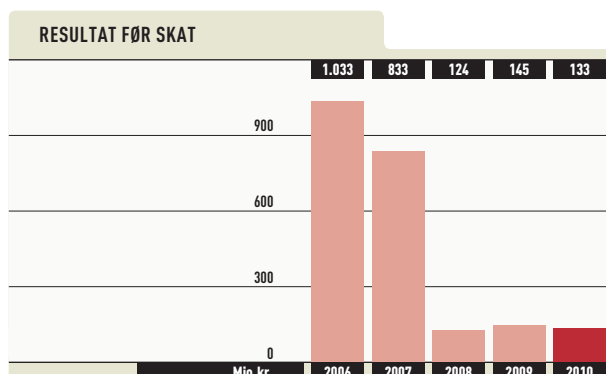
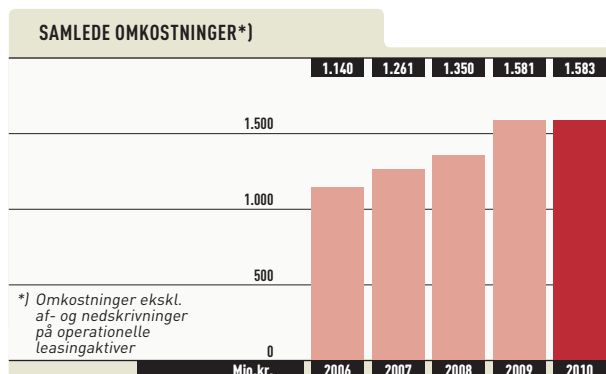
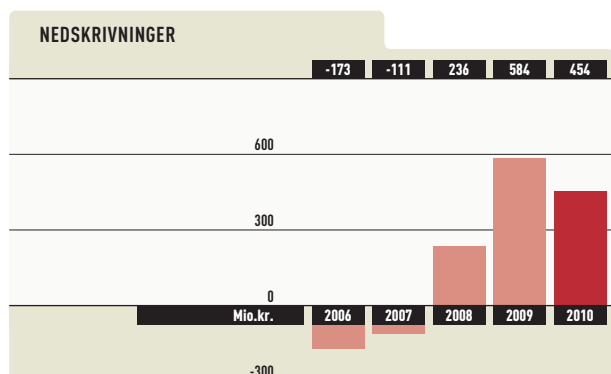
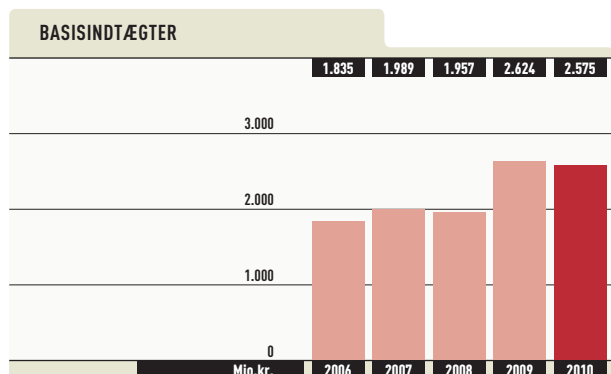
Ledelsens påtegning	49
Intern revisions påtegning	50
Den uafhængige revisors påtegning	51

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

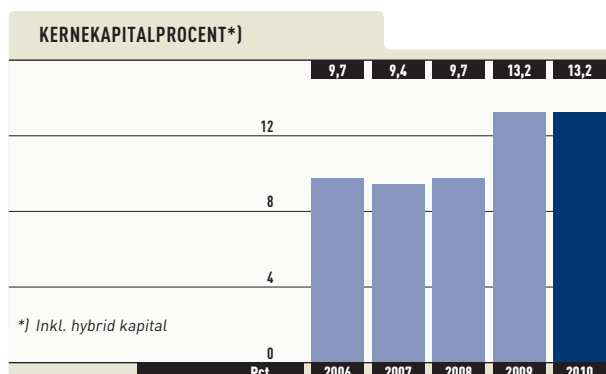
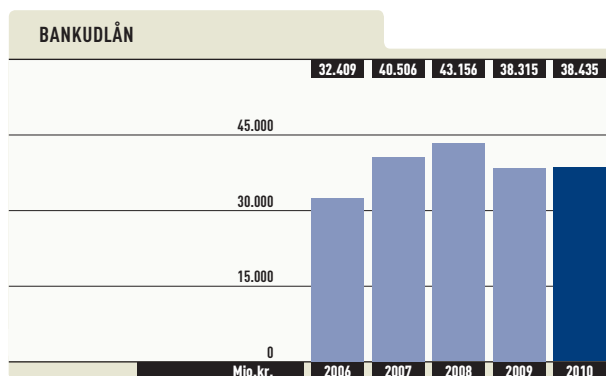
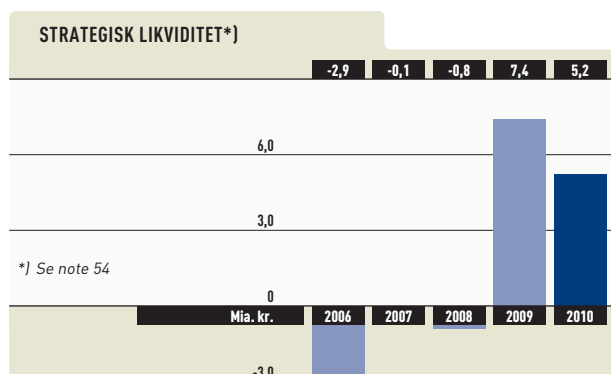
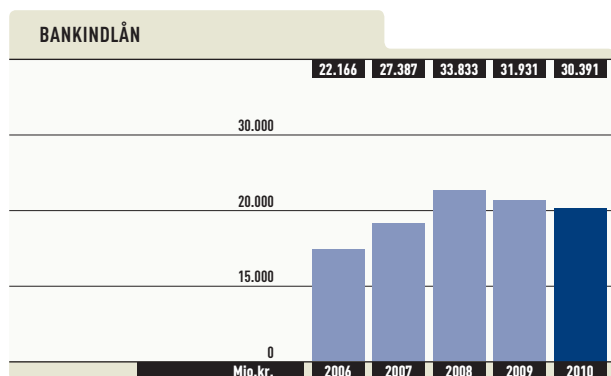
Resultatopgørelse	53
Totalindkomstopgørelse	53
Balance	54
Egenkapitalopgørelse	55
Pengestrømsopgørelse	58
Noter	59

HOVEDPUNKTER

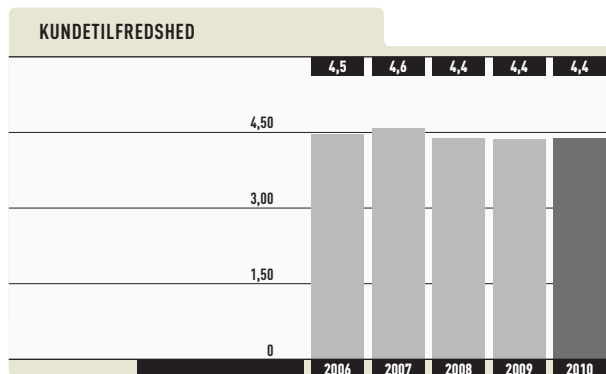
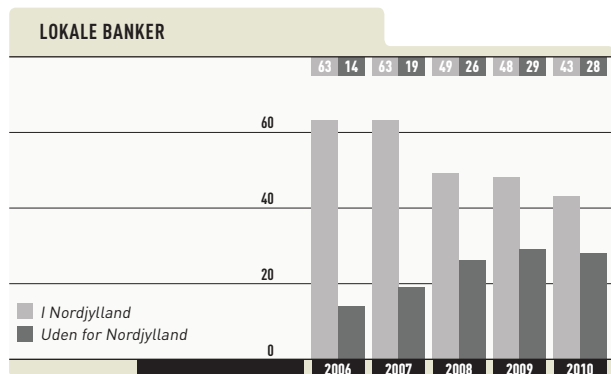
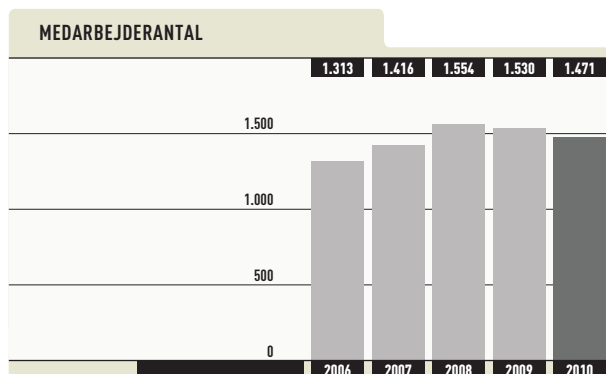
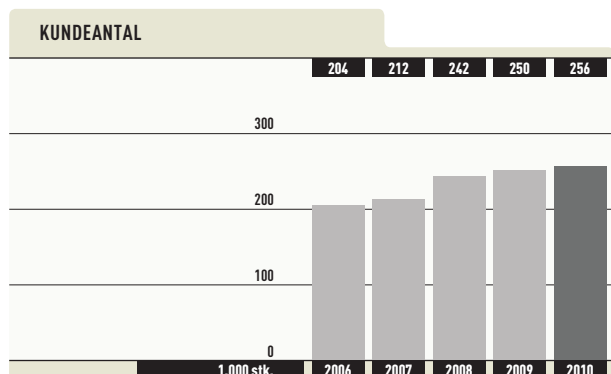
STABILE INDTÆGTER, NULVÆKST I OMKOSTNINGER OG LAVERE NEDSKRIVNINGER



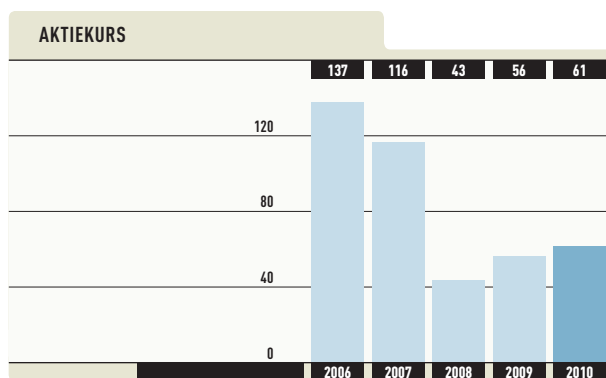
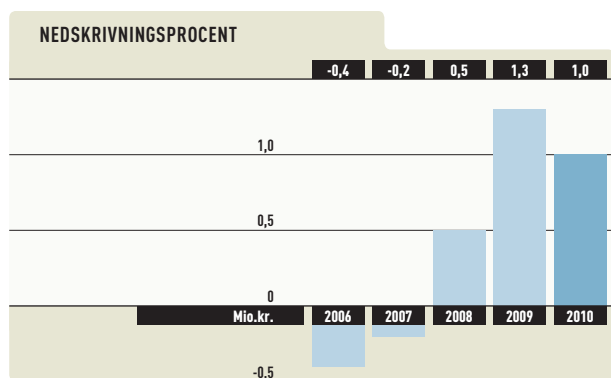
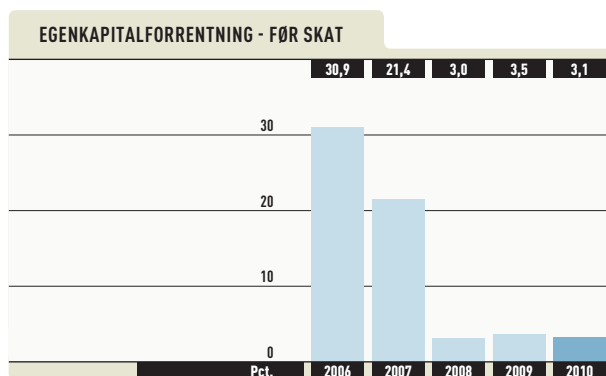
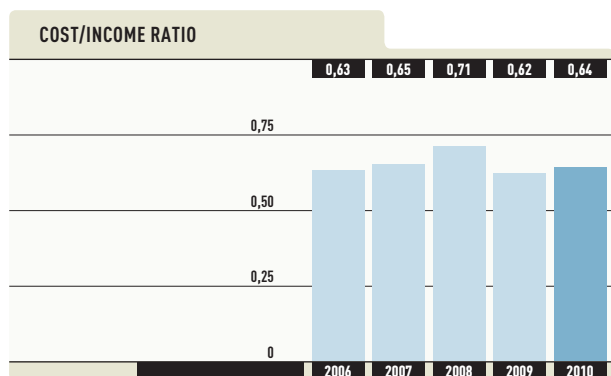
FORTSAT KUNDEVÆKST, MEN BESKEDEN VÆKST I FORRETNINGSVOLUMEN. SOLIDE KAPITAL- OG LIKVIDITETSFORHOLD



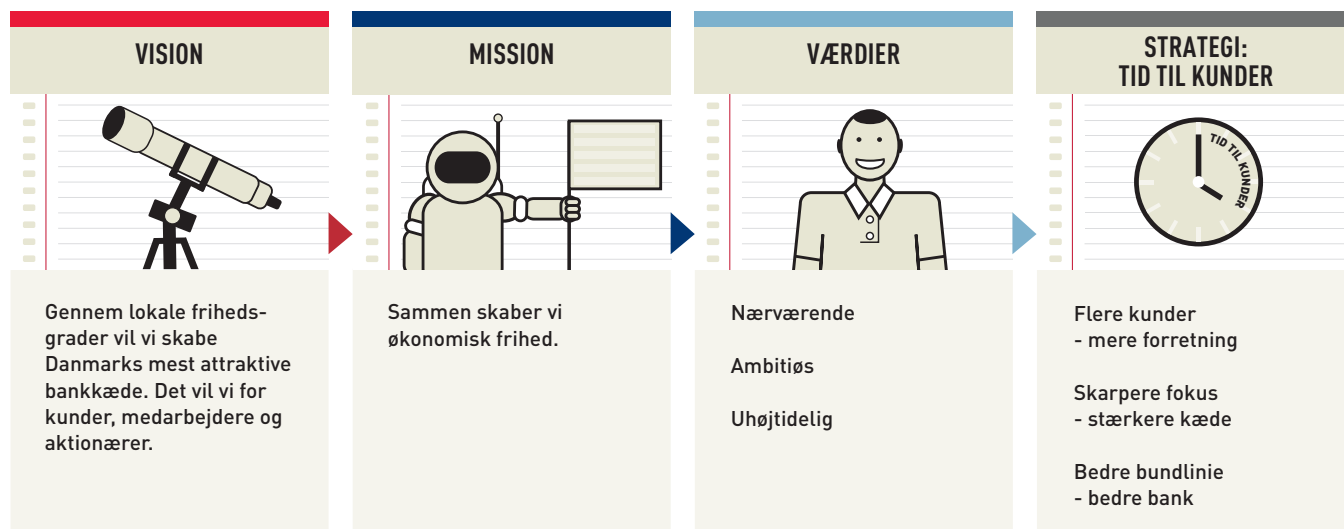
TILFREDSSTILLENDEN UDVIKLING I KUNDE- OG MEDARBEJDERNØGLETAL



DEN INTERNATIONALE KRISE: 3 ÅR MED LAV EGENKAPITALFORRENTNING - MEN SORTE TAL PÅ BUNDLINIEN

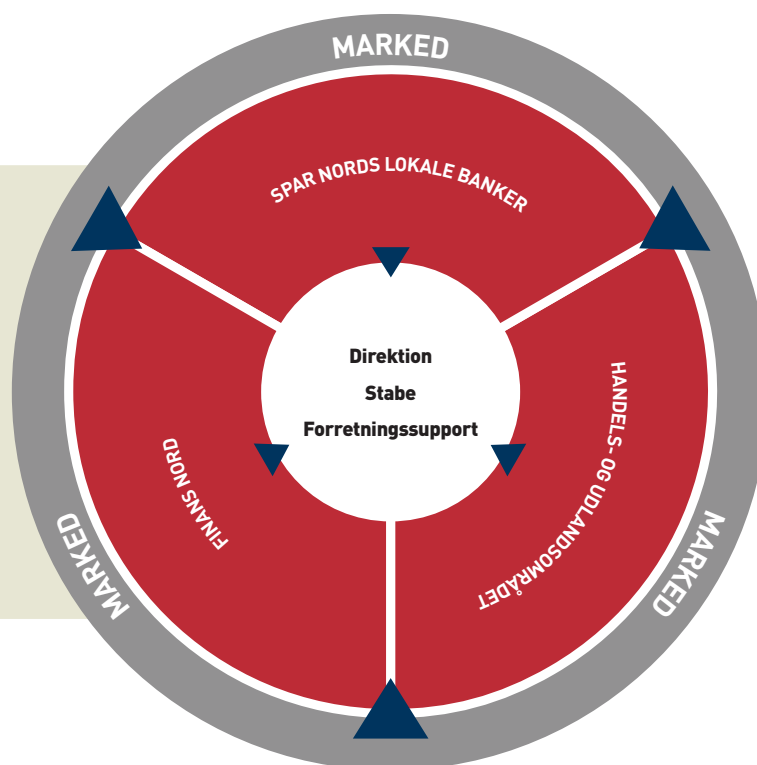


SPAR NORD KONCERNEN I OVERBLIK



SPAR NORDS FORRETNINGSMODEL

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



SPAR NORDS LOKALE BANKER



Spar Nords Lokale Banker er den største forretningsenhed i Spar Nord koncernen. Forretningsområdet omfatter 71 lokale banker i hele landet, som beskæftiger 931 medarbejdere og betjener 243.000 privat-, erhvervs- og investeringskunder. Spar Nords Lokale Banker ledes af bankdirektør Lars Møller og bankdirektør John Lundsgaard.

HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET



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

FINANS NORD



Finans Nord er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen med aktiviteter i Danmark og Sverige. Finans Nords kerneområder er transport, landbrug og entreprenør - tre områder hvor selskabet er blandt markedslederne i Danmark. Derudover er Finans Nord blandt Danmarks førende på områder for operationel leasing af person- og varebiler. Finans Nord beskæftiger 111 medarbejdere, som betjener 12.900 kunder. Finans Nord ledes af direktør Gert Tougaard.

NØGLETAL FRA 2010

Basisindtægter: 1.848 mio. kr.
(2009: 1.964 mio. kr.)
Omkostninger: 1.277 mio. kr.
(2009: 1.283 mio. kr.)
Nedskrivninger: 356 mio. kr.
(2009: 468 mio. kr.)
Basisindtjening: 215 mio. kr.
(2009: 214 mio. kr.)
Resultat før skat: 130 mio. kr.
(2009: 97 mio. kr.)

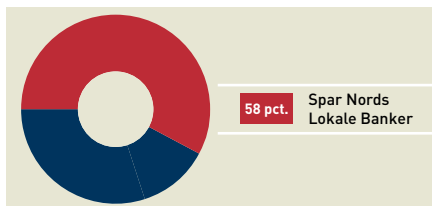
NØGLETAL FRA 2010

Basisindtægter: 359 mio. kr.
(2009: 446 mio. kr.)
Omkostninger: 64 mio. kr.
(2009: 54 mio. kr.)
Basisindtjening: 294 mio. kr.
(2009: 393 mio. kr.)
Resultat før skat: 282 mio. kr.
(2009: 380 mio. kr.)

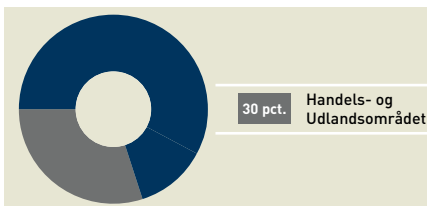
NØGLETAL FRA 2010

Basisindtægter: 293 mio. kr.
(2009: 262 mio. kr.)
Omkostninger: 174 mio. kr.
(2009: 148 mio. kr.)
Nedskrivninger: 97 mio. kr.
(2009: 116 mio. kr.)
Basisindtjening: 22 mio. kr.
(2009: -2 mio. kr.)
Resultat før skat: 4 mio. kr.
(2009: -26 mio. kr.)

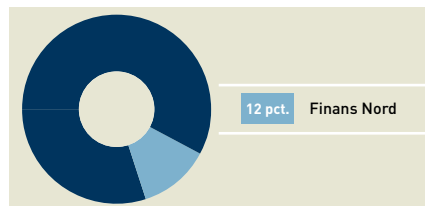
ANDEL AF DE TRE FORRETNINGSOMRÅDERS BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER



ANDEL AF DE TRE FORRETNINGSOMRÅDERS BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER



ANDEL AF DE TRE FORRETNINGSOMRÅDERS BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER



BEGIVENHEDER I 2010

- Fortsat investering i øget distributionskraft
- Fald i forretningsomfang trods pæn kundevækst
- Forberedelse til arbejdet med TID TIL KUNDER

FORVENTNINGER TIL 2011

- Fortsat lav lånelyst
- Vækst i forretningsomfang drevet af kundetilgang
- Konkurrence om de gode kunder

BEGIVENHEDER I 2010

- Flot indtjening på koncernens likviditetsbeholdning
- 40 pct. stigning i kapital under forvaltning - nu 10 mia. kr.
- Mange nye pengeinstitutkunder og institutionelle kunder

FORVENTNINGER TIL 2011

- Lavere indtjening på koncernens likviditetsbeholdning
- Fortsat vækst i en gros forretning
- Fortsat vækst i kapitalforvaltning

BEGIVENHEDER I 2010

- Måltrettet indsats med håndtering af tilbagetagne aktiver
- Fortsat flot volumen- og indtjeningsvækst i svensk forretning
- Stor investering i udbygning af operationelle leasingaktiviteter (Easyfleet)

FORVENTNINGER TIL 2011

- Øget markedsandel på kerneområder
- Fortsat vækst i Sverige og Easyfleet
- Lavere nedskrivninger - bedre resultat

FORORD



Torben Frstrup
Bestyrelsesformand

2010 blev et forsigtigt skridt i retning af mere normale tilstande. Selv om resultatet på grund af nedskrivninger på udlån og store bidrag til sektorløsninger stadig er på relativt beskedent niveau, er der nemlig mange forhold i regnskabet, vi kan være tilfredse med. Vores indtægter er stort set fastholdt på det pæne niveau fra 2009, og det omkostningsfokus, vi har igangsat, forløber rigtig godt. Selv om det stadig går lidt trægt, kan vi også glæde os over udlånsvækst og kundevækst. Særligt på erhvervssiden oplever vi, at tilgangen af nye kunder er stigende.

Sammenlignet med 2009 realiserer vi et lille fald i basisindtægterne - fra 2.624 mio. kr. til 2.575 mio. kr. Den primære baggrund er et fald i nettorenteindtægterne, der blev på 1.608 mio. kr. mod 1.768 mio. kr. i 2009. I positiv retning trækker nettogebyrindtægterne, der voksede fra 417 mio. kr. til 506 mio. kr.



Lasse Nyby
Adm. direktør

På omkostningssiden levede vi op til første halvdel af vores løfte om nulvækst i 2010 og 2011. Koncernens samlede omkostninger, ekskl. af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver, blev således på 1.583 mio. kr. mod 1.581 mio. kr. i 2009.

Nedskrivninger på udlån blev 22 pct. lavere end i 2009 og realiseres på 454 mio. kr. eller 1,0 pct. af de samlede udlån og garantier, mens bidrag til sektorløsninger realiseres på 324 mio. kr.

EN NY VIRKELIGHED

Efter en årrække midt i 0'erne præget af stor vækst i forretningsvolumen, indtjening og resultat, kan vi nu se tilbage på en treårsperiode med stor turbulens på markederne - og mere beskedne resultater.

Selv om vi under de givne omstændigheder ikke har kunnet præstere en tilfredsstillende egenkapitalforrentning, kan vi glæde os over, at vi er kommet igennem den turbulente tid med sorte tal på bundlinjen hvert år. At vi har slået fast, at kreditkvalitet er blevet en af vores absolutte styrker. Og at vi er fortsat med at investere i ny forretning.

Særligt sidstnævnte - vores opkøb og etablering af nye lokale banker, vores etablering af nye forretningsområder på Handels- og Udlandsområdet samt vores investering i at opbygge en forretning inden for operationel billeasing - bliver vigtige nøgler til vores fremtidige resultatskabelse. De kommende år bliver ikke en tilbagevenden til de vækstrater, vi kendte for 5 år siden: Forbruget og investeringerne - og dermed efterspørgslen efter finansiering - vil være på et moderat niveau, så forretningsmæssig vækst vil skulle skabes via vækst i markedsandelen.

NY STRATEGIPLAN: TID TIL KUNDER

Vores nye strategiplan har fået navnet TID TIL KUNDER, som beskrives nærmere i denne årsrapport, tager sit afsæt fra den samme platform, som vi har arbejdet ud fra i en årrække - herunder vores forretningsmodel med selvstyrende lokale banker, fokus på almindelige privatkunder og lokale virksomheder.

Det "nye" er, at der i de kommende tre år skal endnu større fokus på kunderne. Det gælder indsatsen for at tiltrække nye kunder og dermed øge bankens markedsandel yderligere. Det gælder arbejdet med at servicere de kunder, banken allerede har, endnu bedre, og dermed skabe et grundlag for endnu flere forretninger. Og det gælder ikke mindst målet om at skabe mere tid hos rådgiverne til at tale med kunderne, rådgive kunderne og sælge til kunderne.

FOKUS PÅ GOD SELSKABSLEDELSE

God selskabsledelse er et tema, som med rette har fyldt meget i debatten i forlængelse af finanskrisen. Noget vi i Spar Nords bestyrelse og direktion byder velkomment, idet vi anser interessenternes tillid til, at selskabet ledes på en ordentlig og hensigtsmæssig måde, for at være af største betydning.

I foråret præsenterede Komiteen for god Selskabsledelse sine nye anbefalinger, som bl.a. er revideret i forhold til dialog med interessenterne og bestyrelsens opgaver og ansvar. Vi har gennemgået de nye anbefalinger en for en, og besluttet os for at følge 73 ud af 78 anbefalinger.

Et andet forhold, som har været i fokus i 2010, er bestyrelsens kompetencer og sammensætning. Vi har således gennemført en omfattende kortlægning og diskussion af både ideelle og reelle kompetencer i bestyrelsen. Processen og resultaterne beskrives nærmere i denne årsrapport.

GODT UDGANGSPUNKT FOR 2011

For det kommende år forventer vi, at markedsbetingelserne bliver mere gunstige, end det vi har oplevet de seneste år - om end der stadig vil være væsentlige udfordringer på det makroøkonomiske og strukturelle plan.

Heldigvis har vi et stærkt udgangspunkt for at tage udfordringerne op: Vi er kommet godt gennem de svære år, vi har orden i eget hus og ikke mindst har vi et klart strategisk fokus for de kommende år.

På den baggrund er det vores klare forventning, at både 2011 og årene fremover vil blive præget af vækst i både markedsandel, volumen og resultater.

MAKROØKONOMI OG MARKEDSTENDENSER

PERFORMANCE OG FORVENTNINGER I KONTEKST

Makroøkonomisk bød 2010 på store problemer i Sydeuropa og mere oplyftende tendenser i Nordeuropa og Danmark. For mange erhvervsvirksomheder var der fortsat store udfordringer, mens situationen for de private husholdninger var mere positiv.

For 2011 forventes positiv vækst i investeringer og forbrug - men på et niveau, som vil betyde, at efterspørgslen efter finansiering vil være moderat og konkurrencen på bankmarkedet derfor intens.

2010: Krise i Sydeuropa - fremgang i Nordeuropa

I Europa var det specielt gældskrisen - først i Grækenland og siden i en række andre lande - der tog overskrifterne i 2010. Fælles for de lande, der blev ramt af krisen, var, at de igennem store dele af 0'erne havde oplevet voldsom vækst i økonomien drevet af lav rente, lempelige kreditvilkår og byggeboom.

Efter at finanskrisen havde sat en stopper for de lempelige kreditvilkår og stigende risiko for statsbankerot for de lave renter, befandt de pågældende lande sig i en problematisk situation med høj arbejdsløshed, forældede strukturer og svag konkurrenceevne. Dette medførte store budgetunderskud og kraftigt stigende gæld, som kun kan nedbringes igennem strukturreformer og store opstramninger i de offentlige finanser. Opstramninger, der vil fastholde økonomierne i et lavvækstscenarie i mange år.

I kontrast til situationen i Sydeuropa oplevede Danmark i løbet af 2010 en forbedring af konjunkturerne - godt hjulpet af skattelettelser og stor fremgang på de vigtige eksportmarkeder i Sverige og Tyskland. Efter et samlet produktionstab (BNP) på 8 pct. i kølvandet på finanskrisen, er væksten steget i de seneste 5 kvartaler - om end den fortsat ligger 5 pct. under toppen i 2007. Arbejdsløsheden, der steg kraftigt igennem 2009, er stabiliseret omkring 4,2 pct.

Markeds- og sektortendenser i 2010

For de danske pengeinstitutter blev 2010 præget af fortsatte udfordringer, men også af tegn på bedring.

Ved årets begyndelse var visse sektorer i erhvervslivet stadig i store vanskeligheder. Dette gjaldt bl.a. ejendoms- og byggesektoren, landbruget og flere typer af produktionsvirksomheder. Vanskelighederne kom til udtryk i en høj konkursrate og for bankerne i et fortsat højt niveau for nedskrivninger på udlån.

I Spar Nord blev de samlede nedskrivninger på udlån mv. på 454 mio. kr. i 2010 mod 584 mio. kr. i 2009.

Blandt de positive tendenser kan nævnes, at både boligpriser og arbejdsløshed blev stabiliseret i 2010 - noget som bidrog til, at privatkunderne ikke blev så hårdt ramt af krisen, som man kunne have frygtet.

I Spar Nord blev nedskrivningerne på privatkunder på beskedne 57 mio. kr. svarende til 0,4 pct. af det samlede udlån.

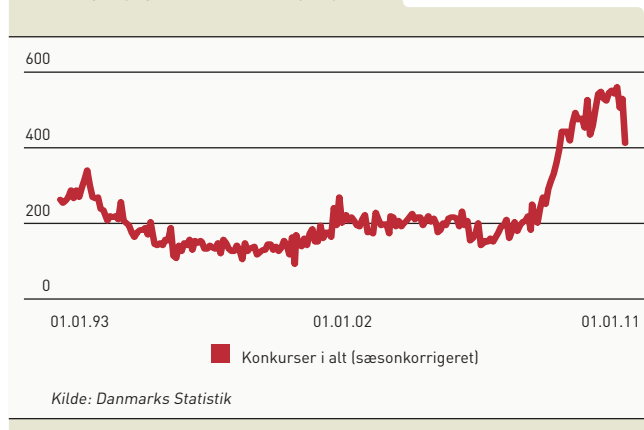
Både erhvervs- og privatmarkedet var 2010 imidlertid præget af lav efterspørgsel efter finansiering. Erhvervsvirksomhedernes investeringsbehov var fortsat beskedent, og privatkunderne valgte i vidt omfang at spare op i stedet for at forbruge. Noget, som satte begrænsninger på bankernes mulighed for at skabe vækst i udlånet.

Spar Nords udlånsvækst blev på 4,3 pct. Udlånet til erhvervskunder gik frem med 8,5 pct., medens udlånet til privatkunder er faldet med 4,7 pct.

ØKONOMISKE NØGLETAL 2009-2012 REALISERET OG FORVENTET UDVIKLING I DANMARK

	2009	2010	2011 (vismænd)	2012
BNP, pct. å-å	-4,7	2,1	1,8	1,8
Privatforbrug, pct. å-å	-4,5	2,0	1,7	2,2
Investeringer, pct. å-å	-14,3	-4,9	2,5	5,5
Arbejdsløshed, pct. å-å	3,5	4,2	4,4	4,8
Inflation, pct. å-å	1,3	2,3	1,7	2,0
Betalingsbalance, mia. kr.	59	82	70	55
EUR/DKK	745	745	746	-
USD/DKK	5,25	557	600	-
Lang rente, pct./ultimo	3,65	3,10	3,70	3,70

ANTAL KONKURSER I DANMARK 1993 - 2011



Indtjeningsmæssigt blev 2010 præget af de danske pengeinstitutters fortsatte bidrag til Bankpakke I. Ordningen løb indtil 30. september 2010, og pengeinstitutternes samlede betaling for otte kvar-
talers statsgaranti blev på 25 mia. kr.

*Spar Nords 2010-resultat blev på 457 mio. kr. før bidrag til sektor-
løsninger og 133 mio. kr. efter bidrag til sektorløsninger. I alt har
Spar Nord de seneste to år betalt 697 mio. kr. til sektorløsninger.*

Dansk og international økonomi i 2011 - et gear ned

Selv om 2010 på flere måder blev bedre end ventet, står verdens-
økonomien fortsat over for store udfordringer i de kommende år,
bl.a. fordi de store finanspolitiske stimuluspakker, som regeringer i
hele verden har iværksat for at afhjælpe recessionen, skal afvikles.

I Danmark medfører den såkaldte genopretningsplan, at stimule-
ringen af det private forbrug i 2010 igennem skattelettelser ophører
og afløses af opstramninger. Det medfører, at det i den kommende
periode er den underliggende lønvækst og beskæftigelsen, der
sammen med tilliden vil afgøre forbrugsudviklingen.

Spar Nord forventer en forbrugsvækst i 2011 på 1,5 pct. (2010: 2,1
pct.). Den forventede vækst er markant under niveauet fra 2004 til
2008, hvor væksten i privatforbruget var på 3,8 pct. om året i gen-
nemsnit - men på linje med væksten over de seneste 20 år.

Med fremdrift i store dele af verden forventes investeringerne for
første gang i 4 år at vise fremgang i 2011. Det understøttes også af
et fortsat lavt renteniveau og af, at investeringerne samlet er faldet
med 25 pct. over de sidste 3 år og der uundgåeligt vil opstå behov
for vedligeholdelse af kapitalapparatet. Samlet forventes investe-
ringerne at stige omkring 2-3 pct. i 2011. Væksten vil være positiv
for både den private og offentlige sektor, mens byggeriet for fjerde
år i træk vil ligge underdrejet.

SPAR NORDS FORVENTNINGER TIL DANSK ØKONOMI 2011

- Samlet vækst på 1,8 pct.
- Fremgang i forbruget på 1,5 pct.
- Vækst i investeringer
- Lille stigning i arbejdsløsheden

Forventede markeds- og sektortendenser i 2011

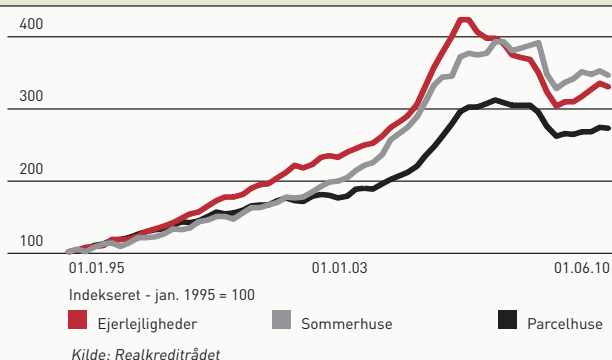
Forventningen om beskeden vækst i forbrug og investeringer bety-
der naturligt, at efterspørgslen efter finansiering også i 2011 for-
ventes at være på et moderat niveau - og at det således fortsat vil
være en udfordring for bankerne at skabe vækst i volumen og ind-
tægter. Bankernes resultater før skat vil dog være positivt påvirket
af, at de store udgifter til Bankpakke I er bortfaldet.

*Spar Nords strategiplan for 2011-13, TID TIL KUNDER, handler
bl.a. om forretningsmæssig vækst via øget markedsandel.*

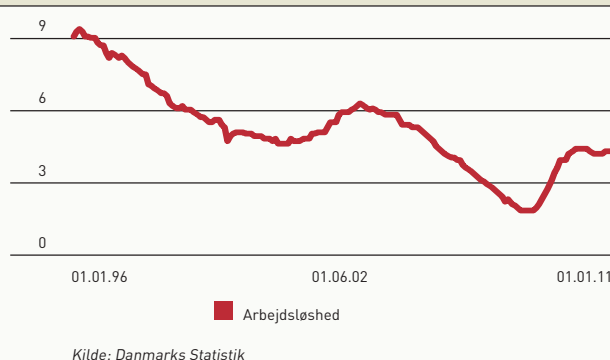
Med pres på indtægterne forventes der at komme stort fokus på
omkostningssiden. Noget som ud over almindelige tilpasninger
forventes at føre til en større diversificering og konkurrence på for-
retningsmodel. Hvor nogle banker vil vælge centralisering eller
digitalisering som en vej til mere omkostningseffektiv drift, vil andre
holde mere fast i den fysiske tilstedeværelse via filialnet.

*Spar Nord holder fast i forretningsmodellen med selvstyrende
lokale banker og lokal forankring - og gør samtidig en indsats
for at forbedre stordriften. Spar Nord forventer også i 2011 at
realisere nulvækst i omkostningerne.*

BOLIGPRISINDEKS I DANMARK - 1995 - MEDIO 2010



ARBEJDSLØSHED I DANMARK I PCT. - 1996 - 2011

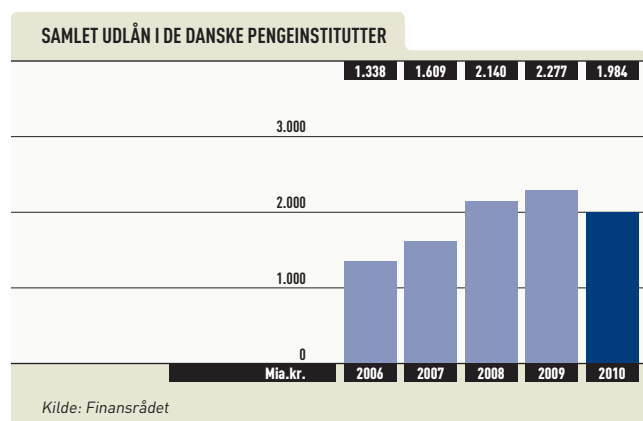


Som følge af de fortsat vanskelige betingelser for mange erhvervs-virksomheder forventes bankernes tab og nedskrivninger også i 2011 at være på et relativt højt niveau. Og trods forbedrede afreg-ningspriser er der udsigt til endnu et vanskeligt år for landbruget, primært svineproducenterne - noget som også vil skinne igennem i bankernes tab og nedskrivninger. Modsat vil privatkunderne fortsat have det økonomisk godt med lave tab og nedskrivninger til følge.

Spar Nord forventer nedskrivninger på udlån på omtrent samme niveau i 2011 som i 2010.

På sektorniveau forventer Spar Nord, at 2011 bliver præget af fort-sat konsolidering. Svag vækst, dårlig økonomi i enkelte institutter og stigende reguleringskrav forventes således at føre til både opkøb og fusioner.

Spar Nord er interesseret i at deltage i konsolideringen, hvis der viser sig muligheder for at tilkøbe volumen i geografiske om-råder, banken finder strategisk attraktive.



SPAR NORDS STRATEGI FOR 2011-2013: TID TIL KUNDER



Ved indgangen til 2011 står vi på flere måder på tærsklen til en ny tid. En tid, hvor vi kan se tilbage på den værste finansielle og økonomiske krise i nyere tid. Og en tid, hvor vi kan se et stort potentiale for Spar Nords fortsatte udvikling, når vi vender blikket fremad. Som alle andre har vi naturligvis mærket de seneste års krise. Men når vi gør status, er konklusionen, at vi er kommet stærkere ud på den anden side.

Vi er med andre ord godt rustede til at tage hul på næste etape af det arbejde, vi indledte i 2001 med at udvikle Spar Nord fra en regional bank til en landsdækkende kæde af lokale banker. Siden vi indledte vores ekspansion, har vi etableret og tilkøbt 28 nye lokale banker uden for Nordjylland, således at vi i dag er repræsenteret i næsten alle større byer i Danmark.

Ud over at indfri målsætningen om geografisk forretningsmæssig vækst har vi også realiseret visionen om at skabe en anderledes bankmodel, hvor de lokale enheder har langt mere selvbestemmelse, bl.a. i relation til kundebetjening, markedsbearbejdning og medarbejderforhold, end man oplever i andre større banker.

I kombination med et stærkt centralt supportapparat og en velfungerende central kreditstyring anser vi den decentrale model for at være en væsentlig forklaring på, at vi det seneste årti er vokset fra 172.000 til 256.000 kunder og fra 34 mia. kr. til 82 mia. kr. i forretnings-omfang.

TID TIL KUNDER

Den nye strategiplan TID TIL KUNDER tager sit afsæt fra den samme platform, som har været gældende i Spar Nord i en årrække: Den decentrale forretningsmodel, visionen om at skabe landets mest attraktive bankkæde, missionen om økonomisk frihed og de tre, grundlæggende værdier: Nærværende, ambitiøs og uhøjtidelig.

