



RISIKO

RAPPORT 2010



spar nord

RISIKORAPPORT

RISIKORAPPORT 2010

Forord	3
Året, der gik 2010	4
Risikostyring	5
Kapitalstyring	7
Kreditrisiko	11
Markedsrisiko	24
Likviditetsrisiko	28
Operationel risiko	32

FORORD

Formålet med denne rapport er at give et indblik i Spar Nord koncernens risiko- og kapitalstyring. Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de juridiske oplysningskrav i den danske bekendtgørelse om kapitaldækning og giver en beskrivelse af de forskellige typer af balanceførte og ikke-balanceførte risici, som koncernen er eksponeret overfor. Herudover gennemgår rapporten koncernens risiko- og kapitalstyring samt kapitalbasens sammensætning og risici relateret hertil.

Rapporten følger strukturen nedenfor:

- Året der gik 2010
- Risikostyring
- Kapitalstyring (inkl. solvensbehov)
- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Reglerne for kreditinstitutters kapitaldækning fastsættes i EU's kapitaldækningsdirektiv (CRD). Direktivet udspringer af Basel II-reglerne, og fastsætter i den såkaldte Søjle III regler om offentliggørelse af kapitalkrav og risikostyring. Spar Nord koncernen følger den danske Lov om finansiel virksomhed og det danske Finanstilsyns bekendtgørelse om kapitaldækning, som er baseret på CRD.

Bankens oplysningsforpligtelser i henhold til søjle III sker for Spar Nord Bank A/S, cvr.nr. 13737584 samt alle datterselskaber, som er fuldt konsoliderede (herefter "Spar Nord"). Denne rapport for Spar Nord koncernen præsenteres på www.sparnord.dk/ir. Herudover er der oplysninger om koncernens risici og risikostyring i årsrapporten for Spar Nord Bank A/S.

Rapportering i henhold til oplysningskravet i Søjle III sker på årsbasis, i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet, mens det individuelle solvensbehov offentliggøres kvartalsvis.

Yderligere oplysninger om risiko, likviditet og kapitalforvaltning præsenteres i årsrapporten for Spar Nord i overensstemmelse med de internationale regnskabsstandarder, IFRS.

ÅRET DER GIK - 2010

Makroøkonomisk var det i Europa 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.

Likviditet

På de finansielle markeder bød 2010 på en begyndende tilbagevenden til mere normale tilstande. En udvikling, som i Danmark kulminerede med udløbet af Bankpakke I 30. september 2010. Dermed blev 4. kvartal 2010 det første kvartal i 2 år, hvor bankernes gensidige tillid skulle prøves i en verden uden den generelle statsgaranti.

Spar Nord Bank var likviditetsmæssigt godt rustet til udløbet af Bankpakke I, idet koncernens strategiske likviditetsoverdækning 30. september 2010 var på 7,6 mia. kr., mens likviditetsoverdækningen i henhold til § 152 i Lov om finansiel virksomhed var på 101 pct. Udløbet af Bankpakke I medførte hverken kundefgang eller indlånsnedgang for Spar Nord Bank.

I 4. kvartal 2010 har koncernen oplevet en reduktion i den strategiske likviditetsoverdækning, som skyldes, at udlånet steg, medens indlånet faldt, da flere kunder valgte at lægge deres likviditet om fra kontant indlån til forskellige typer af værdipapirer. Ved udgangen af 2010 var overdækningen i forhold til koncernens strategiske likviditetsmål således på 5,2 mia. kr.

Kredit

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgjorde 46,1 mia. kr. ultimo 2010 imod 45,7 mia. kr. ultimo 2009. 33 pct. af de samlede udlån og garantier kan henføres til privatkunder og 67 pct. til erhvervskunder.

Spar Nord har gennem året haft fokus på tilpasning af fordelingen af udlån og garantier på brancher og har i den forbindelse reduceret eksponeringen mod brancher, som banken har defineret som særligt risikofyldte. Eksempelvis er eksponeringen mod landbrug på koncernniveau reduceret fra 12,5 pct. ultimo 2009 til 11,9 pct. ultimo 2010.

Udviklingen i koncernens nedskrivninger på udlån mv. har naturligt også i 2010 været påvirket af de negative økonomiske konjunkturer. Den samlede driftspåvirkning, som indregnes i basisindtjeningen, blev på 454 mio. kr. svarende til 1,0 pct. af de gennemsnitlige udlån og garantier.

Kapital

I forbindelse med kvartalsrapporten for 2. kvartal 2010 udarbejdede Spar Nord en stresstest baseret på de samme forudsætninger og scenarier, som lå til grund for CEBS' stresstest af de største europæiske banker. Med en kernekapital på 12,8 pct. eller derover i hele stressperioden viser resultatet en betydelig modstandskraft og et solidt kapitalgrundlag i banken.

Spar Nords individuelle solvensbehov blev ultimo 2010 opgjort til 8,5 pct. og er dermed uændret i forhold til ultimo 2009. Ultimo 2010 kan solvensprocenten i Spar Nord opgøres til 13,4, hvilket giver en kapitalmæssig overdækning på 4,9 pct.-point svarende til 2,1 mia. kr. Spar Nord har i løbet af året indfriet ansvarligt lån på 250 mio. kr. til ordinært call.