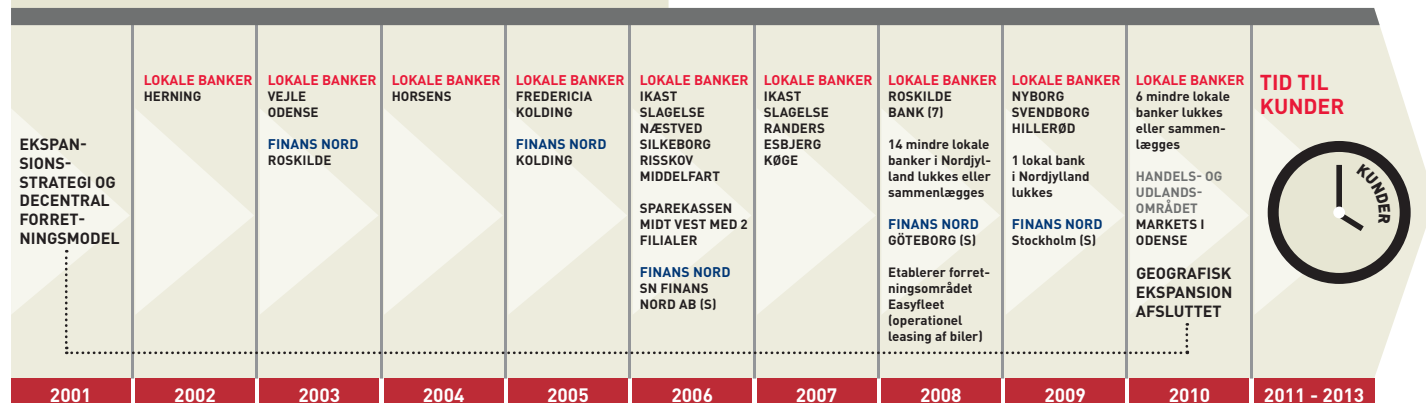
Vi kalder strategiplanen TID TIL KUNDER. Det gør vi, fordi det nu er tid til at fokusere på at øge antallet af kunder i Spar Nord i et endnu højere tempo, end vi har gjort de seneste år. Fordi det er nu, vi for alvor skal omsætte de seneste års geografiske vækst til vækst i forretningsomfang og indtjening. Og fordi vi ganske enkelt skal bruge mere af vores tid på at rådgive og servicere vores kunder.

Flere kunder og mere forretning er ambitiøse mål at stræbe efter. Især set i lyset af, at der de kommende år forventes at være markant mindre gang i samfundsøkonomien, end der var før finanskrisen, og at den gennemsnitlige kundes efterspørgsel efter finansiering og andre bankydelser dermed vil være på et moderat - og ikke et højt - niveau.

TID TIL KUNDER er vores bud på, hvordan de ambitiøse mål kommer inden for realistisk rækkevidde - vores strategiske retning for de kommende tre år.

Konkret har vi formuleret 3x3 strategiske mål for perioden. De fælles mål skal sikre, at vi bevæger os i den rigtige retning, samtidig med at hvert bankområde og forretningsområde fortsat har frihed og opbakning til at arbejde med netop de muligheder og vækstpotentialer, der er gældende lokalt.

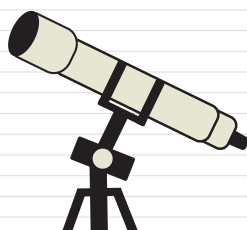
SPAR NORD 2001-2013





TID TIL KUNDER

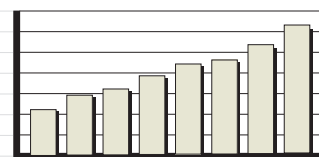
VISION



STRATEGISK FOKUS



STRATEGISKE MÅL



Gennem lokale frihedsgrader vil vi skabe Danmarks mest attraktive bankkæde. Det vil vi for kunder, medarbejdere og aktionærer.

Flere kunder - mere forretning.

10.000 nye privatkunder og 1.000 nye erhvervskunder pr. år - netto.

5 pct. årlig vækst i gennemsnitligt forretningsomfang pr. kunde.

Specialkompetencer endnu mere i spil.

Skarpere fokus - stærkere kæde.

Mindst 55 pct. af rådgiverens tid skal være kundetid.

Medarbejdertrivsel hæves til 4,40 (skala 1-5).

10.000 udviklingstimer pr. år bruges til at skabe lettelser i kundebejningen.

Bedre bundlinje - bedre bank.

Omkostningsprocent på 55 - på niveau med konkurrenterne.

Nedskrivningsprocent i den bedste tredjedel.

Grundlag for at tilbagebetale hybrid kernekapital til staten.

FIRE LOKALE DIREKTØRER OM 'TID TIL KUNDER'



Ole Søholm Jensen
direktør i Spar Nords Forretningsudvikling

Hvordan arbejder I med strategien TID TIL KUNDER i Forretningsudvikling?

Vi angriber opgaven på flere fronter. De seneste måneder har over 200 medarbejdere fra de lokale banker været involveret i det, vi roligt kan kalde en af de absolut største og mest grundige analyser af arbejdsprocesser i Spar Nords historie. Ud fra det vi har set, de idéer til forbedringer og effektiviseringer, vi har fået fra medarbejderne, og målsætningerne i TID TIL KUNDER er vi nu ved at sammensætte fundamentet for de strukturelle beslutninger, der skal træffes i løbet af første kvartal af 2011. Det er beslutninger, der skal frigøre mere tid til bankens kunder - og medarbejderne.

Hvordan ser medarbejdernes hverdag ud i Spar Nord om tre år?

Den vil være mere effektiv og systematisk, og medarbejderne vil få flere af deres personlige kompetencer i spil. Lige nu kigger vi eksempelvis på, hvordan vores salgs- og rådgivningsplatform fungerer i de lokale banker, og om vi kan gøre det på en mere givende måde i fremtiden.



Peter Lorentzen
direktør i Spar Nords leasingselskab Easyfleet

Hvordan arbejder I med strategien TID TIL KUNDER i Easyfleet?

Siden Easyfleet åbnede i 2008 har vores hovedfokus været at skaffe kunder, skabe tid til kunder og øge forretningsomfanget, så vi fortsætter ud af den samme vej. Eksempelvis er vi opmærksomme på at gøre arbejdsprocesserne så smidige som mulige for medarbejderne. Vi udvikler hele tiden vores online-markedsplads, hvor kunderne selv kan regne sig frem til et tilbud, så de bliver bedre og bedre til at klare privatleasingen selv. På den måde får vi frigjort ressourcer fra medarbejderne.

Hvordan ser hverdagen ud i Spar Nords Easyfleet om tre år?

Vi har lige så travlt som i dag. Fremover håber jeg også på, at vi kan øge vores forretningsomfang ved fortsat at bruge Spar Nords rådgivere til at få flere kunder. Der er rigtig mange Spar Nord-kunder, der finansierer deres bil et andet sted end i banken, og dem skal vi have over til Easyfleet. Derudover vil vi forøge markedsandelen inden for erhvervsleasing. Vi skal adskille os endnu mere fra konkurrenterne, når det handler om at få virksomheder som kunder, og det gør vi allerede fra 2011, hvor vi får mulighed for at tilbyde en tilbageleveringsforsikring.



Jesper Køster
direktør i Spar Nord Køge

Hvordan arbejder I med strategien TID TIL KUNDER i Spar Nord Køge?

Spar Nord Køge er et af de nyere bankområder fra 2007, der har et stort markedspotential. Rådgiverne har et særligt fokus på at bruge tid på kundemøder og hele tiden gøre deres arbejdsrutiner mere effektive. Vi har skabt et rigtig stærkt team, men der er stadig for få, der kender til os, og derfor hilser vi strategien med ambitiøse mål om kundetilgangen velkommen. Vi kæmper mod de fire største banker og har fået et brand, hvor vi er mindst lige så kompetente som de største - men også lidt hurtigere og mere forretningsorienterede. Og den position forsøger vi at få det maksimale ud af.

Hvordan ser hverdagen ud i Spar Nord Køge om tre år?

Vi har en stærk tro på fremtiden, hvor vi holder energiniveauet højt. Og så er vi godt på vej mod at opfylde drømmen om at erobre 10 procent af kunderne i Køge.



Ole Vejling
direktør i Spar Nord Frederikshavn

Hvordan arbejder I med strategien TID TIL KUNDER i Spar Nord Frederikshavn?

I Frederikshavn har vi en stærk markedsposition bygget op gennem de mange år, vi har været på pladsen. Hele 99 procent af befolkningen i markedsområdet kender Spar Nord og vores position på privat- og erhvervsområdet. Gennem de effektiviseringer, som vi gennemfører i strategiperioden, får vi mere tid til at udvikle vores engagement med de mange gode kunder, som vi har i lokalområdet. Den ekstra kundetid skal anvendes til at øge vores markedsandel med potentielle nye kunder og gøre os til det naturlige valg for nye kunder.

Hvordan ser hverdagen ud i Spar Nord Frederikshavn om tre år?

Den yderligere kundetid, som vi får, vil øge vores i forvejen høje kundetilfredshed. Det er vores erfaring at kundemøder, hvor vi kommer 360 grader rundt om kundens situation, giver loyale og meget tilfredse kunder, som gerne vil anbefale os til andre.

HOVED- OG NØGLETAL

FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - ÅR

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE MIO. KR.	2010	2009	Ændring i pct.	2008	2007	2006
Nettorenteindtægter	1.607,9	1.767,7	-9,0	1.502,3	1.149,7	1.010,7
Nettogebyrindtægter	505,6	416,8	21,3	402,1	482,9	470,3
Kursreguleringer og udbytte	268,3	304,0	-11,7	-68,2	181,9	208,6
Andre driftsindtægter	132,5	99,8	32,8	89,6	75,6	61,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	61,0	35,9	69,9	31,5	99,1	84,0
Basisindtægter	2.575,3	2.624,2	-1,9	1.957,3	1.989,2	1.835,0
Lønninger	948,2	915,4	3,6	820,1	770,1	686,0
Driftsomkostninger	568,9	594,5	-4,3	464,0	442,6	402,3
Af- og nedskrivninger, operationelle leasingaktiver	59,5	40,8	45,8	29,9	25,4	21,8
Af- og nedskrivninger, øvrige aktiver	65,7	70,7	-7,1	66,1	48,2	51,7
Omkostninger	1.642,3	1.621,4	1,3	1.380,1	1.286,3	1.161,8
Basisindtjening før nedskrivninger	933,0	1.002,8	-7,0	577,2	702,9	673,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	453,6	584,0	-22,3	235,8	-111,3	-172,5
Basisindtjening	479,4	418,8	14,5	341,4	814,2	845,7
Beholdningsindtjening *)	-22,2	17,1	-	-229,3	18,8	35,2
Totaltekredit (aktiesalg)	0,0	0,0	-	92,9	0,0	152,3
Ordinært resultat	457,2	435,9	4,9	205,0	833,0	1.033,2
Bidrag til sektorløsninger *)	-324,2	-291,2	11,3	-81,3	0,0	0,0
Resultat før skat	133,0	144,7	-8,1	123,7	833,0	1.033,2
Skat	28,0	27,2	2,9	28,4	152,7	204,6
Resultat efter skat	105,0	117,5	-10,6	95,3	680,3	828,6

BALANCEOPLYSNINGER

MIO. KR.

Aktiver i alt	67.436	64.529	4,5	69.268	63.394	58.565
Udlån	39.952	38.315	4,3	45.376	40.939	34.318
bankudlån	38.435	38.315	0,3	43.156	40.506	32.409
reverseforretninger	1.517	0	-	2.220	433	1.909
Indlån	36.882	35.998	2,5	38.019	31.416	26.259
bankindlån	30.391	31.931	-4,8	33.833	27.387	22.166
repoforretninger	813	0	-	0	0	537
indlån i puljeordninger	5.678	4.067	39,6	4.186	4.029	3.556
Efterstillede kapitalindskud	2.477	2.681	-7,6	1.652	1.770	1.458
Egenkapital	4.374	4.143	5,6	4.024	4.138	3.649
Eventualforpligtelser	5.137	6.235	-17,6	4.561	4.048	7.017
Risikovægtede poster	43.406	41.692	4,1	42.813	43.656	38.289
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	5.717	5.502	3,9	4.154	4.098	3.727
Nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	1.027	1.100	-6,6	606	444	525
Udlån med rentestop	105	103	1,9	48	27	48
Forretningsomfang	81.971	80.548	1,8	87.956	76.403	67.594

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

BASISINDTJENING - ÅR

NØGLETAL

		2010	2009	2008	2007	2006
SOLVENS						
Solvensprocent		13,4	14,2	11,3	11,1	10,8
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		13,2	13,2	9,7	9,4	9,7
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		9,3	9,3	8,9	8,6	8,8
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,1	3,5	3,0	21,4	30,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	2,5	2,9	2,3	17,5	24,8
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,64	0,62	0,71	0,65	0,63
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån	kr.	0,81	0,84	0,83	0,59	0,54
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	0,1	-0,3	0,3	1,3	0,4
Valutaposition	pct.	2,9	2,9	9,1	5,7	6,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivninger herpå i f.t. indlån	pct.	111,1	109,1	120,9	131,7	132,6
Udlån i forhold til egenkapital		9,1	9,2	11,3	9,9	9,4
Årets udlånsvækst	pct.	4,3	-15,6	10,8	19,3	26,5
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	pct.	109,1	157,0	86,7	91,9	34,3
Summen af store engagementer **)	pct.	0,0	10,9	12,3	65,0	80,9
Nedskrivningsprocent		1,0	1,3	0,5	-0,2	-0,4
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.471	1.530	1.554	1.416	1.313
Antal lokale banker		71	77	75	82	77
SPAR NORD BANK AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		61	56	43	116	137
Indre værdi		77	75	73	75	65
Årets resultat		1,9	2,1	1,7	11,9	14,5
Udbytte		0	0	0	3	3
Afkast	pct.	9	32	-61	-13	50
Price earning		32	27	25	10	9

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

Finanstilsynets opstilling og nøgletalsystem fremgår af Note 58.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af Note 59.

HOVED- OG NØGLETAL

FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - KVARTALER

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE MIO. KR.	2010 4. kvartal	2010 3. kvartal	2010 2. kvartal	2010 1. kvartal	2009 4. kvartal
Nettorenteindtægter	402,0	402,2	411,2	392,5	410,1
Nettogebyrindtægter	134,3	121,7	121,6	128,0	108,0
Kursreguleringer og udbytte	30,1	78,3	77,5	82,4	69,0
Andre driftsindtægter *)	36,8	30,4	36,0	29,3	26,1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	16,0	18,4	16,6	10,0	2,0
Basisindtægter	619,2	651,0	662,9	642,2	615,2
Lønninger	241,9	201,2	248,5	256,6	227,1
Driftsomkostninger	153,8	123,6	139,9	151,6	158,9
Af- og nedskrivninger, operationelle leasingaktiver *)	18,5	14,7	14,3	12,0	13,7
Af- og nedskrivninger, øvrige aktiver	17,8	18,0	14,7	15,2	15,7
Omkostninger	432,0	357,5	417,4	435,4	415,4
Basisindtjening før nedskrivninger	187,2	293,5	245,5	206,8	199,8
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	122,7	101,1	107,2	122,6	164,5
Basisindtjening	64,5	192,4	138,3	84,2	35,3
Beholdningsindtjening **)	-3,4	-9,4	-18,0	8,6	22,3
Ordinært resultat	61,1	183,0	120,3	92,8	57,6
Bidrag til sektorløsninger **)	-79,5	-81,5	-81,3	-81,9	-74,0
Resultat før skat	-18,4	101,5	39,0	10,9	-16,4
Skat	-3,3	22,9	7,0	1,4	-8,7
Resultat efter skat	-15,1	78,6	32,0	9,5	-7,7

BALANCEOPLYSNINGER

MIO. KR.

Aktiver i alt	67.436	70.657	67.910	69.126	64.529
Udlån	39.952	39.293	39.627	40.027	38.315
bankudlån	38.435	39.020	38.820	38.600	38.315
reverseforretninger	1.517	273	807	1.427	0
Indlån	36.882	36.457	37.829	38.478	35.998
bankindlån	30.391	31.451	33.155	34.075	31.931
reporforretninger	813	0	0	0	0
indlån i puljeordninger	5.678	5.006	4.674	4.403	4.067
Efterstillede kapitalindskud	2.477	2.750	2.752	2.717	2.681
Egenkapital	4.374	4.383	4.306	4.274	4.143
Eventualforpligtelser	5.137	7.516	6.568	6.370	6.235
Risikovægtede poster	43.406	43.786	43.384	42.881	41.692
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	5.717	5.785	5.718	5.656	5.502
Nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	1.027	1.241	1.194	1.150	1.100
Udlån med rentestop	105	151	124	122	103
Forretningsomfang	81.971	83.266	84.024	84.875	80.548

*) Periodisering af indtægten vedrørende førstegangsydelse på operationelle leasingaftaler og den relaterede afskrivning på operationelle leasingaktiver er justeret ultimo 2010. Effekten er indregnet i 1. - 4. kvartal 2010, hvormed andre driftsindtægter samt af- og nedskrivninger, operationelle leasingaktiver er tilrettet. Justeringen har ingen resultateffekt i 1. - 3. kvartal 2010 og 4. kvartal 2009 er ikke påvirket.

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

BASISINDTJENING - KVARTALER

NØGLETAL

		2010 4. kvartal	2010 3. kvartal	2010 2. kvartal	2010 1. kvartal	2009 4. kvartal
SOLVENS						
Solvensprocent		13,4	14,1	14,1	14,2	14,2
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		13,2	13,2	13,2	13,2	13,2
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		9,3	9,3	9,3	9,3	9,3
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	-0,4	2,4	0,9	0,3	-0,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	-0,4	1,8	0,8	0,2	-0,2
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,70	0,55	0,63	0,68	0,68
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån	kr.	0,90	0,70	0,79	0,87	0,94
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	0,1	-0,3	-0,2	-0,4	-0,3
Valutaposition	pct.	2,9	3,2	3,4	3,2	2,9
Valutarisiko	pct.	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivninger herpå i f.t. indlån	pct.	111,1	110,6	107,4	106,6	109,1
Udlån i forhold til egenkapital		9,1	9,0	9,2	9,4	9,2
Periodens udlånsvækst	pct.	1,7	-0,8	-1,0	4,5	-1,0
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	pct.	109,1	100,6	131,2	165,6	157,0
Summen af store engagementer ***]	pct.	0,0	11,2	12,5	13,0	10,9
Nedskrivningsprocent		0,3	0,2	0,2	0,3	0,4
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.471	1.500	1.515	1.541	1.530
Antal lokale banker		71	72	75	77	77
SPAR NORD BANK AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		61	57	59	58	56
Indre værdi		77	77	76	75	75
Periodens resultat		-0,3	1,4	0,6	0,2	-0,1

***] Jævnfør Finanstilsynets "Vejledning til indberetning af nøgletal" er summen af store engagementer i henhold til FIL §145 korrigeret for engagementer med kreditinstitutter under 1 mia. kr. i 4. kvartal 2010, hvorfor nøgletallet ikke er fuldt ud sammenligneligt med tidligere kvartaler.

KONCERNBERETNING

INTRODUKTION

Spar Nord koncernen kom ud af 2010 med et resultat før skat på 133 mio. kr., svarende til en egenkapitalforrentning på 3 pct. Ordinært resultat, før bidrag til Bankpakke I og andre sektorløsninger blev på 457 mio. kr., svarende til en egenkapitalforrentning på 11 pct.

Ser man på basisindtjeningen før nedskrivninger og bidrag til sektorløsninger er der tale om et fald på 7 pct. - fra 1.003 mio. kr. i 2009 til 933 mio. kr. i 2010. Den realiserede basisindtjening før nedskrivninger ligger inden for det interval på 900-1.000 mio. kr., som blev meldt ud efter 3. kvartal. Faldet i forhold til 2009 skyldes, at den moderate kundeefterspørgsel efter finansiering sammen med øgede fundingomkostninger har reduceret koncernens nettorenteindtægter. Samtidig realiseres kursreguleringerne lidt lavere end det meget høje niveau fra 2009. I positiv retning trækker øgede nettogebyrindtægter.

De samlede omkostninger blev realiseret på samme niveau som 2009 - en udvikling, som ledelsen finder tilfredsstillende, og som kan forklares med det generelle fokus på effektivitet og omkostningstilbageholdenhed, som har præget koncernen i 2010.

De fortsatte udfordringer i en lang række brancher i erhvervslivet betyder, at nedskrivninger på udlån fortsat er på højt niveau, nemlig 454 mio. kr. eller 1 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

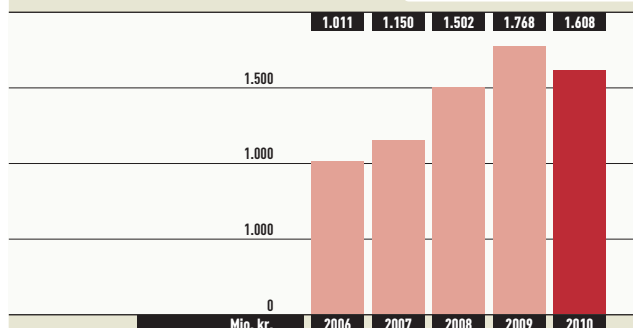
Koncernens bidrag til Bankpakke I og andre sektorløsninger, herunder betaling til Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs, blev på 324 mio. kr.

Samlet set finder Spar Nords ledelse, at det realiserede resultat må betegnes som tilfredsstillende under de givne markedsbetingelser.

INDTÆGTER

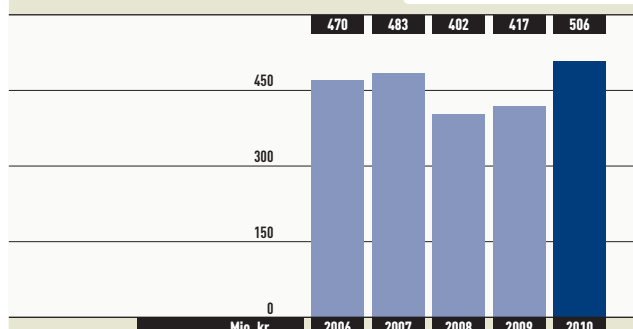
Nettorenteindtægterne blev i 2010 på 1.608 mio. kr., svarende til et fald på 9 pct. i forhold til 2009. Baggrunden er faldende renteindtægter fra bankens obligationsbeholdning, stigende renteudgifter til hybrid kernekapital og seniorfunding samt det generelt lave renteniveau.

NETTORENTEINDTÆGTER



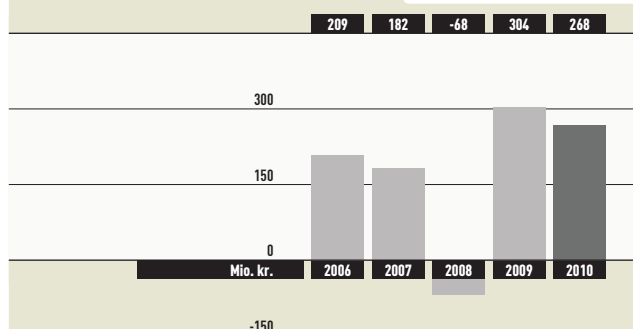
Nettogebyrindtægterne realiseres 21 pct. højere end i 2009 på 506 mio. kr. Stigningen er bredt funderet, idet der er fremgang på samtlige gebyrtyper. Særligt på boligområdet (garantier og lånegebyrer) og de kapitalmarkedsrelaterede områder (værdipapirhandel og kapitalforvaltning) har der været en pæn fremgang i aktivitet og dermed gebyrindtjening.

NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER



Kursreguleringer og udbytte realiseres meget tilfredsstillende på 268 mio. kr. efter et år med gode markedsbetingelser på obligationsområdet. Positive kursreguleringer på bankens strategiske aktiebeholdninger i sektorselskaber (fx DLR Kredit, Bankinvest, Danmarks Skibskredit mv.) udgjorde 44 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2009.

KURSREGULERINGER OG UDBYTT

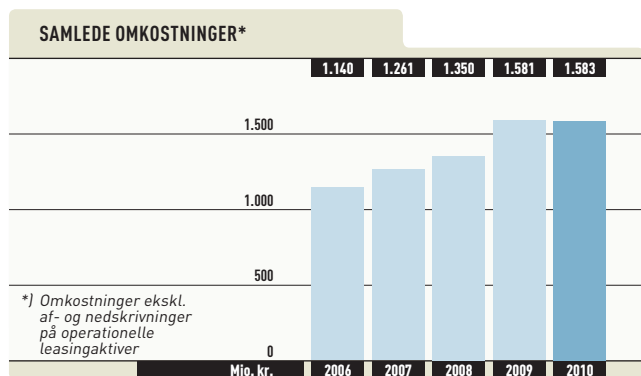


Andre driftsindtægter, der hovedsageligt består af indtægter fra operationel leasing, er steget fra 100 mio. kr. til 133 mio. kr. i 2010. Stigningen kan henføres til den store vækst i operationel leasing i Finans Nord.

Resultatet af kapitalandele i associerede virksomheder, som blev på 61 mio. kr., er primært resultatet af Spar Nords ejerandel af Nørresundby Bank og ValueInvest Asset Management.

OMKOSTNINGER

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.642 mio. kr., hvilket svarer til en vækst på 1 pct. i forhold til 2009. Eksklusiv af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver, er der tale om en nulvækst i omkostningerne.



Lønomkostningerne er steget med 4 pct. til 948 mio. kr. Når lønomkostninger stiger, selv om der er gennemført en reduktion i medarbejderantallet fra 1.530 til 1.471, skyldes det dels den overenskomstmæssige lønudvikling, dels at der har været ekstraordinære omkostninger i forbindelse med fritstilling og fratrædelser som følge af personalereduktion i 1. kvartal 2010.

På driftsomkostninger realiseres en meget tilfredsstillende reduktion på 4 pct. til 569 mio. kr. Reduktionen er sket på en bred vifte af omkostningstyper og har baggrund i en målrettet indsats i hele koncernen.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/Income-ratio på 0,64 mod 0,62 i 2009. Et tal, som i henhold til målene i den nye strategiplan TID TIL KUNDER skal forbedres i de kommende år.

NEDSKRIVNINGER

Koncernens samlede nedskrivninger på udlån mv. blev på 454 mio. kr. (ekskl. Det Private Beredskab) svarende til en nedskrivningsprocent på 1,0 af det gennemsnitlige udlån. Den realiserede nedskrivningsprocent er lavere end forventet ved årets begyndelse og vurderes at være acceptabelt henset til de fortsat negative samfundsøkonomiske betingelser.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER - BRANCHEOPDELT

Branche Pct.	Engagement Koncernen ultimo 2009	Engagement Koncernen ultimo 2010	Individuelle nedskrivninger ultimo 2010
Fiskeri	0,5	0,3	0,7
Landbrug og skovbrug	12,5	11,9	23,4
Industri og råstofudvinding	4,2	3,8	5,2
Energiforsyning	2,6	3,0	0,1
Bygge og anlæg	4,4	4,9	5,5
Handel	7,7	8,4	13,2
Transport, hoteller og restauranter	7,0	6,6	7,6
Information og kommunikation	0,2	0,2	0,4
Finansiering og forsikring	4,5	7,9	5,9
Fast ejendom	11,0	10,7	9,4
Øvrige erhverv	7,3	6,7	7,7
Erhverv i alt	61,9	64,4	79,1
Offentlige myndigheder	1,4	2,3	0,0
Privatkunder	36,7	33,3	20,9
I alt	100,0	100,0	100,0

397 mio. kr. af de 454 mio. kr. kan henføres til erhvervskunder, svarende til en nedskrivningsprocent på denne kundegruppe på 1,3. Heraf er 107 mio. kr. nedskrivninger på landbrugskunder, svarende til nedskrivningsprocent herpå på 1,9. Endelig kan 57 mio. kr. henføres til private kunder, svarende til en nedskrivningsprocent på 0,4.

De samlede nedskrivninger på udlån mv. ultimo 2010 udgør 1.027 mio. kr. Lån med rentestop udgør 105 mio. kr., og cover ratio kan herefter opgøres til 9,8.

Hensættelsen vedrørende tab på garantien i forbindelse med Bankpakke I på 224 mio. kr. er afskrevet ultimo 2010.

FINANSIEL KREDITRISIKO

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

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ UDSTEDERTYPE*

Mio. kr.	Ultimo 2009	Ultimo 2010	Pct.-fordeling Ultimo 2010
Statsobligationer	-41	-134	-1
Realkreditobligationer	10.243	10.833	87
Finansielle udstedere	977	1.504	12
CDO	36	0	0
Kreditobligationer	127	238	2
Obligationer	11.342	12.441	100

* Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATING*

Mio. kr.	Ultimo 2009	Ultimo 2010	Pct.- fordeling Ultimo 2010
AAA	7.190	8.097	65
AA	3.724	3.221	26
A	417	984	8
BBB	0	2	0
BB	0	123	1
CCC	11	0	0
CC	0	12	0
Uden rating	0	2	0
Obligationer	11.342	12.441	100

* Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

BEHOLDNINGSINDTJENING

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

Beholdningsindtjeningen blev på -22 mio. kr. mod en gevinst på 17 mio. kr. i 2009. Tabet kan for 18 mio. kr. vedkommende henføres til afviklingsporteføljen, der i 2010 er nedbragt til 235 mio. kr. og for 4 mio. kr. vedkommende til unoterede aktier.

BANKPAKKE I OG ANDRE SEKTORLØSNINGER

Når Spar Nord koncernens årsresultat bliver så relativt beskedent i 2010, skyldes det ikke mindst, at koncernens bidrag til Bankpakke I og andre sektorløsninger, herunder betaling til Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs, beløber sig til 324 mio. kr.

Samlet har Spar Nords bidrag til sektorløsninger i forbindelse med den internationale finanskrisen været på 697 mio. kr.

RESULTAT

Resultatet før skat udgør 133 mio. kr. mod 145 mio. kr. i 2009. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 3 pct. Efter beregnet skat på 28 mio. kr. udgør resultatet 105 mio. kr. Skatten udgør 21,1 pct. af årets resultat før skat.

Som en konsekvens af Spar Nords deltagelse i Bankpakke I må der ikke udbetales udbytte vedrørende 1.-3. kvartal 2010, og bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der ikke udbetales udbytte vedrørende 2010.

4. KVARTAL

4. kvartals resultat blev på -18 mio. kr. mod 102 mio. kr. i 3. kvartal. Den primære baggrund er, at der i 4. kvartal er bogført en udgift til Indskydergarantifonden i forbindelse med Amagerbankens konkurs på 80 mio. kr. Hertil kommer, som en yderligere forklaring på det reducerede resultat, at der i 4. kvartal var lavere kursreguleringer, højere omkostninger og nedskrivninger.

Kvartalets nettorenteindtægter blev på niveau med 3. kvartal på 402 mio. kr., mens nettogebyrindtægterne blev på 134 mio. kr. mod 122 mio. kr. i 3. kvartal 2010.

Kvartalets kursreguleringer blev på 30 mio. kr. mod 78 mio. kr. i 3. kvartal. Faldet er primært en konsekvens af rentestigningen i 4. kvartal.

Omkostningerne realiseredes i 4. kvartal på 432 mio. kr. Væksten i forhold til 3. kvartal kan bl.a. forklares med effekten af periodisering af feriepengeforpligtelse, som medfører, at lønomkostningerne blev 31 mio. kr. højere end i 3. kvartal. Hertil kommer omkostninger, som kan henføres til en aktivitet, hvor en problemramt struktureret obligation blev købt tilbage fra kunderne og videresolgt.

Nedskrivninger på udlån realiseres i 4. kvartal på 123 mio. kr. mod 101 mio. kr. i 3. kvartal.

På beholdningsindtjeningen realiseres et tab på 3 mio. kr.

FORRETNINGSOMFANG

Spar Nord koncernens samlede forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) er ved udgangen af 2010 på 82,0 mia. kr. eller 2 pct. større end ved udgangen af 2009.

BANKINDLÅN, BANKUDLÅN OG FORRETNINGSOMFANG

Mio. kr.	2006	2007	2008	2009	2010
Bankindlån	22.166	27.387	33.833	31.931	30.391
Bankudlån	32.409	40.506	43.156	38.315	38.435
Forretningsomfang	67.594	76.403	87.956	80.548	81.971

Koncernens samlede bankudlån er på 38,4 mia. kr. (2009: 38,3 mia. kr.), hvoraf 31 pct. kan henføres til private kunder (2009: 32 pct.) og 69 pct. til erhverv (2009: 68 pct.). Garantierne er på 5,1 mia. kr. mod 6,2 mia. kr. ved udgangen af 2009. Faldet kan primært henføres til et reduceret antal afventende tinglysningsager.

Bankindlånet er på 30,4 mia. kr. (2009: 31,9 mia. kr.), hvoraf 60 pct. kan henføres til private kunder (2009: 57 pct.) og 40 pct. til erhverv (2009: 43 pct.). Det reducerede bankindlån kan primært forklares med, at flere erhvervskunder som en konsekvens af det lave renteniveau har valgt at placere likviditet i forskellige typer af værdipapirer.

Forretningsomfanget i Spar Nords lokale banker er ved udgangen af 2010 på 62,7 mia. kr. eller 4 pct. mindre end ved udgangen af 2009.

Bankudlån i de lokale banker er på 30,3 mia. kr. (2009: 30,1 mia. kr.), hvoraf 38 pct. kan henføres til private kunder (2009: 40 pct.) og 62 pct. til erhverv (2009: 60 pct.). Bankindlånet i de lokale banker er på 27,6 mia. kr. (2009: 29,5 mia. kr.), hvoraf 65 pct. kan henføres til private kunder (2009: 61 pct.) og 35 pct. til erhverv (2009: 39 pct.).

Siden ultimo 2009 har der været en vækst i formidlede realkreditlån på 3,8 mia. kr., svarende til 10,7 pct. Samlet er der således i 2010 tale om en vækst i koncernens kreditformidling på 6,1 pct.

KAPITAL

Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital, hvor Spar Nord har et internt mål på minimum 12,0 er ved udgangen af 2010 på 13,2. Kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital, hvor Spar Nord har et internt mål på minimum 8,0 er opgjort til 9,3.

Solvensprocenten er på 13,4, hvilket skal ses i forhold til, at Spar Nord ultimo 2010 har opgjort det individuelle solvensbehov til 8,5 pct. Banken har således en kapitalmæssig overdækning på 4,9 procentpoint eller 2,1 mia. kr.

SOLVENS OG KERNEKAPITALPROCENT

Pct.	2006	2007	2008	2009	2010
Kernekapitalprocent - ekskl. hybrid	8,8	8,6	8,9	9,3	9,3
Kernekapitalprocent - inkl. hybrid	9,7	9,4	9,7	13,2	13,2
Solvensprocent	10,8	11,1	11,3	14,2	13,4
Individuelt solvensbehov				8,5	8,5

LIKVIDITET

På likviditetssiden er det Spar Nords strategiske mål, at kontant indlån, seniorfunding, obligationsudstedelser, ansvarlig lånekapital samt egenkapital skal overstige bankens udlån.

STRATEGISK LIKVIDITET*)

Mia. kr.	Ultimo 2006	Ultimo 2007	Ultimo 2008	Ultimo 2009	Ultimo 2010
Indlån og anden gæld	22,7	27,4	33,8	31,9	31,2
Seniorlån/obligationsudstedelser	3,7	7,6	5,4	7,2	7,3
Egenkapital og supplerende kapital	5,0	5,8	5,4	6,6	6,7
Likviditetsfremskaffelse	31,4	40,8	44,6	45,7	45,2
Udlån	34,3	40,9	45,4	38,3	40,0
Likviditetsmål (>0)	-2,9	-0,1	-0,8	7,4	5,2

*) Se note 54

Målet er således, at udlånet til enhver tid er finansieret med langsigtet funding. Fra 2010 er målsætningen skærpet, idet ansvarlige lån, seniorlån og udstedte obligationslån, som har forfald inden for 12 måneder, ikke længere medregnes til bankens strategiske likviditet.

Ved udgangen af 2010 havde Spar Nord en overdækning i forhold til det strategiske likviditetsmål på 5,2 mia. kr. (ultimo 2009: 7,4 mia. kr.). Reduktionen skyldes primært, at væksten i udlånet har været større end væksten i indlånet.

FORVENTNINGER TIL 2011

På det samfundsøkonomiske plan forventer Spar Nord, at 2011 bliver endnu et år præget af meget moderat vækst. Efter en historisk stor stigning i de disponible lønninger i 2010 forventes stigende skatter og lavere lønstigninger at medføre en mere afdæmpet vækst i 2011. Arbejdsløsheden forventes at stige moderat, lige som opsparringen vil være høj og forbrugs- og investeringslysten relativt lav.

Spar Nord forventer imidlertid - bl.a. på grund af den ekspansion af distributionsnettet, som er gennemført de senere år - at være i stand til at øge sin markedsandel så meget, at koncernen på trods af afdæmpet efterspørgsel vil opleve positiv udlånsvækst.

Rentemarginalen forventes at blive lavere end i 2010, om end der ikke forventes et dramatisk fald. Forventningen skal ses i lyset af den øgede konkurrence om de gode kunder.

Forventningen om vækst i udlånet og pres på rentemarginalen medfører til sammen, at der forventes en moderat stigning i nettorenteindtægterne.

På gebyrsiden forventes ligeledes vækst - primært drevet af fortsat fremgang i udlåns- og kapitalmarkedsrelaterede gebyrtyper.

Kursreguleringerne forventes på grund af svagt stigende renteniveau at blive lavere end i 2010.

Der forventes øget indtjening fra Handels- og Udlandsområdets øvrige aktiviteter, lige som der vil være vækst i indtjeningen fra Finans Nord.

Omkostningerne eksklusiv af- og nedskrivninger på operationel leasing forventes som en konsekvens af de tiltag, som er iværksat i 2010, realiseret på uændret niveau.

Samlet forventer ledelsen en basisindtjening før nedskrivninger på udlån i niveauet 850-1.050 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån forventes realiseret på et uændret niveau omkring 1 pct. af de samlede udlån og garantier.

FORRETNINGSOMRÅDER

SPAR NORDS LOKALE BANKER

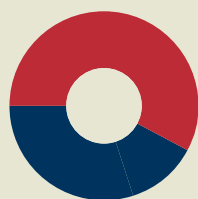


Spar Nords Lokale Banker er den største forretningsenhed i Spar Nord koncernen. Forretningsområdet omfatter 71 lokale banker i hele landet, som beskæftiger 931 medarbejdere og betjener 243.000 privat-, erhvervs- og investeringskunder. Spar Nords Lokale Banker ledes af bankdirektør Lars Møller og bankdirektør John Lundsgaard.

NØGLETAL FRA 2010

Basisindtægter: 1.848 mio. kr. (2009: 1.964 mio. kr.)
Omkostninger: 1.277 mio. kr. (2009: 1.283 mio. kr.)
Nedskrivninger: 356 mio. kr. (2009: 468 mio. kr.)
Basisindtjening: 215 mio. kr. (2009: 214 mio. kr.)
Resultat før skat: 130 mio. kr. (2009: 97 mio. kr.)

ANDEL AF DE TRE FORRETNINGSOMRÅDERS BASIS- INDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER I PCT.



58 Spar Nords Lokale Banker

BEGIVENHEDER I 2010

- Fortsat investering i øget distributionskraft
- Fald i forretningsomfang trods pæn kundevækst
- Forberedelse til arbejdet med TID TIL KUNDER

FORVENTNINGER TIL 2011

- Fortsat lav lånelyst
- Vækst i forretningsomfang drevet af kundetilgang
- Konkurrence om de gode kunder

MARKEDSBETINGELSER

2010 blev et år præget af fortsatte udfordringer, men også af tegn på bedring. Særligt i begyndelsen af året var visse sektorer i erhvervs- og erhvervs- og investeringslivet stadig problemfyldte. Dette gjaldt bl.a. ejendoms- og byggesektoren, landbruget og flere typer af produktionsvirksomhed. Vanskelighederne kom til udtryk i et fortsat højt niveau for nedskrivninger på udlån.

Blandt de positive tendenser kan nævnes, at både boligpriser og arbejdsløshed blev stabiliseret i 2010 - noget som bidrog til, at privatkunderne ikke blev så hårdt ramt af krisen, som man kunne have frygtet.

Både på erhvervs- og privatmarkedet var 2010 imidlertid præget af lav efterspørgsel efter finansiering. Erhvervsvirksomhedernes investeringsbehov var fortsat beskedent, og privatkunderne valgte i vidt omfang at spare op i stedet for at forbruge. Noget, som satte begrænsninger på udlånsvæksten. Og som set i sammenhæng med generelt øgede fundingomkostninger satte nettorenteindtægterne under pres.

FINANSIEL UDVIKLING

Nettorenteindtægterne faldt 16 pct. i forhold til 2009, hvilket primært kan tilskrives den lavere efterspørgsel og de øgede fundingomkostninger. Nettoebyrindtægterne steg med 19 pct. på baggrund af øget kundeaktivitet, bl.a. på boligområdet og området for opsparing og investering.

Omkostningerne faldt en anelse i forhold til 2009, hvilket anses for at være meget tilfredsstillende og bl.a. skal ses på baggrund af, at medarbejderantallet i de lokale banker i årets løb blev reduceret fra 995 til 931.

Nedskrivninger på udlån blev på 356 mio. kr. svarende til 1,0 pct. af de samlede udlån og garantier.

Basisindtjeningen blev således på 215 mio. kr. mod 214 mio. kr. i 2009. Efter bidrag til sektorløsninger på 85 mio. kr. realiseres et resultat før skat på 130 mio. kr. mod 97 mio. kr. i 2009.

Det samlede forretningsomfang i Spar Nords Lokale Banker var ultimo 2010 på 62,7 mia. kr. mod 65,2 mia. kr. ved udgangen af 2009. Bankudlånet var på 30,3 mia. kr. mod 30,1 mia. kr. et år tidligere. I årets løb er der sket en vækst i de lokale bankers formidling af realkreditlån på 3,8 mia. kr., så der nu er formidlet lån på i alt 39,2 mia. kr. Den samlede kreditformidling er således vokset med 4,0 mia. kr. til 69,5 mia. kr.

Bankindlånet var ved udgangen af 2010 på 27,6 mia. kr. mod 29,5 mia. kr. ultimo 2009. Faldet afspejler, at flere kunder som en konsekvens af det lave renteniveau valgte at placere midler i forskellige typer af værdipapirer i stedet for kontant indlån.

FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

For Spar Nords Lokale Banker blev 2010 præget af det fortsatte arbejde med at styrke distributionskraften uden for Nordjylland. Omkring nytår åbnede 3 nye lokale banker - i Nyborg, Svendborg og Hillerød.

I årets løb blev der lukket 6 lokale banker, så Spar Nord-kæden nu består af 71 lokale banker, heraf 12 på Sjælland, 4 på Fyn og 55 i Jylland. Hermed er Spar Nord meget tæt på målet om repræsentation i alle større byer i landet, og det strategiske fokus vil fremover være på at skabe yderligere forretnings- og indtjeningsmæssig vækst i de lokalområder, hvor banken allerede er etableret.

SPAR NORDS LOKALE BANKER FORDELING I PCT.

	Nordjylland	Uden for Nordjylland
Forretningsomfang	71	29
Basisindtjening før nedskrivning	80	20
Kunder	71	29
Medarbejdere	62	38

På kundesiden var 2010 præget af fortsat tilfredsstillende vækst - ikke mindst på erhvervsområdet. På privatområdet var der en meget tilfredsstillende vækst i antallet af Stjerne kunder på ca. 9.000.

Selv om 2010, som beskrevet ovenfor, var præget af moderat efterspørgsel efter finansiering, var aktivitetsniveauet på nogle områder alligevel højt. Især på boligområdet, hvor der bl.a. var stor konverteringsaktivitet, og på investeringsområdet, hvor der var stor efterspørgsel efter bl.a. investeringsforeningsprodukter. Et vidnesbyrd om det høje aktivitetsniveau er, at der realiseres en fremgang i lånesagsgebyrer på 8 pct. og en fremgang i kapitalmarkedsrelaterede gebyrer på 27 pct.

På de interne linjer var 2010 præget af arbejdet med at implementere diverse lovgivnings- og sektorbestemte tiltag. Særligt implementeringen af den nye digitale tinglysning blev ressourcekrævende.

Samtidig blev der investeret ressourcer i at forberede de kommende års arbejde med den nye strategiplan TID TIL KUNDER. Der blev bl.a. gennemført omfattende analyser af de kundeorienterede medarbejderes arbejdsflow, som skal danne grundlag for forbedringer heraf. Endvidere blev der etableret en ny organisatorisk enhed, Kædekontoret, som får til opgave at sikre et mere effektivt samarbejde mellem de lokale banker og den centrale supportorganisation.

FORVENTNINGER

2011 forventes at blive endnu et år med moderat vækst i virksomhedernes investeringer og de private husholdningers forbrug.



TID TIL KUNDER - FOKUSPUNKTER I SPAR NORDS LOKALE BANKER

- Vækst i kundeantal og gennemsnitligt forretningsomfang
- Effektivisering af rådgiverens hverdag - mere kundetid, mindre administrationstid
- Fortsat fokus på omkostninger

Dette bringer naturligt fokus på vækst i markedsandel, og Spar Nord forventer, at de lokale banker - bl.a. på grund af den ekspansion af distributionsnettet, som er gennemført de senere år - vil være i stand til at tiltrække så mange nye kunder, at der vil være positiv udlånsvækst.

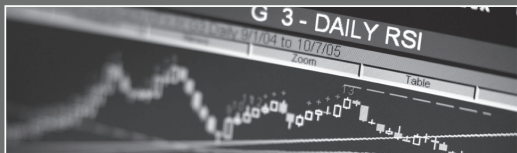
Rentemarginalen forventes at blive lavere end i 2010, om end der ikke forventes et dramatisk fald. Forventningen skal ses i lyset af den øgede konkurrence om de gode kunder.

Indtjeningsmæssigt forventes der pæn vækst i forhold til 2010, lige som det forventes, at de lokale banker uden for Nordjylland vil bidrage med en fortsat voksende andel af Spar Nords Lokale Bankers samlede basisindtjening.

SPAR NORDS LOKALE BANKER



HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

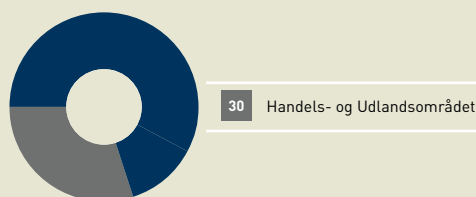


Handels- og Udlandsområdet består af afdelingerne Markets, Obligationer, Aktier, Renter og valuta, Kapitalforvaltning samt Udlandsafdelingen. Området betjener Spar Nords egne kunder, institutionelle kunder, og er derudover en af landets førende leverandører af en gros ydelser til mindre og mellemstore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

NØGLETAL FRA 2010

Basisindtægter:	359 mio. kr.	(2009: 446 mio. kr.)
Omkostninger:	64 mio. kr.	(2009: 54 mio. kr.)
Basisindtjening:	294 mio. kr.	(2009: 393 mio. kr.)
Resultat før skat:	282 mio. kr.	(2009: 380 mio. kr.)

ANDEL AF DE TRE FORRETNINGSOMRÅDERS BASIS-INDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER I PCT.



BEGIVENHEDER I 2010

- Flot indtjening på koncernens likviditetsbeholdning
- 40 pct. stigning i kapital under forvaltning - nu 10 mia. kr.
- Mange nye pengeinstitutkunder og institutionelle kunder

FORVENTNINGER TIL 2011

- Lavere indtjening på koncernens likviditetsbeholdning
- Fortsat vækst i en gros forretning
- Fortsat vækst i kapitalforvaltning

MARKEDSBETINGELSER

2010 var et rigtig godt år for Spar Nords Handels- og Udlandsområdet. Både på aktie- og obligationsmarkederne var betingelserne gunstige, og på en gros-området, hvor Spar Nord leverer ydelser til en lang række mindre pengeinstitutter, var aktivitetsniveauet højt og kundetilgangen god. Samlet realiserede Handels- og Udlandsområdet en meget tilfredsstillende basisindtjening på 294 mio. kr. (2009: 393 mio. kr.).

MARKETS

Markets, som bl.a. har som opgave at disponere koncernens likviditetsberedskab, oplevede endnu et år med endog meget tilfredsstillende udvikling. Baggrunden herfor er primært de gunstige betingelser på obligationsmarkederne og en pæn indtjening på afdækningsforretninger i relation til koncernens store obligationsbeholdning. Samtidig har Markets formået at undgå tab i forbindelse med den uro på de europæiske kreditmarkeder, der udsprang af problemerne i Sydeuropa.

OBLIGATIONER

Obligationsafdelingen blev etableret i 2009, og har siden begyndelsen været en stor succes. Tilgangen af pengeinstitutkunder og andre institutionelle kunder har været meget tilfredsstillende, og Spar Nords omsætning og dermed markedsandel på obligationsmarkedet er øget markant i løbet af 2010.

RENTER OG VALUTA

Spar Nord har de seneste par år oplevet et generelt fald i kunders lån og investeringer i fremmed valuta og dermed et fald i handlen med rente- og valutarelaterede produkter.

Samtidig har aktiviteten fra bankens en gros-kunder på området været faldende, således at selv ikke en pæn vækst i antallet af en gros-kunder har kunnet sikre volumenvækst.

AKTIER

2010 var et rigtig godt aktieår, hvor en betydelig indtjeningsfremgang i virksomhederne og et fortsat lavt renteniveau medførte store kursstigninger. Ikke mindst i det danske indeks OMX C20, som steg 37 pct. Dette betød dels et tilfredsstillende afkast på handelsbeholdningen, dels at de kundedrevne aktiviteter udviklede sig i positiv retning, og kunderne fik solide afkast. Kundeindtjeningen udviklede sig ligeledes tilfredsstillende inden for alle kundesegmenter.

KAPITALFORVALTNING

Spar Nord Kapitalforvaltning, som varetager alle fuldmagtbaserede investeringsaktiviteter, har opnået meget tilfredsstillende resultater i 2010. På stort set alle produkttyper har afdelingen opnået afkast, der ligger over de tilknyttede benchmark.

Antallet af nye individuelle mandater har været stigende, hvilket sammen med den generelle markedsudvikling betyder, at den samlede kapital under forvaltning i årets løb er vokset med 40 pct. til ca. 10 mia. kr.

UDLAND

På udlandsområdet bød 2010 på en tilfredsstillende vækst i forretningsomfanget med internationale kunder og øget aktivitet fra bankens en gros-kunder (små og mellemstore pengeinstitutter).

Selv om den makroøkonomiske situation er forbedret har der fortsat været stor fokus på kredithåndtering af internationale samhandelspartnere, bl.a. med indgåelse af nye ISDA- og CSA-aftaler.



TID TIL KUNDER - FOKUSPUNKTER I HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

- Vækst i antallet af formuende kunder og erhvervskunder
- Styrkelse af produktudbuddet til formuende kunder
- Udbygge forretning med små og mellemstore pengeinstitutter

FORVENTNINGER

Markets forventes i 2011 at realisere et lavere resultat end det meget høje niveau i 2009 og 2010. Dette skyldes primært, at indtægterne fra bankens obligationsbeholdning forventes at blive lavere. Det forventes, at indtjeningen på valutaprodukter vil være stigende, lige som der forventes en større omsætning på obligationsmarkedet, bl.a. fra pengeinstitutter og andre institutionelle kunder.

På aktieområdet forventes fortsat positiv udvikling og fortsat vækst i antallet af og forretningsomfanget med formuende kunder.

Kapitalforvaltning forventer endnu et godt år, hvor afdelingen bl.a. vil bidrage til den nye strategiplan med udvikling af investerings- og porteføljeplejeprodukter til kunder i hele koncernen.

På udlandsområdet forventes der øget aktivitetsniveau. Dels på grund af vækst i den økonomiske aktivitet og den internationale samhandel, dels fordi der på koncernniveau forventes en god tilgang af nye, større erhvervskunder med behov for ydelser på området.

FINANS NORD

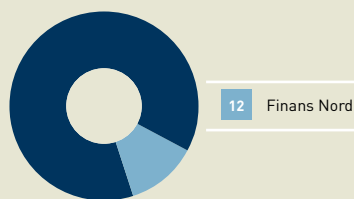


Finans Nord er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen med aktiviteter i Danmark og Sverige. Finans Nords kerneområder er transport, landbrug og entreprenør - tre områder, hvor selskabet er blandt markedslederne i Danmark. Derudover er Finans Nord blandt Danmarks førende på områder for operationel leasing af person- og varebiler. Finans Nord beskæftiger 111 medarbejdere, som betjener 12.900 kunder. Finans Nord ledes af direktør Gert Tougaard.

NØGLETAL FRA 2010

Basisindtægter:	293 mio. kr.	(2009: 262 mio. kr.)
Omkostninger:	174 mio. kr.	(2009: 148 mio. kr.)
Nedskrivninger:	97 mio. kr.	(2009: 116 mio. kr.)
Basisindtjening:	22 mio. kr.	(2009: -2 mio. kr.)
Resultat før skat:	4 mio. kr.	(2009: -26 mio. kr.)

ANDEL AF DE TRE FORRETNINGSOMRÅDERS BASIS-INDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER I PCT.



BEGIVENHEDER I 2010

- Målrettet indsats med håndtering af de tilbagetagne aktiver
- Fortsat flot volumen- og indtjeningsvækst i svensk forretning
- Stor investering i udbygning af operationelle leasingaktiviteter (Easyfleet)

FORVENTNINGER TIL 2011

- Øget markedsandel på kerneområder
- Fortsat vækst i Sverige og Easyfleet
- Lavere nedskrivninger - bedre resultat

MARKEDSBETINGELSER

Efter det meget vanskelige 2009 og en udfordrende start på 2010 bød 2. halvår af 2010 på en forbedring af markedsbetingelserne i flere af de brancher, hvor Finans Nord er aktiv. Særligt inden for områderne transport, industri og entreprenør var udviklingen positiv, om end mange virksomheder fortsat havde store udfordringer. Landbrugsområdet, hvor Finans Nord også er aktiv, er i leasing-sammenhæng ikke voldsomt ramt af krisen, idet finansieringen af driftsmateriel altid er aktivbaseret.

På området operationel leasing, hvor Finans Nord er aktiv på både privat- og erhvervskundemarkedet, var 2010 præget af markant vækst. Stadig flere virksomheder og privatkunder vælger således leasing som et alternativ til lånefinansiering af person- og varebiler.

FINANSIEL UDVIKLING

I alt etablerede Finans Nord i 2010 nye aftaler for 3,7 mia. kr. mod 3,3 mia. kr. i 2009. Ved årets udgang var Finans Nords samlede udlån på 7,7 mia. kr. fordelt med 88 pct. på leasingaftaler og 12 pct. på købekontrakter og lån.

Basisindtjeningen før nedskrivninger blev på 120 mio. kr. mod 115 mio. kr. i 2009. Efter nedskrivninger på udlån blev basisindtjeningen på 22 mio. kr. (2009: -2 mio. kr.), og efter bidrag til sektorløsninger på 18 mio. kr. realiseres et resultat før skat på 4 mio. kr.

FORRETNINGSMÆSSIG UDVIKLING

Samlet oplevede Finans Nord i løbet af 2010 en kundefremgang fra 10.500 til 12.900. Fremgangen var drevet af forretningsområderne SN Finans Nord AB og Easyfleet.

I den danske forretning, på kerneområderne transport, industri og entreprenør, var 2010 endnu et år præget af indsatsen med at håndtere tilbagetagne aktiver. En indsats, som forløb tilfredsstillende, idet lageret af tilbagetaget udstyr i årets løb er mere end halveret.

Finans Nords svenske datterselskab SN Finans Nord AB realiserer en fremgang fra 1.700 til 2.600 kunder og en fremgang i nysalg fra ca. 0,8 mia. DKK i 2009 til 1,3 mia. DKK i 2010. Det samlede udlån i Sverige er nu på 1,8 mia. DKK, og årets resultat blev på 8 mio. DKK. Ved årets udgang er der 20 medarbejdere på kontorer i Malmö, Stockholm og Göteborg.

Udviklingen i 2010 blev således endnu et vidnesbyrd om, at det var en god beslutning at ekspandere i Sverige med fokus på de kerneområder, som Finans Nord beskæftiger sig med i Danmark. Blandt årsagerne hertil er, at det svenske erhvervsliv ikke har været ramt af krisen på samme måde som det danske.

Et andet forretningsområde, hvor Finans Nord har investeret i en udbygning af forretningen, er Easyfleet, som står for koncernens aktiviteter inden for operationel leasing af person- og varebiler. Forretningsområdet udskilles i 2011 i et selvstændigt selskab.

Særligt privatleasing af personbiler er et marked i voldsom vækst, og Easyfleet er blandt markedslederne på dette marked - både i eget navn via Spar Nords distributionsnet og som finansieringsleverandør til en række af de store bilmærker.

Easyfleet etablerede 2.600 nye aftaler i 2010.

FINANS NORD A/S

Mio. kr.	Finans Nord A/S	Finans Nord AB	Easyfleet	I alt
Basisindtægter	185,7	40,0	67,7	293,4
Omkostninger ekskl. af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver	70,3	19,9	24,0	114,2
Af- og nedskrivninger på operationelle leasingaktiver	11,8	0,9	46,8	59,5
Basisindtjening	103,6	19,2	-3,1	119,7
Nedskrivninger på udlån	83,0	9,2	5,1	97,3
Resultat før skat	5,3	7,9	-9,6	3,6

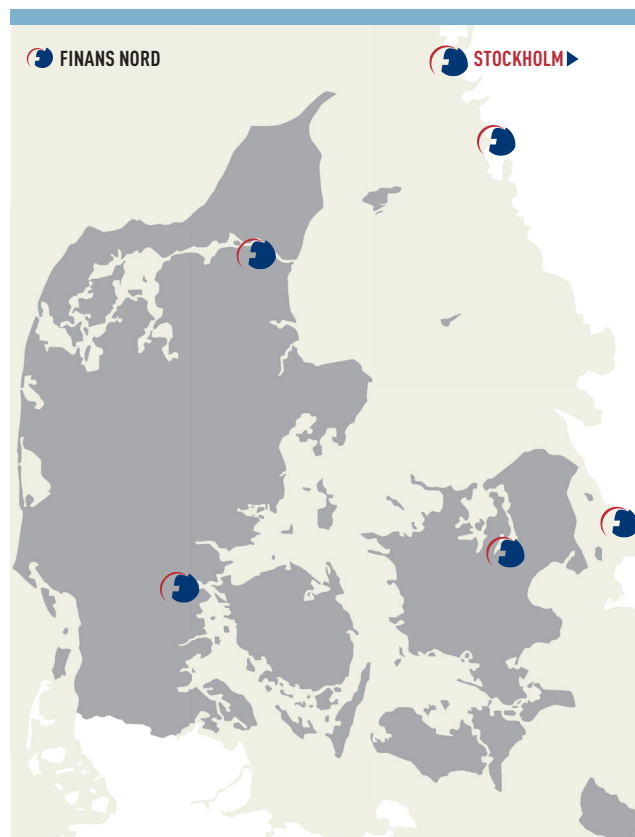


TID TIL KUNDER - FOKUSPUNKTER I FINANS NORD

- En del af Spar Nord koncernens tilbud til erhvervskunder
- Privatleasing er en vigtig del af bankens tilbud på bilområdet
- Flertallet af Finans Nords kunder er ikke kunder i Spar Nord Bank - potentiale for vækst

FORVENTNINGER

I 2011 forventer Finans Nord fortsat vækst i udlån og forretningsomfang. Finans Nord har et mål om at øge sin markedsandel på selskabets kerneområder, og særligt i SN Finans Nord AB og Easyfleet forventes væksten fortsat at være høj. Basisindtjeningen før nedskrivninger forventes at blive højere end i 2010. Nedskrivninger på udlån forventes realiseret lavere end i 2010, således at resultatet før skat forventes markant højere end i 2010.



RISICI

DE VÆSENTLIGSTE RISIKOTYPER

KREDITRISIKO

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

MARKEDSRISIKO

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

OPERATIONEL RISIKO

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

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

Risikoappetit

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

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

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

TILSYNSDIAMANTEN

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

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

Spar Nord Bank er ved udgangen af 2010 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier.

Store
engagementer
<125 pct.
Spar Nord:
0 pct.

Udlåns-
vækst
<20 pct.
Spar Nord:
0,7 pct.

Stabil
funding
<1,0
Spar Nord:
0,77

Ejendoms-
eksponering
<25 pct.
Spar Nord:
11,1 pct.

Likviditetsoverdækning >50 pct.
Spar Nord: **111,9 pct.**

Risikostyring og kontrolsystemer

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

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

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

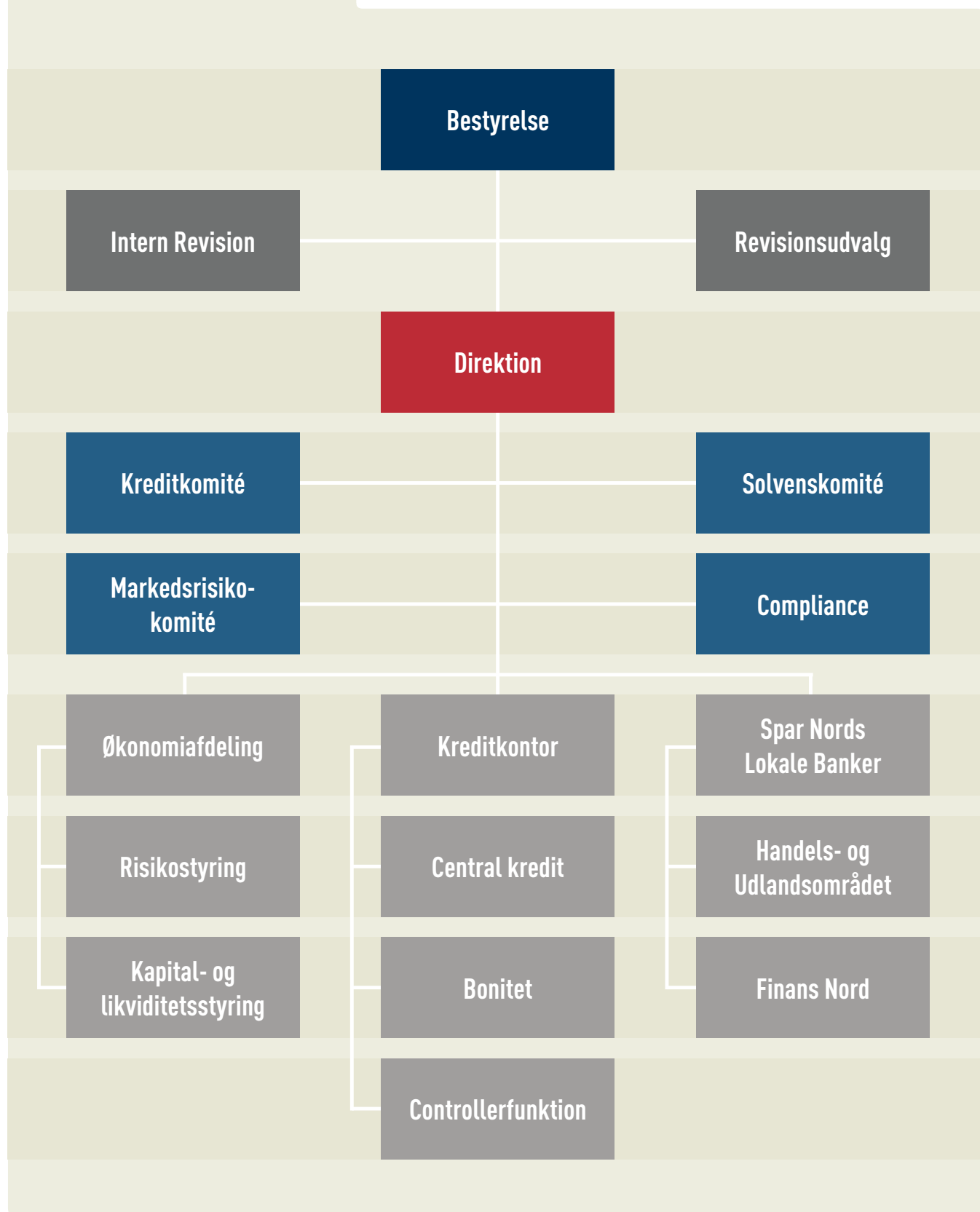
RISIKOSTYRING - DE VÆSENTLIGSTE RISICI

Risikotype	Strategisk perspektiv	Risikoappetit	Organisation og ansvar	Systemer og processer
Kreditrisiko på privat- og erhvervskunder	Bankens målgruppe er privatkunder og små og mellemstore virksomheder. Det er Spar Nords strategiske mål at skabe markant vækst i kundeantal og gennemsnitlig forretningsvolumen. Det er af afgørende betydning for koncernen, at indfrielsen af disse mål ikke sker på bekostning af kreditkvaliteten.	Bankens kreditpolitik har bl.a. som mål at 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 er et væsentligt parameter i alle kundeforhold. Spar Nord indgår ikke almindelige kundeengagementer på mere end 400 mio. kr., og blancoengagementer på mere end 150 mio. kr.	Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de lokale direktører. Decentrale bevillingsretter er på mellem 2 mio. og 10 mio. kr. og afhænger af kompetencer og behov. Engagementer, der størrelsesmæssigt overstiger de decentrale bevillingsretter overgår til behandling i Kreditkontoret eller kreditkomiteen, og alle engagementer over 60 mio. kr. samt nye engagementer over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.	Den overordnede overvågning af koncernens kreditrisiko varetages af Bonitetsfunktionen, som overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet og gennemfører en systematisk bonitetskontrol af hele engagementsporteføljen. 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.
Kreditrisiko på finansielle modparter	Som et led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der kreditrisiko mod finansielle modparter.	Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.	Risiko- og afviklingslines til finansielle modparter bevilges af kreditkomiteen. Engagementer, som overstiger kreditkomiteens beføjelser, bevilges af bestyrelsen.	Den overordnede overvågning af lines foretages af kreditorganisationen. Alle lines vurderes minimum årligt, bl.a. med udgangspunkt i den finansielle modparts årsregnskab.

RISIKOSTYRING - DE VÆSENTLIGSTE RISICI (fortsat)

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

RISIKOSTYRINGSORGANISATION



Risikostyring og kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Koncernens risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen er designet med henblik på at minimere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Koncernens interne risikostyrings- og kontrolsystemer kan således skabe rimelig, men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Det overordnede ansvar for koncernens risikostyring og kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i bestyrelsen og direktionen. Bestyrelsen og direktionen er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende interne kontroller og risikostyring i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen er til stede.

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

Bestyrelsen godkender de overordnede politikker, procedurer og kontroller, herunder en detaljeret årsplan for såvel intern revision som compliance-funktionen. Der foreligger politikker, manualer og procedurer inden for væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, herunder forretningsgang for regnskabsaflæggelsen, en forretningsgang for økonomifunktionen og andre centrale funktioner samt en IT-sikkerhedspolitik.

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

Intern revision og compliance-funktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

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

Ud over anvendelsen af standardiserede systemer samt anvendelsen af controller-medarbejdere søges risikoen for fejl og besvigelser reduceret via funktionsadskillelse mellem Front Office, Middle Office og Back Office.

Den daglige risikostyring varetages i forretningsområder og stabe ud fra risikorammer udstukket af bestyrelsen og direktionen.

Hvert år udarbejder direktionen i samarbejde med ledelsen i de enkelte forretningsområder og stabe en redegørelse til bestyrelsen, hvor de væsentligste identificerede risici og modforanstaltninger gennemgås. I denne forbindelse vurderes også den daglige ledelses mulighed for at tilsidesætte kontroller og for at udøve upassende indflydelse på regnskabsaflæggelsen.

Den løbende overvågning af koncernens risikostyrings- og kontrolsystemer sker ved løbende og periodiske vurderinger og kontroller på alle niveauer i koncernen. Omfanget og hyppigheden af disse kontroller afhænger af risikovurderingen herfor og effektiviteten af de løbende kontroller.

Eventuelle svagheder, kontrolsvigt, overskridelser af udstukne politikker, rammer mv. eller andre væsentlige afvigelser rapporteres op i organisationen i overensstemmelse med koncernens politik og instruks herfor.

ORGANISATION OG SELSKABSLEDELSE

BESTYRELSEN

TORBEN FRISTRUP



FORMAND FOR BESTYRELSEN

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

Adm. direktør,
Cubic-Modulsystem A/S

UDDANNELSE

Ingeniør, Lederuddannelse fra IMD.

BESTYRELSESFORMAND

A/S Peder Nielsens
Beslagfabrik,
Brønderslev Industri-
lakering A/S,
CUBIK Norge A/S,
CUBIC-Modular
System Ltd.,
CUBIC Svenska AB,
Sjørring Maskin-
fabrik A/S

BESTYRELSESMEDLEM

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

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse af små og mellem-
store virksomheder, herun-
der strategisk udvikling.
Industri og håndværk. HR.

AKTIEBEHOLDNING

5.750

UAFHÆNGIG

PER NIKOLAJ BUKH



NÆSTFORMAND FOR BESTYRELSEN

Født 1965. Medlem af
bestyrelsen siden 2007,
næstformand for bestyrelsen
siden 2009. Medlem af
revisions-udvalget. Medlem
af vederlagsudvalget.

Professor,
Aalborg Universitet

UDDANNELSE

Cand.oecon, Ph.d.

BESTYRELSESMEDLEM

Jurist- & Økonomforbundets
Forlag A/S,
Jurist- & Økonomforbundets
Forlagsfond,
Jurist- & Økonomforbundets
Forlag Holding A/S,
Spar Nord Fonden,
P. N. Bukh ApS,
Value Spread 1 ApS,
Berty A/S.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Økonomi- og risikostyring.
Finansielle markeder. HR.

AKTIEBEHOLDNING

4.100

UAFHÆNGIG

JAN HØHOLT JENSEN



Født 1965. Medarbejdervalgt
medlem af bestyrelsen siden
2004. Medlem af revisions-
udvalget.

Tillidsmand, Spar Nord
Bank A/S.

UDDANNELSE

Finansuddannet, Finansiell
videreuddannelse.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Kreds.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation

AKTIEBEHOLDNING

3.208

CARSTEN NORMANN

Født 1962. Medlem af bestyrelsen siden 2004.

Professionelt bestyrelsesmedlem. Tidl. adm. direktør for Dagrofa og Biva.

UDDANNELSE

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

BESTYRELSESMEDELM

Sportsmann Gruppen A/S, CaPa ApS, Laboris ApS, Søborg Hovedgade ApS.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse, Detailhandel, Strategi, Markedsføring, Komptenceudvikling.

AKTIEBEHOLDNING

1.380

UAFHÆNGIG**NIELS KRISTIAN KIRKETERP**

Født 1947. Medlem af bestyrelsen siden 2005.

Gårdejer, Kirketerp.

UDDANNELSE

Landbrugsuddannet.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Landbrug. Offentlige og politiske institutioner.

AKTIEBEHOLDNING

7.155

UAFHÆNGIG**OLE SKOV**

Født 1959. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2000.

Fællestillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

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

BESTYRELSESFORMAND

Spar Nord Kreds.

BESTYRELSESMEDELM

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

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation, Finansielle markeder.

AKTIEBEHOLDNING

1.854

JANNIE SKOVSEN

Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2008.

Tillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

Finansuddannelse, Finansiell videreuddannelse, Merkonom i Markedsføring.

BESTYRELSESMEDELM

Spar Nord Kreds (næstformand), Spar Nord Fonden.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation.

AKTIEBEHOLDNING

1.831

PER SØNDERGAARD PEDERSEN



Født 1954. Medlem af bestyrelsen siden 2002.

Direktør, A.S.P. Ejendom ApS og PSP Holding ApS.

UDDANNELSE

Bankuddannet

BESTYRELSESFORMAND

Athene Group A/S,
Business Institute Aalborg A/S,
Consencia A/S,
EIPE Holding A/S,
Exportakademiet Holding ApS,
Ib Andersen A/S,
Ib Andersen Ventilation A/S,
Ib Andersen Øst A/S,
J.A. Plastindustri A/S,
JMI Ejendomme A/S,
JMI Gruppen A/S,
Konsulenthuset Fremtiden ApS,
Lindgaard A/S,
NOWACO A/S,
Nybolig Jan Milvertz A/S,
Restaurant Fusion A/S,
Sport Nord A/S,
TBP Invest Aalborg A/S.

BESTYRELSESMEDELM

Ark. Bjørk og Maigaard Aps,
Bjørk og Maigaard Holding Aps,
Dansk Reservekraft Aps,
DTF Travel A/S,
Ejendomsaktieselskabet Thorkild Kristensen A/S,
Ejendomsselskabet Hjulmagervej 58 A/S,
Ejendomsaktieselskabet Maren Poppes Gård,
Emidan A/S,
Fan Milk International A/S,
Fonden Musikkens Hus,

HANS ØSTERGAARD



Formand for revisionsudvalget.

Født 1946. Medlem af bestyrelsen siden 2009.

Professionelt bestyrelsesmedlem. Tidl. statsautoriseret revisor.

UDDANNELSE

HD (regnskab), Bestyrelsesuddannelse for finansielle virksomheder.

BESTYRELSESFORMAND

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

BESTYRELSESMEDELM

Dyrlægerne Himmerland Kvæg.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Regnskab og revision, risikostyring.

AKTIEBEHOLDNING

2.000

UAFHÆNGIG

DIREKTIONEN

LASSE NYBY



ADM. DIREKTØR

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

UDDANNELSE

Bankuddannet, HD i Regnskabsvæsen, Lederuddannelse fra Insead.

BESTYRELSESFORMAND

FSP Pension, Regionale Bankers Forening, JSNFA Holding A/S, Advizer ApS, Finans Nord A/S, Erhvervsinvest Nord A/S, Spar Nords Ejendoms-selskab A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

Nykredit Holding A/S, PRAS A/S, Finansrådet, Vækst-Invest Nordjylland A/S, Finans Nord Easyfleet A/S, SN Finans Nord AB.

AKTIEBEHOLDNING

22.659

JOHN LUNDGAARD



BANKDIREKTØR

Født	1964
Ansættelsesår	1986
Indtrådt i direktionen	2000

UDDANNELSE

Bankuddannet, MBA.

BESTYRELSESFORMAND

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

BESTYRELSESMEDLEM

Inwido Academy, letpension Holding A/S, letpension IT A/S, letpension Livs- og pensions-forsikringsselskab A/S, Spar Nords Ejendoms-selskab A/S.

AKTIEBEHOLDNING

27.627

LARS MØLLER



BANKDIREKTØR

Født	1957
Ansættelsesår	1984
Indtrådt i direktionen	2000

UDDANNELSE

Bankuddannet, Lederuddannelse fra Insead.

BESTYRELSESFORMAND

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

BESTYRELSESMEDLEM

DLR Kredit A/S, Erhvervsinvest Nord A/S, Spar Nords Ejendoms-selskab A/S, BI Technology A/S.

AKTIEBEHOLDNING

27.000

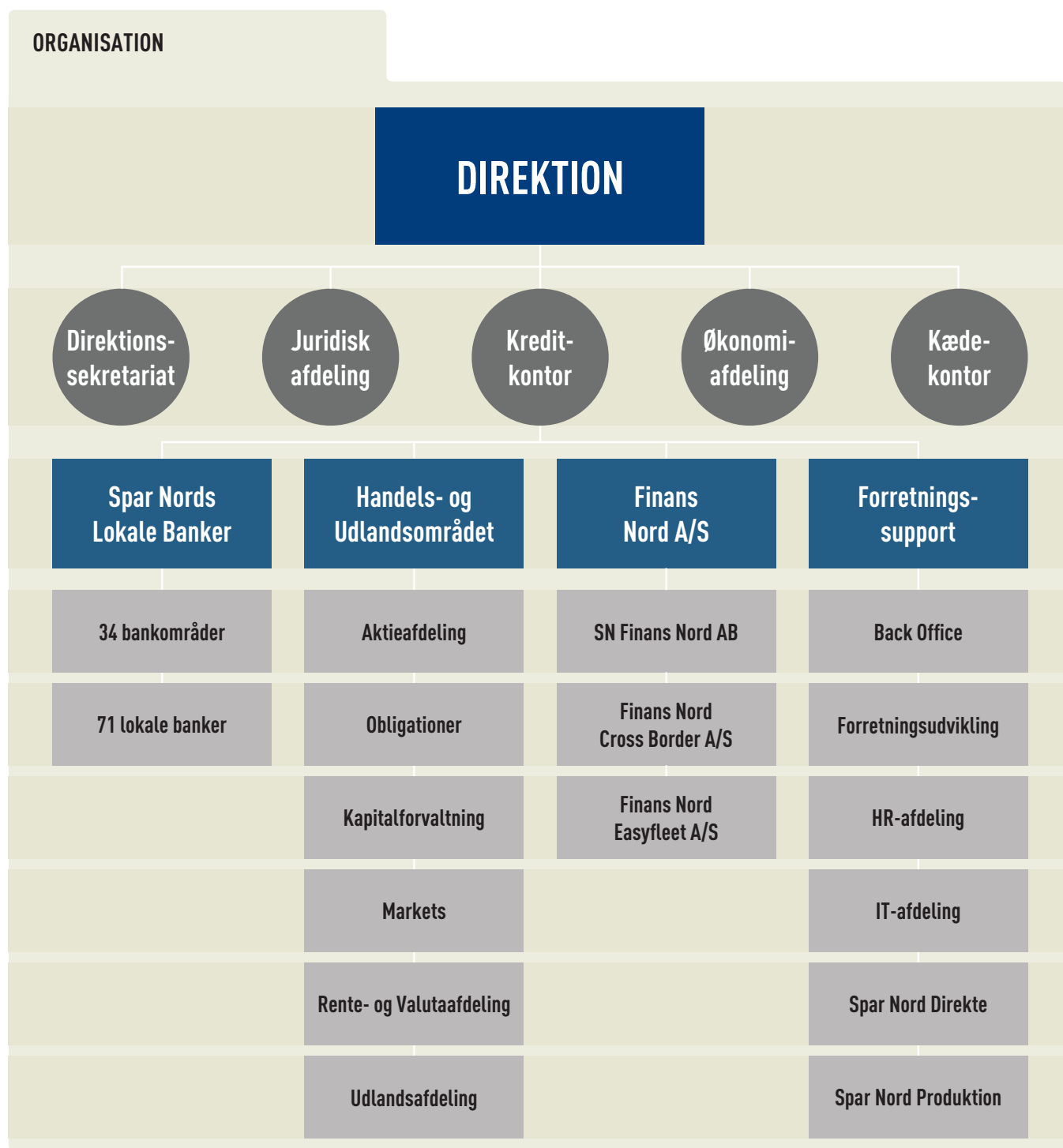
For mere information om ledelsesmedlemmerne, henvises til bankens hjemmeside sparnord.dk/ir. På hjemmesiden findes bl.a. en fortegnelse over ledelsesmedlemmers aktiebeholdning og øvrige ledelseshverv, som opdateres kvartalsvis.

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

Spar Nords ledelse bakker således op om arbejdet for at fremme god corporate governance og har valgt at følge langt hovedparten af

de seneste anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse samt de supplerende anbefalinger fra Finansrådet. Spar Nords komplette stillingtagen til anbefalingerne kan læses på bankens hjemmeside sparnord.dk/ir.

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



ORGANISATIONS- OG LEDELSESSTRUKTUR

Nøglebegrebet i den måde Spar Nords organisations- og ledelsesstruktur er opbygget, er "udefra-og-ind". Den største forretningsenhed, Spar Nords Lokale Banker, er organiseret i 34 decentrale bankområder, som har stor lokal selvbestemmelse i forhold til bl.a. forretningsprofil, markedsbearbejdning og medarbejderforhold. Samtlige direktører for bankområderne refererer direkte til direktionen.

Ud over Spar Nords Lokale Banker består Spar Nord koncernen af yderligere to indtjeningsområder, Handels- og Udlandsområdet samt leasingselskabet Finans Nord A/S.

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

AKTIONÆRERNES ROLLE OG SAMSPIL MED SELSKABETS LEDELSE

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

Kommunikation med aktionærerne

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

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

Generalforsamling

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

Aktionærer med færre end 20.000 aktier vælger delegerede på de årlige aktionærmøder, som repræsenterer aktionærkredsens samlede aktiekapital på generalforsamlingen. Aktionærer med 20.000 og flere aktier kan selv møde som delegerede på generalforsamlingen.

Der er 34 lokale aktionærkredse, som geografisk er identiske med Spar Nords lokale bankområder, og 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.

Der er én aktieklasse og ingen stemme- og ejerrets begrænsninger eller andre begrænsninger i aktionærernes ret til at gøre deres indflydelse gældende.

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

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

DIALOG MED INTERESSEENTERNE: ÅBENHED OG TRANSPARENS

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

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

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

BESTYRELSEN

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

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

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

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

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

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

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

BESTYRELSEN ER ANSVARLIG FOR:

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

Spar Nord Banks bestyrelse afholder hvert år 10 ordinære møder, et strategiseminar samt 4 møder med formændene for de lokale bankråd. Bestyrelsen har i 2010 i alt afholdt 16 møder. Ingen af bestyrelsens eller direktionens medlemmer har været til stede på færre end 14 møder.

Bestyrelsens kompetencer

Hvert år gennemføres en omfattende evalueringsproces, hvor hvert bestyrelsesmedlem forholder sig til ønsket og reel tilstand i forhold

til en lang række personlige og faglige kompetencer - både på individniveau og i relation til den samlede bestyrelse. Svarene er genstand for drøftelse i både bestyrelsen og efterfølgende i kredsen af lokale bankrådsformænd.

I skemaerne nedenfor vises, hvilke kompetencer og egenskaber bestyrelsen har defineret som de vigtigste. De enkelte medlemmers særlige kompetencer fremgår af oversigten i indledningen af dette afsnit.