Ny lovgivning

Fra 2011 og fremefter forventes der på dansk og europæisk niveau at blive indført en række nye lovgivnings- og reguleringsinitiativer, som får betydning for kapitaldækning og risikostyring. Blandt de nye initiativer vil være nye modeller for beregning af bankers nedskrivninger på udlån, implementering af ændrede solvens- og kapitalregler i overensstemmelse med Basel III-regelsættet samt nye krav omkring størrelsen af stabil funding og likviditetsdækning.

Til sammen medfører de nye initiativer væsentlige ændringer og udbygninger af administrative procedurer. Spar Nord vurderer imidlertid, at koncernen med sin nuværende praksis har et godt udgangspunkt og er godt rustet til arbejdet med de nye tiltag.

RISIKOSTYRING

Risikotagning er et helt centralt element i bankdrift, og risikostyring er et centralt fokusområde i hele Spar Nord. De forskellige risikotyper, som koncernen påtager sig, og de tiltag, der gøres for at styre og monitorere udviklingen, gennemgås i de følgende afsnit.

Risikoprofil

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

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

På baggrund af de overordnede risikopolitikker og risikoprofilen, er der udarbejdet specifikke instrukser på de væsentligste risikoområder.

Ansvarsfordeling

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

Bestyrelsen skal sikre, at koncernen har den rette organisation samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Derudover skal alle større kreditfaciliteter forelægges bestyrelsen til godkendelse. Bestyrelsen træffer også afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici. Regelmæssig rapportering gør det muligt for bestyrelsen at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

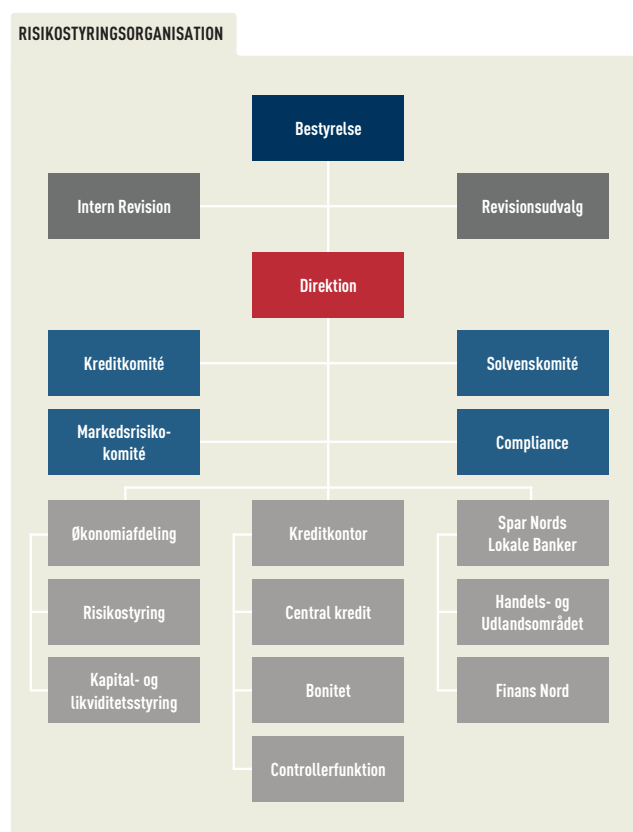
Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af Spar Nord. Direktionen opstiller specifikke instrukser for bankens risici og koncernens praksis vedrørende risikostyring. Derudover rapporterer direktionen til bestyrelsen på koncernens risikoeksponering, lige som direktionen godkender kundeengagementer op til en defineret grænse.

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

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



Figur 1.1

Kreditkomité

Kreditsager, der ligger ud over Kreditkontorets bevillingsgrænser eller er af principiel karakter, behandles i Kreditkomiteen. Komiteen, der består af Kreditdirektøren samt et medlem fra direktionen, samles tre gange om ugen. Ofte vil sager, der har været behandlet i Kreditkomitéen, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen.

Markedsrisikokomité

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

Solvenskomité

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

Daglig styring af risici

Den daglige styring af kreditrisici foretages af kunderådgivere, afdelingsdirektører og Kreditkontoret. Markeds- og likviditetsrisici styres af Handels- og Udlandsområdet. Styring af den strategiske og mere langsigtede funding varetages af Økonomiafdelingen i samarbejde med direktionen. Operationelle risici styres i dagligdagen af de enkelte forretningsenheder i koncernen.

KAPITALSTYRING

Kapitalmålsætning

Bankens kapitalstyring har til formål at styre koncernens samlede kapital i forhold til den risikoprofil, koncernen har valgt. Spar Nords kapitalmålsætninger skal sikre, at koncernen ikke kommer i en situation, hvor solvensen kommer under lovkravet på 8,0 pct. og/eller under det individuelt opgjorte solvensbehov. Målsætningerne er dermed fastsat således, at banken vil kunne modstå konjunkturtilbageslag, uventet store kredittab og store negative ændringer i værdien af de markedsrisikorelaterede positioner.

Bankens kapitalmålsætninger har siden starten af 2010 været:

- Kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital skal minimum være 8,0
- Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital skal minimum være 12,0

Ved udgangen af 2010 har Spar Nord en kernekapitalprocent ekskl. hybrid på 9,3, en kernekapitalprocent inkl. hybrid på 13,2 og en solvensprocent på 13,4.