PERSONLIGE EGENSKABER	FAGLIGE KOMPETENCER	ØVRIGE FORHOLD
Fit & proper - troværdighed Tid til bestyrelsesarbejdet Aktiv og engageret Samarbejdsevne Netværk Selvstændighed Abstraktionsniveau Professionel ledelseskompetence	BRANCHEFAGLIGHED Industri og SMV Detailhandel Landbrug Ejendomme Finansielle markeder Kommuner, regioner mv. Håndværk RISIKOSTYRING Kreditrisiko Markedsrisiko Likviditetsrisiko Operationel risiko IT risiko FAGLIGHED - ERHVERVSDISCIPLINER Regnskab Revision HR Markedsføring/branding Investor relations IT	Kontinuerlig udskiftning Aldersmæssig spredning Geografisk spredning Ligelig kønsfordeling

Bestyrelsesudvalg

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

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

Revisionsudvalget kommissorium kan læses på hjemmesiden spar-nord.dk/ir, hvor der ligeledes gives en introduktion til medlemmerne og deres kompetencer.

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

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

DIREKTIONEN

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

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

LEDELSES AFLØNNING

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

Som en konsekvens af Lov om finansiel stabilitet (Bankpakke 1), og de retningslinjer, der udspringer af loven, valgte Spar Nords bestyrelse i oktober 2008 at annullere alle igangværende aktieoptionsbaserede incitamentsprogrammer med øjeblikkelig virkning.

Fremtidsperspektiver i forhold til incitamentsaflønning

I det udkast til ny vederlagspolitik, som fremlægges til godkendelse på næste generalforsamling, fremgår det, at der i fremtiden ikke opereres med incitamentsaflønning til bestyrelse, direktion og andre væsentlige risikotagere.

Note 13 indeholder oplysninger om vederlæggelse af direktionen og bestyrelsen.

INVESTOR RELATIONS

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

IR-AKTIVITETER

Ud over bankens finansielle rapportering og oplysningerne på bankens IR-hjemmeside sparnord.dk/ir foregår kommunikation med investorer og analytikere på jævnlige bilaterale møder samt på konferencer og roadshows i forbindelse med offentliggørelse af hel- og delårsrapporter. I alt er der i 2010 afholdt ca. 40 møder med investorer fra Skandinavien, Storbritannien og USA.

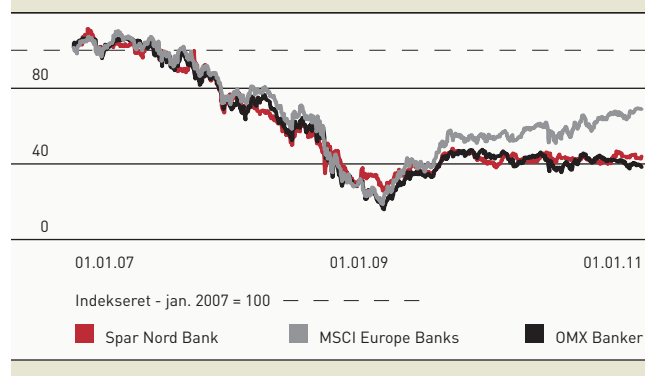
SPAR NORD BANK AKTIEN

Spar Nord Bank er noteret på den nordiske børs Nasdaq OMX Copenhagen og tilhører MidCap-segmentet. Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2010 uændret 570.688.100 kr. opdelt i aktier af 10 kr.

Spar Nord Bank aktien steg fra kurs 56 ultimo 2009 til kurs 61 ultimo 2010, svarende til 9 pct. Markedsværdien ved årets udgang var således 3,5 mia. kr. mod 3,2 mia. kr. ultimo 2009.

Den gennemsnitlige daglige handelsvolumen var i 2010 på ca. 30.000 stk. hvilket er en fordobling i forhold til 2009. Det er Spar Nord Banks mål, at handelsvolumen skal hæves de kommende år, og at dette vil komme til at afspejle sig i prisdannelsen.

KURSUDVIKLING FOR SPAR NORD AKTIEN 2007-2011



SPAR NORD BANK AKTIEN

	2009	2010
Aktiekapital (mio. kr.)	570.688	570.688
Børskurs, ultimo året	56	61
Total markedsværdi (mio. kr.)	3.195	3.481
Årets resultat pr. aktie (kr.)	2,1	1,9
Udbytte pr. aktie (kr.)	0	0
Indre værdi pr. aktie (kr.)	75	77
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	0,7	0,8

AKTIONÆRFORDELING

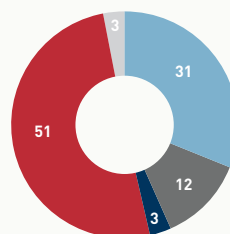
Spar Nord Bank havde ultimo 2010 ca. 111.000 aktionærer. 50 pct. af kapitalen kan henføres til aktionærer, som hver især har færre end 20.000 aktier.

Selv om banken således fortsat har en bred investorbase med en overvægt af private investorer, er der i løbet af 2010 sket en synlig vækst i de institutionelle investorers andel. Hvor institutionelle investorer ultimo 2009 besad 12 pct. af aktiekapitalen er den tilsvarende andel ultimo 2010 på 18 pct.

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

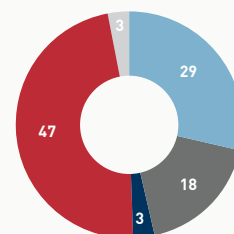
AKTIONÆRFORDELING

Ultimo 2009 - pct.



Fonden
Institutionelle
Private (> 20.000)
Lokale (< 20.000)
Medarbejdere

Ultimo 2010 - pct.



Fonden
Institutionelle
Private (> 20.000)
Lokale (< 20.000)
Medarbejdere

AKTIEFORDELING PRIMO 2011

Aktiefordeling	Antal navnenoterede aktionærer	Aktionærernes samlede aktie- besiddelse i stk.
1 - 99 aktier	51.873	1.847.158
100 - 999 aktier	53.654	17.931.149
1.000 - 9.999 aktier	4.914	7.701.122
10.000 - 19.999 aktier	62	788.101
20.000 eller flere aktier	72	28.216.354
Egne aktier	1	92.310
Ikke navnenoterede aktier		492.616
I alt	110.576	57.068.810

GENERALFORSAMLING

Generalforsamlingen holdes 27. april 2011 i Aalborg Kongres- & Kulturcenter.

Fristen for aktionærerne for fremsættelse af krav om om optagelse af et bestemt emne på dagsordenen er 6 uger før generalforsamlingen.

UDBYTTEPOLITIK OG -FORVENTNINGER

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

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

For 2011 og årene fremover er det således forventningen, at udbyttet maksimalt vil være på op til 2 kr. pr. aktie pr. år.

FINANSKALENDER 2011

09. februar	Årsrapport 2010
27. april	Kvartalsrapport for 1. kvartal
27. april	Ordinær generalforsamling
17. august	Kvartalsrapport for 2. kvartal
26. oktober	Kvartalsrapport for 3. kvartal

NÆRVÆR - SPAR NORDS SAMFUNDSANSVAR

SPAR NORDS PRINCIPPER

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

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

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

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

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

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

FOKUS

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

SAMARBEJDE MED SPAR NORD FONDEN

Ud over at vælge temaer, som nyder særlig opmærksomhed, fokuserer vi også på anden vis i Spar Nord. Sammen med Spar Nord Fonden sætter vi hvert år fokus på udvalgte initiativer blandt vores indsatser. Fonden udpeger således hvert år fyrtårnsprojekter under det valgte tema og støtter dem økonomisk. På den måde bliver både det gode eksempel og den gode ide forstærket, så de årlige temaer sætter sig varige spor i Spar Nords kultur og forretning.

INTERNATIONALE INITIATIVER

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

KØN OG KARRIERE

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

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

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

Organisation og ansvar

På koncernniveau er der udformet en projektorganisation, som skal drive arbejdet med køn og karriere. Projektansvaret er placeret i HR-afdelingen, og der er nedsat en arbejdsgruppe med reference til Samarbejdsudvalget. Gruppen består af ledelses- og medarbejderrepræsentanter fra forskellige dele af koncernen (direktion, lokale banker, support og stabe), en ligelig kønsfordeling samt aldersmæssig og geografisk spredning.

Målsætninger og opfølgning

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

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

Konkret er det formuleret som mål, at:

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

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

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

Indsatser

Blandt de initiativer, som er iværksat i 2010, kan nævnes:

- Gennemgang af kommunikationsmateriale
- Evaluering af stillingsprofiler og rekrutteringsprocedurer
- Etablering af mentorprogram målrettet kvindelige ledertalenter
- Integration af køn- og karriere i medarbejderudviklingssamtaler
- Ph.D. projekt om køn og karriere

AFKAST MED OMTANKE

Som bank og kapitalforvalter har vi som et væsentligt mål at skabe gode afkast til kunderne. Samtidig er det vores mål at skabe langvarige kunderelationer og at agere i respekt for vores omgivelser. Dette gælder også på investeringsområdet. Det helt overordnede mål er således, at vores værdiskabelse skal være langsigtet og bæredygtig.

Det er et centralt element i den markedsrisikopolitik, som Spar Nord Banks bestyrelse vedtog i 2009, at banken "kun ønsker at have positioner, der er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster Spar Nord Banks omdømme og professionelle image". I stedet for en absolut hensigtserklæring har Spar Nords bestyrelse således vedtaget en formulering, der er dynamisk og udtrykker intentionen om til enhver tid at følge markedets krav og forventninger. Set i lyset af den begrænsede investeringsvolumen - og den gennemslagskraft Spar Nord Bank har som investor og ejer - vurderes dette at være en både fornuftig og relevant tilgang.

I praksis indebærer markedsrisikopolitikken, at Spar Nord ikke investerer i selskaber, som forbyder sig mod internationale standarder for menneske- og arbejdstagerrettigheder eller på anden måde er i konflikt med gældende normer for etisk og miljømæssigt forsvarlig adfærd. Vi har således aldrig modtaget en eneste kritisk henvendelse fra de organisationer, som monitorerer investorers adfærd på kapitalmarkederne.

I forhold til formidling af investeringsprodukter fra underleverandører - fx investeringsforeninger - adresseres investeringernes bæredygtighed i den løbende dialog med leverandøren.

Når Spar Nord, som nævnt i et foregående afsnit, har valgt at bakke op om intentionerne i FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI), men ikke formelt tilsluttet sig rapporteringsinitiativet, er det fordi bankens ledelse - henset til Spar Nords relativt begrænsede investeringsmæssige fodaftryk - finder, at bankens ressourcer kan skabe mere værdi andetsteds.

KREDITGIVNING

Lige som på investeringsområdet har Spar Nord også på kreditområdet klare etiske retningslinjer for, hvilke forretningsmæssige relationer banken ønsker at indgå. Af Spar Nords kreditpolitik fremgår det således, at banken kun ønsker at indgå i forretninger, der er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster bankens omdømme og professionelle image.

Banken ønsker bl.a. ikke at indgå kreditengagementer med kunder:

- hvis oprindelse og baggrund er af en sådan karakter, at forretningsforbindelse med den pågældende kan skade bankens omdømme
- der ikke vil udlevere aktuelt regnskabsmateriale
- hvorpå banken tidligere har konstateret tab
- hvis forhold i øvrigt er af en sådan karakter, at forbindelse med virksomheden udgør en mulig belastning af bankens omdømme

MEDARBEJDERE

Spar Nord Banks vigtigste forretningsmæssige aktiv er kompetente og tilfredse medarbejdere og disse medarbejderes gode relationer til kunderne. Vi tror på, at medarbejdere, der bliver fagligt stimuleret, er sunde og har en passende balance mellem arbejde, fritid og familieliv, skaber de bedste resultater.

Det har derfor vores højeste prioritet at sikre medarbejdernes udvikling, trivsel og sundhed - både gennem centrale initiativer og gennem støtte til lokale og personlige tiltag. Derudover arbejder vi for ligebehandling og ligeløn, og vi ønsker at fremme diversitet blandt både medarbejdere og ledere.

WORK-LIFE BALANCE

Vi har tidligere i forbindelse med temaet Køn og karriere nævnt Spar Nords indsats for at sikre, at medarbejderne har en sund balance mellem arbejde, fritid og familie.

Et andet vigtigt indsatsområde i forbindelse med det gode arbejdsliv er stressforebyggelse og stresshåndtering. Forebyggelse af stress har været et fokusområde i Spar Nord i mange år, og i 2009 lanceredes et nyt initiativ under overskriften "Arbejdsglæde og stress". Via et arbejdshæfte, e-learning og medarbejderudviklingssamtaler har initiativet til hensigt at oplyse medarbejderne om stress og andre ubalancer. Samtidig tjener det som et redskab for medarbejderne til at skabe større arbejdsglæde og bedre overensstemmelse mellem forestillingerne om "det gode (arbejds)liv" og dagligdagen.

Arbejdshæftet indeholder bl.a. definitioner af, hvad arbejdsglæde og stress er, samt en konkret beskrivelse af nogle af de fysiske, mentale, sociale og følelsesmæssige konsekvenser og symptomer på stress. Symptomlisten kan bruges til en selv-evaluering, og som en hjælp til at blive opmærksom på kollegers adfærd. Samtidig stimulerer vi en kultur, hvor man frit taler om stress og udfordringer.

Der foreligger ikke konkrete registreringer af, hvor mange medarbejdere der bliver berørt af stress, men Spar Nord har i en længere årrække haft et sygefravær, som ligger under sektorgennemsnittet, senest 2,7 pct. i 2010 mod et sektorgennemsnit på 3,2 pct.[2009].

KOMPETENCEUDVIKLING

Et af de vigtigste indsatsområder i arbejdet for at tiltrække og fastholde medarbejdere er medarbejdernes personlige og faglige udvikling. Hjørnesteinen i Spar Nords arbejde med kompetenceudvikling er den årlige medarbejderudviklingssamtale, hvor medarbejderens uddannelsesplan drøftes og aftales.

Ud over medarbejderudviklingssamtalen har alle medarbejdere mulighed for at få en kompetencesamtale, hvor medarbejderens faglige, sociale og personlige kompetencer afdækkes, og hvor der udarbejdes en kompetenceprofil.

Siden 1998 har Spar Nord arbejdet målrettet med identifikation og udvikling af talenter og lederemner fra egne rækker. Indsatsen er struktureret i det såkaldte Pitstop-program, et 2-årigt udviklingsforløb med fokus på ledelse og forretningsskab. Formålet med programmet er at udvikle og fastholde potentielle mellemledere og topledere og dermed sikre, at der som oftest er kompetente interne kandidater til lederjob i koncernen. Samtidig er det målet at sikre, at fremtidens ledere forstår at formidle bankens vision, værdi og strategi og kan oversætte strategien til daglig drift. Uddannelsen giver faglig merit svarende til en såkaldt pre-MBA.

DATA OM MEDARBEJDERE

	2009	2010
Medarbejdere (heltdid)	1.530	1.471
Heraf kvinder (pct.)	54	53
Heraf mænd (pct.)	46	47
Gennemsnitsalder	44,3	44,5
Anciennitet (gns.)	12,2	12,3
Deltidsansatte (pct.)	22	18
Heraf kvinder (antal)	316	263
Heraf mænd (antal)	15	14
Sygefravær	2,9	2,7
Kompetenceudvikling (dage)	8.600	5.700
Kompetenceudvikling (mio. kr.)	15,6	8,5

PÅTEGNINGER

LEDELSENS PÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for Spar Nord Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2010.

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

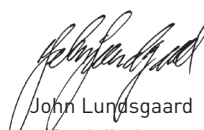
Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 9. februar 2011

DIREKTIONEN



Lasse Nyby
Adm. direktør

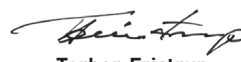


John Lundsgaard
Bankdirektør



Lars Møller
Bankdirektør

BESTYRELSEN



Torben Frstrup
Bestyrelsesformand



Per Nikolaj Bukh
Næstformand for Bestyrelsen



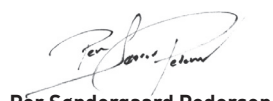
Jan Høholt Jensen
Medarbejdervalgt



Niels Kristian Kirketerp



Carsten Normann



Per Søndergaard Pedersen



Ole Skov
Medarbejdervalgt



Jannie Skovsen
Medarbejdervalgt



Hans Østergaard

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 2010, side 52-124. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt totalindkomstopgørelse for koncernen.

Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter lov om finansiel virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Den udførte revision

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

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i koncernregnskabet og årsregnskabet, herunder undersøgelse af information, der understøtter de 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 koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2010 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 yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

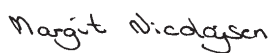
Revisionen har ikke omfattet ledelsesberetningen, men vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Aalborg, den 9. februar 2011

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 koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010, side 52-124. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet samt totalindkomstopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Vi har i tilknytning til revisionen gennemlæst ledelsesberetningen, der udarbejdes efter danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og afgivet udtalelse herom.

Ledelsens ansvar

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

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske 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 koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 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 samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Aalborg, den 9. februar 2011

KPMG

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Torben Bender
statsaut. revisor



Lisbet Kragelund
statsaut. revisor

REGNSKAB

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	53
Totalindkomstopgørelse	53
Balance	54
Egenkapitalopgørelse	55
Pengestrømsopgørelse	58
Noter	59

NOTE

RESULTATOPGØRELSE

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2009
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2009
Mio. kr.

4	Renteindtægter	2.395,9	2.900,3	2.226,3	2.739,6
5	Renteudgifter	788,1	1.134,3	787,5	1.129,5
	Nettorenteindtægter	1.607,8	1.766,0	1.438,8	1.610,1
6	Udbytte af aktier mv.	13,0	19,7	13,0	19,7
7+9	Gebyrer og provisionsindtægter	574,2	490,4	567,1	483,7
8+9	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	68,6	73,6	68,6	73,6
	Nettorente- og gebyrindtægter	2.126,4	2.202,5	1.950,3	2.039,9
10	Kursreguleringer	235,1	305,2	237,7	318,3
12	Andre driftsindtægter	132,4	99,8	48,1	42,1
13+14+15	Udgifter til personale og administration	1.504,1	1.500,5	1.410,7	1.408,6
16	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	125,2	111,6	62,8	63,9
17	Andre driftsudgifter	221,9	176,0	216,0	172,6
18+36+52	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	550,2	691,8	449,9	575,1
19	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	40,5	17,1	37,8	-24,5
	Resultat før skat	133,0	144,7	134,5	155,6
20	Skat	28,0	27,2	28,5	38,1
	Årets resultat	105,0	117,5	106,0	117,5

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Årets resultat	106,0	117,5
I alt til disposition	106,0	117,5
Anvendt til udbytte - 0 kr. pr. aktie (2009: 0 kr. pr aktie)	0,0	0,0
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	37,8	-24,5
Overført resultat	68,2	142,0
I alt anvendt	106,0	117,5

46 IND TJENING PR. AKTIE

Indtjening pr. aktie	1,9	2,1
Udvandet indtjening pr. aktie	1,9	2,1

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	105,0	117,5
<i>Anden totalindkomst</i>		
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	10,2	3,8
Nettoopskrivning på ejendomme	-1,2	20,1
Skat af anden totalindkomst	0,9	-4,5
Anden totalindkomst efter skat	9,9	19,4
Totalindkomst i alt	114,9	136,9
<i>Fordeles således:</i>		
Aktionærerne i Spar Nord Bank A/S	114,9	136,9

NOTE

BALANCE

AKTIVER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	578,1	841,5	578,1	841,5
21 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.227,8	4.013,7	2.224,9	3.996,6
22 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.952,1	38.315,4	39.051,1	37.272,3
23 Obligationer til dagsværdi	13.637,3	12.578,8	13.637,3	12.578,8
24 Aktier mv.	1.121,7	869,8	1.108,9	856,2
25 Kapitalandele i associerede virksomheder	745,8	718,8	745,3	715,1
26 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	465,2	457,7
57 Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.678,5	4.066,5	5.678,5	4.066,5
27 Immaterielle aktiver	157,5	165,9	132,0	140,4
Investeringsjendomme	61,4	60,4	61,4	60,4
Domicilejendomme	452,8	462,8	418,8	433,8
28 Grunde og bygninger i alt	514,2	523,2	480,2	494,2
Operationelle leasingaktiver	437,4	199,2	-	-
Øvrige materielle aktiver	166,4	152,9	157,9	145,2
29 Øvrige materielle aktiver i alt	603,8	352,1	157,9	145,2
Aktuelle skatteaktiver	1,4	3,5	1,7	1,4
30 Aktiver i midlertidig besiddelse	79,8	96,7	0,2	0,1
31 Andre aktiver	2.064,5	1.907,4	2.080,0	1.929,4
Periodeafgrænsningsposter	73,2	75,9	72,6	75,3
Aktiver i alt	67.435,7	64.529,2	66.413,9	63.570,7

PASSIVER

GÆLD

32 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.314,0	9.327,3	7.224,2	9.073,7
33 Indlån og anden gæld	31.203,7	31.930,7	31.221,1	32.073,8
57 Indlån i puljeordninger	5.678,5	4.066,5	5.678,5	4.066,5
34 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.806,2	6.445,2	7.806,2	6.445,2
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.211,4	86,0	1.211,4	86,0
Aktuelle skatteforpligtelser	2,4	0,1	0,0	0,0
35 Andre passiver	6.708,6	5.210,8	6.260,1	4.793,5
Periodeafgrænsningsposter	190,1	158,7	16,4	18,5
Gæld i alt	60.114,9	57.225,3	59.417,9	56.557,2

HENSATTE FORPLIGTELSE

37 Hensættelser til udskudt skat	333,7	311,1	9,4	22,1
Hensættelser til tab på garantier	4,5	133,8	3,3	132,6
Andre hensatte forpligtelser	131,2	35,2	130,9	35,0
Hensatte forpligtelser i alt	469,4	480,1	143,6	189,7

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

38 Efterstillede kapitalindskud	2.477,0	2.681,1	2.477,0	2.681,1
Forpligtelser i alt	63.061,3	60.386,5	62.038,5	59.428,0

EGENKAPITAL

Aktiekapital	570,7	570,7	570,7	570,7
Opskrivningshenlæggelser	64,6	54,7	64,6	54,7
Akkumulerede værdiændringer i alt	64,6	54,7	64,6	54,7
Lovpligtige reserver	440,1	411,9	729,5	704,0
Lovpligtige reserver i alt	440,1	411,9	729,5	704,0
Overført overskud	3.299,0	3.105,4	3.010,6	2.813,3
Egenkapital i alt	4.374,4	4.142,7	4.375,4	4.142,7
Passiver i alt	67.435,7	64.529,2	66.413,9	63.570,7

IKKE-BALANCEFØRTE POSTER

43 Eventualforpligtelser	5.137,5	6.235,3	5.788,8	6.942,2
44 Andre forpligtende aftaler	581,7	575,5	602,6	594,3
Ikke-balanceførte poster i alt	5.719,2	6.810,8	6.391,4	7.536,5

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

KONCERNEN

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Valuta- omregnings- reserve Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 01.01.2010	570,7	61,5	-6,8	411,9	0,0	3.105,4	4.142,7
<i>Egenkapitalbevægelser i 2010:</i>							
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-12,3	-	12,3	0,0
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-366,9	-366,9
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	483,7	483,7
Årets resultat	-	-	-	40,5	-	64,5	105,0
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	10,2	-	-	-	10,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-1,2	-	-	-	-	-1,2
Skat af anden totalindkomst	-	0,9	-	-	-	-	0,9
Totalindkomst i alt for perioden	-	-0,3	10,2	40,5	0,0	64,5	114,9
Egenkapital 31.12.2010	570,7	61,2	3,4	440,1	0,0	3.299,0	4.374,4

Egenkapital 01.01.2009	570,7	46,3	-10,6	433,6	0,0	2.984,5	4.024,5
<i>Egenkapitalbevægelser i 2009:</i>							
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-3,5	-	3,5	0,0
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-248,7	-248,7
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	256,2	256,2
Skat egne aktier	-	-	-	-	-	-33,1	-33,1
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-	-42,2	-	42,2	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, solgte ejendomme	-	-0,4	-	-	-	0,4	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	-	0,0	-	6,9	-	-	6,9
Årets resultat	-	-	-	17,1	-	100,4	117,5
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	3,8	-	-	-	3,8
Nettoopskrivning på ejendomme	-	20,1	-	-	-	-	20,1
Skat af anden totalindkomst	-	-4,5	-	-	-	-	-4,5
Totalindkomst i alt for perioden	-	15,6	3,8	17,1	0,0	100,4	136,9
Egenkapital 31.12.2009	570,7	61,5	-6,8	411,9	0,0	3.105,4	4.142,7

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

MODERSELSKAB

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Valuta- omregnings- reserve Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 01.01.2010	570,7	61,5	-6,8	704,0	0,0	2.813,3	4.142,7
<i>Egenkapitalbevægelser i 2010:</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	10,2	-	-	-	10,2
Udskudt skat vedr. opskrivinger på ejendomme	-	0,9	-	-	-	-	0,9
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-12,3	-	12,3	0,0
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-366,9	-366,9
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	483,7	483,7
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, omvurdering af ejendomme	-	-1,2	-	-	-	-	-1,2
Periodens resultat	-	-	-	37,8	-	68,2	106,0
Egenkapital 31.12.2010	570,7	61,2	3,4	729,5	0,0	3.010,6	4.375,4

Egenkapital 01.01.2009	570,7	46,3	-10,6	767,3	0,0	2.650,8	4.024,5
<i>Egenkapitalbevægelser i 2009:</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	3,8	-	-	-	3,8
Udskudt skat vedr. opskrivinger på ejendomme	-	-4,5	-	-	-	-	-4,5
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	-	-	-	6,9	-	-	6,9
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-3,5	-	3,5	0,0
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-248,7	-248,7
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	256,2	256,2
Skat egne aktier	-	-	-	-	-	-33,1	-33,1
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-	-42,2	-	42,2	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, solgte ejendomme	-	-0,4	-	-	-	0,4	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, omvurdering af ejendomme	-	20,1	-	-	-	-	20,1
Periodens resultat	-	-	-	-24,5	-	142,0	117,5
Egenkapital 31.12.2009	570,7	61,5	-6,8	704,0	0,0	2.813,3	4.142,7

Aktiekapitalen er fordelt på 57.068.810 aktier á 10 kr.

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

Spar Nord Bank har deltaget i statsgarantiordningen (Det Private Beredskab) vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Deltagelsen medførte, at de deltagende institutter indtil 1. oktober 2010, hvor aftalen udløb, ikke måtte udbetale udbytte eller gennemføre aktietilbagekøb. Fra 1. oktober 2010 og så længe, den danske stat har indskudt hybrid kernekapital, er udbyttebetaling begrænset til maksimalt at udgøre årets resultat, lige som der ikke må gennemføres aktietilbagekøb. Der er ikke udbetalt udbytte i 2009 og 2010.

Forskel i regnskabspraksis mellem moderselskab og koncernregnskab

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

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

	RESULTAT		EGENKAPITAL	
	2010	2009	2010	2009
Spar Nord Bank, koncern	105,0	117,5	4.374,4	4.142,7
Afskrivninger, koncerndomicilejendomme	1,0	0,0	1,0	0,0
Spar Nord Bank, moderselskab	106,0	117,5	4.375,4	4.142,7

EGENKAPITALOPGØRELSE

AKTIER I OMLØB, STK.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009
Primo	54.994.374	54.945.563	54.994.374	54.945.563
Køb/salg egne aktier	1.982.126	48.811	1.982.126	48.811
Ultimo	56.976.500	54.994.374	56.976.500	54.994.374
Udstedte aktier	57.068.810	57.068.810	57.068.810	57.068.810
Koncernens beholdning af egne aktier	92.310	2.074.436	92.310	2.074.436
Udestående aktier i omløb	56.976.500	54.994.374	56.976.500	54.994.374

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER

Antal aktier, stk.	92.310	2.074.436	92.310	2.074.436
Nominel værdi, mio. kr.	0,9	20,7	0,9	20,7
Dagsværdi, mio. kr.	5,6	115,1	5,6	115,1
Procent af aktiekapital	0,2	3,6	0,2	3,6

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER, DAGSVÆRDI, MIO. KR.

Beholdning primo	115,1	90,2	115,1	90,2
Køb af egne aktier	366,9	248,7	366,9	248,7
Salg af egne aktier	483,7	256,2	483,7	256,2
Kursregulering	7,3	32,4	7,3	32,4
Beholdning ultimo	5,6	115,1	5,6	115,1

EGNE AKTIER STILLET TIL SIKKERHED

Antal aktier, stk.	1.283.217	1.721.733	1.283.217	1.721.733
Nominel værdi, mio. kr.	12,8	17,2	12,8	17,2
Dagsværdi, mio. kr.	78,3	96,4	78,3	96,4
Procent af aktiekapital	2,2	3,0	2,2	3,0

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

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

Bestyrelsen er indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 pct. af aktiekapitalen til den på erhvervelsestidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10 pct. Bestyrelsen er herudover bemyndiget til at forhøje aktiekapitalen med op til 285.344.050 kr. indtil den 28. april 2014.

BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.
Egenkapital	4.374,4	4.142,7	4.375,4	4.142,7
Foreslået udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i ass. virksomheder	194,6	203,0	169,1	177,5
Øvrige	131,8	75,9	130,4	75,9
Kernekapital efter fradrag	4.048,0	3.863,8	4.075,9	3.889,3
Hybrid kernekapital	1.669,5	1.638,2	1.669,5	1.638,2
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	5.717,5	5.502,0	5.745,4	5.527,5
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital) *)	807,5	1.042,9	807,5	1.042,9
Opskrivningshenlæggelser mv.	64,6	54,7	64,6	54,7
Øvrige fradrag	769,2	693,4	767,8	735,7
Basiskapital efter fradrag	5.820,4	5.906,2	5.849,7	5.889,4
Risikovægtede poster	43.405,5	41.692,3	44.154,7	42.155,7
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	9,3	9,3	9,2	9,2
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital)	13,2	13,2	13,0	13,1
Solvensprocent	13,4	14,2	13,2	14,0

*) Inklusive beholdning af egne obligationer.

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

		Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
DRIFT					
	Resultat før skat	133,0	144,7	134,5	155,6
26	Valutaomregning, datterselskaber	10,2	3,8	0,0	0,0
16	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	125,2	111,6	62,8	63,9
28	Dagsværdiændringer, investeringsejendomme	2,3	2,5	2,3	2,5
	Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0,4	-3,8	0,4	-3,8
36+52	Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-72,7	493,6	-77,1	424,4
36	Hensættelser til forpligtigelser	-33,3	127,8	-33,3	126,6
19	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-40,5	-17,1	-37,8	24,5
	Betalt selskabsskat	-2,5	1,5	-2,1	1,6
	Drift i alt	122,1	864,6	49,7	795,3
DRIFTSKAPITAL					
21+32	Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-4.909,3	-8.485,7	-4.745,7	-8.525,6
22	Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.564,0	6.566,9	-1.701,7	6.456,5
23	Ændring i obligationer til dagsværdi	-1.058,5	-3.825,1	-1.058,5	-3.825,1
24	Ændring i aktiebeholdning	-251,9	-288,1	-252,7	-287,5
34	Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.361,0	3.024,5	1.361,0	3.024,5
	Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	5.455,6	2.452,3	5.356,3	2.383,0
33	Ændring i indlån og anden gæld	-727,0	-1.902,4	-852,7	-1.790,1
	Driftskapital i alt	-1.694,1	-2.457,6	-1.894,0	-2.564,3
	Pengestrøm fra drift i alt	-1.572,0	-1.593,0	-1.844,3	-1.769,0
INVESTERINGER					
25-26	Nettoinvestering i associerede og tilknyttede virksomheder	0,6	163,3	-2,0	155,0
27	Nettoinvestering i immaterielle aktiver	0,0	-1,6	0,0	-1,6
28+29+30	Nettoinvestering i øvrige materielle aktiver	-346,6	-196,4	-57,1	-47,0
	Nettoinvestering i egne kapitalandele	116,8	7,5	116,8	7,5
25+26	Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	12,9	3,5	12,3	3,5
	Investeringer i alt	-216,3	-23,7	70,0	117,4
FINANSIERING					
38	Efterstillede kapitalindskud	-204,1	1.028,8	-204,1	1.028,8
	Betalt udbytte, eksklusiv udbytte af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0
	Finansiering i alt	-204,1	1.028,8	-204,1	1.028,8
	Årets likviditetsændring	-1.992,4	-587,9	-1.978,4	-622,8
	Likvider primo	4.365,1	4.953,0	4.349,3	4.972,1
	Årets likviditetsændring	-1.992,4	-587,9	-1.978,4	-622,8
	Likvider ultimo	2.372,7	4.365,1	2.370,9	4.349,3
	<i>Likvider ultimo</i>				
	Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	578,1	1.519,0	578,1	1.503,2
21	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	1.794,6	2.846,1	1.792,8	2.846,1
	I alt	2.372,7	4.365,1	2.370,9	4.349,3

NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

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

1.1 GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF ÅRSRAPPORTEN

Spar Nord Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2010 omfatter både koncernregnskab for Spar Nord Bank A/S og dets datterselskaber samt årsregnskab for moderselskabet.

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

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

Bestyrelsen og direktionen har 9. februar 2011 behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for Spar Nord bank A/S. Årsrapporten forelægges til generalforsamlingens godkendelse den 27. april 2011.

Indregning og måling generelt

Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste mio. DKK.

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

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

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

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

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

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

Der er foretaget reklassifikation af skyldige clearingsbeløb fra gæld til kreditinstitutter til andre passiver med 3,5 mia. kr. pr. 31. december 2010 (2009: 3,0 mia. kr.), som følge af clearingsposternes materielle indhold.

Implementering af nye regnskabsstandarder

Spar Nord Bank A/S har i koncernregnskabet for 2010 implementeret de af IASB vedtagne ændringer af IFRS og IAS standarder samt nye IFRIC-fortolkninger, som har virkning fra 1. januar 2010. Dette har ikke påvirket indregning og måling i 2010 væsentligt.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGSKABS PRAKSIS

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% af stemmerettighederne men mindre end 50%.

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

Følgende tilknyttede virksomheder indgår ved fuld konsolidering:

- Erhvervsinvest Nord A/S
- Spar Nord Ejendomsselskab A/S
- Finans Nord A/S
- SN Finans Nord AB
- Finans Nord Cross Border A/S
- Finans Nord Easyfleet 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.

Virksomhedssammenslutning

Tilkøbte virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra anskaffelsestidspunktet, defineret som det tidspunkt, hvor banken opnår kontrol over den overtagne virksomhed. 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 frasalgs 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 frasalgs eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

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

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

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

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 har ingen hold til udløb investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

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

Renter fra fonds- og valutaterminforretninger 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 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 udskilles, indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, såfremt de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. værdiansættes efter følgende metoder:

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noteret kurs ultimo regnskabsåret. Aktier der indgår i 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 som handles dagligt på fondsbørsen måles til noteret lukkekurs ultimo regnskabsåret.

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

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

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

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 tilbagekøb, indregnes ikke i balancen, og afkastet af de købte værdipapirer indgår ikke i resultatopgørelsen. Det betalte købsvederlag indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Repo- og reverseforretninger indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Regnskabsmæssig sikring

Koncernen anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser, som måles til amortiseret kostpris. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi og værdiændringer indregnes i resultatopgørelsen. Når kriterierne 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 indfrielseskurs.

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

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

Renteindtægter og -udgifter indeholder renteindtægter på finansielle leasingaftaler og købskontrakter. Renteindtægterne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente.

Gebyrer mv. fra operationelle og finansielle leasingkontrakter periodiseres over aftalernes restløbetid og indregnes løbende under renteindtægter.

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 opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at 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 foretages på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

Dagsværdien af tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesincitamentsprogrammer) på tildelingstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor medarbejderen leverer de ydelser, der modsvare 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 14, aktiebaseret vederlæggelse.

Andre driftsudgifter

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

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

Skat

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

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

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

BALANCE

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, finansielle leasingtilgodehavender, reverseforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank samt obligationer, der på erhvervelsestidspunktet ikke har en noteret pris på et aktivt marked.

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

Værdiforringelse

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

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

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

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

Gruppevis nedskrivninger

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

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

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

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

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

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

Tab ved værdiforringelse mv.

Nedskrivninger på udlån føres på en nedskrivningskonto, som 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

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

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

Leasing

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

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

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

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under driftsmidler og afskrives som koncernens øvrige driftsmidler. Leasingindtægten fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode under andre driftsindtægter.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i Moderselskabet indregnes til forholds-mæssig 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/Andre driftsudgifter".

Pensionspuljer

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer og specificeres i note 57.

Immaterielle aktiver

Goodwill

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

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

Kunderelationer

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

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 allokateret, 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 afskrives 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 måles til kostpris og afskrives 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. Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse og opførelse af kvalificerende aktiver (lejendomme), henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

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, 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 opførelse 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.

Investeringsejendomme 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

investeringsejendomme. Ændringer i dagsværdier indregnes i Moderselskabet under "Kursreguleringer", mens dagsværdiændringerne i koncernen indregnes under "Andre driftsindtægter". Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler i form af it-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstid, 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. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

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

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

Betalbar skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

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

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

Andre aktiver

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

Finansielle forpligtelser

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

Øvrige forpligtelser måles til nettorealisationsværdi.

Andre passiver

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

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser, hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn, retssager og bidrag til sektorløsninger mv. Der indregnes en hensættelse når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt at forpligtelsen vil blive effektueret, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering hvor det er væsentligt.

Udstedte obligationer/Efterstillede kapitalindskud

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

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

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

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

Valutaomregningsreserve

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

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

Lovpligtige reserver

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

Foreslået udbytte

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

Egne aktier og egne obligationer

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

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

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

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

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

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

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelse viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktiviteter 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

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

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

Beregning af hoved- og nøgletal (Basisindtjening)

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

Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 59.

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 2010.

De standarder og fortolkningsbidrag, der godkendes med en anden ikrafttrædelsesdato i EU end de tilsvarende ikrafttrædelsesdatoer fra IASB, førtidsimplementeres, hvis dette er tilladt, så implementeringen følger IASB's ikrafttrædelsesdatoer for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2011 eller senere. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Spar Nord Bank koncernen:

- Som en del af Annual Improvement 2010 ændres IAS 34: Præsentation af delårsregnskaber. Standarden påvirker alene koncernens oplysninger i delårsregnskaber. De krævede oplysninger efter standarden får betegnelsen "minimumsoplysninger" og ikke som hidtil "udvalgte forklarende noter", hvilket medfører, at oplysningskravene udvides. Der er tilføjet yderligere eksempler på væsentlige begivenheder og transaktioner, der medfører oplysningskrav. Desuden skal der foretages relevante opdateringer om væsentlige begivenheder og transaktioner, hvorom der har været oplyst i seneste koncernregnskab og årsregnskab. Ændringerne gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2011 eller senere.
- IFRS 9 (1. del) ændrer på klassifikations- og målingsbestemmelserne for finansielle aktiver (nuværende IAS 39). Fremover vil hovedkategorierne til måling af finansielle aktiver være amortiseret kostpris og dagsværdi igennem enten resultatopgørelsen eller anden totalindkomst. De nuværende kategorier er dagsværdi igennem resultatopgørelsen, disponibel for salg, hold-til-udløb samt udlån og tilgodehavender. Spar Nord Bank A/S forventer, at standarden vil få mindre betydning for koncernen, men har endnu ikke opgjort effekten. Standarden gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2013 eller senere.

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

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

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

- nedskrivning af udlån og hensættelser på garantier
- dagsværdi af investerings- og domicilejendomme
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- klassifikation af aktieinvesteringer
- nedskrivningstest for goodwill og andre immaterielle aktiver
- bidrag til sektorløsninger, Indskydergarantifonden

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

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

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

I lighed med de seneste år er der ikke tvivl om, at udviklingen i samfundsøkonomien er et forhold, som bankens historiske erfaringsgrundlag ikke afspejler. Der kan derfor være virkninger for enkelte grupper, som modellerne ikke tilstrækkeligt tager højde for.

Spar Nord Bank arbejder med et kreditsystem med statistisk baserede scoremodeller for både private og erhvervskunder.

Ud over scoringssystemet 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 scoreklasse.

Bonitetsmarkeringen indeholder væsentlige ledelsesmæssige skøn. Disse skøn har i lyset af den finansielle sektors situation og udviklingen i samfundsøkonomien i særdeleshed medført en stigning i bonitetsmarkerede kunder i perioden 2008 til 2010.

De forhold, som specielt har påvirket de ledelsesmæssige skøn henover 2010, er faldende ejendomspriser, stigende arbejdsløshed og faldende efterspørgsel efter mange produkter og ydelser. 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. Igennem 2010 er situationen dog blevet forbedret for en del virksomheder. Om denne forbedring er af varig karakter, eller om den er kortvarig, kan være svært at afgøre.

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

Der henvises til note 22, udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt note 52, kreditrisiko for nærmere beskrivelse heraf.

Dagsværdi af investerings- og domicilejendomme

Afkastmetoden anvendes til måling af ejendomme til dagsværdi.

De fremtidige pengestrømme er baseret på Spar Nord Bank koncernens 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 28, investeringsejendomme og domicilejendomme.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

Klassifikation af aktieinvesteringer

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

Nedskrivningstest for goodwill og andre immaterielle aktiver

Ved den årlige nedskrivningstest af goodwill mv., eller når der er indikationer på nedskrivningsbehov, foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill og kunderelationer mv. knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelig positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien af goodwill, kunderelationer og øvrige nettoaktiver i virksomheden.