Et supplerende mål i koncernens kapitalplanlægning er, at Spar Nord til stadighed skal fastholde en rating på A-niveau. Baggrunden herfor er, at Spar Nord anser en rating på dette niveau for at være en vigtig forudsætning for succes med koncernens forretningsmodel.

SOLVENS OG KERNEKAPITALPROCENT

Pct.	2010	2009
Kernekapitalprocent - ekskl. hybrid	9,3	9,3
Kernekapitalprocent - inkl. hybrid	13,2	13,2
Solvensprocent	13,4	14,2
Individuelt solvensbehov	8,5	8,5

Figur 2.1

Til trods for det ugunstige økonomiske klima, der har præget de seneste to år, har Spar Nord fortsat et solidt kapitalgrundlag. Dette skyldes bl.a., at banken i 2009 valgte at styrke kapitalgrundlaget ved optagelse af et statsligt lån i form af hybrid kernekapital på 1.265 mio. kr. Beslutningen om at rejse kapital på denne måde var forbundet med den høje usikkerhed om den fremtidige makroøkonomiske udvikling, den generelle tendens til højere kapitalisering i sektoren samt hensynet til at sikre kapital til udlånsvækst i de nye lokale banker.

Basiskapital og risikovægtede poster

Basiskapitalen er karakteriseret ved, at indskyderne af basiskapital er efterstillet de almindelige kreditorer, hvis banken går konkurs. Basiskapitalen består af tre forskellige kapitaltyper: Kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital. Udviklingen i basiskapitalen er bl.a. bestemt af årets resultat, optagelse og indfrielse af efterstillede kapital samt udbytte- og tilbagekøbspolitik. Basiskapitalen udgør beregningsgrundlaget for solvensnøgletallet.

OPGØRELSE AF BASISKAPITAL

Mio. kr.	2010	2009
Aktiekapital	571	571
Andre reserver	440	412
Overført resultat	3.299	3.105
I alt	4.310	4.088
- Foreslået udbytte	0	0
- Immaterielle aktiver	-158	-166
- Goodwill i ass. virksomheder	-37	-37
- Fradrag for kapitalandele > 10 pct.	-24	-21
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10 pct.	-43	0
Kernekapital (ekskl. hybrid kernekapital) efter fradrag	4.048	3.864
- Hybrid kernekapital	1.669	1.638
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	5.717	5.502
- Supplerende kapital	807	1.043
- Opskrivningshænlæggelser	65	54
- Fradrag for kapitalandele i ass. virksomheder	-702	-672
- Fradrag for kapitalandele > 10 pct.	-24	-21
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10 pct.	-43	0
Basiskapital	5.820	5.906

Figur 2.2

Risikovægtede poster er et vigtigt risikomål, som bl.a. anvendes ved fastsættelse af minimumskapitalkravet, og endvidere anvendes i beregning af de vigtigste risikonøgletal som kernekapitalprocent, solvensprocent og i individuelt solvensbehov.

Risikovægtede poster påvirkes af forskellige faktorer, bl.a. fordelingen af krediteksponering på kundetyper og produkter.

Risikovægtede poster for kreditrisiko og markedsrisiko opgøres med udgangspunkt i Basel II standardmetoden. Til beregning af modpartsrisikoen anvendes markedsværdimetoden mens de risikovægtede poster for operationel risiko tager udgangspunkt i basisindikatormetoden. Derudover benytter Spar Nord muligheden for nedvægtning af kreditrisiko, herunder benyttelse af eksponeringskategorierne detailkunder og pant i fast ejendom samt den udbyggede metode for finansielle sikkerheder.

I forhold til Risikorapporten 2009 er der vedrørende afledte finansielle instrumenter foretaget en omklassificering fra krediteksponering til modpartsrisiko. Alle sammenligningstal er tilpasset.

Som det fremgår af figur 2.3, kan størstedelen af det samlede kapitalkrav (83 pct.) henføres til kreditrisiko.

RISIKOTYPE	Kapitalkrav*		Risikovægt. poster	
Mio. kr.	2010	2009	2010	2009
Kreditrisiko				
- Offentlige enheder	0	0	2	3
- Institutter	77	27	959	337
- Erhverv mv.	1.171	1.116	14.636	13.953
- Detailkunder	1.209	1.213	15.117	15.165
- Eksp. sikret med pant i fast ejd.	102	132	1.273	1.648
- Eksp. med restancer eller overtræk	105	104	1.314	1.304
- Eksp. med kortsigtet rating	0	17	0	218
- Andre eksponeringer	99	81	1.241	1.009
- Modpartsrisiko	111	106	1.386	1.319
Kreditrisiko i alt	2.874	2.796	35.928	34.956
Markedsrisiko				
- Gældsinstrumenter	207	193	2.594	2.417
- Aktier mv.	34	19	419	235
- Valutarisiko	13	13	163	161
- Råvarerisiko	0	0	0	0
Markedsrisiko i alt	254	225	3.176	2.813
Operationel risiko i alt	344	314	4.302	3.923
Risikovægtede poster i alt			43.406	41.692
Kapitalkrav i alt	3.472	3.335		

*Kapitalkrav er beregnet som 8 pct. af risikovægtede poster

Figur 2.3

Risikovægtede poster for kreditrisiko

I løbet af 2010 er der sket en mindre forskydning i krediteksponeringen fordelt på eksponeringskategorier, herunder en reduktionen i andelen af eksponering sikret med pant i fast ejendom, som bl.a. kan henføres til kunders omlægning til realkreditlån. Stigningen i risikovægtede poster i kategorien "erhverv" kan henføres til en generel vækst i udlånet til erhvervskunder.

Stigningen i risikovægtede poster på modpartsrisiko skyldes primært en positiv udvikling i tilgodehavende på indgåede kontrakter. Udløbet af Bankpakke I ultimo september 2010 bevirkede isoleret set en vækst i risikovægtede poster vedrørende danske pengeinstitutter på 478 mio.

Risikovægtede poster for markedsrisiko

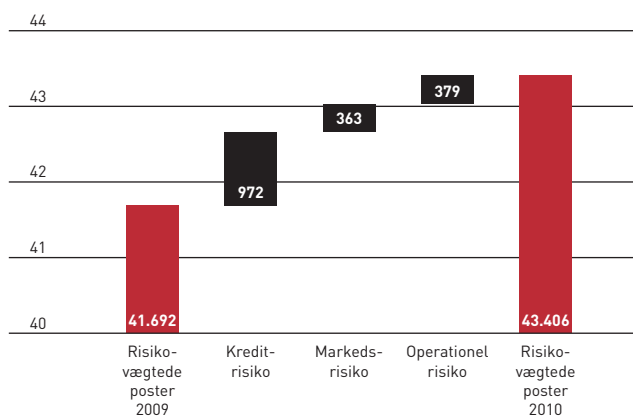
De risikovægtede poster for bankens markedsrisiko er i 2010 steget med 363 mio. kr., svarende til en forøgelse af kapitalkravet med 29 mio. kr. De primære årsager til væksten er, at obligationsbeholdningen i 2010 er forøget med 1.059 mio. kr. samt at beholdningen af aktier og kollektive investeringsforeninger er øget.

Risikovægtede poster for operationelle risici

Bankens operationelle risiko er opgjort på baggrund af basisindikatormetoden. De risikovægtede poster for bankens operationelle risiko er i 2010 steget med 379 mio. kr., hvilket forøger kapitalkravet med 30 mio. kr. Forøgelsen skyldes, at basisindikatoren for 2010 er 605 mio. større end basisindikatoren for 2007, som i henhold til metoden bortfalder i opgørelsen.

RISIKOVÆGTED E POSTER

Mia. kr.



Figur 2.4

Individuelt solvensbehov

Mens søjle I fastsætter kapitalkravet ud fra ensartede regler og beregningsmetoder, indeholder søjle II alene overordnede rammer, som skal udfyldes ud fra bankens situation og individuelle karakteristika. Med afsæt i Finanstilsynets "Vejledning om tilstrækkelig basiskapital og solvensbehov for pengeinstitutter", fastsætter bestyrelsen og direktion bankens tilstrækkelige basiskapital og individuelle solvensbehov i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 124.

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

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

Model for opgørelse af det individuelle solvensbehov

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

Trin 1

Der gennemføres stress-test på bankens resultatopgørelse, idet der anvendes i alt 6 stress-parametre:

1. Fald i basisindtægter
2. Kredittab
3. Rentestigning
4. Aktiekursfald
5. Valutatab
6. Tab på modpartsrisici

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

For hver enkelt stress-faktor anvendes 97,5 pct. fraktil-værdier beregnet på basis af de seneste 25 års historik. Stress-niveauet vurderes at være meget ekstremt: For alle stress-parametre er der tale om mere ekstreme værdier end den værste faktiske værdi i et år siden 1986, på nær stress-parameteren for aktiekursfald. Finanstilsynets vejledende niveau for aktiekursfald er lavere end det anvendte.

Værdi for de væsentligste stress-variable:

	Pct.
Fald i basisindtægter	13,0
Nedskrivninger på udlån	3,3
Rentestigning	1,7
Aktiekursfald	38,0

Trin 2

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

Trin 3

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

1. Kreditrisici: Kunder med finansielle problemer, store engagementer, erhvervsmæssig og geografisk koncentration og koncentration af sikkerheder
2. Markedsrisici, herunder renterisiko uden for handelsbeholdningen, rentestrukturrisici og risici i forbindelse med unoterede aktier og lignende
3. Operationelle risici
4. Øvrige risici: Forretningsprofil, strategiske risici, omdømmerisici, ejendomsrisici, risiko i forbindelse med kapitalfremskaffelse, likviditetsrisici og øvrige risici

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

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

Opdeling af det samlede solvensbehov på risikoområder

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

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

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

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

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

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

Den nødvendige basiskapital er opgjort til 3.705 mio. kr. på såvel koncern- som moderselskabsniveau. Dette svarer til et solvensbehov på 8,5 pct. på koncernniveau og 8,4 pct. på moderselskabsniveau.