Der må skønnes over fremtidige pengestrømme mange år ud i fremtiden, hvilket i sagens natur medfører en vis usikkerhed. Usikkerheden er afspejlet i den valgte diskonteringsrente. Mange af de elementer, der indgår i diskonteringsfaktoren har udviklet sig negativt over det seneste år.

Der henvises endvidere til note 27, immaterielle aktiver.

Bidrag til sektorløsninger, indskydergarantifonden

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

Spar Nord Bank indregner en forpligtelse til dækning af vores andel af forpligtelsen overfor Indskydergarantifonden på tidspunktet, hvor vi får kendskab til banker under afvikling eller konkurs, og når vi har tilstrækkelig information til at kunne indregne den forventede forpligtelse pålideligt.

Usikkerheden omkring opgørelse af dividende procenten og det dækkede beløb i banker under afvikling eller konkurs medfører, at den indregnede forpligtelse er forbundet med usikkerhed.

3 FORRETNINGSSEGMENTER

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

Spar Nords Lokale Banker betjener alle typer af privat- og erhvervskunder. Større erhvervskunder og formuende privatkunder betjenes via Storkundeafdelingen. Spar Nords Lokale Banker (retailbanken) er den største organisatoriske enhed i Spar Nord koncernen og omfatter 71 lokale banker fordelt på 34 bankområder i hele landet inklusiv Storkundeområdet.

Finans Nord er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen. Finans Nord har specialiseret sig i erhvervsfinansiering via leasing af materiel til transport, landbrug, entreprenør og industri samt låne- og købekontraktfinansiering. Herudover er Finans Nord aktiv på markedet for operationel leasing af biler og andet rullende materiel til både private og erhverv. Finans Nord har hovedkontor i Aalborg, regionskontorer i Kolding og Roskilde. Finans Nord koncernen består ud over moderselskabet af datterselskaberne SN Finans Nord AB, Finans Nord Cross Border A/S og Finans Nord Easyfleet A/S.

Handels- og Udlandsområdet består af 6 afdelinger: Markets, Obligationer, Aktier, Renter og valuta, Kapitalforvaltningen samt Udlandsafdelingen. Handelsafdelingerne beskæftiger sig med valuta og værdipapirer og herunder afdækning og styring af de handler, der foretages af bankens kunder i de lokale banker. Handelsafdelingerne har endvidere samarbejde med en række af bankens kunder, herunder større virksomheder samt privatpersoner, ligesom en del af bankens egne positioner håndteres her. Udlandsafdelingen beskæftiger sig med produkter og rådgivning forbundet med eksport og import.

Forretningsupport og Stabe er koncernens supportfunktioner med tilhørende aktiviteter.

Områder som udeholdes fra koncernberetningens basisindtjeningsopgørelse udgør:

Bidrag til sektorløsninger omfatter betaling af garantiprovision til Det Private Beredskab (omkostninger), tab på sektorløsninger (nedskrivninger på udlån mv.). Herudover indgår bidrag til Indskydergarantifonden, som dækker indlånernes indestående mv. på indtil 100.000 EUR i banker under afvikling eller konkurs.

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

Øvrige forhold:

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

I 2010 er der foretaget justeringer i beregningen af den interne afregningsrente mellem forretningsområderne.

Effekten af ændringen i likviditetsrentetillægget og fordelingen af langfristet funding medfører pr. 31.12.2010 for De Lokale Banker en yderligere intern renteudgift på 107 mio.kr. Den modsatte effekt påvirker primært enheden Ikke allokert. Herudover er forretningsområderne i mindre omfang påvirket af justeringer i den interne afregningsrente.

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

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

Forretningssegmenternes aktiver og forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et forretningssegments drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokere til forretningssegmentet. I det enkelte forretningssegment indgår en allokert kapital, svarende til 8 pct. af forretningsområdet gennemsnitlige risikovægtede poster (2009: 8 pct.). I forretningssegmentet "Ikke allokert" præsenteres forskellen mellem allokert kapital og egenkapital.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

Transaktioner afregnes mellem forretningssegmenterne på markedsmæssige vilkår.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2010

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Finans Nord	Handels- og Udlands- området	Forretnings- Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimine- ringer	Basis- indtjening*)	Behold- nings- indtjening mv.	Bidrag til sektor- løsninger	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE											
Nettorenteindtægter	1.244,4	189,8	203,6	-1,4	-11,0	-17,5	0,0	1.607,9	-0,1	0,0	1.607,8
Nettogebyrindtægter	482,5	7,1	8,6	4,9	-0,4	2,9	0,0	505,6	0,0	0,0	505,6
Kursreguleringer og udbytte	93,9	-1,8	138,5	5,0	-3,1	33,4	2,4	268,3	-20,2	0,0	248,1
Andre driftsindtægter	27,0	98,3	7,8	-1,8	24,9	-8,0	-15,7	132,5	-0,1	0,0	132,4
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	61,0	0,0	61,0	1,5	-22,0	40,5
Basisindtægter/omsætning i alt	1.847,8	293,4	358,5	6,7	10,4	71,8	-13,3	2.575,3	-18,9	-22,0	2.534,4
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.277,4	173,7	64,1	5,1	10,0	124,4	-12,4	1.642,3	0,3	208,6	1.851,2
Basisindtjening før nedskrivninger	570,4	119,7	294,4	1,6	0,4	-52,6	-0,9	933,0	-19,2	-230,6	683,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	355,7	97,3	0,0	0,2	0,4	0,0	0,0	453,6	3,0	93,6	550,2
Basisindtjening/ordinært resultat	214,7	22,4	294,4	1,4	0,0	-52,6	-0,9	479,4	-22,2	-324,2	133,0
Bidrag til sektorløsninger	-84,8	-18,8	-12,6	-0,4	-1,5	-206,1	0,0		0,0	324,2	0,0
Resultat før skat	129,9	3,6	281,8	1,0	-1,5	-258,7	-0,9		-22,2	0,0	133,0

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne "Beholdningsindtjening mv." og "Bidrag til sektorløsninger".

	Spar Nords Lokale Banker	Finans Nord	Handels- og Udlands- området	Forretnings- Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimine- ringer	Behold- nings- indtjening mv.	Koncernen i alt
BALANCE									
Udlån og andre tilgodeh. til amort. kostpris	30.330,5	7.681,5	8.720,0	0,7	0,0	0,0	-6.780,6	0,0	39.952,1
Kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	709,5	0,0	36,3	745,8
Immaterielle og materielle anlægsaktiver *)	204,7	471,3	0,9	73,4	487,1	39,0	-0,9	0,0	1.275,5
Øvrige aktiver ****)	6.146,3	83,3	16.335,8	181,6	39,2	2.412,5	-42,5	306,1	25.462,3
Aktiver i alt	36.681,5	8.236,1	25.056,7	255,7	526,3	3.161,0	-6.824,0	342,4	67.435,7
Indlån og anden gæld	27.601,2	0,0	3.386,5	233,4	0,0	0,0	-17,4	0,0	31.203,7
Egenkapital (allokeret kapital)	2.326,1	525,2	376,8	11,7	39,4	1.063,5	-0,9	32,6	4.374,4
Øvrige passiver	5.205,3	7.816,8	5.582,4	232,1	11.906,0	7.919,4	-6.805,7	1,3	31.857,6
Passiver i alt	35.132,6	8.342,0	9.345,7	477,2	11.945,4	8.982,9	-6.824,0	33,9	67.435,7
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMSÆTNING I ALT									
Interne indtægter/omsætning	9,4	1,4	-76,8	412,1	302,4	-10,3	-5,3	-7,4	625,5
Interne indtægter og eliminering, modr. i omk.	0,0	0,0	-19,8	-439,3	-166,4	0,0	0,0	0,0	-625,5
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.838,4	292,0	455,1	33,9	-125,6	60,1	-8,0	-11,5	2.534,4
Indtægter/omsætning i alt	1.847,8	293,4	358,5	6,7	10,4	49,8	-13,3	-18,9	2.534,4
<i>Indtægter/omsætning - eksterne kunder i alt:</i>									
Danmark	1.838,4	254,1	455,1	33,9	-125,6	60,1	-8,0	-11,5	2.496,5
Øvrig EU	0,0	37,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	37,9
Omsætning eksterne kunder i alt	1.838,4	292,0	455,1	33,9	-125,6	60,1	-8,0	-11,5	2.534,4

OPLYSNINGER PENGESTRØMSOPGØRELSE

Af- og nedskrivninger ***)	19,9	61,5	0,4	25,0	17,9	0,5	0,0	0,0	125,2
Tilgang anlægsinvesteringer *)	-18,3	-283,5	-0,1	-34,1	-4,2	-6,0	0,0	0,0	-346,2
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	0,0	9,9	0,0	0,0	0,0	-71,0	-2,7	0,0	-63,8
Nedskrivn. og tilbagef. nedskr. på udlån mv.	-77,1	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0	-72,7

NØGLETAL

Egenkapitalforrentning, pct. **)	5,6	0,7	110,8	-	-	-	-	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,69	0,59	0,18	-	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	29.076	6.564	4.711	147	493	2.008	-	407	43.406
Antal ansatte (ultimo, heltid)	931	111	73	252	104	-	-	-	1.471

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

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

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.

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

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2009

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Finans Nord	Handels- og Udlands- området	Forretnings- Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimine- ringer	Basis- indtjening*)	Behold- nings- indtjening mv.	Bidrag til sektor- løsninger	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE											
Nettorenteindtægter	1.476,5	182,9	305,1	2,4	-105,3	-93,9	0,0	1.767,7	-1,7	0,0	1.766,0
Nettogebyrindtægter	404,9	6,7	1,9	2,2	-0,2	1,3	0,0	416,8	0,0	0,0	416,8
Kursreguleringer og udbytte	92,6	3,9	136,1	5,1	23,2	40,7	2,4	304,0	20,9	0,0	324,9
Andre driftsindtægter	-12,0	68,9	3,3	-9,2	68,4	-11,7	-7,9	99,8	0,0	0,0	99,8
Resultat af kapitalandele i ass. virksomheder	2,2	0,0	0,0	0,0	0,0	33,7	0,0	35,9	-0,9	-17,9	17,1
Basisindtægter/omsætning i alt	1.964,2	262,4	446,4	0,5	-13,9	-29,9	-5,5	2.624,2	18,3	-17,9	2.624,6
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.282,7	147,6	53,6	-1,6	-6,0	150,6	-5,5	1.621,4	0,7	166,0	1.788,1
Basisindtjening før nedskrivninger	681,5	114,8	392,8	2,1	-7,9	-180,5	0,0	1.002,8	17,6	-183,9	836,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	467,6	116,4	0,0	0,2	-0,2	0,0	0,0	584,0	0,5	107,3	691,8
Basisindtjening/ordinært resultat	213,9	-1,6	392,8	1,9	-7,7	-180,5	0,0	418,8	17,1	-291,2	144,7
Bidrag til sektorløsninger	-116,7	-24,6	-12,8	-0,4	-2,8	-133,9	0,0		0,0	291,2	0,0
Resultat før skat	97,2	-26,2	380,0	1,5	-10,5	-314,4	0,0		17,1	0,0	144,7

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne "Beholdningsindtjening mv." og "Bidrag til sektorløsninger".

	Spar Nords Lokale Banker	Finans Nord	Handels- og Udlands- området	Forretnings- Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimine- ringer	Behold- nings- indtjening mv.	Koncernen i alt
BALANCE									
Udlån og andre tilgodeh. til amort. kostpris	30.091,6	7.523,6	7.179,7	0,8	0,2	0,0	-6.480,5	0,0	38.315,4
Kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	675,1	0,0	43,7	718,8
Immaterielle og materielle anlægsaktiver *)	206,4	232,4	1,2	35,4	511,3	54,5	0,0	0,0	1.041,2
Øvrige aktiver ****)	4.524,6	258,6	16.985,5	253,5	39,1	2.155,7	-190,8	427,6	24.453,8
Aktiver i alt	34.822,6	8.014,6	24.166,4	289,7	550,6	2.885,3	-6.671,3	471,3	64.529,2
Indlån og anden gæld	29.458,3	0,0	2.410,7	204,8	0,0	0,0	-143,1	0,0	31.930,7
Egenkapital (allokeret kapital)	2.317,7	508,4	321,6	9,1	41,1	926,5	0,0	18,3	4.142,7
Øvrige passiver	3.744,0	7.606,7	5.124,3	238,9	13.003,8	5.264,9	-6.528,2	1,4	28.455,8
Passiver i alt	35.520,0	8.115,1	7.856,6	452,8	13.044,9	6.191,4	-6.671,3	19,7	64.529,2
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMSÆTNING I ALT									
Interne indtægter/omsætning	227,9	2,1	-226,9	411,8	354,1	-98,0	0,0	-12,6	658,4
Interne indtægter og eliminering, modr. i omk.	0,0	0,0	-23,5	-434,3	-200,6	0,0	0,0	0,0	-658,4
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.736,3	260,3	696,8	23,0	-167,4	50,2	-5,5	30,9	2.624,6
Indtægter/omsætning i alt	1.964,2	262,4	446,4	0,5	-13,9	-47,8	-5,5	18,3	2.624,6
<i>Indtægter/omsætning - eksterne kunder i alt:</i>									
Danmark	1.736,3	237,8	696,8	23,0	-167,4	50,2	-5,5	30,9	2.602,1
Øvrig EU	0,0	22,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	22,5
Omsætning eksterne kunder i alt	1.736,3	260,3	696,8	23,0	-167,4	50,2	-5,5	30,9	2.624,6
OPLYSNINGER PENGESTRØMSOPGØRELSE									
Af- og nedskrivninger ***)	22,5	42,6	0,6	18,4	21,5	6,0	0,0	0,0	111,6
Tilgang anlægsinvesteringer *)	-20,0	-145,0	-0,5	-22,2	-9,7	-4,4	0,0	0,0	-201,8
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	0,0	3,6	0,0	0,0	0,0	155,2	-41,6	1,3	118,5
Nedskrivn. og tilbagef. nedskr. på udlån mv.	424,4	68,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,5	493,6
NØGLETAL									
Egenkapitalforrentning, pct. **)	4,3	-5,0	152,0	-	-	-	-	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,65	0,56	0,12	-	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	28.971	6.355	4.020	114	514	1.489	-	229	41.692
Antal ansatte (ultimo, heltid)	995	107	67	264	97	-	-	-	1.530

*) Anlægsaktiver, der er placeret i andre lande end Danmark, udgør pr. 31. december 2009 3,9 mio. kr.

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

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.

****) Midlertidig overtagne aktiver udgør 96,7 mio. kr., hvoraf 96,6 relaterer sig til Finans Nord og 0,1 mio. kr. relaterer sig til Stabe.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2009
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2009
Mio. kr.

4 RENTEINDTÆGTER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	46,5	96,2	46,4	95,8
Udlån og andre tilgodehavender	1.968,7	2.302,8	1.799,8	2.142,7
Obligationer	372,5	431,7	372,5	431,7
Valutakontrakter	28,9	103,9	28,9	103,9
Rentekontrakter	-21,4	-34,6	-21,4	-34,6
Afledte finansielle instrumenter i alt	7,5	69,3	7,5	69,3
Øvrige renteindtægter	0,7	0,3	0,1	0,1
Renteindtægter i alt	2.395,9	2.900,3	2.226,3	2.739,6

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21,0	34,4	21,0	34,4
Udlån og andre tilgodehavender	7,9	28,9	7,9	28,9

5 RENTEUDGIFTER

Kreditinstitutter og centralbanker	68,3	200,3	68,7	199,6
Indlån og anden gæld	368,8	661,0	367,8	657,0
Udstedte obligationer	185,2	141,4	185,2	141,4
Efterstillede kapitalindskud	165,6	131,4	165,6	131,4
Øvrige renteudgifter	0,2	0,2	0,2	0,1
Renteudgifter i alt	788,1	1.134,3	787,5	1.129,5

Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5,8	11,7	5,8	11,7
Indlån og anden gæld	0,1	0,2	0,1	0,2

6 UDBYTT AF AKTIER MV.

Aktier mv. i handelsbeholdning	1,2	2,6	1,2	2,6
Aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	11,8	17,1	11,8	17,1
Udbytte af aktier mv. i alt	13,0	19,7	13,0	19,7

7 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	126,3	111,8	126,3	111,8
Kapitalforvaltning	100,2	82,4	100,2	82,4
Betalingsformidling	60,7	51,7	60,7	51,7
Lånesagsgebyrer	160,5	146,9	160,5	146,9
heraf kreditforeninger	103,5	101,4	103,5	101,4
Garantiprovision	65,3	44,6	65,3	44,6
Øvrige gebyrer og provisioner	61,2	53,0	54,1	46,3
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	574,2	490,4	567,1	483,7

8 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER

Værdipapirhandel og depoter	50,9	52,0	50,9	52,0
Kapitalforvaltning	5,8	10,7	5,8	10,7
Øvrige gebyrer og provisioner	11,9	10,9	11,9	10,9
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	68,6	73,6	68,6	73,6

9 NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	75,4	59,8	75,4	59,8
Kapitalforvaltning	94,4	71,7	94,4	71,7
Betalingsformidling	60,7	51,7	60,7	51,7
Lånesagsgebyrer	160,5	146,9	160,5	146,9
heraf kreditforeninger	103,5	101,4	103,5	101,4
Garantiprovision	65,3	44,6	65,3	44,6
Øvrige gebyrer og provisioner	49,3	42,1	42,2	35,4
Nettogebyrer og provisionsindtægter i alt	505,6	416,8	498,5	410,1

10 KURSREGULERINGER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender	-26,9	10,8	-26,9	10,1
Obligationer	125,0	172,0	125,0	172,0
Aktier mv.	63,0	33,2	66,2	53,2
Investerings ejendomme	0,0	0,0	-2,3	-2,5
Valuta	301,9	-182,8	303,6	-186,5
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-173,4	298,2	-173,4	298,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	494,9	437,0	494,9	437,0
Indlån i puljeordninger	-494,9	-437,0	-494,9	-437,0
Øvrige forpligtelser	-54,5	-26,2	-54,5	-26,2
Kursreguleringer i alt	235,1	305,2	237,7	318,3
Handelsbeholdning	191,5	257,4	194,1	270,5
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	43,6	47,8	43,6	47,8
Kursreguleringer i alt	235,1	305,2	237,7	318,3

11 FINANSIELLE POSTER SPAR NORD KONCERNEN

2010	Rente- indtægter Mio. kr.	Rente- udgifter Mio. kr.	Netto- renter Mio. kr.	Kurs- reguleringer Mio. kr.	Udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle poster til amortiseret kostpris</i>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	25,6	62,5	-36,9	0,0	0,0	-36,9
Bankudlån og indlån	1.960,7	368,8	1.591,9	0,0	0,0	1.591,9
Repo- og reverseforretninger	28,9	5,8	23,1	0,0	0,0	23,1
Andre udstedte obligationer	0,0	185,2	-185,2	0,0	0,0	-185,2
Efterstillede kapitalindskud	0,0	165,6	-165,6	-54,5	0,0	-220,1
Andre finansielle instrumenter	0,7	0,2	0,5	0,0	0,0	0,5
I alt	2.015,9	788,1	1.227,8	-54,5	0,0	1.173,3
<i>Finansielle poster til dagsværdi</i>						
Handelsbeholdning	380,0	0,0	380,0	246,0	1,2	627,2
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0,0	0,0	0,0	43,6	11,8	55,4
I alt	380,0	0,0	380,0	289,6	13,0	682,6
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	2.395,9	788,1	1.607,8	235,1	13,0	1.855,9

2009	Rente- indtægter Mio. kr.	Rente- udgifter Mio. kr.	Netto- renter Mio. kr.	Kurs- reguleringer Mio. kr.	Udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle poster til amortiseret kostpris</i>						
Tilgodehav. og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	61,8	188,6	-126,8	0,0	0,0	-126,8
Bankudlån og indlån	2.273,8	660,8	1.613,0	0,0	0,0	1.613,0
Repo- og reverseforretninger	63,4	11,9	51,5	0,0	0,0	51,5
Andre udstedte obligationer	0,0	141,4	-141,4	0,0	0,0	-141,4
Efterstillede kapitalindskud	0,0	131,4	-131,4	-26,2	0,0	-157,6
Andre finansielle instrumenter	0,3	0,2	0,1	0,0	0,0	0,1
I alt	2.399,3	1.134,3	1.265,0	-26,2	0,0	1.238,8
<i>Finansielle poster til dagsværdi</i>						
Handelsbeholdning	501,0	0,0	501,0	283,6	2,6	787,2
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0,0	0,0	0,0	47,8	17,1	64,9
I alt	501,0	0,0	501,0	331,4	19,7	852,1
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	2.900,3	1.134,3	1.766,0	305,2	19,7	2.090,9

Spar Nord Bank har ikke Hold til udløb investeringer.

12

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2009
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2009
Mio. kr.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Gevinst ved salg af investerings- og domicilejendomme samt midl. overtagne ejendomme

1,03,51,03,5

Gevinst ved salg af driftsmidler

0,00,20,00,2

Ydelser operationel leasing samt andre leasingsindtægter

93,364,3- -

Andre indtægter

33,826,040,430,8

Investerings ejendommenes drift

Lejeindtægter

9,910,89,910,1

Driftsudgifter

2,11,52,11,5

Vedligeholdelse

0,80,50,80,5

Værdiændringer, investeringsejendomme

-2,3-2,5- -

Renteudgifter, netto

0,40,50,30,5

Andre driftsindtægter i alt

132,499,848,142,1

13

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
2009
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2010
Mio. kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
2009
Mio. kr.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Personaleudgifter

948,2915,5875,5845,1

Administrationsudgifter

555,9585,0535,2563,5

Udgifter til personale og administration i alt

1.504,11.500,51.410,71.408,6

Personaleudgifter:

Lønninger

794,6770,7735,3712,2

Aktiebaseret vederlæggelse

- - - -

Pensioner

94,188,787,482,4

Udgifter til social sikring

59,556,152,850,5

Personaleudgifter i alt

948,2915,5875,5845,1

Heraf udgør lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse:

Lønninger

Direktion *)/**))

7,06,77,06,7

Bestyrelse ***)

2,52,32,52,3

Pensioner

1,01,01,01,0

Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse i alt

10,510,010,510,0

*) 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.

***) Bestyrelseshonorar:

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar. Der ydes derudover et fast vederlagshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

2010
Mio. kr.

2009
Mio. kr.

Lasse Nyby *)

Grundløn

3,02,9

- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter

0,50,3

Bankens udgift, grundløn

2,52,6

Pension

0,40,4

Bonusudbetaling

0,00,0

Aktieoptionsprogram

0,00,0

I alt

2,93,0

John Lundsgaard

Grundløn

2,72,6

- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter

0,30,5

Bankens udgift, grundløn

2,42,1

Pension

0,30,3

Bonusudbetaling

0,00,0

Aktieoptionsprogram

0,00,0

I alt

2,72,4

Lars Møller *)

Grundløn

2,62,5

- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter

0,50,5

Bankens udgift, grundløn

2,12,0

Pension

0,30,3

Bonusudbetaling

0,00,0

Aktieoptionsprogram

0,00,0

I alt

2,42,3

*) Hertil kommer fri bil

Bestyrelsens vederlæggelse:

2010
1.000 kr.

2009
1.000 kr.

Formand

500,0500,0

Næstformand

300,0300,0

Ordinært bestyrelseshonorar

200,0200,0

Tillæg til formand for revisionsudvalg (2009: ½ år)

100,050,0

Tillæg til medlemmer af revisionsudvalg (2009: ½ år)

75,037,5

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.
<i>Administrationsudgifter:</i>				
IT-udgifter	241,9	238,9	237,8	234,2
Marketingudgifter	69,4	82,3	65,7	79,5
Lokaleudgifter	84,4	81,6	84,1	79,9
Personale og rejseudgifter	52,4	66,1	45,8	59,7
Kontorudgifter	33,7	36,8	30,6	33,8
Øvrige administrationsudgifter	74,1	79,3	71,2	76,4
I alt	555,9	585,0	535,2	563,5

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

Lån og lånetilsagn mv.	Rentesatser 2010	Rentesatser 2009				
Direktion	1,46-2,46	1,20-2,80	1,5	1,5	1,5	1,5
Bestyrelse	1,46-8,98	1,20-9,10* **)	47,6	94,1	47,6	94,1
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, direktion			1,4	1,5	1,4	1,5
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, bestyrelse			25,8	53,3	25,8	53,3

**) Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.*

***) Domstolsstyrelsens problemer med Digital Tinglysning har medført, at det i et engagement har været nødvendigt at udstede en garanti i forhold til et kreditinstitut, hvorpå rentesatsen er 0 pct.*

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

Sikkerhedsstillelser:

Direktion	0,0	0,0	0,0	0,0
Bestyrelse	17,8	32,7	17,8	32,7

Af de enkelte direktionslønninger er der i 2010 skattemæssigt foretaget fradrag for 4,0 mio. kr. (2009: 3,9 mio. kr.)

Antal beskæftigede:

Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.508,0	1.534,7	1.400,6	1.430,9
--	---------	---------	---------	---------

14 **AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE****Aktieoptionsprogram**

I 2010 er der ikke etableret aktieoptionsprogrammer. I regnskabsårene 2008 og 2009 har der som følge af den mellem Staten og de danske pengeinstitutter indgåede aftale om en 2-årig statsgarantiordning heller ikke været etableret aktieoptionsprogrammer.

Spar Nord Bank har i perioden 2005-2007 haft et aktieoptionsprogram for direktionen (3 personer) og ledende direktører (49 personer). Aktieoptionsprogrammet omfatter i alt 2.082.171 stk. aktieoptioner pr. 31. december 2010 (2009: 2.082.171). Hver aktieoption giver optionsejeren ret til at købe én eksisterende aktie af nom. 10 kr. i Spar Nord Bank A/S. De udestående optioner svarer til 3,6 pct. (2009: 3,6 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 fastlagt af bestyrelsen.

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

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

Optionerne kan udelukkende afregnes i aktier.

Specifikation af udestående aktieoptioner:

Aktieoptioner	Antal			Gns. udnyttelseskurs, kr.	Dagsværdi pr. option *), kr.	Dagsværdi i alt *), Mio. kr.
	Koncernens direktion	Øvrige direktører	I alt			
Tildeling 2005-2007						
Primo 2009	319.371	1.762.800	2.082.171	92,5 - 139,1	11,6 - 27,2	8,3 - 18,1
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
Ultimo 2009	319.371	1.762.800	2.082.171			
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
Ultimo 2010	319.371	1.762.800	2.082.171			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2009	118.140	581.730	699.870			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2010	226.977	1.190.823	1.417.800			

*) På tildelingstidspunktet.

Den gennemsnitlige aktiekurs for **udnyttede optioner** på udnyttelsestidspunktet er ikke aktuel, idet ingen har udnyttet optioner i 2010 og 2009.

For **udestående optioner** pr. 31. december 2010 udgør den gennemsnitlige restløbetid 0,8 år (2009: 1,0 år), og udnyttelseskurserne ligger i intervallet 92,5 - 139,1 kr. pr. option (2009: 92,5 - 139,1 kr. pr. option).

Medarbejderaktier

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

NOTE

15 REVISIONSHONORAR

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed	3,1	3,3	2,4	3,5
Honorar til andre revisionsvirksomheder for andre ydelser end revision	0,4	0,5	0,3	0,4
Revisionshonorar i alt	3,5	3,8	2,7	3,9

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed kan specificeres således:

Lovpligtig revision	1,4	1,1	0,9	0,9
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,5	1,3	0,5	1,3
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,5	0,4	0,4	0,3
Andre ydelser	0,7	0,5	0,6	1,0
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisor i alt	3,1	3,3	2,4	3,5

16 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver

Kunderelationer, afskrivninger	2,9	2,8	2,9	2,8
Øvrige immaterielle aktiver, afskrivninger	5,5	5,9	5,5	5,9

Materielle aktiver

Domicilejendomme, afskrivninger	11,8	11,6	10,8	11,6
Domicilejendomme, nedskrivninger	4,1	17,0	4,1	11,9
Domicilejendomme, tilbageførte nedskrivninger	0,4	6,4	0,4	6,4
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	101,3	80,7	39,9	38,1
AF- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	125,2	111,6	62,8	63,9

17 ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Bidrag til sektorløsninger	208,6	166,0	208,6	166,0
Andre driftsudgifter i øvrigt	13,3	10,0	7,4	6,6
Andre driftsudgifter i alt	221,9	176,0	216,0	172,6

Bidrag til sektorløsninger omfatter garantiprovision til Afviklingsselskabet Finansiell Stabilitet, og er beregnet på baggrund af det enkelte medlem af Det Private Beredskabs risikovægtede poster. Herudover indgår 82,5 mio. kr. (2009: 0 mio. kr.) i bidrag til Indskydergarantifonden, som dækker indlånerens indestående mv. på indtil 100.000 EUR i banker under afvikling eller konkurs.

18 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

Udlån	455,4	583,1	355,1	467,6
Det Private Beredskab mv.	93,6	107,3	93,6	107,3
Garantier	1,2	1,4	1,2	0,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	550,2	691,8	449,9	575,1

Nedskrivningskontiene for henholdsvis udlån og garantier fremgår af noterne 52 og 36.

19 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder	40,5	17,1	40,5	17,1
Resultat af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	-2,7	-41,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	40,5	17,1	37,8	-24,5

20 SKAT

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	28,0	27,2	28,5	38,1
Skat af egenkapitalbevægelser	-	-	-0,9	37,6
Skat af anden totalindkomst	-0,9	37,6	-	-
Skat i alt	27,1	64,8	27,6	75,7

Aktuel skat	4,5	0,3	40,3	0,0
Udskudt skat	23,5	26,7	-11,8	38,3
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,0	0,2	0,0	-0,2
Skat af årets resultat	28,0	27,2	28,5	38,1

Aktuel skatteprocent i Danmark	25,0%	25,0%	25,0%	25,0%
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier	-8,2%	-11,1%	-7,8%	-3,7%
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	4,3%	4,7%	4,0%	3,2%
Regulering tidligere års skatter	0,0%	0,2%	0,0%	0,0%
Effektiv skatteprocent i alt	21,1%	18,8%	21,2%	24,5%

Skat af anden totalindkomst

	2010			2009		
	Før skat	Skatte-indtægt/ omkostning	Efter skat	Før skat	Skatte-indtægt/ omkostning	Efter skat
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandsk enhed	10,2	0,0	10,2	3,8	0,0	3,8
Nettoopskrivning på ejendomme	-1,2	0,9	-0,3	20,1	-4,5	15,6
Skat af anden totalindkomst i alt	9,0	0,9	9,9	23,9	-4,5	19,4

21 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	20,5	799,8	20,5	799,8
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.207,3	3.213,9	2.204,4	3.196,8
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	2.227,8	4.013,7	2.224,9	3.996,6
 Heraf efterstillede tilgodehavender	 10,0	 10,0	 10,0	 10,0
 <i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringstilgodehavender	888,5	677,5	886,7	661,7
Til og med 3 måneder	906,1	2.846,1	906,1	2.846,1
Over 3 måneder og til og med 1 år	61,9	262,1	61,7	261,8
Over 1 år og til og med 5 år	362,9	151,8	362,0	151,0
Over 5 år	8,4	76,2	8,4	76,0
I alt	2.227,8	4.013,7	2.224,9	3.996,6

Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Reverseforretninger	811,8	1.750,3	811,8	1.750,3
---------------------	-------	---------	-------	---------

22 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	19.304,6	19.797,7	24.465,9	23.476,8
Leasingskontrakter	6.762,5	6.873,8	-	-
Pantebreve	23,9	32,1	23,9	32,1
Øvrige udlån	13.861,1	11.611,8	14.561,3	13.763,4
I alt	39.952,1	38.315,4	39.051,1	37.272,3
 Heraf efterstillede tilgodehavender	 28,9	 13,5	 28,9	 13,5
 <i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringstilgodehavender	4.506,6	10.047,5	4.506,8	10.062,3
Til og med 3 måneder	2.085,0	2.863,5	6.109,7	6.459,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	12.950,9	6.152,6	14.042,4	6.192,8
Over 1 år og til og med 5 år	12.651,1	11.150,4	7.771,1	7.799,3
Over 5 år	7.758,5	8.101,4	6.621,1	6.758,9
I alt	39.952,1	38.315,4	39.051,1	37.272,3

Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Reverseforretninger	1.516,6	0,0	1.516,6	0,0
---------------------	---------	-----	---------	-----

Leasingaktiver fra finansiel leasing, hvor koncernen er leasinggiver omfatter landbrugsudstyr, 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. Der er tale om leasingkontrakter i udenlandsk og dansk valuta.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Leasingydelser fordelt på restløbetid *)				
<i>Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</i>				
Op til 1 år	694,3	618,6	-	-
1 - 5 år	5.733,2	5.663,9	-	-
Over 5 år	998,8	1.324,1	-	-
I alt	7.426,3	7.606,6	-	-
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst	663,8	732,8	-	-
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter	6.762,5	6.873,8	-	-
<i>Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</i>				
Op til 1 år	632,2	559,1	-	-
1 - 5 år	5.220,8	5.118,2	-	-
Over 5 år	909,5	1.196,5	-	-
I alt	6.762,5	6.873,8	-	-
*) Koncernens leasingkontrakter er finansiell leasing og indregnes i balancen under udlån.				
Akkumulerede nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende minimumleasingydelser	47,1	57,4	-	-
Leasingydelser indregnet i resultatopgørelsen, under linjen "Renteindtægter"	293,7	342,6	-	-
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	2,5 år	2,6 år	-	-
Bruttoudlån og garantier fordelt på sektorer og brancher i pct.				
Offentlige myndigheder	2,3	1,4	2,3	1,4
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,2	13,0	8,4	9,4
Industri og råstofudvinding	3,8	4,2	2,1	2,4
Energiforsyning	3,0	2,6	2,7	2,4
Bygge- og anlæg	4,9	4,4	2,5	2,2
Handel	8,4	7,7	7,1	6,4
Transport, hoteller og restauranter	6,6	7,0	2,1	2,2
Information og kommunikation	0,2	0,2	0,1	0,2
Finansiering og forsikring	7,9	4,5	23,9	20,4
Fast ejendom	10,7	11,0	10,5	10,8
Øvrige erhverv	6,7	7,3	4,7	5,3
Erhverv i alt	64,4	61,9	64,1	61,7
Private	33,3	36,7	33,6	36,9
Kreditrisici i alt	100,0	100,0	100,0	100,0

NOTE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
23 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
Realkreditobligationer	11.773,5	11.374,0	11.773,5	11.374,0
Statsobligationer	119,6	43,4	119,6	43,4
Øvrige obligationer	1.744,2	1.161,4	1.744,2	1.161,4
Obligationer til dagsværdi i alt	13.637,3	12.578,8	13.637,3	12.578,8
Heraf efterstillede tilgodehavender	12,0	22,8	12,0	22,8

Alle obligationer indgår i bankens handelsbeholdning.

24 AKTIER MV.				
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	152,4	63,7	152,4	63,7
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	17,4	11,5	17,4	11,5
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	951,9	794,6	939,1	781,0
Aktier mv. i alt	1.121,7	869,8	1.108,9	856,2
Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen				
Samlet anskaffelsespris primo	484,4	273,7	484,4	273,7
Reklassificeret fra kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	118,0	0,0	118,0
Tilgang	97,7	110,5	97,7	110,5
Afgang	3,3	17,8	3,3	17,8
Samlet anskaffelsespris ultimo	578,8	484,4	578,8	484,4
Op- og nedskrivninger primo	267,2	195,1	267,2	195,1
Reklassificeret fra kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	29,1	0,0	29,1
Årets op- og nedskrivninger	43,6	47,8	43,6	47,8
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-0,4	4,8	-0,4	4,8
Op- og nedskrivninger ultimo	311,2	267,2	311,2	267,2
Bogført beholdning ultimo	890,0	751,6	890,0	751,6
heraf kreditinstitutter	329,4	273,8	329,4	273,8
Handelsbeholdning	231,7	118,2	218,9	104,6
Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	890,0	751,6	890,0	751,6
Aktier i alt	1.121,7	869,8	1.108,9	856,2

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.

25 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER				
Samlet anskaffelsespris primo	330,4	457,0	299,6	412,5
Reklassificeret til aktier mv.	0,0	-118,0	0,0	-118,0
Tilgang	2,2	20,9	2,2	9,9
Afgang	0,2	29,5	0,2	4,8
Samlet anskaffelsespris ultimo	332,4	330,4	301,6	299,6
Op- og nedskrivninger primo	388,4	404,7	415,5	437,2
Reklassificeret til aktier mv.	0,0	-29,1	0,0	-29,1
Resultat	40,5	17,1	40,5	17,1
Andre reguleringer til resultatopgørelsen (kursreguleringer)	-2,6	-19,3	0,0	0,0
Udbytte	12,9	3,5	12,3	3,5
Andre kapitalbevægelser indregnet i egenkapitalen	0,0	6,9	0,0	6,9
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0,0	-11,6	0,0	13,1
Op- og nedskrivninger ultimo	413,4	388,4	443,7	415,5
Bogført beholdning ultimo	745,8	718,8	745,3	715,1
heraf kreditinstitutter	644,7	618,5	644,7	618,5
Værdien af beholdningen af noterede aktier til de officielle ultimokurser	420,6	422,9	420,6	422,9

Kapitalandele i associerede virksomheder mv. indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen korigeret for goodwill ved erhvervelsen.

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER 2010

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

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

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

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER 2009

	Hjemsted	Omsætning Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Aktiver Mio. kr.	Forplig- telser Mio. kr.	Andel					
						Spar Nord Bank A/S koncernen Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S koncernen Egenkapital Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen Årets resultat Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat Mio. kr.
AAT Investment A/S (1)	København	-	-35,5	34,7	43,1	49,0	0,0	-4,1	-17,4	0,0	0,0
Brynje A/S (1)	Sæby	-	0,4	46,7	25,7	29,0	0,0	6,1	0,1	0,0	0,0
Core Property Management A/S	København	-	5,9	29,2	5,4	20,0	20,0	4,8	1,2	4,8	1,2
Erhvervsinvest Management A/S	Aalborg	12,1	3,2	21,3	8,7	25,0	25,0	3,1	0,8	3,1	0,8
Fjerritslev Gruppen ApS (1)	Fjerritslev	-	0,1	3,2	0,0	33,3	0,0	1,1	0,0	0,0	0,0
Inwido-akademi A/S	Farsø	-	0,0	1,3	0,8	33,2	33,2	0,2	0,0	0,2	0,0
JSNFA Holding A/S	Aalborg	-	0,1	5,4	1,3	25,0	25,0	1,0	0,0	1,0	0,0
Nørresundby Bank A/S (2)	Nørresundby	387,0	24,2	9.823,4	8.646,0	50,2	50,2	591,5	12,1	591,5	12,1
ValueInvest Asset Management S.A.	Luxembourg	-	12,5	56,4	21,0	28,8	28,8	10,2	3,6	10,2	3,6
Øvrige betydende kapitalandele											
Erhvervsinvest K/S	Aalborg	-	-4,0	254,8	1,4	22,0	22,0	55,7	-0,9	55,7	-0,9
Nørager Industrihuse I/S	Nørager	0,1	0,1	1,0	0,1	33,3	33,3	0,3	0,0	0,3	0,0

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

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

**Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.10
Mio. kr.**

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.09
Mio. kr.

**Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.10
Mio. kr.**

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.09
Mio. kr.

26 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsespris primo	3,7	3,7	175,9	175,9
Tilgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	3,7	3,7	175,9	175,9
Op- og nedskrivninger primo	-3,7	-3,7	281,8	319,5
Resultat	0,0	0,0	-2,7	-41,5
Udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre kapitalbevægelser	0,0	0,0	10,2	3,8
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo	-3,7	-3,7	289,3	281,8
Bogført beholdning ultimo	0,0	0,0	465,2	457,7

TILKNYTTET VIRKSOMHEDER	Selskabs- kapital ultimo Mio. kr.	Egen- kapital ultimo Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010 Pct.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. 2010 Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. 2009 Pct.
<i>Konsoliderede virksomheder</i>							
Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg	30,0	37,5	-4,8	100,0	100,0	100,0	100,0
Spar Nord Ejendomsselskab A/S, Aalborg	12,0	8,3	0,8	100,0	100,0	100,0	100,0
Finans Nord A/S, Aalborg	10,0	419,4	1,3	100,0	100,0	100,0	100,0
SN Finans Nord AB, Sverige	74,6	84,1	5,7	100,0	100,0	-	-
Finans Nord Cross Border A/S, Aalborg	0,5	1,6	0,2	100,0	100,0	-	-
Finans Nord Easyfleet A/S, Aalborg	0,5	0,5	0,0	100,0	-	-	-
<i>Ikke konsoliderede virksomheder</i>							
Beluni Inc., USA (1)	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0	100,0	100,0

1) Selskabet er i likvidation.