Af det samlede kapitalbehov skal 2.669 mio. kr. eller 72 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici tegner sig for 19 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til -72 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOV FORDELT PÅ RISIKOOMRÅDER

Mio. kr. / pct.	2010			2009		
	Tilstrækkelig basis kapital	Koncern solvensbehov	Moder-selskabs solvensbehov	Tilstrækkelig basis kapital	Koncern solvensbehov	Moder-selskabs solvensbehov
Kreditrisiko	2.669	6,2	6,1	2.402	5,9	5,8
Markedsrisiko	710	1,6	1,6	666	1,6	1,6
Operationel risiko	398	0,9	0,9	357	0,8	0,8
Øvrige risici	-72	-0,2	-0,2	100	0,2	0,2
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
I alt	3.705	8,5	8,4	3.525	8,5	8,4

Figur 2.5

Overdækning i forhold til lovkravet

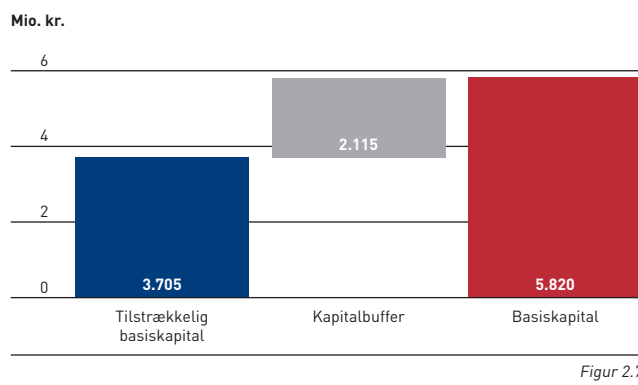
Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo 2010 på 13,4 pct., svarende til en overdækning på 57 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET

	Koncern 2010	Moder-selskab 2010	Koncern 2009	Moder-selskab 2009
Basiskapital efter fradrag (mio.kr.)	5.820	5.849	5.906	5.889
Tilstrækkelig basiskapital (mio. kr.)	3.705	3.705	3.525	3.525
Overdækning (mio. kr.)	2.115	2.144	2.381	2.364
Solvensprocent	13,4	13,2	14,2	14,0
Individuelt solvensbehov (pct.)	8,5	8,4	8,5	8,4
Overdækning i pct.	57	58	68	67

Figur 2.6

SOLVENSBEHOV OG KAPITALBUFFER



KREDITRISIKO

Kreditrisiko defineres som risikoen for tab, hvis kunder i Spar Nord helt eller delvist misligholder deres aftalte forpligtelser.

Kreditrisici i Spar Nord stammer hovedsageligt fra forskellige former for udlån til erhvervs- og privatkunder, men også fra garantier og remburs.

Kreditrisici omfatter også modpartsrisiko, leveringsrisiko og afviklingsrisiko. Modpartsrisikoen er risikoen for, at Spar Nords modpart i en valuta-, rente-, råvare- eller aktiederivat kontrakt bliver nødlidende inden udløb af kontrakten, og at Spar Nord på det tidspunkt har en fordring på modparten.

Kreditpolitik

Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, som sammen med øvrige overordnede politikker og rammer for koncernens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen.

Det centrale formål med Spar Nords kreditpolitik er at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Det er Spar Nords indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kunders 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 forretningssskik, og som ikke belaster koncernens omdømme og professionelle image.

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

I bestræbelserne på at sikre god risikomæssig diversificering af krediteksponeringen har Spar Nord fastlagt en række interne målsætninger. Koncernen ønsker ikke at være eksponeret imod enkelte kunder eller brancher, som alene kan true bankens selvstændighed. Der er derfor fastsat en begrænsning på kundeengagementer til maks. 400 mio. kr., og på blanco basis må ingen kundeengagementer overstige 150 mio. kr.

Ved opgørelsen af engagementsstørrelserne reduceres for såkaldte "særlig sikre krav", som fremgår af Finanstilsynets bekendtgørelse om store engagementer. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af den øvre grænse på 400 mio. kr. Summen af store engagementer i henhold til Finanstilsynets gældende opgørelsesmetode er ultimo 2010 på 35,9 pct. og består af engagementer med tre større danske kreditinstitutter. I henhold til den opgørelsesmetode, der anvendes i Finanstilsynets tilsynsdiamant, udgør summen 0,0 pct.

Herudover har Spar Nord fastsat en række branchemæssige begrænsninger. Spar Nord har således en målsætning om, at landbrugsengagementer ikke må overstige 10 pct. af koncernens samlede engagement, og at ejendomsengagementer skal være lavere end sektorens gennemsnit. Det er ligeledes målsætningen at Finans Nord maksimalt må udgøre 25 pct. af koncernens engagement. Endelig er det målsætningen, at privatkundeandelen skal være højere end sektorgennemsnittet samt være over 30 pct. af det samlede engagement.

Kreditstyring og overvågning af kreditrisici

Kreditprocessen i Spar Nord er centralt styret. De decentrale bevillingsretter ligger på mellem 2 mio. og 10 mio. kr., for eksisterende kunder. I forhold til nye kunder er bevillingsretterne typisk på det halve af bevillingsretten for eksisterende kunder. Beføjelserne på kreditområdet er styret af to faktorer: De enkelte lokale direktørers evner og behov samt ønsket om at en vis andel af bevillingerne fra de lokale banker skal behandles i Kreditkontoret.

Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de lokale direktører. Engagementer, der overstiger den decentrale bevillingsramme, behandles i Kreditkontoret, kreditkomiteen (kreditdirektør og et direktionsmedlem) eller bestyrelsen.

Kreditkontoret kan bevilge engagementer op til 20 mio. kr. for eksisterende kunder og 15 mio. for nye kunder. Kreditkomiteen kan bevilge alle engagementer op til 60 mio. kr. og for nye op til 30 mio. kr. Alle engagementer over 60 mio. kr. og alle nye over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.