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

NOTE

27 IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	135,4	137,0	106,4	108,0
Tilgang	0,0	-1,6	0,0	-1,6
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	135,4	135,4	106,4	106,4
Af- og nedskrivninger primo	5,2	5,2	1,7	1,7
Årets nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilbageførsel af nedskrivninger ved afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	5,2	5,2	1,7	1,7
Bogført beholdning ultimo	130,2	130,2	104,7	104,7

Kunderelationer

Samlet anskaffelsespris primo	29,3	28,1	29,3	28,1
Tilgang	0,0	1,2	0,0	1,2
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	29,3	29,3	29,3	29,3
Af- og nedskrivninger primo	3,3	0,5	3,3	0,5
Årets afskrivninger	2,9	2,8	2,9	2,8
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	6,2	3,3	6,2	3,3
Bogført beholdning ultimo	23,1	26,0	23,1	26,0

Øvrige immaterielle aktiver

Samlet anskaffelsespris primo	26,8	26,4	26,8	26,4
Tilgang	0,0	2,0	0,0	2,0
Afgang	0,0	1,6	0,0	1,6
Samlet anskaffelsespris ultimo	26,8	26,8	26,8	26,8
Af- og nedskrivninger primo	17,1	12,8	17,1	12,8
Årets afskrivninger	5,5	5,9	5,5	5,9
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0,0	1,6	0,0	1,6
Af- og nedskrivninger ultimo	22,6	17,1	22,6	17,1
Bogført beholdning ultimo	4,2	9,7	4,2	9,7

Resterende afskrivningsperioder udgør for kunderelationer 8 år (2009: 9 år), øvrige immaterielle aktiver 1-5 år (2009: 1-5 år) og goodwill har ubestemt brugstid i såvel 2010 og 2009.

Spar Nord Bank har i 2010 ikke erhvervet goodwill eller kunderelationer. Der er i 2009 foretaget mindre justeringer i goodwill og kunderelationer som følge af den endelige kostpris-allokering jævnfør note 47. I 2008 overtog Spar Nord 7 filialer fra Roskilde Bank og etablerede tre nye bankområder. Købet er i overensstemmelse med bankens strategi om at styrke sin position uden for Nordjylland. De identificerede kunderelationer er allokateret til Bankområde Holbæk og goodwillen er allokateret til forretningsområdet Spar Nord's Lokale Banker og er henførbart til synergier.

VÆRDIFORRINGELSESTEST

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

Værdiforringelsestest har i 2009 og 2010 ikke givet anledning til nedskrivning af hverken goodwill, kunderelationer eller øvrige immaterielle aktiver.

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

Kunderelationer og goodwill

Spar Nord koncernens goodwill med ubestemt brugstid og kunderelationer med en forventet brugstid på 10 år testes årligt for værdiforringelse. Aktiviteterne testes på den identificerede pengestrømsgenererende enhed, hvortil aktiverne er allokateret. Goodwill er fordelt på de pengestrømsgenererende forretningsområder - Spar Nord's Lokale Banker samt Finans Nord. Kunderelationer er fordelt til Bankområde Holbæk.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill indregnet i De Lokale banker udgør 104,7 mio. kr. (31.12.2009: 104,7 mio. kr.) og goodwill indregnet i Finans Nord udgør 25,5 mio. kr. (31.12.2009 25,5 mio. kr.). Den regnskabsmæssige værdi af kunderelationer indregnet i Bankområde Holbæk udgør 23,1 mio. kr. (31.12.2009: 26,0 mio. kr.) .

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

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

Pct.	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	2010 Antaget gns. årlig vækst >5 år	Afkastkrav før skat	Antaget gns. årlig vækst 1-5 år	2009 Antaget gns. årlig vækst >5 år	Afkastkrav før skat
Spar Nord's Lokale Banker	4,0 pct.	2,0 pct.	13,3 pct.	4,0 pct.	2,0 pct.	13,3 pct.
Finans Nord	4,0 pct.	2,0 pct.	13,3 pct.	4,0 pct.	2,0 pct.	13,3 pct.
Bankområde Holbæk	4,0 pct.	2,0 pct.	13,3 pct.	4,0 pct.	2,0 pct.	13,3 pct.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav.

NOTE

Øvrige immaterielle anlægsaktiver

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

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

Følsomhedsanalyser

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

Følsomhedsanalyser viser, at såvel goodwill vedrørende Spar Nords Lokale Banker og Finans Nord som kunderelationer er meget robuste for ændringer i forudsætninger.

28 GRUNDE OG BYGNINGER*Investeringsejendomme*

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	73,9	36,0	73,9	36,0
Reklassificeret fra domicilejendomme	6,9	15,3	6,9	15,3
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0,0	10,3	0,0	10,3
Tilgang	0,7	12,9	0,7	12,9
Afgang	2,4	0,6	2,4	0,6
Samlet anskaffelsespris ultimo	79,1	73,9	79,1	73,9
Reguleringer primo	13,5	1,8	13,5	1,8
Reklassificeret fra domicilejendomme	2,7	7,0	2,7	7,0
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0,0	2,4	0,0	2,4
Positive værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets opskrivninger	0,0	0,4	0,0	0,4
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	0,5	0,2	0,5	0,2
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	0,3	0,0	0,3	0,0
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets nedskrivninger	2,3	2,9	2,3	2,9
Reguleringer ultimo	17,7	13,5	17,7	13,5
Dagsværdi ultimo	61,4	60,4	61,4	60,4
Seneste offentlige ejendomsvurdering	53,0	56,9	53,0	56,9
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	6,0-8,0	5,0 - 9,0	6,0-8,0	5,0 - 9,0

Ved måling af investeringsejendomme er dagsværdimodellen valgt.

Investeringsejendomme består hovedsagelig af erhvervslejemål.

Lejefortalernes bindingsperioder er for Spar Nord Bank maksimalt 20 år

For oplysninger omkring afkast af investeringsejendomme henvises til note 12.

I note 12 er der indregnet driftsomkostninger vedrørende investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægter i året for:

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

Domicilejendomme

Samlet anskaffelsespris primo	522,0	536,7	488,0	507,1
Reklassificeret til investeringsejendomme	-6,9	-15,3	-6,9	-15,3
Tilgang	12,0	7,8	6,0	3,4
Afgang	1,6	7,2	1,7	7,2
Samlet anskaffelsespris ultimo	525,5	522,0	485,4	488,0
Af- og nedskrivninger primo	59,2	65,8	54,2	65,8
Reklassificeret til investeringsejendomme	-2,7	-7,0	-2,7	-7,0
Årets afskrivninger	11,8	11,6	10,8	11,6
Positive værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen				
Årets opskrivninger	4,0	20,1	4,0	20,1
Negative værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen				
Årets tilbageførte opskrivninger ved afgang	0,0	0,3	0,0	0,4
Årets tilbageførte opskrivninger ved omvurdering	5,2	0,0	5,2	0,0
Positive værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	0,2	1,1	0,2	1,1
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	0,5	0,9	0,6	0,9
Årets opskrivninger (tilbageførte tidligere nedskrivninger)	0,4	6,4	0,4	6,4
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets nedskrivninger, af- og nedskrivninger	4,1	17,0	4,1	11,9
Årets nedskrivninger, kursreguleringer	0,2	0,0	0,2	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	72,7	59,2	66,6	54,2
Dagsværdi ultimo	452,8	462,8	418,8	433,8
Seneste offentlige ejendomsvurdering	448,2	448,9	448,2	448,9
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	6,0-8,0	6,0-8,0	6,0-8,0	6,0-8,0
Regnskabsmæssig værdi hvis domicilejendomme var målt efter kostprismodellen	377,8	389,2	343,8	360,2

NOTE I Spar Nord koncernen indgår der under tilgang, domicilejendomme ingen ejendomme under opførelse i datterselskabet Spar Nord Ejendomsselskab A/S i 2010. I 2009 indgik 3,2 mio. kr. under tilgang, domicilejendomme vedrørende en ejendom under opførelse i Spar Nord Ejendomsselskab A/S - ejendommen er ibrugtaget ultimo 2010.

Indregtede låneomkostninger udgør 0,2 mio. kr. (2009: 0,0 mio. kr.) , som er beregnet ud fra en lånerente på 4,0 pct. (2009: 4,3 pct.).

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

Ekstern vurdering fra ejendomsmægler er indhentet i oktober 2010 til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter. Det er ledelsens vurdering, at der ikke har været ændringer i værdierne frem til 31. december 2010.

Som følge af udviklingen i ejendomsmarkedet er der for hovedparten af ejendommene anvendt et lidt højere forrentningskrav i 2010 end i 2009, der samlet set ligger inden for et interval på 6 - 8 pct. (2009: 6 - 8 pct.) for domicilejendomme og 6 - 8 pct. (2009: 5 - 9 pct.) for investeringsejendomme.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
29 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER I ALT				
Samlet anskaffelsespris primo	626,2	636,6	345,8	420,8
Tilgang	385,2	165,9	54,0	45,5
Afgang	128,7	176,3	71,8	120,5
Samlet anskaffelsespris ultimo	882,7	626,2	328,0	345,8
Af- og nedskrivninger primo	274,1	342,1	200,6	281,5
Årets af- og nedskrivninger	101,3	80,7	39,9	38,1
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	96,5	148,7	70,4	119,0
Af- og nedskrivninger ultimo	278,9	274,1	170,1	200,6
Regnskabsmæssig værdi ultimo	603,8	352,1	157,9	145,2

Ultimo 2010 indgår en række fuldt afskrevne aktiver i bankens og i koncernens drift.

Disse aktivers oprindelige anskaffelsesum udgør 58,9 mio. kr. (2009: 63,9 mio. kr.) i moderselskabet og 62,4 mio. kr. (2009: 67,1 mio. kr.) i koncernen.

Leasing				
Leasingaktiverne fra operationel leasing er indregnet med	437,4	199,2	-	-

Leasingkontrakterne indgås for 0-8 år med individuelt aftalte leasingydelser.

Aftalerne kan opsiges eller fornys i leasingperioden.

Operationelle leasingaftaler				
Op til 1 år	39,2	28,0	-	-
1 - 5 år	397,1	168,3	-	-
Over 5 år	1,1	2,9	-	-
I alt	437,4	199,2	-	-

Leasingydelser fra operationelle leasingaktiver indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".	73,5	49,2	-	-
---	------	------	---	---

Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	2,5 år	2,3 år	-	-
--	--------	--------	---	---

30 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE				
Samlet anskaffelsespris primo	166,0	72,4	12,6	26,4
Reklassificeret til investeringsejendomme	0,0	-10,3	0,0	-10,3
Tilgang	94,4	153,4	0,1	0,0
Afgang	121,0	49,5	0,0	3,5
Samlet anskaffelsespris ultimo	139,4	166,0	12,7	12,6
Af- og nedskrivninger primo	69,3	14,9	12,5	14,9
Reklassificeret til investeringsejendomme	0,0	-2,4	0,0	-2,4
Årets bevægelse	-9,7	56,8	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger ultimo	59,6	69,3	12,5	12,5
Bogført værdi ultimo	79,8	96,7	0,2	0,1
Seneste offentlige ejendomsvurdering	-	-	7,5	6,0

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

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

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

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
31	ANDRE AKTIVER			
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.670,5	1.463,1	1.670,5	1.463,1
Forskellige debitorer	8,2	51,6	25,2	66,7
Tilgodehavender renter og provision	368,1	362,4	367,3	388,0
Øvrige aktiver	17,7	30,3	17,0	11,6
Andre aktiver i alt	2.064,5	1.907,4	2.080,0	1.929,4
32	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER			
Gæld til centralbanker	527,0	229,5	527,0	229,5
Gæld til kreditinstitutter	6.787,0	9.097,8	6.697,2	8.844,2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	7.314,0	9.327,3	7.224,2	9.073,7
Fordelt efter restløbetid				
På anfordring	2.366,0	2.277,5	2.360,0	2.276,7
Til og med 3 måneder	3.451,9	3.440,6	3.368,1	3.332,3
Over 3 måneder og til og med 1 år	0,7	2.043,5	0,7	1.971,3
Over 1 år og til og med 5 år	1.491,6	1.561,7	1.491,6	1.489,4
Over 5 år	3,8	4,0	3,8	4,0
I alt	7.314,0	9.327,3	7.224,2	9.073,7
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Repoforretninger	813,3	1.697,0	813,3	1.697,0
Prioritetsgæld i faste ejendomme	4,7	4,8	4,7	4,8
De behæftede ejendommers bogførte værdi udgør	8,5	8,0	8,5	8,0
33	INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
På anfordring	21.439,9	21.122,8	21.456,0	21.141,9
Med opsigelsesvarsel	2.763,9	4.127,9	2.765,2	4.251,9
Tidsindskud	3.987,3	3.194,9	3.987,3	3.194,9
Særlige indlånsformer	3.012,6	3.485,1	3.012,6	3.485,1
Indlån og anden gæld i alt	31.203,7	31.930,7	31.221,1	32.073,8
Fordelt efter restløbetid				
På anfordring	21.439,9	21.122,8	21.456,0	21.141,9
Til og med 3 måneder	4.104,4	3.355,3	4.104,4	3.355,3
Over 3 måneder og til og med 1 år	991,2	4.260,4	992,5	4.384,4
Over 1 år og til og med 5 år	2.550,8	673,9	2.550,8	673,9
Over 5 år	2.117,4	2.518,3	2.117,4	2.518,3
I alt	31.203,7	31.930,7	31.221,1	32.073,8
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger				
Repoforretninger	813,3	0,0	813,3	0,0
34	UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS			
Fordelt efter kontraktuel restløbetid				
På anfordring	0,0	0,0	0,0	0,0
Til og med 3 måneder	0,0	372,0	0,0	372,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.992,4	422,7	1.992,4	422,7
Over 1 år og til og med 5 år	5.813,8	5.631,0	5.813,8	5.631,0
Over 5 år	0,0	19,5	0,0	19,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	7.806,2	6.445,2	7.806,2	6.445,2

35 ANDRE PASSIVER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Forskellige kreditorer	4.217,1	3.208,9	4.121,8	3.111,0
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.663,8	1.073,5	1.663,8	1.073,5
Skyldige renter og provision	175,4	214,5	172,8	214,3
Øvrige passiver	652,3	713,9	301,7	394,7
Andre passiver i alt	6.708,6	5.210,8	6.260,1	4.793,5

36 HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensættelser til udskudt skat (se særskilt note 37)	333,7	311,1	9,4	22,1
Hensættelser til tab på garantier	4,5	133,8	3,3	132,6
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	7,9	6,3	7,9	6,3
Andre hensættelser til forpligtelser	119,2	15,8	118,9	15,6
Hensættelser til uudnyttet maksimum	4,1	13,1	4,1	13,1
Hensatte forpligtelser i alt	469,4	480,1	143,6	189,7

Hensættelser til tab på garantier

Primo	133,8	26,5	132,6	26,5
Nye hensættelser	2,0	111,1	2,0	109,9
Tilbageførte hensættelser	0,8	2,4	0,8	2,4
Endelig tabt	130,5	1,4	130,5	1,4
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	4,5	133,8	3,3	132,6

Tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser	2,0	111,1	2,0	109,9
Tilbageførte hensættelser	0,8	2,4	0,8	2,4
Tab uden forudgående hensættelser	93,6	0,0	93,6	0,0
Indregnet i resultatopgørelsen	94,8	108,7	94,8	107,5

Hensættelser til tab i forbindelse med retssager

Primo	6,3	0,8	6,3	0,8
Nye hensættelser	1,7	5,5	1,7	5,5
Anvendt til dækning	0,1	0,0	0,1	0,0
Ultimo	7,9	6,3	7,9	6,3

Andre hensættelser til forpligtelser

Primo	15,8	10,0	15,6	9,9
Ændring i hensættelser	103,8	6,9	103,7	6,8
Anvendt til dækning	0,4	1,1	0,4	1,1
Ultimo	119,2	15,8	118,9	15,6

Hensættelser til uudnyttet maksimum

Primo	13,1	3,9	13,1	3,9
Nye hensættelser	4,1	13,1	4,1	13,1
Tilbageførte hensættelser	13,1	3,9	13,1	3,9
Ultimo	4,1	13,1	4,1	13,1

Hensættelser til uudnyttet maksimum indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser	4,1	13,1	4,1	13,1
Tilbageførte hensættelser	13,1	3,9	13,1	3,9
Indregnet i resultatopgørelsen	-9,0	9,2	-9,0	9,2

Fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	8,9	147,2	7,6	145,9
Over 3 måneder og til og med 1 år	110,9	6,7	110,9	6,7
Over 1 år og til og med 5 år	11,1	10,6	11,0	10,5
Over 5 år	338,5	315,6	14,1	26,6
I alt	469,4	480,1	143,6	189,7

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

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

2009	Til og med 3 måneder Mio. kr.	3 måneder til og med 1 år Mio. kr.	Over 1 år til og med 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Hensættelser til udskudt skat	0,0	0,0	0,0	311,1	311,1
Hensættelser til tab på garantier	133,8	0,0	0,0	0,0	133,8
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0,0	5,9	0,0	0,4	6,3
Andre hensættelser til forpligtelser	0,3	0,8	10,6	4,1	15,8
Hensættelser til uudnyttet maksimum	13,1	0,0	0,0	0,0	13,1
Hensatte forpligtelser i alt	147,2	6,7	10,6	315,6	480,1

Der er usikkerhed omkring forfaldstidspunkt for de hensatte forpligtelser.

Hensættelser til udskudt skat er specificeret i note 37.

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. Efter udløb af statsgarantiordningen pr. 30. september 2010 er hensættelsen på samlet 224 mio. kr. konstateret tabt og dermed tabsafskrevet hensættelses-kontoen. En nærmere beskrivelse heraf, herunder angivelse af den samlede garanti, hvorpå hensættelsen er foretaget, fremgår af note 43, Eventualforpligtelser.

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

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

Herudover vedrører andre hensatte forpligtelser medarbejderforhold og sager, der ikke relaterer sig til kundeforhold. Yderligere oplysninger gives ikke af hensyn til sagen.

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

Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
--	--	---	---

37 HENSÆTTELSE TIL UDSKUDT SKAT

Primo	311,1	246,8	22,1	-53,8
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	23,5	26,7	-11,8	38,3
Årets udskudte skat indregnet i egenkapitalen	-0,9	37,6	-0,9	37,6
Ultimo	333,7	311,1	9,4	22,1

Spar Nord Bank Koncernen

Ændringer i udskudt skat i 2010

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

Ændringer i udskudt skat i 2009

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	10,7	2,8	0,0	13,5
Materielle aktiver	48,6	6,3	4,5	59,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	310,5	69,2	0,0	379,7
Aktier	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23,4	2,3	0,0	25,7
Hensættelser til forpligtelser	-2,7	-2,8	0,0	-5,5
Skattemæssigt underskud	-127,3	-47,6	10,5	-164,4
Andet	-16,4	-3,5	22,6	2,7
I alt	246,8	26,7	37,6	311,1

Spar Nord Bank Moderselskab

Ændringer i udskudt skat i 2010

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

Ændringer i udskudt skat i 2009

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i egenkapitalen	Ultimo
Immaterielle aktiver	10,7	2,8	0,0	13,5
Materielle aktiver	11,2	-5,8	4,5	9,9
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-8,0	1,2	0,0	-6,8
Aktier	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	23,3	2,2	0,0	25,5
Hensættelser til forpligtelser	-2,7	-2,8	0,0	-5,5
Skattemæssigt underskud	-71,7	44,0	10,5	-17,2
Andet	-16,6	-3,3	22,6	2,7
I alt	-53,8	38,3	37,6	22,1

Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
--	--	---	---

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet vedrører:

Kildeartsbegrænsede ejendoms- og aktietab	3,9	3,5	3,9	3,5
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i alt	3,9	3,5	3,9	3,5

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i balancen.

De midlertidige forskelle er opstået ved realisation af aktier og ejendomme.
Der er ikke indregnet værdi af ovenstående, da det ikke anses for sandsynligt, at de udskudte skatteaktiver realiseres.

38 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af ansvarlig lånekapital og hybrid kernekapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige 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.

Hovedstol									
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	a	200,0	2,448 pct.	2006	16.11.2014	200,0	200,0	200,0	200,0
NOK	b	220,0	3,130 pct.	2006	20.02.2015	209,7	196,7	209,7	196,7
EUR	c	40,0	1,956 pct.	2007	28.03.2015	298,0	297,4	298,0	297,4
EUR	d	33,5	1,864 pct.	2005	29.10.2015	0,0	249,3	0,0	249,3
DKK	e	100,0	2,390 pct.	2007	03.12.2015	100,0	100,0	100,0	100,0
Supplerende kapitalindskud i alt						807,7	1.043,4	807,7	1.043,4

Hybrid kernekapital

Hovedstol									
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	f	350,0	5,250 pct.	2005	Uendelig	367,6	360,5	367,6	360,5
DKK	g	1.265,0	9,690 pct.	2009	Uendelig	1.302,0	1.277,7	1.302,0	1.277,7

Beholdning af egne obligationer	-0,3	-0,5	-0,3	-0,5
---------------------------------	------	------	------	------

Efterstillede kapitalindskud i alt	2.477,0	2.681,1	2.477,0	2.681,1
---	----------------	----------------	----------------	----------------

Renter til efterstillede kapitalindskud	164,4	130,6	164,4	130,6
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	1,2	0,8	1,2	0,8

Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen	2.477,0	2.681,1	2.477,0	2.681,1
--	---------	---------	---------	---------

- a Kan indfries fra 16.11.2011, herefter fastsættes renten til DKKC6M + 2,4 pct. i margin.
- b Kan indfries fra 20.02.2012, herefter fastsættes renten til NOKL3M + 2,1 pct. i margin.
- c Kan indfries fra 28.03.2012, herefter fastsættes renten til EURI6M + 1,81 pct. i margin.
- d Er indfriet den 29.10.2010
- e Kan indfries fra 03.12.2012, herefter fastsættes renten til DKKC6M + 2,35 pct. i margin.
- f Kan indfries fra 16.03.2015, herefter fastsættes renten til DKKC3M + 2,33 pct. i margin.
- g Kan indfries fra 30.05.2014 -30.06.2014 til kurs 100, fra 01.07.2014 - 30.06.2015 til kurs 105 og herefter kurs 110.

39 **REPO- OG REVERSEFORRETNINGER**

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

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

Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
---	--	--	---

40 **AKTIVER STILLET SOM SIKKERHED**

Ved udgangen af året er følgende værdipapirer deponeret

Hos Nationalbanken, The Royal Bank of Scotland (RBS) samt udenlandske clearingscentraler

Obligationer i handelsbeholdningen	5.962,7	6.647,1	5.962,7	6.647,1
Aktier udenfor handelsbeholdningen	0,0	168,6	0,0	168,6
Indestående, futures clearing	13,4	0,0	13,4	0,0

I kreditinstitutter

Indestående via CSA aftaler mv. for derivathandel	570,4	178,2	570,4	178,2
---	-------	-------	-------	-------

Obligationer solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	1.592,1	1.672,7	1.592,1	1.672,7
---	---------	---------	---------	---------

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

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

NOTE

41 MODTAGNE SIKKERHEDER

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

Reverseforretninger

Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsettes eller sælges	2.312,6	1.719,2	2.312,6	1.719,2
Heraf genpantset eller solgt	1.289,7	0,0	1.289,7	0,0

Aftaler om værdipapirlån

Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsettes eller sælges	53,9	7,3	53,9	7,3
Heraf genpantset eller solgt	46,7	0,0	46,7	0,0

42 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

2010	Bogført værdi Mio. kr.	Købspris Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nom. værdi Mio. kr.
<i>Aktiver</i>				
Udlån	81,9	75,0	81,9	75,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	-6,9	-	-6,9	75,0
<i>Passiver</i>				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.754,6	3.727,2	3.754,6	3.727,2
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	26,1	-	26,1	3.727,2
Efterstillede kapitalindskud	1.673,0	1.615,0	1.673,0	1.615,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	57,3	-	57,3	1.615,0
2009				
<i>Aktiver</i>				
Udlån	80,0	75,0	80,0	75,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	-5,0	-	-5,0	75,0
<i>Passiver</i>				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.724,0	3.720,8	3.724,0	3.720,8
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	3,1	-	3,1	3.720,8
Efterstillede kapitalindskud	1.642,7	1.615,0	1.642,7	1.615,0
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	26,4	-	26,4	1.615,0

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

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
I nedenstående tabel vises værdireguleringen af sikrede aktiver og forpligtigelser samt sikrende derivater, som er indregnet under kursreguleringer.				
<i>Sikring af fastforrentede aktiver</i>				
Sikrede udlån	1,9	0,9	1,9	0,9
Sikrende derivater	-1,9	-0,9	-1,9	-0,9
Resultateffekt	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Sikring af fastforrentede forpligtigelser</i>				
Sikrede indlån	-54,5	-27,3	-54,5	-27,3
Sikrende derivater	53,9	26,9	53,9	26,9
Resultateffekt	-0,6	-0,4	-0,6	-0,4

NOTE

43 EVENTUALFORPLIGTELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Finansgarantier	2.064,2	1.848,9	2.715,5	2.555,8
Tabsgarantier for realkreditlån	667,5	598,2	667,5	598,2
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.983,4	3.063,9	1.983,4	3.063,9
Øvrige eventualforpligtelser	422,4	724,3	422,4	724,3
Eventualforpligtelser i alt	5.137,5	6.235,3	5.788,8	6.942,2

Finansgarantier omfatter primært betalingsgarantier.

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

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

Øvrige eventualforpligtelser vedrører primært arbejdsgarantier og remburs.

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

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

Spar Nord Bank har sammen med de fleste øvrige danske pengeinstitutter været med i den statsgarantiordning (Det Private Beredskab), som blev vedtaget i det danske folketing den 10. oktober 2008. Ordningen løb fra den 5. oktober 2008 til og med den 30. september 2010, og indebar en ubetinget statsgaranti for danske bankers forpligtelser, bortset fra efterstillede kapitalindskud og særligt dækkede obligationer. Det enkelte pengeinstituts andel af garantiprovision og underskudsgaranti (selvrisko) blev beregnet på baggrund af pengeinstituttets risikovægtede poster, der kan henføres til aktiviteter omfattet af garantien.

Spar Nord Banks andel af den samlede maksimale garanti i aftaleperioden frem til 30. september 2010 blev opgjort til 448 mio. kr., hvoraf de 224 mio. kr. først vil blive aktuelle, hvis det samlede støttebehov for den danske finansielle sektor overstiger 25 mia. kr. Efter udløb af statsgarantiordningen pr. 30. september 2010 er alene underskudsgarantien på de første 224 mio. kr. blevet gjort effektive, hvorfor den sidste halvdel er slettet ultimo 2010. Da hensættelsen på den første del af underskudsgarantien på 224 mio. kr. er tabt, er beløbet tabsafskrevet hensættelseskontoen jøvnfør også note 36. Faldet i øvrige eventualforpligtelser kan primært tilskrives ophør af disse garantier.

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

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

44 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Uigenkaldelige kredittilsagn	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige	581,7	575,5	602,6	594,3
Andre forpligtende aftaler i alt	581,7	575,5	602,6	594,3

Øvrige består af:

Leasingforpligtelser, Koncernen som leasingtager

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

Operationelle leasingforpligtelser

Op til 1 år	24,7	23,3	25,9	24,5
1 - 5 år	67,0	70,6	77,5	79,3
Over 5 år	30,0	31,6	39,2	40,5
I alt	121,7	125,5	142,6	144,3

Der er under Udgifter til personale og administration indregnet leasingydelser med 29,4 mio. kr. (2009: 26,4 mio. kr.)

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

Datacentral

Banken har indgået aftale med datacentralen Skandinavisk Data Center A/S om serviceydelser på IT-området. Udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 460 mio. kr. (2009: 450 mio. kr.) svarende til hvad der gennemsnitligt skulle have været betalt pr. måned i 36 måneder.

Spar Nord Bank koncernen har herudover ikke andre forpligtende aftaler.

NOTE

45 RETSSAGER MV.

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

46 IND TJENING PR. AKTIE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Årets resultat	105,0	117,5		
Gennemsnitligt antal aktier	57.068.810	57.068.810		
Gennemsnitligt antal egne aktier	1.083.373	2.098.842		
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	55.985.437	54.969.968		
Antal udvandede aktier vedrørende aktiebaseret vederlæggelse	0	0		
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	55.985.437	54.969.968		
Indtjening pr. aktie	1,9	2,1		
Udvandet indtjening pr. aktie	1,9	2,1		

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

Ved beregningen af udvandet indtjening pr. aktie er udeholdt 2.082.171 aktieoptioner (2009: 2.082.171), der er out-of-the-money, men som potentielt kan udvande indtjening pr. aktie i fremtiden.

47 ERHVERVELSE AF TILKNYTTEDE VIRKSOMHEDER/FILIALER

Der er i 2010 ikke erhvervet tilknyttede virksomheder. I 2009 blev der foretaget endelig opgørelse af erhvervelsen af filialerne i 2008 fra Roskilde Bank.

	Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet*) 31.12.09 Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi før overtagelsen*) 31.12.09 Mio. kr.
<i>Erhvervede nettoaktiver</i>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14,1	14,1
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.558,9	1.558,9
Immaterielle aktiver (kunderrelationer)	29,3	0,0
Øvrige materielle aktiver	8,3	0,0
Aktiver i alt	1.610,6	1.573,0
Indlån og anden gæld	1.475,9	1.475,9
Øvrige passiver	2,9	1,3
Forpligtelser i alt	1.478,8	1.477,2
Erhvervede nettoaktiver	131,8	95,8
Goodwill	86,8	
Købspris	218,6	

Det var ledelsens vurdering, at dagsværdi af de overtagne udlån svarer til værdien opgjort på baggrund af amortiseret kostpris i Bankaktieselskabet af 24. august 2008 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 returnering af kunder i 2008 og 2009. Beløbet, som er reduceret vedrørende de tilbageleverede kunder, er kundernes saldi på tilbageleveringstidspunktet.

Goodwillen blev 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 blev indregnet pr. 31.12.08.

NÆRTSTÅENDE PARTER

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede *) virksomheder		Bestyrelse **)		Direktion **)	
	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Koncernen										
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	-	-	16,3	12,9	-	-	47,6	94,1	1,5	1,5
I alt	-	-	16,3	12,9	-	-	47,6	94,1	1,5	1,5
Passiver										
Indlån	91,7	52,9	52,7	65,4	0,3	0,3	4,3	5,6	2,7	2,5
I alt	91,7	52,9	52,7	65,4	0,3	0,3	4,3	5,6	2,7	2,5
Ikke-balanceførte										
Afgivne garantier	-	-	0,3	0,3	-	-	0,0	12,9	-	-
Modtagne sikkerheder	-	-	-	-	-	-	17,8	32,7	-	-
I alt	-	-	0,3	0,3	-	-	17,8	45,6	-	-
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	-	-	0,7	1,4	-	-	0,9	1,2	-	-
Renteudgifter	0,9	1,4	0,6	1,1	-	-	0,2	0,9	0,0	0,1
Modtagne gebyrer	-	-	-	-	-	-	0,1	0,1	-	-
Afgivne gebyrer	-	-	-	-	-	-	0,0	0,0	-	-
Modtaget udbytte	-	-	12,9	3,6	-	-	-	-	-	-
Nedskrivninger	-	-	13,4	0,0	-	-	-	-	-	-
Øvrige indtægter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige udgifter	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
I alt	-0,9	-1,4	-0,4	3,9	-	-	0,8	0,4	0,0	-0,1

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede *) virksomheder		Bestyrelse **)		Direktion **)	
	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Moderselskab										
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	-	-	0,2	0,8	6.780,6	6.480,5	47,6	94,1	1,5	1,5
I alt	-	-	0,2	0,8	6.780,6	6.480,5	47,6	94,1	1,5	1,5
Passiver										
Indlån	91,7	52,9	52,7	65,4	17,7	143,4	4,3	5,6	2,7	2,5
I alt	91,7	52,9	52,7	65,4	17,7	143,4	4,3	5,6	2,7	2,5
Ikke-balanceførte										
Afgivne garantier	-	-	0,3	0,3	651,3	706,8	0,0	12,9	-	-
Modtagne sikkerheder	-	-	-	-	-	-	17,8	32,7	-	-
I alt	-	-	0,3	0,3	651,3	706,8	17,8	45,6	-	-
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	-	-	0,0	1,4	163,0	213,9	0,9	1,2	-	-
Renteudgifter	0,9	1,4	0,6	1,1	0,1	0,4	0,2	0,9	0,0	0,1
Modtagne gebyrer	-	-	-	-	1,1	0,5	0,1	0,1	-	-
Afgivne gebyrer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modtaget udbytte	-	-	12,3	3,6	-	-	-	-	-	-
Nedskrivninger	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige indtægter	-	-	-	-	8,4	5,4	-	-	-	-
Øvrige udgifter	-	-	-	-	4,9	4,6	-	-	-	-
I alt	-0,9	-1,4	11,7	3,9	167,5	214,8	0,8	0,4	0,0	-0,1

*) Ikke konsoliderede tilknyttede virksomheder (Beluni Inc.)

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 pct. af Spar Nord Bank A/S. En fortegnelse over tilknyttede og associerede virksomheder fremgår af note 25 og 26. Rentesatsen for udlån til associerede virksomheder har i 2010 været mellem 4,46 - 5,41 pct. (2009: 4,69 - 5,39 pct.) og for udlån til tilknyttede virksomheder mellem 0,71 - 3,71 pct. (2009: 0,94 - 4,19 pct.). For datterselskabet Finans Nord er der herudover aftalt rentesatser til "cost of funds" + et tillæg. Renten har således i 2010 har været mellem 0,74 - 5,57 pct. (2009: 0,67 - 5,57 pct.).

Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagementer samt deres nærtstående personlige engagementer. Rentesatsen for udlån til bestyrelsen har i 2010 været mellem 1,46 - 8,98 pct. (2009: 1,20 - 9,10 pct.) og for udlån til direktionen mellem 1,46 - 2,46 pct. (2009: 1,20 - 2,80 pct.).

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

Koncern og moderselskab	Direktion		Bestyrelse	
	2010	2009	2010	2009
Lån	0,1	0,0	21,8	40,8
Uudnyttede lånetilsagn og kaution	1,4	1,5	25,8	53,3
Lån og lånetilsagn i alt	1,5	1,5	47,6	94,1

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

Direktionens og bestyrelsens aktiebeholdninger fremgår af side 35 - 38. Transaktioner mellem nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, sker på markedsbaserede vilkår.

Nærtstående parter med en besiddelse på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital omfatter Spar Nord Fonden, Aalborg med 29,0 pct. (2009: 30,8 pct.) og Nykredit Realkredit A/S, København med en ejerandel på 7,7 pct. (2009: 7,5 pct.). Opgørelsen er baseret på seneste anmeldelse til banken.

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

49 **BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN**

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2010.

50 **OPLYSNING OM DAGSVÆRDI****Koncernen**

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

Nedenstående tabel opdeler for hver regnskabspost finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

	2010 Dagsværdi Mio. kr.	2010 Amortiseret kostpris Mio. kr.	2009 Dagsværdi Mio. kr.	2009 Amortiseret kostpris Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0,0	578,1	0,0	841,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	2.227,8	0,0	4.013,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0,0	39.952,1	0,0	38.315,4
Obligationer til dagsværdi	13.637,3	0,0	12.578,8	0,0
Aktier mv.	1.121,7	0,0	869,8	0,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	5.678,5	0,0	4.066,5	0,0
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.670,5	0,0	1.463,1	0,0
I alt	22.108,0	42.758,0	18.978,2	43.170,6
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	7.314,0	0,0	9.327,3
Indlån og anden gæld	0,0	31.203,7	0,0	31.930,7
Indlån i puljeordninger	0,0	5.678,5	0,0	4.066,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0,0	7.806,2	0,0	6.445,2
Efterstillede kapitalindskud	0,0	2.447,0	0,0	2.681,1
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	1.663,8	0,0	1.073,5	0,0
I alt	1.663,8	54.449,4	1.073,5	54.450,8

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem kvalificerede, villige og uafhængige parter. Hvis der eksisterer et aktivt marked, anvendes markedsprisen i form af noteret pris eller priskotering. Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforsholdene bl.a. ved at inddrage transaktioner i lignende instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et effektivt marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

Obligationerne er værdiansat til lukkekurs eller ved hjælp af egne modeller med udgangspunkt i en rentekurve tillagt et kreditspread.

En mindre beholdning af obligationer er værdiansat ved hjælp af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabssandsynligheder for underliggende aktiver eller ekstern vurdering af prisen.

Værdiansættelsesteknikker anvendes generelt til OTC derivater, unoterede aktiver og forpligtelser i handelsbeholdningen samt unoterede aktier optaget til dagsværdi.

De oftest anvendte værdiansættelsesmodeller og estimations- og vurderingsteknikker inkluderer prissætning af forretninger med fremtidig afvikling og swapmodeller, der anvender nutidsværdiberegninger, kreditprissætningsmodeller samt optionsmodeller, som eksempelvis Black & Scholes modeller. I de fleste tilfælde bygger værdiansættelsen i al væsentlighed på observerbare input.

Unoterede aktier optaget til dagsværdi, jævnfør note 24, omfatter unoterede aktier, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning. Unoterede aktier indregnes til dagsværdi ved anvendelse af muligheden herfor i IAS 39 (Dagsværdioptionen) og måles i henhold til bestemmelser i aktionæroverenskomster og ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder mv.

Ved værdiansættelse af afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal over restløbetiden. Ved udgangen af 2010 udgør den endnu ikke amortiserede kunde-marginal 46,1 mio. kr. (2009: 49,9 mio. kr.).

Udviklingen på de finansielle markeder har ikke medført en reklassifikation mellem de 3 kategorier i 2010, bortset fra en mindre beholdning aktier, hvor der i året er gennemført en transaktion som lægges til grund for værdiansættelsen.

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare priser Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare priser Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2010				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	5.777,6	7.724,4	135,3	13.637,3
Aktier mv.	375,8	687,6	58,3	1.121,7
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.222,2	1.456,3	0,0	5.678,5
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.670,5	0,0	1.670,5
I alt	10.375,6	11.538,8	193,6	22.108,0
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.663,8	0,0	1.663,8
I alt	0,0	1.663,8	0,0	1.663,8

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare priser Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare priser Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2009				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	3.516,1	8.910,5	152,2	12.578,8
Aktier mv.	253,4	565,2	51,2	869,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.278,2	788,3	0,0	4.066,5
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.463,1	0,0	1.463,1
I alt	7.047,7	11.727,1	203,4	18.978,2
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.073,5	0,0	1.073,5
I alt	0,0	1.073,5	0,0	1.073,5

Obligationer, aktiver i puljeordninger og afledte finansielle instrumenter værdiansættes efter følgende principper:

- For noterede priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris eller priskotering fra en børs eller en anden ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi beregnet ved hjælp af markedsbestemt rentekurve plus/minus et kreditspænd, som også beregnes ved hjælp af priser fra markedet.
- For prissætning ved hjælp af ikke-observerbare input indgår der input, som bygger på bankens egne vurderinger på enkelte elementer, samt i nogle tilfælde også markedsdata.

Aktier værdiansættes efter følgende principper:

- For eksterne priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris fra en børs eller en ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi opgjort i henhold til bestemmelser i aktionæroverenskomster mv. eller input fra gennemførte handler.
- For prissætning ved ikke-observerbare input indgår aktier som værdiansættes ud fra anerkendte værdiansættelsesprincipper bl.a. diskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme.
- Dagsværdi er opgjort pålideligt for alle aktier, hvormed ingen aktier er indregnet til kostpris.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (Niveau 3)

Der er i 2010 indregnet urealiserede kursreguleringer på 45,5 mio. kr. (2009: 36,5 mio. kr.)

vedrørende unoterede aktier og obligationer værdiansat ud fra ikke-observerbare input.

	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	203,4	248,0
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	45,5	36,5
Kursreguleringer i egenkapitalen	0,0	0,0
Køb	1,5	11,2
Salg	38,2	32,0
Overførsler til/fra Niveau 3	-18,6	-60,3
Regnskabsmæssig værdi 31. december	193,6	203,4
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	45,5	36,5

Kursreguleringer i resultatopgørelsen er indregnet under posten kursreguleringer.

Renteindtægter på rentebaserede aktiver indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter og indgår ikke i ovenstående opgørelse.

Udbytte af aktier er indregnet i resultatopgørelsen under udbytte af aktier mv. og indgår ikke i ovenstående opgørelse.

Den skønnede dagsværdi af illikvide obligationer er i væsentligt omfang påvirket af antagelsen om det aktuelle kreditspænd. Såfremt der forudsættes en udvidelse af kreditspændet på 50 basispunkter, vil det medføre et fald i dagsværdien på 2,4 mio. kr. En indsnævring af kreditspændet på 50 basispunkter vil forøge dagsværdien med 2,4 mio. kr.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier	2010 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2010 Dagsværdi Mio. kr.	2009 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2009 Dagsværdi Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	578,1	578,1	841,5	841,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.227,8	2.227,8	4.013,7	4.013,7
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.952,1	40.079,0	38.315,4	38.517,6
I alt	42.758,0	42.884,9	43.170,6	43.372,8
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.314,0	7.314,0	9.327,3	9.327,3
Indlån og anden gæld	31.203,7	31.238,6	31.930,7	31.982,6
Indlån i puljeordninger	5.678,5	5.678,5	4.066,5	4.066,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.806,2	7.864,4	6.445,2	6.480,7
Efterstillede kapitalindskud	2.447,0	2.430,8	2.681,1	2.598,6
I alt	54.449,4	54.526,3	54.450,8	54.455,7

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

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående antagelser.

- For en række af koncernens indlån og udlån er renten afhængig af renteutviklingen.
- Dagsværdi for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at banken generelt løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforhold. De indregnede nedskrivninger vurderes at svare til dagsværdireguleringen for den specifikke kreditrisiko baseret på en vurdering af bankens samlede individuelle og gruppevis nedskrivninger.
- Dagsværdien for fastforrentede indlån er opgjort med udgangspunkt i en markedsrente på balancedagen.
- Dagsværdi af efterstillede kapitalindskud er reguleret for noterede lån til sidste handelskurs, mens ikke noterede lån er optaget til amortiseret kostpris, da der ikke findes et effektivt marked for lån udstedt af Spar Nord Bank.

Dag 1-gevinster eller -tab

For noterede afledte finansielle instrumenter indregnes gevinst eller tab ikke ved første indregning, men indregnes over løbetiden.

<i>Samlet forskelsbeløb som er indregnet i balancen</i>	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	49,9	38,6
Resultatført	-3,8	11,3
Regnskabsmæssig værdi 31. december	46,1	49,9

51 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.

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende koncernens kredit-, markeds-, likviditetsrisici og operationelle risici.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikoreport på www.sparnord.dk/ir/risk_report

52 KREDITRISIKO

Kreditrisiko defineres som risikoen for tab, hvis modparter helt eller delvist misligholder deres aftalte forpligtelser over for koncernen. Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i Spar Nords kreditpolitik, som sammen med øvrige overordnede politikker og rammer for koncernens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen.

Kreditpolitikens centrale mål er at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Der er i 2010 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

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 forretningskik, og som ikke belaster koncernens omdømme og professionelle image.

Koncernen har som hovedregel, at der ikke ydes lån og kreditter alene ud fra de stillede sikkerheder. Kunden skal 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 af krediteksponeringen har Spar Nord fastlagt nogle interne målsætninger. Koncernen ønsker ikke at være eksponeret imod enkeltkunder eller brancher som alene kan medføre solvensvanskeligheder. Der er derfor fastsat en begrænsning på kundearrangementer på max. 400 mio. kr. Ved opgørelsen af engagementsstørrelserne reduceres for såkaldte "særlig sikre krav", som fremgår af Finanstilsynets Bekendtgørelse om store engagementer. På blancobasis må ingen kundeengagementer overstige 150 mio. kr. Disse engagementsgrænser er konsekvent blevet overholdt. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af den øvre grænse på 400 mio. kr.

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

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

Alle engagementer over 60 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen, og alle nye engagementer over 30 mio. kr. skal ligeledes bevilges af bestyrelsen.

Den daglige styring af bankens 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, kreditkomiteen eller bestyrelsen.

Kreditkomiteen består af Kreditdirektøren samt et medlem fra direktionen og tager sig af kreditsager, der ligger ud over kreditkontorets bevillingsgrænser, eller hvis en sag er af principiel karakter. Kreditkomiteen samles tre gange om ugen for at behandle komplekse og store kundeengagementer. Ofte vil mange af sagerne, der har været behandlet i kreditkomiteen, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen.

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

Alle nye privatkundeengagementer over 100.000 kr. og erhvervskundeengagementer over 300.000 kr. gennemgås af bonitetsfunktionen. Der sker løbende registrering af nye kunder med svag bonitet.

Som et led i proceduren sker der på basis af risikoanalyser en kreditscoring af erhvervs-kunder og privatkunder. 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.

Ud over central overvågning af risikoniveauet er der også muligheder for decentralt at følge med i risikoen i porteføljerne. Dette foregår via decentralt tilgængelige IT-systemer der klassificerer kunderne i risikogrupper og som samtidig kan vise kundernes vandring til nye risikogrupper.

Der er endnu ikke udviklet scoremodeller for Finans Nords kunder.

Et grundlæggende element i enhver kreditvurdering er, at kunden skal kunne forrente og afvikle sit engagement uden realisation af sikkerheder. Med baggrund heri ydes lån og kreditter primært ud fra principperne om evne og vilje til at forrente og afvikle engagementet, og sekundært på den sikkerhed der kan stilles. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Der foretages løbende en vurdering af værdien af de stillede sikkerheder.

Nedskrivninger

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

Som et vigtigt element i risikostyringen i banken anvendes bonitetsmarkering af kunder som udviser faretegn. Bonitetsmarkerede engagementer tilstræbes normaliserede eller afviklet. Bonitetsmarkeringen foregår primært på de decentrale initiativer, men den kan også foregå på centrale initiativer. Der udsendes 2 gange om året lister til de enkelte rådgivere med emner til bonitetsmarkering.

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

Der foretages aconto afskrivning på alle engagementer som tilgår Bankens interne inkassoafdeling, dog foretages der ikke acontoafskrivning for den del af et engagement som er dækket af en fuldgod let realiserbar sikkerhed.

Kreditscoring er den primære kilde 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 nedskrevne del af et engagement. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder opfattes dette som individuel objektiv indikation på værdiforringelse, og der foretages individuel nedskrivning.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikoreport på www.sparnord.dk/ir/risk_report

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster

Balanceførte poster

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.952,1	38.315,4
Nedskrivningskonto for udlån og andre tilgodehavender	1.022,4	965,7
Ikke-balanceførte poster		
Eventualforpligtelser	5.137,5	6.235,3
Nedskrivningskonto for garantier	4,5	133,8
Krediteksponering udlån og garantier i alt	46.116,5	45.650,2

Finansiell kreditrisiko

Obligationer til dagsværdi	12.441,5	11.342,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.920,7	4.626,0
Krediteksponering finansiell kreditrisiko i alt	15.362,2	15.968,0

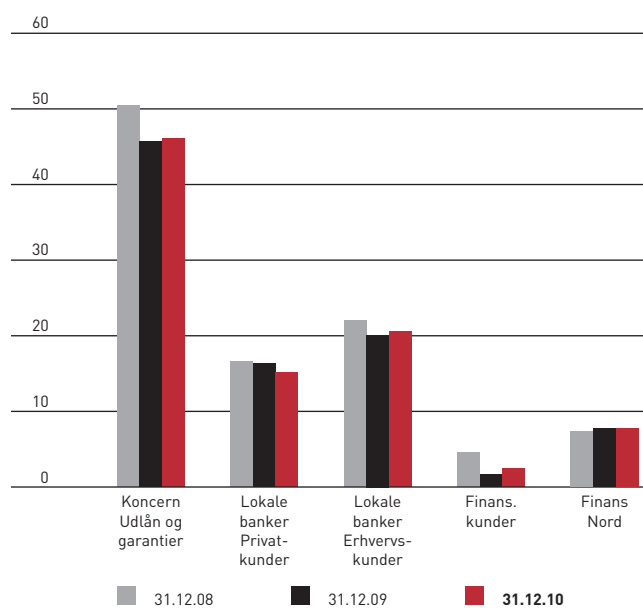
Koncernens engagementsfordeling på forretningsområder

I den løbende risikoovervågning opdeles kundeporteføljen i 4 grupper - privatkunder i De lokale Banker, erhvervskunder i De Lokale Banker, finansielle kunder samt kunder i Finans Nord. Som det fremgår af figur 1, har der i løbet af 2009 og 2010 været tilbagegang i det samlede kreditengagement på Privat og Erhverv, mens der har været en mindre vækst i Finans Nord ligesom Finansielle kunder efter et fald i 2009 igen er steget lidt i 2010. Hertil kommer særskilt overvågning på brancheniveau, herunder f.eks. landbrug jævnfør nedenfor.

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgør 46,1 mia. kr. (2009: 45,7 mia. kr., inklusive Det Private Beredskab). Udviklingen heri fremgår af søjlen "Udlån og garantier" i figur 1.

KONCERNENS ENGAGEMENTSFORDELING GRUPPERET

Mia. kr.



Figur 1

Klassifikation af kunder

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

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

Privatkunder opdeles på baggrund af adfærdsdata i 7 risikogrupper (1 er bedst) samt en OBS-gruppe. Modellen, som anvendes til scoring af privatkunderne, baserer sig på kundernes adfærd og beregner sandsynligheden for, at en kunde vil mistholde sine betalingsforpligtelser inden for det kommende år (Probability of Default, PD). Modellen baserer sig på 10-20 variable, som udvælges blandt 150, som de der bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

Erhvervskunderne inddeles på baggrund af økonomiske nøgletal i 9 grupper samt 1 default-gruppe og en gruppe for ej scoret. Risikogruppe 0 består af offentlige kunder. Modellen for erhvervskunder baserer sig primært på regnskabsdata, indtjening, solvens, afdækning mv.

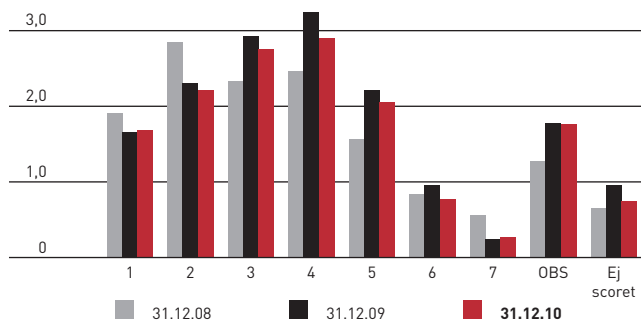
Nedskrivningsengagementer indgår i Default-kategorien, hvorfor de øvrige risikogrupper alene indeholder ikke-nedskrevne engagementer.

Der er fortsat en mindre del erhvervskunder som ikke bliver rated i bankens erhvervsmodel, herunder nyetablerede selskaber og andre erhvervskunder, hvor der ikke foreligger regnskaber der afspejler kundens kreditmæssige risiko.

Tilsvarende er der fortsat privatkunder der ikke bliver scoret, herunder foreninger og kunder der endnu ikke har fået sin første score.

PRIVATKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

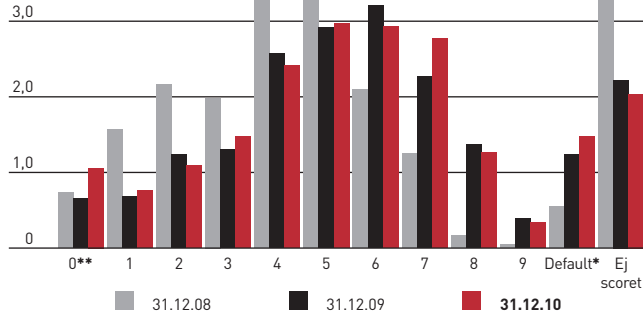
Mia. kr.



Figur 2

ERHVERVSKUNDERNES FORDELING PÅ RISIKOGRUPPER

Mia. kr.



* Engagementer med individuelle nedskrivninger
** Engagementer med offentlige kunder

Figur 3

Som det fremgår af figur 2 ovenfor sker der i 2010 en bevægelse i privatkundernes engagement, således der relativt set er tale om en samlet stigning i den andel af koncernens samlede eksponering, der kan henføres til de bedste grupper og et fald i de svageste grupper. For erhvervskunderne er der i 2010 sket en stigning i engagementet i flere af de bedre risikogrupper og et fald i flere af de svage risikogrupper. Eneste undtagelse er gruppen med kunder, som er defaultet. Sammenlagt kan det konkluderes, at erhvervskundeporteføljen har en svagt forbedret bonitet fra primo til ultimo 2010.

Ejendomme

På baggrund af den negative prisudvikling på ejendomsmarkedet har ejendomsbranchen de senere år været meget risikobetonet. Spar Nord har i en årrække været tilbageholdende med engagementer inden for ejendomsbranchen, og eksponeringen vedrører langt overvejende kunder med langvarige relationer til banken og stor erfaring inden for branchen.

Koncernen har i løbet af 2010 nedbragt sit samlede engagement inden for ejendomsbranchen med ca. 0,1 mia. kr. til ca. 4,9 mia. kr. svarende til 10,7 pct. af de samlede udlån og garantier. Den samlede nedskrivningsprocent på branchen er ultimo 2010 på 1,8 pct. mod en samlet nedskrivningssaldo primo på 1,4 pct. Det samlede tab på branchen udgør for 2010 ca. 53 mio. kr.

Landbrug

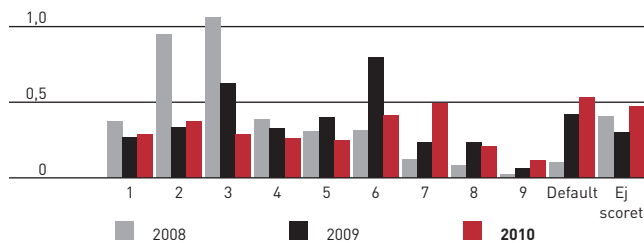
Koncernens engagement med landbrug mv. udgør 11,9 pct. (2009: 12,5 pct.). Reduktionen i forhold til sidste år er et godt skridt på vejen til opfyldelse af målsætningen om at nedbringe koncernens samlede engagement med landbruget til 10 pct. over de næste par år. Fordelingen af landbrugsengagementer fordelt på scoregrupper for banken fremgår af figur 4.

Finans Nord er ikke indeholdt i fordelingen idet de ikke har udviklet scoremodeller.

Spar Nord Banks eksponering mod Landbrug mv. som udgør 8,0 pct. (2009: 8,9 pct.) fordeler sig således på scoregrupper.

LANDBRUGSENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

Mia. kr.



Figur 4

Som det fremgår af scoreudviklingen for landbrugskunder i banken er der i 2010 tale om en bevægelse mod de risikotunge grupper.

Landbruget er den branche som udviser det største fald i kreditkvalitet i perioden fra 2008 til 2010 i Bankens erhvervsportefølje. De bedste landbrug udgør dog en næsten uændret andel i perioden. Der er for landbrug også tale om et mindre fald i kreditkvaliteten i 2010 sammenlignet med faldet i 2009. Der har i perioden fra 2008 til 2010 været tale om en markant stigning i andelen af landbrugskunder som er defaultet, og bankens nedskrivninger på landbrugskunder er i samme periode øget fra ca. 37 mio. kr. til 219 mio. kr.

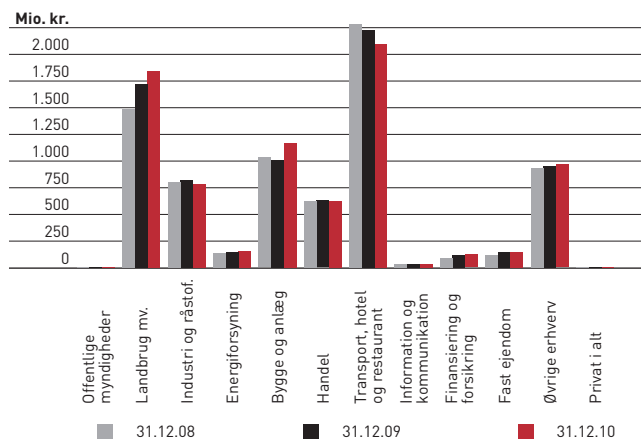
Samlet set vurderes porteføljen af landbrugsengagementer at være solid og præget af en tilfredsstillende spredning på produktionsgrenene. Ikke desto mindre må det konstateres, at branchens problemer er massive, idet det er meget vanskeligt at etablere rentabel drift med de nuværende afregningspriser.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

Landbruget er klart den branche som de seneste år har givet flest nedskrivninger i Banken. De nuværende afregningspriser indenfor landbruget ligger på et niveau hvor mange landmænd har svært ved at få bedrifterne til at give overskud. I Spar Nord gælder som udgangspunkt at når landmændene ikke efterlever fastlagte nulpunktspriser pr. produceret enhed (mælk, svine-kød mv.), opfattes landbrugene som havende OIV. Beregningen af nulpunktspriserne tager endvidere udgangspunkt i en finansieringsrente for den enkelte landmand på 5 pct. uanset at den faktiske gennemsnitlige rente på landmændenes rentebærende gæld er lavere. Kan der ikke opstilles realistiske budgetter for de enkelte landbrug, der opfylder disse krav bliver der foretaget nedskrivningsberegninger. En afgørende faktor for nedskrivningernes størrelse er den forventede værdi af jorden, hvortil der pt. anvendes en pris på maksimalt 150.000 kr. pr. hektar efter et års tilbagediskontering med en gennemsnitlig rente.

Finans Nord

Finans Nord udgør 16,7 pct. (2009: 16,7 pct.) af koncernens samlede krediteksponering, og fordeler sig således på brancher.

FINANS NORDS UDLÅN FORDELT PÅ BRANCHER



Figur 5

Ligesom 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 for Finans Nord er, at leasingelskabet sammenlignet med banken altid har sikkerhed i aktiverne, enten i form af ejerskab eller pant. Finans Nords engagementsportefølje fordeler sig med 88 pct. leasing og 12 pct. købekontraksfinansiering.

De to største brancher hos Finans Nord er landbrug og transport. Mens landbruget i et leasingperspektiv er kommet fornuftigt igennem 2010 uden nævneværdig driftspåvirkning i Finans Nord, har der på transportområdet også i 2010 været betydelige udfordringer med kunder i økonomiske vanskeligheder og dermed tilbagetaget udstyr og nedskrivninger. Finans Nords driftspåvirkning i 2010 er primært realiseret som følge af tilbagetaget transportudstyr samt industriudstyr. Der har dog igennem 2. halvår af 2010 været en generel forbedring inden for transportbranchen.

Den samlede driftspåvirkning af nedskrivninger og tab i Finans Nord er i 2010 realiseret på 97,3 mio. kr. (2009: 116,4 mio. kr.) svarende til en nedskrivningsprocent på 1,3 pct. (2009: 1,6 pct.) af det gennemsnitlige udlån.

Koncentrationsrisiko

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

Engagementer med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af basiskapitalen i henhold til Lov om finansiel virksomhed §145. Derudover må summen af de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, ikke samlet overstige 800 pct. af basiskapitalen. I henhold til Finanstilsynets "Vejledning til regnskabsindberetning" korrigeres nøgletallet for summen af store engagementer fra og med ultimo 2010 for engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. Der sker kvartalsvis indberetning til Finanstilsynet af udnyttelsen af disse regler.

Banken har internt fastsat en mere forsigtig øvre engagementsgrænse på maks. 400 mio. kr., hvilket svarer til knap 10 pct. af basiskapitalen. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor medregnes ikke til koncernens øvre grænse på 400 mio. kr. Spar Nord koncernen har ikke haft engagementer med ikke-finansielle virksomheder eller koncerner, der overstiger disse grænser.

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

Krediteksponering Koncernen	2010 Stk.	2010 Mio. kr.	2010 Pct.	2009 Stk.	2009 Mio. kr.	2009 Pct.
	Antal koncerner	Samlet engagement	Engagement ekskl. særligt sikre krav	Antal koncerner	Samlet engagement	Engagement ekskl. særligt sikre krav
Mio. kr.						
Engagementer > 10 pct. af basiskapital, totalt	9	20.293,7	-	8	22.520,0	-
Engagementer > 10 pct. af basiskapital opgjort efter §145	3	2.087,7	35,9	1	641,8	10,9
Engagementer > 10 pct. af basiskapital opgjort efter §145, korrigeret for engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. i henhold til Finanstilsynets "Vejledning til regnskabsindberetning" (gældende fra ultimo 2010)	0	0	0	-	-	-

Engagementer > 10 pct. af basiskapital opgjort efter §145 er i alle krediteksponeringer mod samhandelspartnere i den finansielle sektor.

Jævnfør ovenstående tabel udgør den reelle kreditrisiko kun 2.087,7 mio. kr. (2009: 641,8 mio. kr.) ud af det samlede engagement på 20.293,7 mio. kr. (2009: 22.520,0 mio. kr.).

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE

Mio. kr.	Antal 2010	Andel i pct. 2010	Antal 2009	Andel i pct. 2009
0 - 0,1	40.677	1,3	38.965	1,5
0,1 - 0,5	28.694	11,2	27.670	11,1
0,5 - 1,0	8.584	9,2	8.200	9,7
1,0 - 5,0	7.298	27,2	7.790	30,2
5,0 - 10,0	925	11,6	912	11,3
10,0 - 20,0	394	10,1	376	9,7
20,0 - 50,0	213	11,8	202	11,0
50,0 - 100,0	60	6,8	50	6,0
100,0 -	35	10,8	33	9,5
I alt	86.880	100,0	84.198	100,0

Figur 6

For så vidt angår koncernens engagementsstørrelser fordeler de sig jævnt med stort set halvdelen større og mindre end 5 mio. kr. Andelen af de samlede udlån og garantier, som kan henføres til større engagementer er steget fra 47,5 pct. til 51,1 pct. mens andelen som kan henføres til engagementer som er mindre end 5 mio. kr. er reduceret fra en samlet andel på 52,5 pct. til 48,9 pct. af den samlede krediteksponering.

Modtagne sikkerheder

Koncernen ønsker at reducere risikoen på de enkelte engagementer ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv., der er mulighed for. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Langt den betydeligste form for sikkerhed som banken modtager er pant i fast ejendom. Uanset, at disse ejendomme er placeret spredt i hele Danmark, er kun en mindre del placeret i region Hovedstaden, hvor prisfaldet i 2009 har været mest markant. Ejendoms pantet fordeler sig med hovedparten til privat beboelse.

EJENDOMSPANT MED VÆRDI - ULTIMO

	Mia. kr. 2010	Andel i pct. 2010	Mia. kr. 2009	Andel i pct. 2009
Beboelse	6,8	61,3	7,0	59,8
Fritidshuse	0,7	6,3	0,7	6,0
Landbrug	1,0	9,0	1,9	16,2
Kontor og forretning	2,0	18,0	1,3	11,1
Øvrige	0,6	5,4	0,8	6,9
I alt	11,1	100,0	11,7	100,0

Figur 7

GEOGRAFISK FORDELING AF EJENDOMSPANT - ULTIMO

	Pct. 2010	Pct. 2009
Region Hovedstaden	6,9	7,1
Region Midtjylland	13,2	13,6
Region Nordjylland	60,2	58,9
Region Sjælland	9,4	9,9
Region Syddanmark	10,3	10,5
I alt	100,0	100,0

Figur 8

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

Værdiansættelsen af sikkerhederne for landbrug mv. er beskrevet oven for under klassifikation af kunder.

I bankens sikkerhedsvurdering af pant i udlejningsejendomme tages der udgangspunkt i ejendommenes evne til at give forrentning. Der stilles forskellige krav til forrentningen afhængig af ejendommens anvendelse og ejendommens bygningsmæssige tilstand, ligesom ejendommens fysiske placering i Danmark har indflydelse. Boligudlejningsejendomme værdifastsættes ud fra krav til forrentning på fra 6 pct. til 10. pct.

Koncernens krediteksponering fordelt på blancoandele

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2010	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009
Blancoandel - pct.		
< 10 pct.	37,1	33,2
10 - 50 pct.	19,3	24,7
50 - 75 pct.	12,1	10,6
> 75 pct.	31,5	31,5
I alt	100,0	100,0
Gennemsnitlig blancoandel	43,3	44,2

Blancoandelen af koncernens krediteksponering er i 2010 reduceret fra 44,2 pct. til 43,3 pct. Faldet kan henføres til en generel stigning i sikkerhedsstillelsen både i forhold til nye engagementer og dels til faldende blancoandele for kunder, som afvikler på deres lån. For mange kunder gælder også, at sikkerhederne er uændrede, og engagementet er faldet.

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

Branche	2010 Mio. kr.	2010 Pct.	2009 Mio. kr.	2009 Pct.
Offentlige myndigheder	1.035,4	99,1	650,9	100,0
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	1.964,4	34,8	2.199,6	37,2
Industri og råstofudvinding	876,3	50,4	1.032,9	54,6
Energiforsyning	477,8	34,2	402,2	33,4
Bygge- og anlæg	757,4	33,2	728,8	36,4
Handel	2.554,2	66,1	2.532,6	72,3
Transport, hoteller og restauranter	710,9	23,4	968,6	30,4
Information og kommunikation	41,9	50,0	47,1	44,9
Finansiering og forsikring	1.425,8	39,1	947,1	44,3
Fast ejendom	2.528,9	51,3	2.278,2	45,4
Øvrige erhverv	1.578,7	51,2	1.513,1	45,4
Erhverv i alt	13.951,7	45,4	13.301,1	46,0
Privatkunder i alt	6.014,8	39,1	6.882,7	41,2
I alt	19.966,5	43,3	20.183,8	44,2

Figur 9

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

I tilfælde af, at Spar Nord Bank gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det bankens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. For ejendommens vedkommende udmønter dette sig i at overgive disse til en ejendomsmægler. Med hensyn til tilbagetaget leasingudstyr genudleases dette eller alternativt sælges det hurtigst muligt.

Der er i 2010 tilbagetaget udstyr for 79,8 mio. kr. (2009: 96,7 mio. kr.), hvilket primært kan henføres til Finans Nord i forbindelse med nødlidende leasingaftaler i form af person- og varebiler lastbiler, landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Der sker løbende vurdering og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder i Finans Nord.

SPAR NORD BANK KONCERNEN MODTAGNE SIKKERHEDER OG TYPER HERAF

Modtagne sikkerheder	2010 Mio. kr.	2009 Mio. kr.
Krediteksponering	46.116,5	45.650,2
Sikkerhedsværdi	26.150,0	25.466,4
Blanco i alt	19.966,5	20.183,8

Typer af sikkerhed

Ejendomme	8.338,2	8.768,3
Depot/værdipapirer	3.828,6	2.230,7
Garantier/kautioner	799,2	973,8
Køretøjer	723,2	912,8
Kontanter	739,4	792,5
Andre sikkerheder	1.093,8	1.093,8
Anvendte sikkerheder i alt	15.522,4	14.771,9
Spec. sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	3.734,8	4.329,1
Sikret i alt, ekskl. Finans Nord	19.257,2	19.101,0
Modtagne sikkerheder Finans Nord	6.892,8	6.365,4
I alt	26.150,0	25.466,4

Figur 10

Når ejendomsværdien under ejendomspant fordelt på ejendomstyper bliver opgjort til 11,1 mia. kr., og der alene medgår 8,3 mia. kr. som sikkerhed i ejendomme i ovennævnte tabel, skyldes det at de 11,1 mia. kr. er det, som banken har pant i og registreret som stillede sikkerheder, mens de 8,3 mia. kr. er den andel, som reelt anvendes til beregning af sikkerhed på et engagement. Nogle engagementer er mindre end sikkerhedsværdien, og der er også sikkerheder med værdi for kunder, som pt. ikke har engagement.

Finans Nord

Finans Nord, som udgør 17,0 pct. (2009: 16,8 pct) af koncernens samlede udlån og garantier, har sine kernekompetencer inden for finansiering af transportmateriel, entreprenørmateriel, landbrugsmaskiner, industrimaskiner samt biler.

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 garanti fra de respektive pengeinstitutter. Bankgarantierne udgør 820 mio. kr. (2009: 922 mio. kr.).

Finans Nord	Landbrug mv.	Fremstillings- virksomhed	Bygge og anlæg	Transport	Øvrige erhverv	I alt
2010						
Mio. kr.						
Krediteksponering	1.821,5	768,3	1.155,2	2.064,1	2.034,2	7.843,3
Sikkerhedsværdi	1.637,7	602,2	1.049,9	1.844,8	1.758,2	6.892,8
Blanco i alt	183,8	166,1	105,3	219,3	276,0	950,5
Blancoandel	0,1	0,2	0,1	0,1	0,1	0,1

Typer af sikkerhed						
Depot/værdipapirer	99,0	31,4	33,9	55,2	61,0	280,5
Garantier/kautioner	95,5	84,4	36,8	76,4	102,8	395,9
Aktiver	1.443,2	486,4	979,2	1.713,2	1.594,4	6.216,4
I alt	1.637,7	602,2	1.049,9	1.844,8	1.758,2	6.892,8

2009

Mio. kr.						
Krediteksponering	1.695,1	854,7	992,1	2.193,4	1.964,9	7.700,2
Sikkerhedsværdi	1.441,8	739,6	771,4	1.761,6	1.651,0	6.365,4
Blanco i alt	253,3	115,1	220,7	431,8	313,9	1.334,8
Blancoandel	0,1	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2

Typer af sikkerhed						
Depot/værdipapirer	69,6	35,7	37,2	85,0	79,7	307,2
Garantier/kautioner	691,3	354,7	370,0	844,9	792,0	3.052,9
Aktiver	680,9	349,2	364,2	831,7	779,3	3.005,3
I alt	1.441,8	739,6	771,4	1.761,6	1.651,0	6.365,4

I værdien for aktiver er fratrukket sikkerhedsværdien på depositum og garantier.

Sikkerhedsværdi i forhold til krediteksponering vurderes af Finans Nord for hver enkelt sag, og holdes op mod den enkelte kundes bonitet, samt de estimerede branche- og markedsræssige risici. Den samlede blancoandel såvel for branche som total for Finans Nord er således udtryk for et gennemsnit baseret på individuelle kreditvurderinger af hver enkelt kundes engagement.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Nedskrivningskonto for udlån og hensættelser på garantier				
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>				
Individuelle nedskrivninger, primo	856,8	496,2	740,0	440,8
Nye individuelle nedskrivninger	482,2	578,9	393,6	483,1
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	186,3	105,1	150,1	74,5
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	277,8	175,7	229,4	168,0
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	56,1	62,5	52,8	58,6
Individuelle nedskrivninger, ultimo	931,0	856,8	806,9	740,0
<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>				
Gruppevise nedskrivninger, primo	108,9	83,2	95,4	76,3
Nye gruppevise nedskrivninger	0,0	25,7	0,0	19,1
Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	17,5	0,0	14,8	0,0
Gruppevise nedskrivninger, ultimo	91,4	108,9	80,6	95,4
<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>				
Nedskrivninger, primo	965,7	579,4	835,4	517,1
Nye nedskrivninger	482,2	604,6	393,6	502,2
Tilbageførte nedskrivninger	203,8	105,1	164,9	74,5
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	277,8	175,7	229,4	168,0
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	56,1	62,5	52,8	58,6
Nedskrivninger, ultimo	1.022,4	965,7	887,5	835,4
<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye nedskrivninger	482,2	604,6	393,6	502,2
Tilbageførte nedskrivninger	203,8	105,1	164,9	74,5
Tab uden forudgående nedskrivninger	207,6	106,7	155,2	62,4
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	30,6	23,1	28,8	22,5
Indregnet i resultatopgørelsen	455,4	583,1	355,1	467,6
Nedskrivninger, øvrige kreditrisici	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Hensættelser til garantier</i>				
Hensættelser, primo	133,8	26,5	132,6	26,5
Nye hensættelser	2,0	111,1	2,0	109,9
Tilbageførte hensættelser	0,8	2,4	0,8	2,4
Tidligere hensat, nu endeligt tabt	130,5	1,4	130,5	1,4
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	4,5	133,8	3,3	132,6
<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	2,0	111,1	2,0	109,9
Tilbageførte hensættelser	0,8	2,4	0,8	2,4
Tab uden forudgående hensættelser	93,6	0,0	93,6	0,0
Indregnet i resultatopgørelsen	94,8	108,7	94,8	107,5
Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser på garantier i alt	1.026,9	1.099,5	890,8	968,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
<i>Den samlede indregning i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. kan specificeres således:</i>				
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	455,4	583,1	355,1	467,6
Hensættelser til tab på garantier	94,8	108,7	94,8	107,5
Samlet indregning i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. *)	550,2	691,8	449,9	575,1
*) Heraf udgør tab på sektorløsninger (Det Private Beredskab) 93,6 mio. kr. i 2010 (2009: 107,3 mio. kr.)				
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør	105,4	103,4	54,4	55,9
<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo.</i>				
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	56,1	62,5	52,8	58,6

Koncernens engagementer og nedskrivninger fordelt på brancher	2010				2009			
	Engagement Koncernen		Individuelle nedskrivninger		Engagement Koncernen		Individuelle nedskrivninger	
Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
<i>Erhverv</i>								
Offentlige myndigheder	1.044,9	2,3	0,0	0,0	650,9	1,4	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.645,1	12,2	225,4	24,1	5.922,4	13,0	162,1	18,8
Industri og råstofudvinding	1.739,7	3,8	48,3	5,2	1.895,9	4,2	93,3	10,8
Energiforsyning	1.398,8	3,0	1,0	0,1	1.204,2	2,6	0,4	0,0
Bygge og anlæg	2.279,9	4,9	50,2	5,5	2.009,3	4,4	43,5	5,1
Handel	3.864,3	8,4	123,6	13,2	3.506,0	7,7	125,4	14,2
Transport, hoteller og restauranter	3.032,8	6,6	71,4	7,6	3.199,2	7,0	76,8	9,2
Information og kommunikation	83,8	0,2	3,9	0,4	105,2	0,2	1,0	0,1
Finansiering og forsikring	3.651,1	7,9	55,6	5,9	2.072,0	4,5	43,1	5,1
Fast ejendom	4.925,3	10,7	88,0	9,4	5.021,4	11,0	66,9	7,2
Øvrige erhverv	3.080,8	6,7	72,0	7,7	3.351,0	7,3	63,5	8,1
Erhverv i alt	30.746,5	66,7	739,4	79,1	28.937,5	63,3	676,0	78,6
<i>Private kunder i alt</i>	15.370,0	33,3	196,1	20,9	16.712,8	36,7	184,4	21,4
Udlån og garantier i alt	46.116,5	100,0	935,5	100,0	45.650,3	100,0	860,2	100,0

<i>Gruppevise nedskrivninger</i>								
Private			40,6	44,5			49,4	45,4
Erhverv			50,8	55,5			59,5	54,6
Gruppevise nedskrivninger			91,4	100,0			108,9	100,0

Nedskrivninger på sektorløsninger (Det Private Beredskab)			0,0				130,4	
I alt			1.026,9				1.099,5	

Den procentvise fordeling af individuelle nedskrivninger er opgjort eksklusive Det Private Beredskab.
I forbindelse med koncernens løbende kreditrisikostyring fordeles gruppevise nedskrivninger ikke ud på brancher, men ses i stedet som en samlet post fordelt på privat og erhverv, idet gruppevise nedskrivninger er beregnet ud fra scoremodeller.

Individuelt nedskrevne udlån mv.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Summen af individuelt nedskrevne udlån, tilgodehavender og garantier	2.138,4	2.127,2	1.704,3	1.667,1
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier	935,5	990,6	810,2	872,6
Regnskabsmæssig værdi af udlån, tilgodehavender og garantier	1.202,9	1.136,6	894,1	794,5

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse Koncernen	2010		2009	
	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier				
Konkurs	187,0	68,4	169,4	91,9
Inkasso eller betalingsstandsning	59,6	26,7	34,9	11,6
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.891,8	840,4	1.698,9	756,7
Individuelle nedskr. på udlån, tilgodehavender og garantier i alt, ekskl. sektor	2.138,4	935,5	1.903,2	860,2
Sektorløsninger (Det Private Beredskab)	0,0	0,0	224,0	130,4
Individuelle nedskr. på udlån, tilgodehavender og garantier i alt, inkl. sektor	2.138,4	935,5	2.127,2	990,6

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse Moderselskab	2010		2009	
	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Nedskrivn. Mio. kr.
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier				
Konkurs	110,9	33,8	70,6	52,9
Inkasso eller betalingsstandsning	35,3	18,5	7,6	6,3
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.558,1	757,9	1.364,9	683,0
Individuelle nedskr. på udlån, tilgodehavender og garantier i alt, ekskl. sektor	1.704,3	810,2	1.443,1	742,2
Sektorløsninger (Det Private Beredskab)	0,0	0,0	224,0	130,4
Individuelle nedskr. på udlån, tilgodehavender og garantier i alt, inkl. sektor	1.704,3	810,2	1.667,1	872,6

Stort set alle konkurser, betalingsstandsninger og inkassoengagementer kan henføres til erhvervskunder. Fordelingen af kunderne ligger meget bredt på alle brancher, dog med lidt overvægt på handel og ejendomsarrangementer.

Sikkerhederne for de individuelt værdiforringede udlån og for de overforfaldne udlån, som ikke er individuelt nedskrevet, afviger ikke væsentligt fra bankens sikkerheder i øvrigt.

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer

Koncern	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09
Mio. kr.		
0 - 30 dage	178,1	237,2
31 - 60 dage	17,7	22,9
61 - 90 dage	3,5	6,0
> 90 dage	28,2	46,8
I alt	227,5	312,9

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer

Moderselskab	Total			
	Over- træk 2010	Sikret 2010	Over- træk 2009	Sikret 2009
Mio. kr.				
0 - 30 dage	158,3	91,2	200,2	107,8
31 - 60 dage	10,4	4,4	15,3	8,5
61 - 90 dage	3,5	1,1	5,2	3,6
> 90 dage	7,1	2,6	20,9	9,9
I alt	179,3	99,3	241,6	129,8

Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer

Landbrug mv. (Moderselskab)	Total			
	Over- træk 2010	Sikret 2010	Over- træk 2009	Sikret 2009
Mio. kr.				
0 - 30 dage	13,7	12,3	21,2	18,0
31 - 60 dage	0,2	0,2	1,5	0,5
61 - 90 dage	0,0	0,0	1,6	1,5
> 90 dage	0,4	0,4	0,2	0,1
I alt	14,3	12,9	24,5	20,1

Sikret er opgjort ud fra Bankens sikkerhedsregistreringssystem. I sikkerhedsregistreringen foretages en forsigtig værdifastsættelse af alle pantsatte sikkerheder.

Der foregår løbende kontrol af udviklingen i overtræk i banken. Denne kontrol har de seneste år været skærpet som følge af den konjunkturmæssige udvikling.

Der er løbende sket reduktion i overtrækket primært for privatkunder og for erhvervskunderne er overtrækket fastholdt på et lavt niveau perioden igennem.

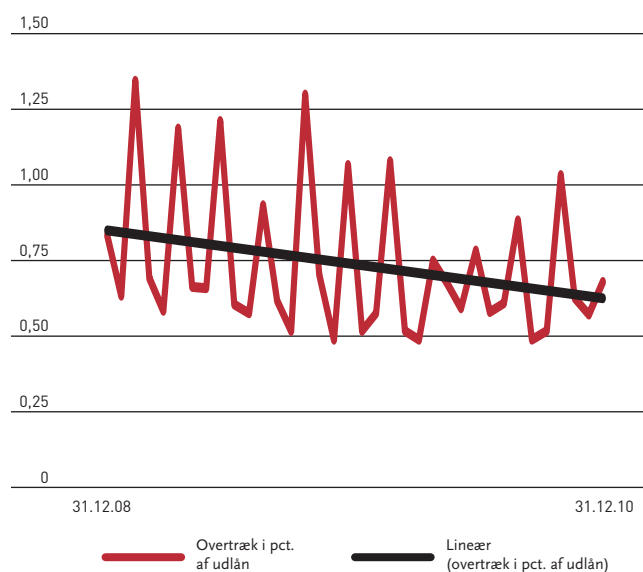
Udviklingen kan ses af nedenstående figur 11 og 12, hvor der er indregnet en trendlinie for udviklingens retning de seneste 2 år vist måned for måned.

Erhvervskunderne har ligget næsten konstant på lidt over 0,4 pct., mens privatkunderne er reduceret fra 0,8 pct. til 0,6 pct. For både privat og erhvervskunderne svinger størrelsen på det samlede overtræk for månederne med kvartalsmånederne, som er de måneder, hvor overtræk ligger højest.

Der er i samme periode sket en reduktion i det bevilgede overtræk for både privatkunder og erhvervskunder.

PRIVATKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK

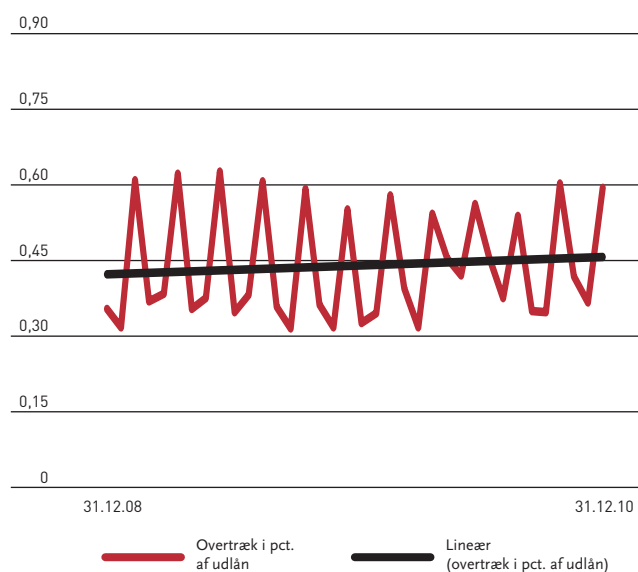
Pct.



Figur 11

ERHVERVSKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK

Pct.



Figur 12

Finansiell kreditrisiko

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

Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet.

Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.