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

Alle nye privatkundeengagementer over 100.000 kr. og erhvervskundeengagementer over 300.000 kr. gennemgås af bonitetsfunktionen. Der sker løbende registrering af nye kunder med svag bonitet.

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

Der gennemføres hver måned en statistisk baseret scoring af både privat- og erhvervskunder. Kreditscoring er indført i hele banken og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de dårligste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyring og prissætning

Kreditscoring af privatkunder og erhvervskunder

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

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

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

Erhvervskunderne opdeles i 9 risikogrupper ud fra regnskabsdata. Erhvervsmodellen er en PD model, som opdeler kunderne ud fra sandsynligheden for default inden for de næste 12 måneder. Modellen blev fra 2010 statistisk baseret, og modellen bliver fra foråret 2011 udvidet med en adfærdsmodel for erhvervskunderne samt en virksomhedsvurdering for den enkelte kunde. Modellen vil samtidig komme til at indeholde makrovariable som tilføjer informationer omkring konjunkturforløbet.

Ovennævnte modeller omfatter endnu ikke alle privat- og erhvervskunder. Spar Nord arbejder på at blive IRB-bank efter Basel II-reglerne, men har endnu ikke fastlagt tidspunktet for ansøgning til Finanstilsynet om tilladelse til at anvende modellerne til solvensberegninger.

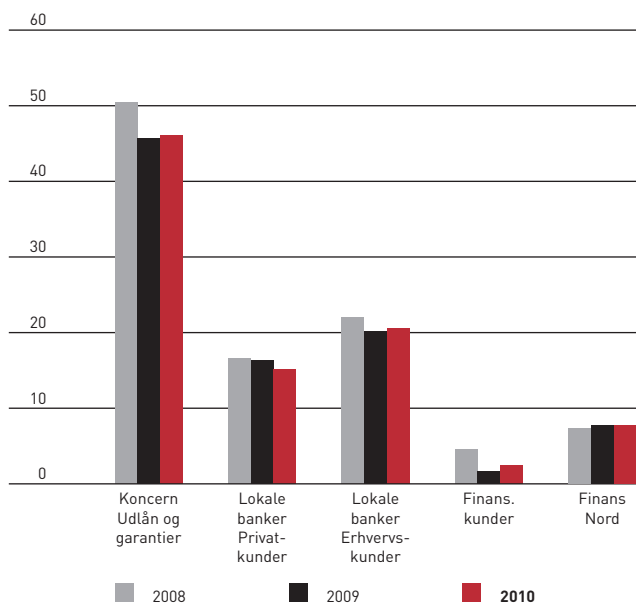
Koncernens udlån og garantier

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgjorde 46,1 mia. kr. ultimo 2010 imod 45,7 mia. kr. ultimo 2009. 33 pct. af de samlede udlån og garantier kan henføres til privatkunder og 67 pct. til erhvervskunder.

I den løbende risikoovervågning opdeles kunderne 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 3.1, har der i løbet af 2010 været en lille fremgang i det samlede kreditengagement. Eneste kundegruppe, som i 2010 viser tilbagegang, er privatkunderne. Den største fremgang ses under finansielle kunder, hvor der har været en vækst på 0,9 mia. kr.

KONCERNENS ENGAGEMENTSFORDELING GRUPPERET

Mia. kr.



Figur 3.1

Koncernens primære kreditrisiko stammer fra ovenstående 4 grupper. Der er ikke i 2010 eller i årene forud realiseret tab eller nedskrivninger på andre debitorer end koncernens erhvervskunder og privatkunder.

Stigningen i den samlede krediteksponering kan primært henføres til reverseforretninger der ultimo 2010 er realiseret med 1,5 mia. kr. Engagementet med erhvervskunder er både i Bankområderne og i Finans Nord steget lidt i 2010. Engagementet med privatkunder er faldet med 1,1 mia. kr. i 2010, hvilket skyldes et fald i udlån på 0,3 mia. kr. og et fald i garantier på 0,8 mia. kr.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE *

Mio. kr.	Antal 2010	Antal 2009	Andel i pct. 2010	Andel i pct. 2009
0 - 0,1	40.677	38.965	1,3	1,5
0,1 - 0,5	28.694	27.670	11,2	11,1
0,5 - 1,0	8.584	8.200	9,2	9,7
1,0 - 5,0	7.298	7.790	27,2	30,2
5,0 - 10,0	925	912	11,6	11,3
10,0 - 20,0	394	376	10,1	9,7
20,0 - 50,0	213	202	11,8	11,0
50,0 - 100,0	60	50	6,8	6,0
100,0 -	35	33	10,8	9,5
I alt	86.880	84.198	100,0	100,0

*) Ekskl. reverseforretninger

Figur 3.2

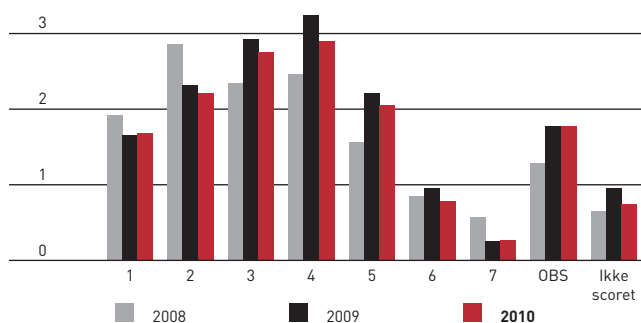
Fordelt på engagementsstørrelse vurderes koncernens portefølje af udlån og garantier at være veldiviseret, idet 61 pct. kan henføres til engagementer på under 10 mio. kr.