Finansiell kreditrisiko i alt

Koncernen	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.	2009 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	9.085,7	10.854,7
AA	4.433,7	4.463,9
A	1.393,9	530,4
BBB	3,0	0,5
BB	123,5	0,1
CCC	0,2	10,6
CC	12,0	0,0
Uden rating	292,8	16,4
Ufordelt	17,4	91,4
I alt	15.362,2	15.968,0

Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et moderat niveau, idet 97 pct. af den finansielle kreditrisiko kan henføres til modparter med en rating på A eller bedre.

Obligationsbeholdningen

Den største kilde til finansiell kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning.

Obligationsbeholdning fordelt på udstedertype

Koncernen	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.	2009 Risiko- beholdning Mio. kr.
Statsobligationer	-133,8	-41,3
Realkreditinstitutter	10.833,2	10.242,8
Finansielle udstedere	1.504,0	977,4
CDO	0,0	35,5
Virksomhedsobligationer	238,1	127,6
I alt	12.441,5	11.342,0

Obligationsbeholdning fordelt på rating

Koncernen	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.	2009 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	8.097,2	7.189,8
AA	3.221,1	3.724,5
A	983,7	416,9
BBB	2,0	0,0
BB	123,2	0,0
CCC	0,0	10,6
CC	12,0	0,0
Uden rating	2,3	0,2
I alt	12.441,5	11.342,0

Beholdningen af statsobligationer er negativ, idet der netto er solgt flere end der er købt/er i beholdningen (kort position).

Spar Nords obligationsbeholdning består for 87 pct. (2009: 90 pct) vedkommende af realkreditobligationer, 12 pct. (2009: 9 pct) obligationer fra finansielle udstedere og 1 pct (2009: 1 pct.) øvrige udstedere. Stigningen i obligationer fra finansielle udstedere kan primært henføres til obligationsudstedelser med individuel statsgaranti fra danske banker.

Kreditobligationer udgør 238 mio. kr. (2009: 128 mio. kr.), som primært udgøres af Scandinotes. Det er fortsat bankens forventning, at trancher med seniorlån vil blive tilbagebetalt.

Obligationsbeholdningen er for 92 pct. vedkommende med danske modparter. Ultimo 2010 er der ingen obligationseksposering mod PIIGS-landene (Portugal, Italien, Irland, Grækenland og Spanien).

Tilgodehavender i kreditinstitutter

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

Tilgodehavender i kreditinstitutter fordelt efter produkttype

Koncernen	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.	2009 Risiko- beholdning Mio. kr.
Indskudsbeviser	0,0	799,8
Reverseforretninger	811,8	1.374,9
Unoterede CDO	56,3	33,0
Deposits og unoterede obligationer	222,0	1.073,7
Ansvarlige lån	10,0	10,0
Løbende konti	366,7	356,6
CSA konti mv.	570,4	178,2
Markedsværdi på derivater	692,9	612,3
Uoplyst	190,6	187,5
I alt	2.920,7	4.626,0

Tilgodehavender i kreditinstitutter fordelt på rating

Koncernen	2010 Risiko- beholdning Mio. kr.	2009 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	988,5	3.664,9
AA	1.212,6	739,4
A	410,2	113,5
BBB	1,0	0,5
BB	0,3	0,1
B	0,2	0,0
Uden rating	290,5	16,2
Ufordelt	17,4	91,4
I alt	2.920,7	4.626,0

89 pct. (2009: 98 pct.) af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører pengeinstitutter med rating A eller højere. Af et samlet mellemværende med kreditinstitutter på 2,9 mia. kr. (2009: 4,6 mia. kr.) kan 34 pct. (2009: 79 pct.) henføres til institutter med AAA-rating, 41 pct (2009: 16 pct.) til institutter med AA-rating og 14 pct. (2009: 3 pct) til institutter med A-rating.

Mellemværende med kreditinstitutter uden rating kan primært henføres til danske pengeinstitutter, der gennemfører deres clearing gennem Spar Nord Bank.

53 MARKEDSRISIKO

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

Der er i 2010 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

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

Målet med bankens markedsrisikopolitik er at sikre, at Spar Nord Bank til et hvert tidspunkt har en markedsrisiko, der står i et hensigtsmæssigt forhold til bankens kapitalgrundlag. Markedsrisikopolitikken skal ligeledes sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig og tilpasset håndtering og styring af bankens risiko på markedsrisikoområdet.

Til styring af markedsrisici er der lavet et instruksieraki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau 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 opføre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem. Der følges løbende op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder, og instruksoverskridelser rapporteres videre op i hierarkiet. For at sikre uafhængighed har Middle Office funktionen ikke positionstagningsbeføjelser. Alle handler afvikles af Spar Nords Back Office-afdeling i henhold til Finanstilsynets retningslinier for funktionsadskillelse.

I instruksierarkiet er der opstillet en række grænser, som der styres efter. Disse grænser er langsigtet påvirket af bankens forretningsmæssige udvikling. Ultimo 2010 udgør de væsentligste grænser for banken:

- kan have en netto renterisiko på 1,9 pct. målt i forhold til bankens kernekapital inkl. fradrag, ved en stigning i renten på 1 pct.
- kan erhverve obligationer, målt ved risikobeholdningen, på 16 mia. kr.
- kan erhverve børsnoterede aktier på 250 mio. kr.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af skiftende renter. De fleste af Spar Nord Banks renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån samt handel og positionstagnation i en række renterelaterede produkter. De fleste af disse aktiviteter omfatter simple renteprodukter såsom renteswaps, obligationer, futures og standard renteoptioner.

Opgørelsen af renterisikoen beregnes på baggrund af varighedsmål samt på baggrund af det aftalte cashflow. Til brug for styring af beholdningen af danske realkreditobligationer, anvendes modelberegnete risikonøgletal der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer som udtrykker følsomheden af optionspræmien på de underliggende parametre.

Spar Nords renterisiko opgøres på baggrund af varighedsmål samt på baggrund af det aftalte cashflow. Til brug for styring af koncernens beholdning af konvertible danske realkreditobligationer anvendes modelberegnete risikonøgletal., der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer, som udtrykker følsomheden af optionspræmien på de underliggende parametre.

Renterisikoen vurderes dagligt og dispositioner træffes ud fra forventningerne til den makroøkonomiske og konjunkturmæssige situation. Renterisikoen i valuta omregnes til danske kroner og ved opgørelsen af netto renterisikoen modregnes den negative renterisiko i den positive renterisiko.

Nedenfor er vist renterisikoen opdelt på valuta og varighed, hvor renterisikoen er et udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 procent point.

Renterisiko

Opdelt på valuta og varighed i mio. kr.

2010	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	10,7	4,2	-43,9	35,5	17,7	24,2
EUR	4,1	-5,0	8,2	-27,4	-1,8	-21,9
USD	-1,3	-1,5	0,0	0,4	0,0	-2,4
GBP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NOK	0,0	-0,1	-0,1	0,1	0,0	-0,1
CHF	0,1	3,5	-0,4	-0,4	0,4	3,2
JPY	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,3
SEK	-0,5	0,0	0,1	0,4	0,0	0,0
Øvrige	0,1	0,1	0,2	0,1	0,0	0,5
I alt	13,5	1,2	-35,9	8,7	16,3	3,8

2009	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
I alt	9,4	-27,2	0,3	-15,3	13,6	-19,2

Som det fremgår af tabellen, er den samlede renterisiko primært eksponeret i DKK og afdækket mod EUR (2009: DKK og EUR). Det kan desuden ses, at renterisikoen siden ultimo 2009 er gået fra at være negativ 19,2 mio. kr. til ultimo 2010 at være positiv med 3,8 mio. kr.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakurserne. Spar Nord Bank opgør valutarisikoen på to måder, hvor den ene tager udgangspunkt i, at alle valutakurser udvikler sig i en ugunstig retning for banken med 2 pct. Den anden opgørelse er i form af en valuta indikator, der opgøres på baggrund af summerne for henholdsvis alle de valutaer, hvor banken har nettogæld (kort position), og alle de valutaer hvor banken har nettotilgodehavende (lang position). Valuta indikatoren beregnes ved at tage den største af de to summer og sætte den i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Valutarisiko				
Aktiver i fremmed valuta i alt	18.926,8	18.028,7	17.518,9	18.028,7
Passiver i fremmed valuta i alt	11.766,5	15.307,1	10.365,1	14.230,8
Valutakursindikator 1	163,2	160,6	159,1	122,1
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	2,9	2,9	2,8	2,2

Valutarisiko fordelt på valutaer:

EUR	-0,4	-1,5	-0,3	-1,1
SEK	0,0	-0,3	0,0	0,0
USD	-1,4	-0,1	-1,4	-0,1
GBP	0,0	0,0	0,0	0,0
CHF	-1,1	-1,0	-1,1	-0,7
NOK	0,0	0,0	0,0	0,0
JPY	-0,4	0,0	-0,4	0,0
Øvrige valutaer	-0,4	-0,3	-0,4	-0,3
Valutarisiko på finansielle instrumenter mv. i alt	-3,7	-3,2	-3,6	-2,2

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

Som det fremgår af tabellen er den samlede valutarisiko i 2010 ikke ændret væsentligt i forhold til 2009, dog er eksponeringen mod EUR blevet mindre, mens valutarisikoen i USD er steget.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af skiftende aktiekurser, og det er beregnet som nettoværdien af lange og korte positioner i aktier samt aktierelaterede instrumenter.

Aktiepositionerne er opgjort afhængig af, om de er i eller uden for handelsbeholdningen.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.
<i>Aktierisiko i handelsbeholdningen:</i>		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	169,8	75,2
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	61,9	43,0
Aktier i handelsbeholdningen i alt	231,7	118,2

Aktier i handelsbeholdningen er aktier som erhverves med handelshensigt. Dette inkluderer aktier erhvervet gennem det 100 pct. ejede datterselskab Erhvervsinvest Nord A/S. Desuden omfattes equity-investeringer foretaget af Vækstinvest Nordjylland A/S og Erhvervsinvest K/S'erne, der er ejet sammen med bl.a. Nykredit og Vækstfonden.

Aktier uden for handelsbeholdningen:

Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	439,5	359,6
Aktier i administrationsselskaber til investeringsforeninger	48,0	46,0
Aktier i pensionsinstitutter	18,5	21,1
Aktier i dataleverandør	171,9	126,8
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	161,4	157,2
Andre aktier	50,7	40,9
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	890,0	751,6
Realiserede gevinster	0,0	0,0
Urealiserede gevinster	43,6	47,8
Associerede selskaber i alt	745,8	718,8

NOTE Aktier udenfor handelsbeholdningen er kendetegnet ved at de ikke er erhvervet med handelshensigt. Desuden skelnes der mellem aktier i associerede selskaber og aktier i strategiske samarbejdspartnere.

Aktier i associerede selskaber indbefatter bl.a. Nørresundby Bank A/S, hvor Spar Nord har en ejerandel på 50,2 pct., men som følge af stemmeretsbegrænsning vurderes alene at give betydelig og ikke kontrollerende indflydelse.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor er aktier i selskaber, som har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, investeringsforeninger mv. Der er ingen planer om frasalg af aktier i denne portefølje, idet en deltagelse i de pågældende selskaber anses for at være en forudsætning for bankens drift.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse. I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
<i>Aktier der indgår i handelsbeholdningen:</i>				
Lange positioner	231,7	123,2	218,9	106,0
Korte positioner	46,7	0,7	46,7	0,7
BruttoBeholdning	278,4	123,9	265,6	106,7

Andel af aktier indregnet efter dagsværdioptionen henvises til note 24.

Følsomhedsanalyse:

Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten, aktiekursen samt valutakurserne.

	Ultimo 2010	Ultimo 2009	Drifteffekt	
	Pct.	Pct.	Ultimo 2010	Ultimo 2009
			Mio. kr.	Mio. kr.
- Rentestigning på 1 pct.-point	-0,1	0,3	-2,8	14,4
- Rentefald på 1 pct.-point	0,1	-0,3	2,8	-14,4
- Aktiekursfald på 10 pct. (handelsbeholdning)	-0,4	-0,2	-17,4	-8,9
- Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,1	-0,1	-2,8	-2,4

Den driftsmæssige effekt er beregnet efter skat

Der er ingen direkte påvirkning af egenkapitalen da der er ikke er hold til udløb investeringer.

Følsomhedsanalysens procentvise ændringer i renten, aktiekurserne og valutakurserne er beregnet i forhold til ultimo egenkapitalen.

Følsomhedsanalysen viser effekten af ændringer i renten, aktiekurserne og valutakurserne.

Følsomheden ved renteændringer er opgjort med udgangspunkt i ændringer i nettorenterisikoen sammenholdt med egenkapitalen.

Følsomheden ved aktiekursfald er beregnet med udgangspunkt i aktier i handelsbeholdningen.

54 LIKVIDITETSRISIKO

Der er i 2010 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

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

Koncernens likviditetsstyring er baseret på en løbende overvågning og styring af bankens kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko, og er bygget op omkring fire elementer:

- Strategisk likviditet
- Likviditetsberedskab
- Likviditetsnødplan
- Stresstest

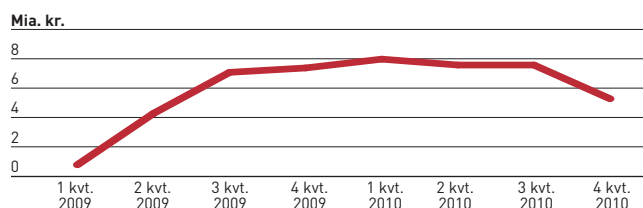
Ansvar for at opføre, overvåge og kontrollere at bankens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer varetages af Økonomiafdelingen.

Strategisk likviditet

Det langsigtede interne strategiske likviditetsmål, som angiver at summen af kontant indlån, seniorlån, udstedte obligationer, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet.

For ansvarlige lån, seniorlån og udstedte obligationslån medtages alene den del, der har en restløbetid over 1 år.

STRATEGISK LIKVIDITET



Det forbedrede interne strategiske likviditetsmål siden starten af 2009 kan primært henføres til optagelse af seniorlån og udstedelse af obligationer.

Faldet i 4. kvartal 2010 skyldes en kombination af stigende udlån og indfrielse af seniorlån.

Efterfølgende er det strategiske likviditetsmål specificeret på de enkelte bestandele for henholdsvis ultimo 2010 og 2009.

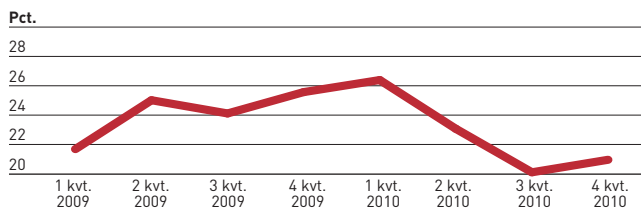
Strategisk likviditet	Koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Koncernen 31.12.09 Mio. kr.
Kontant indlån	31.203,7	31.930,7
Seniorlån	1.573,6	3.973,7
Udstedte obligationer	7.806,2	6.445,2
Efterstillede kapitalindskud	2.477,0	2.681,1
Egenkapital	4.374,4	4.142,7
Likviditetsfremskaffelse	47.434,9	49.173,4
Udlån	39.952,1	38.315,4
Seniorlån, udstedte obligationer og supplerende kapital med restløbetid under 1 år	2.291,6	3.457,2
Likviditetsmål (> 0)	5.191,2	7.400,8

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 anfordringsskuld og minimum 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser. For Spar Nords vedkommende har overdækningen i forhold til kravet om, at den fri likviditet som minimum skal udgøre 15 pct. af bankens anfordringsgæld historisk set altid været noget større end overdækningen i forhold til 10 pct.-kravet. Opfyldelsen i forhold til kravet om, at den frie likviditet, som minimum skal udgøre 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser, udgør 20,9 pct. ultimo 2010 (2009: 25,7 pct.).

OPFYDELSEN I FORHOLD TIL 10 PCT. KRAVET (§152, STK.2)



Likviditetsnødplan

Spar Nord Bank har i henhold til vejledning i Lov om finansiel virksomhed §71 udarbejdet en likviditetsnødplan, der indeholder et katalog over mulige handlinger, som kan styrke koncernens likviditetssituation i en krisesituation. I kataloget er de enkelte handlingers forventede effekt og tidshorisont beskrevet nærmere.

Likviditetsnødplanen træder i kraft, såfremt banken kun vanskeligt kan opfylde de fastsatte likviditetsinstrukser og med markant øgede fundingomkostninger til følge.

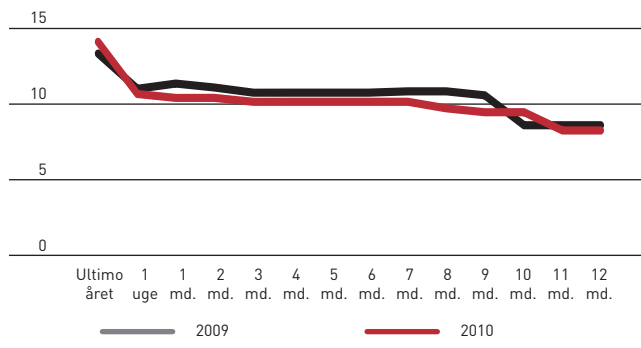
Stresstest

Stresstest indgår som en del af likviditetsstyringen.

I forbindelse med Spar Nord Banks rating stiller Moody's specifikke krav til bankens likviditetssituation og -styring. Et af kravene er, at likviditetskurven som hovedregel skal være positiv 12 måneder frem. Moody's 12 måneder uden hjælp definerer en kapitalmarkedskrise med en overlevelshorisont på 12 måneder, hvor al penge- og kapitalmarkedsfunding forfalder kontraktuelt uden mulighed for forlængelse eller optagelse af ny funding.

MOODY'S 12 MÅNEDER UDEN HJÆLP

Mia. kr.



Som det fremgår, har Spar Nord Bank ingen problemer med opfyldelse af Moody's krav om positiv likviditet i perioden på 12 måneder.

Foruden egne stresstest og Moody's 12 måneder uden hjælp udarbejdes månedligt likviditetsstresstest til Finanstilsynet og Nationalbanken. Finanstilsynets likviditetsstresstest tager afsæt i Moody's 12 måneder uden hjælp og Baselkomiteens Liquidity Coverage Ratio.

Fundingstruktur

Bankens aktiver fundes gennem fire fundingkilder:

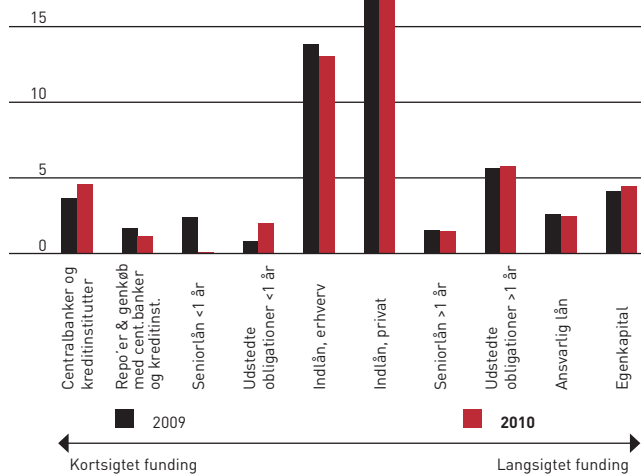
- kundeindlån
- lån eller repotransaktioner ved andre kreditinstitutter og Nationalbanken
- udstedte obligationer
- basiskapital (ansvarlig kapital og egenkapital)

Kundeindlån er den største fundingkilde og udgør 58 pct. (2009: 58 pct.) af bankens samlede funding. Indlån på tidsindsud udgør 13 pct. af det samlede indlån, hvilket er en stigning på 3 pct.-point i forhold til 2009.

Seniorfunding med løbetid større end 1 år udgør i 2010 14 pct. af den samlede funding, hvilket er på niveau med 2009. I løbet af 2010 har der været forfald på seniorfunding for i alt 3,2 mia. kr. I samme periode er der optaget nye obligationslån for 2,5 mia. kr.

FUNDINGSTRUKTUR

Mia. kr.



Spar Nord Bank 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. Programmet blev i 2009 suppleret med muligheden for at udstede garanterede obligationer under den danske statsgarantiordning, som var gældende frem til slutningen af 2010.

Spar Nord Bank har i 2010 foretaget en garanteret udstedelse under EMTN programmet med en samlet værdi på 2,5 mia. kr. I 2011 fortsættes det påbegyndte arbejde med at opbygge en jævn, fremtidig forfaldsstruktur på seniorfunding for derigennem at reducere fremtidig refinansieringsrisiko og afhængighed af interbankmarkedet.

FUNDING

Mio. kr. / Pct.	2010	2009	2010	2009
Centralbanker og kreditinstitutter	4.577,1	3.656,6	9	7
Repo'er og genkøb med centralbanker og kreditinst.	1.163,3	1.697,0	2	3
Seniorlån <1 år	82,7	2.408,0	0	4
Udstedte obligationer <1 år	1.992,4	794,7	4	2
Indlån, erhverv	13.088,6	13.854,7	24	25
Indlån, privat	18.115,1	18.076,0	34	33
Seniorlån >1 år	1.490,9	1.565,7	3	3
Udstedte obligationer >1 år	5.813,8	5.650,5	11	10
Ansvarlig lån	2.477,0	2.681,1	5	5
Egenkapital	4.374,4	4.142,7	8	8
Total	53.175,3	54.527,0	100	100

Moody's

Spar Nord Bank blev i august 2007 rated hos Moody's. Spar Nord Bank valgte at gennemføre ratingprocessen hos Moody's for at sikre adgang til lån i obligationsmarkedet og dermed opnå en mere diversificeret fundingstruktur.

Bankens første rating blev A1 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C for finansiell styrke. I forbindelse med finanskrisen i slutningen af 2008 og 2009 blev Spar Nord Bank nedgraderet på langfristet gæld og finansiell styrke.

Ultimo 2010 var Spar Nord Bank tildelt følgende rating:

- Langfristet gæld: A2
- Kortfristet gæld: P-1
- Finansiell styrke: C-

Spar Nord ligger i den øvre ende af Moody's ratingskala.

MOODY'S FINANCIAL STRENGTH RATINGS

Officiel rating	2010	2009	2008
Langfristet gæld	A2	A2	A1
Kortfristet gæld	P-1	P-1	P-1
Finansiell styrke	C-	C-	C

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt	2010	2010	2009	2009
	<1 år Mio. kr.	>1 år Mio. kr.	<1 år Mio. kr.	>1 år Mio. kr.
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	578,1	0,0	841,5	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.856,5	371,3	3.785,7	228,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	19.542,5	20.409,6	19.063,6	19.251,8
Obligationer til dagsværdi	5.458,1	8.179,2	5.035,9	7.542,9
Aktier mv.	169,8	951,9	75,2	794,6
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	745,8	0,0	718,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	660,3	5.018,2	369,3	3.697,2
Immaterielle aktiver	5,1	152,4	8,4	157,5
- Investeringssejendomme	61,4	0,0	60,4	0,0
- Domicilejendomme	10,8	442,0	10,8	452,0
Grunder og bygninger i alt	72,2	442,0	71,2	452,0
- Operationelle leasingaktiver	92,4	345,0	42,5	186,7
- Øvrige materielle aktiver	46,3	120,1	38,4	114,5
Øvrige materielle aktiver i alt	138,7	465,1	80,9	301,2
Aktuelle skatteaktiver	1,4	0,0	3,5	0,0
Aktiver i midlertidig besiddelse	79,8	0,0	96,7	0,0
Andre aktiver	1.174,2	890,3	1.230,9	676,5
Periodeafgrænsningsposter	73,2	0,0	75,9	0,0
I alt	29.809,9	37.625,8	30.738,7	33.820,5

Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.818,6	1.495,4	7.761,6	1.565,7
Indlån og anden gæld	5.095,5	26.108,2	7.615,7	24.315,0
Indlån i puljeordninger	660,3	5.018,2	369,3	3.697,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.992,4	5.813,8	794,7	5.650,5
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.211,4	0,0	86,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	2,4	0,0	0,1	0,0
Andre passiver	5.818,7	889,9	4.420,7	790,1
Periodeafgrænsningsposter	190,1	0,0	158,7	0,0
Gæld i alt	20.789,4	39.325,5	21.206,8	36.018,5
Hensættelser til udskudt skat	0,0	333,7	0,0	311,1
Hensættelser til tab på garantier	4,5	0,0	133,8	0,0
Andre hensatte forpligtelser	115,3	15,9	20,1	15,1
Efterstillede kapitalindskud	204,5	2.272,5	251,4	2.429,7
I alt	21.113,7	41.947,6	21.612,1	38.774,4

Indlån omfatter aftaleindlån og anfordringstilgodehavender. Aftaleindlån er medtaget på forfaldstidspunktet. Anfordringsindlån har kontraktmæssig helt kort løbetid, men betragtes som en stabil finansieringskilde med forventet løbetid over 1 år.

Obligationer fordeles efter varighed.

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

2010	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Kontraktlige penge- strømme Mio. kr.	Inden for 1 år Mio. kr.	1 - 5 år Mio. kr.	Efter 5 år Mio. kr.
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.314,0	7.341,7	5.838,0	1.497,7	6,0
Indlån og anden gæld	31.203,7	31.572,6	26.589,5	2.676,6	2.306,5
Indlån i puljeordninger	5.678,5	5.678,5	660,3	1.559,8	3.458,4
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.806,2	8.028,8	2.144,8	5.884,0	0,0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	5.044,8	5.044,8	5.044,8	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	2.477,0	2.952,0	360,0	2.592,0	0,0
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier	5.137,5	5.137,5	3.774,6	851,0	511,9
<i>Afledte finansielle instrumenter</i>					
Terminkontrakter anvendt som sikringsinstrumenter	1.663,8	1.617,6	752,5	522,8	342,3
31. december før forpligtelser bestemt for salg	66.325,5	67.373,5	45.164,5	15.583,9	6.625,1
Forpligtelser bestemt for salg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31. december korregeret for forpligtelser for salg	66.325,5	67.373,5	45.164,5	15.583,9	6.625,1

2009

<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.327,3	9.386,4	7.799,4	1.580,5	6,5
Indlån og anden gæld	31.930,7	32.540,6	28.589,1	1.118,9	2.832,6
Indlån i puljeordninger	4.066,5	4.066,5	369,3	1.135,4	2.561,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.445,2	6.744,0	927,0	5.797,0	20,0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	4.137,3	4.317,3	4.137,3	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	2.681,1	3.349,6	412,6	2.583,3	353,7
Uigenkaldelige kredittilsagn og garantier	6.235,3	6.235,3	5.005,5	776,7	453,1
<i>Afledte finansielle instrumenter</i>					
Terminkontrakter anvendt som sikringsinstrumenter	1.073,5	1.023,7	277,0	475,6	271,1
31. december før forpligtelser bestemt for salg	65.896,9	67.663,4	47.517,2	13.467,4	6.498,8
Forpligtelser bestemt for salg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31. december korregeret for forpligtelser for salg	65.896,9	67.663,4	47.517,2	13.467,4	6.498,8

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige udiskonterede pengestrømme og omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter.

Forpligtelser med variable cash flow, såsom variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningerne givet ud fra de betingelser, der eksisterede på balancedagen.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris og efterstillede kapitalindskud anses som forfaldne på tidspunktet, hvor Spar Nord koncernen kan vælge mellem at indfri gælden eller betale en forhøjet rente / forhøjet indfrielseskurs. Såfremt Spar Nord koncernen i stedet vælger at forlænge lånene, forfalder 160,6 mio. kr. (2009: 170,1 mio. kr.) inden for 1 år, 1.434,7 mio. kr. (2009: 934,1 mio. kr.) inden for 1-5 år og 1.615,0 mio. kr. (2009: 2.602,4 mio. kr.) efter 5 år. Samlet har Spar Nord koncernen efterstillede kapitalindskud med uendelig løbetid for i alt 1.615 mio. kr. (2009: 1.615,0 mio. kr.). For de lån som løber uendeligt er der ikke beregnet rente for perioden over 5 år i ovenstående supplerende oplysninger. Årlig rente på lån som løber uendeligt udgør 141,0 mio. kr.

Betalinger vedrørende indlån i pensionspuljer er indestående i pensionspuljerne fordelt, idet det fremtidige afkast til puljedeltagerne afhænger af afkastet af puljeaktiverne. Der vil være sammenhæng mellem forfald på forpligtelsen og aktiverne relateret til pensionspuljerne.

Betalinger vedrørende uigenkaldelige kredittilsagn og garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt.

Indlån kan sædvanligvis i henhold til aftaler kræves tilbagebetalt med kort varsel. I praksis er indlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da modtagne og afgivne betalinger vedrørende indlån i al væsentlighed er på samme niveau.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt et beløb kan kræves betalt.

Risikoidentifikation og vurdering

Ud fra fastlagte politikker og forretningsgange tilsigter Spar Nord at identificere, måle, vurdere, overvåge og kontrollere risici samt foranstaltninger til at begrænse og afbøde følgerne af risici.

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 omfatter også compliancerisiko, hvilket betyder risiko for at banken ikke drives i henhold til juridiske og lovgivningsmæssige krav, standarder i markedet og forretningsetik, hvilket er en trussel mod interessenteres tillid og øger risikoen for lovbestemte sanktioner, økonomiske tab eller skade på omdømme og tilliden til banken. Operationel risiko omfatter også juridiske risici, der er risici for, at koncernen lider skade på grund af en mangelfuld eller fejlagtig retlig vurdering. Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med en operationel risiko.

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 compliancefunktion, 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. Compliancefunktionen 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.

Kapitalkrav

Beregning af kapitalbehovet, der skal dække Spar Nords operationelle risici, sker på baggrund af basisindikatormetoden. I 2010 udgør den operationelle risiko 10 % af de samlede risikovægtede aktiver.

56 KAPITALSTYRING

Bankens mål for kapitalstyringen har i 2010 været:

- 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 beskednen.

Banken har i året opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til bankens kapital.

Solvensprocenten, dvs. bankens basiskapital ift. de risikovægtede vægtede poster, skal overstige bankens individuelle solvensbehov, men dog minimum udgøre 8 pct. iht. Lov om finansiel virksomhed. Bankens interne målsætninger har siden starten af 2010 været:

- at kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital skal minimum være 8,0.
- at kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital skal minimum være 12,0.

Målet om at have en kernekapital ekskl. hybrid kapital på minimum 8,0 pct. og en kernekapital inkl. hybrid kernekapital på 12 pct. - bankens interne målsætninger for solvensen - er fastsat ud fra, at evt. konjunkturtilbageslag, uventede store kredittab eller større rentestigninger ikke må medføre, at solvensen falder til under minimumskravet i henhold til lovgivningen, ligesom målsætningen afspejler de nye markedsforhold afledt af finanskrisen, hvor der er øget vægt på kernekapitalprocenterne.

Bankens kernekapital inkl. hybrid kapital har i årets løb ligget på 13,2 pct. (2009: 10,1 - 13,2 pct.) og har således ligget over bankens interne målsætning på minimum 12 pct. Tilsvarende har det interne mål om en kernekapitalprocent ekskl. hybrid kapital på minimum 8 pct. været opfyldt, idet den i årets løb har været 9,3 pct. (2009: 9,2 - 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, risikovægtede poster og nøgletal for solvens, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler.

Ud over de oven for anførte målsætninger har banken efter Lov om finansiel virksomhed §124, stk. 4 opgjort et individuelt solvensbehov. Bankens individuelle solvensbehov er udtryk for bankens egen vurdering af, hvor høj solvensen bør være for at sikre indskyderne mod tab. Bankens opgørelse af det individuelle solvensbehov er baseret på tre trin.

I trin 1 gennemføres et antal stress-test på bankens resultatopgørelse, der samlet set er udtryk for en meget ekstrem negativ resultatudvikling. I trin 2 fastsættes kapitalbehov afledt af den forventede vækst i de vægtede aktiver. I trin 3 foretages en vurdering af om bankens forretnings- og risikoområder begrunder et yderligere tillæg til det opgjorte solvensbehov i trin 1 og 2.

Vurderingerne af forretnings- og risikoområderne omfatter en lang række af risici: Dækning af kreditrisici (store engagementer, svage engagementer, geografisk koncentration, erhvervsmæssig koncentration og koncentration af sikkerheder), dækning af markedsrisici, dækning af risici vedrørende ejendomme, forretningsprofil, strategiske risici, omdømme risici, operationelle risici, mulighederne for kapitalfremskaffelse og likviditetsrisici.

Bankens kernekapital består af aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat. Hybrid kernekapital og supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud medregnes ved opgørelsen af bankens basiskapital. Ved opgørelsen af såvel 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.

Forfaldsprofilen for bankens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 38.

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder bankens mål, politikker og processer.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikorapport på www.sparnord.dk/ir/risk_report

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.10 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.
Solvensoplysninger				
Kernekapital (inkl. hybrid kapital) efter fradrag	5.717,5	5.502,0	5.745,2	5.527,5
Medregnet supplerende kapital	872,1	1.097,6	872,1	1.097,6
Fradrag i basiskapital	769,2	693,4	767,8	735,7
Basiskapital efter fradrag	5.820,4	5.906,2	5.849,5	5.889,4
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	35.927,8	34.956,2	37.135,1	35.898,1
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	3.176,2	2.812,5	3.153,1	2.748,1
Vægtede poster med operationel risiko	4.301,5	3.923,6	3.866,5	3.509,5
Vægtede poster i alt	43.405,5	41.692,3	44.154,7	42.155,7
Solvensprocent	13,4	14,2	13,2	14,0
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i pct. af vægtede poster i alt	13,2	13,2	13,0	13,1
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	9,3	9,3	9,2	9,2

	Pensions- puljer Mio. kr.	Øvrige puljer Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2010 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.
--	---------------------------------	------------------------------	---	---

RESULTATOPGØRELSE*Renteindtægter/terminspræmie af:*

Kontantindestående	1,2	0,0	1,2	2,2
Indeksobligationer	0,6	0,0	0,6	1,4
Øvrige obligationer	108,8	1,7	110,5	112,2
Renteindtægter i alt	110,6	1,7	112,3	115,8

Udbytte af:

Aktier mv.	24,2	0,4	24,6	20,1
Udbytte i alt	24,2	0,4	24,6	20,1

Kursreguleringer af:

Indeksobligationer	0,5	0,0	0,5	-0,2
Øvrige obligationer mv.	9,6	0,2	9,8	34,0
Aktier mv.	344,1	5,0	349,1	310,2
Investeringsforeningsandele	0,0	0,0	0,0	-0,1
Valuta	57,3	0,9	58,2	4,8
Afledte finansielle instrumenter	-0,3	0,0	-0,3	0,5
Kursreguleringer i alt	411,2	6,1	417,3	349,2

Gebyrer og provisionsudgifter	58,4	0,9	59,3	48,1
--------------------------------------	-------------	------------	-------------	-------------

Puljernes resultat	487,6	7,3	494,9	437,0
---------------------------	--------------	------------	--------------	--------------

BALANCEOPLYSNINGER**Aktiver**

Kontantindestående	327,0	5,1	332,1	319,2
Indeksobligationer	0,0	0,0	0,0	26,5
Øvrige obligationer	3.194,4	46,9	3.241,3	2.419,5
Øvrige aktier mv.	2.018,1	29,1	2.047,2	1.246,7
Andre aktiver	57,0	0,9	57,9	54,6

Aktiver i alt	5.596,5	82,0	5.678,5	4.066,5
----------------------	----------------	-------------	----------------	----------------

Passiver

Samlet indlån	5.092,5	74,5	5.167,0	3.626,0
Andre passiver	504,0	7,5	511,5	440,5

Passiver i alt	5.596,5	82,0	5.678,5	4.066,5
-----------------------	----------------	-------------	----------------	----------------

58 HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD BANK KONCERNEN

HOVEDTAL	2010	2009	2008	2007	2006
Mio. kr.					

RESULTATOPGØRELSE

Netto rente- og gebyrindtægter	2.126,4	2.202,5	1.916,7	1.647,3	1.514,4
Kursreguleringer	235,1	305,2	-225,3	164,7	331,2
Udgifter til personale og administration	1.504,1	1.500,5	1.285,0	1.216,6	1.101,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	550,2	691,8	274,7	-113,4	-169,1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	40,5	17,1	43,3	121,8	107,0
Årets resultat	105,0	117,5	95,3	680,3	828,6

BALANCE

Udlån	39.952	38.315	45.376	40.939	34.318
Egenkapital	4.374	4.143	4.024	4.138	3.649
Aktiver i alt	67.436	64.529	69.268	63.394	58.565

NØGLETAL

Solvens

Solvensprocent	13,4	14,2	11,3	11,1	10,8
Kernekapitalprocent	13,2	13,2	9,7	9,4	9,7

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,1	3,5	3,0	21,4	30,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	2,5	2,9	2,3	17,5	24,8
Indtjening pr. omkostningskrone		1,06	1,06	1,07	1,71	2,03

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	0,1	-0,3	0,3	1,3	0,4
Valutaposition	pct.	2,9	2,9	9,1	5,7	6,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	108,3	106,4	119,3	130,3	130,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	111,1	109,1	120,9	131,7	132,6
Udlån i forhold til egenkapital		9,1	9,2	11,3	9,9	9,4
Årets udlånsvækst	pct.	4,3	-15,6	10,8	19,3	26,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	109,1	157,0	86,7	91,9	34,3
Summen af store engagementer *)	pct.	0,0	10,9	12,3	65,0	80,9
Nedskrivningsprocent		1,2	1,5	0,5	-0,2	-0,4

SPAR NORD BANK-AKTIE

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	1,8	2,1	1,7	11,9	14,5
Indre værdi pr. aktie	kr.	77	75	73	75	65
Udbytte pr. aktie	kr.	0	0	0	3	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie		33,9	26,7	25,5	9,7	9,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,8	0,7	0,6	1,6	2,1

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

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 59.

HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD BANK MODERSELSKAB

HOVEDTAL	2010	2009	2008	2007	2006
Mio. kr.					

RESULTATOPGØRELSE

Netto rente- og gebyrindtægter	1.950,3	2.039,9	1.727,2	1.484,4	1.398,6
Kursreguleringer	237,7	318,3	-216,1	150,2	338,8
Udgifter til personale og administration	1.410,7	1.408,6	1.205,3	1.148,1	1.044,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	449,9	575,1	245,8	-112,4	-173,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	37,8	-24,5	113,3	246,1	166,9
Årets resultat	106,0	117,5	95,3	680,3	828,6

BALANCE

Udlån	39.051	37.272	44.153	39.789	33.552
Egenkapital	4.375	4.143	4.024	4.138	3.649
Aktiver i alt	66.414	63.571	68.286	62.497	57.999

NØGLETAL

Solvens

Solvensprocent	13,2	14,0	11,0	11,1	10,8
Kernekapitalprocent	13,0	13,1	9,4	9,4	9,7

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,2	3,8	2,5	21,2	30,2
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	2,5	2,9	2,3	17,5	24,8
Indtjening pr. omkostningskrone		1,06	1,07	1,06	1,76	2,10

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	0,1	-0,4	0,3	1,1	0,3
Valutaposition	pct.	2,8	2,2	8,4	5,8	6,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	105,8	103,1	116,0	126,4	127,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	108,2	105,4	117,4	127,7	129,3
Udlån i forhold til egenkapital		8,9	9,0	11,0	9,6	9,2
Årets udlånsvækst	pct.	4,8	-15,6	11,0	18,6	26,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	111,9	157,8	87,7	90,0	32,5
Summen af store engagementer *)	pct.	0,0	10,9	12,3	65,5	81,5
Nedskrivningsprocent		1,0	1,3	0,5	-0,3	-0,4

SPAR NORD BANK -AKTIEN

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	1,9	2,1	1,7	11,9	14,5
Indre værdi pr. aktie	kr.	77	75	73	75	65
Udbytte pr. aktie	kr.	0	0	0	3	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie		32,1	26,7	25,5	9,7	9,4
Børskurs/indre værdi pr. aktie		0,8	0,7	0,6	1,6	2,1

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

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 59.

Solvensprocent

Basiskapital i pct. af risikovægtede aktiver.

Kernekapitalprocent

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver.

Egenkapitalforrentning før skat

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone (Finanstilsynets definition)

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i pct. af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Renterisiko

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

Udlån i forhold til indlån

Udlån i pct. af indlån.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Summen af store engagementer

Summen af store engagementer i pct. af basiskapital, korrigeret for engagementer med kreditinstitutter m.fl. under 1 mia. kr. efter fradrag for henholdsvis særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.

Andel af tilgodehavender med nedsat rente

Tilgodehavender med nedsat rente (før nedskrivninger) i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets resultat pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier.

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

Omkostningsandel af basisindtægter

Driftsomkostninger og afskrivninger/Basisindtægter.

Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån

Driftsomkostninger og afskrivninger + Nedskrivninger på udlån mv./Basisindtægter.

Afkast, pct.

Ultimokurs - ultimokurs året før + udbytte året før i pct. af ultimokurs året før.

Price earning

Ultimokurs/Indtjening pr. aktie.

Indtjening pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb, ekskl. egne aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Udvandet indtjening pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb inklusive udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier.

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15

Telefon 96 34 40 00
Telefax 96 34 45 60

Postboks 162
9100 Aalborg

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR.-nr. 13737587



spar nord