Privatkunder i de lokale banker

Den kreditmæssige eksponering mod privatkunderne i Spar Nords Lokale Banker udgør 15,2 mia. kr. svarende til 32,9 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Fordelingen på de ovenfor beskrevne risikogrupper, og udviklingen heri, fremgår af figur 3.3.

PRIVATKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

Mia. kr.



Figur 3.3

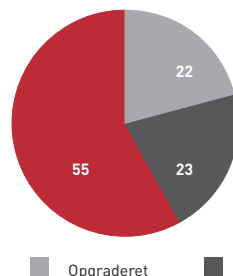
Efter flere års bonitetsmæssig fremgang i privatkundeporteføljen medførte finanskrisen i 2008 og 2009 et mindre fald i den gennemsnitlige bonitet. Med udviklingen i 2010 er der imidlertid igen tale om fremgang. Der er således relativt set tale om en samlet stigning i den andel af koncernens samlede eksponering, der kan henføres til de bedste grupper og et fald i de svageste grupper.

I de seneste 5-6 år, hvor der løbende er udført backtest, har den anvendte model vist sig at udgøre en ganske præcis risikoklassificering og forudsigelse af default-raterne for de enkelte år.

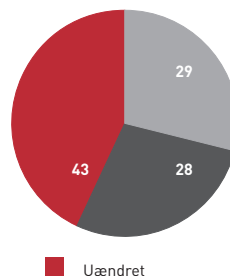
Privatkundemodellen omfatter alene kunderne i risikogruppe 1 til 7, idet privatkunderne i OBS-gruppen er overgået til individuel overvågning. Modellen har således OBS-markering som en del af default-definitionen. Spar Nord har endnu ikke udviklet såkaldte LGD modeller, dvs. modeller som skal forudsige tab, når det er givet, at der vil ske misligholdelse (Loss given default).

I figur 3.4 og figur 3.5 nedenfor vises andelen af privatkunder som er forbedret og andelen som er forværret og den andel som har uændret kreditbonitet fra primo til ultimo årene. Der vises både antal kunder som bevæger sig og andel af engagementet med kunderne som bevæger sig. Det ses tydeligt, at udviklingen i 2010 er bedre end udviklingen var i 2009. Der er specielt et mindre, samlet engagement, som flytter til svagere risikogrupper i 2010 end tilfældet var i 2009. Målt på antallet af kunder er tendensen imidlertid fortsat let negativ i 2010. Der er således flere kunder, som flytter til svagere grupper, end som flytter til stærkere grupper. Når den samlede kreditbonitet alligevel forbedres, skyldes det at udlånsvæksten primært er sket til privatkunderne i de bedre risikogrupper.

MIGRATION - ANTAL PRIVATKUNDER 2009-2010

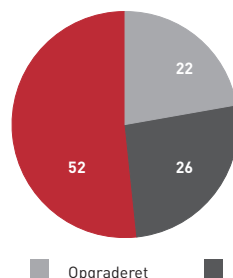


MIGRATION - ANTAL PRIVATKUNDER 2008-2009

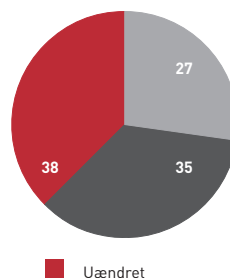


Figur 3.4

MIGRATION - ENGAGEMENT PRIVATKUNDER 2009-2010



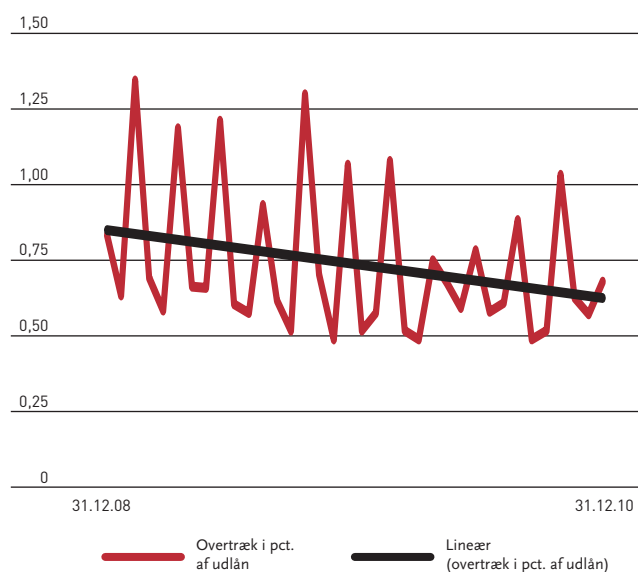
MIGRATION - ENGAGEMENT PRIVATKUNDER 2008-2009



Figur 3.5

PRIVATKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK

Pct.



Figur 3.6

Overordnet set finder ledelsen, at privatkundeporteføljens udvikling må betragtes som tilfredsstillende. I 2010 er der tale om en lille forbedring af den samlede bonitet, mens der over en periode fra ultimo 2007 og frem til ultimo 2010 er tale om stort set uændret bonitet i privatkundeporteføljen.

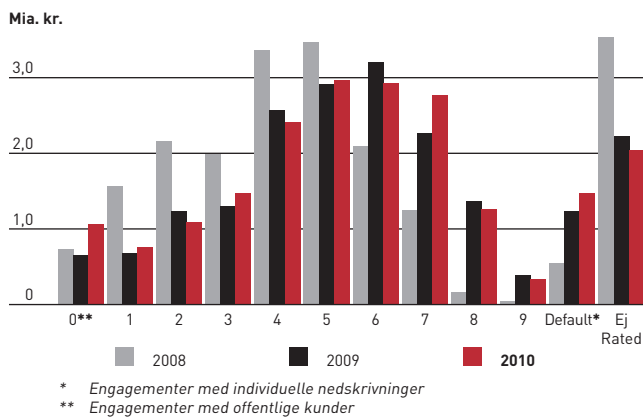
Den løbende kontrol af overtræk viser, at der er sket en reduktion af overtrækket for privatkunderne måned for måned de seneste 2 år. Det gennemsnitlige overtræk er reduceret fra ca. 0,8 pct. til ca. 0,6 pct. ultimo 2010.

Erhvervskunder i Spar Nords Lokale Banker

Udlån og garantier til erhvervskunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 20,6 mia. kr., svarende til 44,7 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Som det fremgår af figur 3.7, 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.

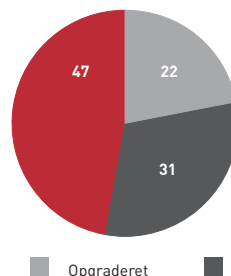
ERHVERVSKUNDERNES FORDELING PÅ RISIKOGRUPPER



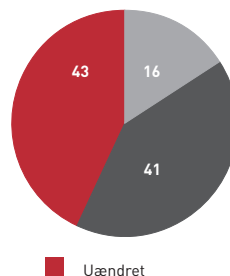
Figur 3.7

I figur 3.8 og figur 3.9 nedenfor vises andelen af erhvervskunder som er forbedret og andelen som er forværret fra primo til ultimo årene. Der vises både antal kunder som bevæger sig, og der vises andel engagement, som bevæger sig sammen med kunderne. For erhvervskunder er der i 2010 tale om en meget forbedret udvikling i 2010 i forhold til 2009. Der sker en markant stigning i kunder, som bliver bedre, og et ligeledes markant fald i kunder, som forværres.

MIGRATION - ANTAL ERHVERVSKUNDER 2009-2010

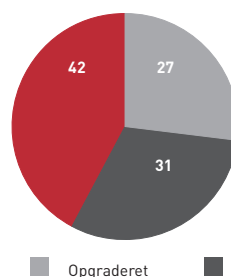


MIGRATION - ANTAL ERHVERVSKUNDER 2008-2009

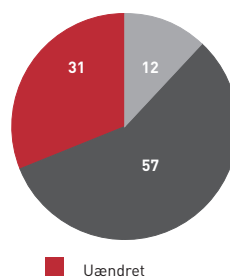


Figur 3.8

MIGRATION - ENGAGEMENT ERHVERVSKUNDER 2009-2010



MIGRATION - ENGAGEMENT ERHVERVSKUNDER 2008-2009

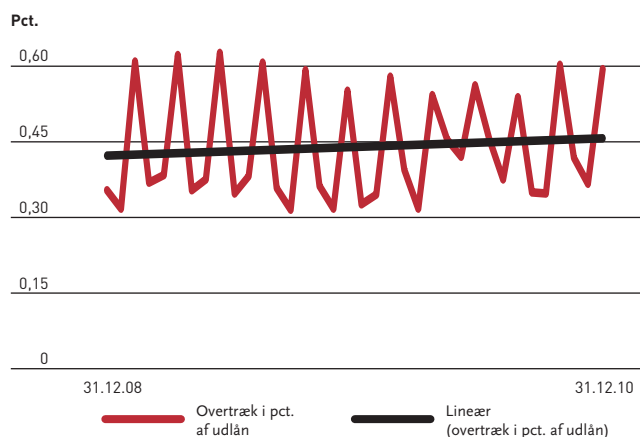


Figur 3.9

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

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

ERHVERVSKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK



Figur 3.10

Finans Nord

Finans Nords samlede udlån (finansiel leasing og købekontrakter) udgør ca. 7,8 mia. kr., svarende til 17,0 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Ud over finansiel leasing og købekontrakter har Finans Nord også en mindre andel operationel leasing. Specielt omkring Easyfleet, som er leasing af biler til både virksomheder og privatkunder. Easyfleet har en markedsledende position inden for privatleasing.

UDVIKLINGEN I OPERATIONEL LEASING I FINANS NORD

Mio. kr.	2010	2009
Øvrig operationel leasing	55	41
Easyfleet	382	158
I alt	437	199

Figur 3.11

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

Det specielle ved leasingselskabet Finans Nord, sammenlignet med Spar Nord Bank, er, at Finans Nord altid har sikkerhed i aktiverne, enten i form af ejerskab eller pant. Finans Nords engagementsportefølje fordeler sig på 88 pct. leasing og 12 pct. købekontraktfinansiering og lån.

TILBAGETAGET Udstyr

Mio. kr.	2010	2009
Tilbagetaget udstyr	80	97

Figur 3.12

Som følge af en målrettet indsats er det lykkedes Finans Nord at nedbringe porteføljen af tilbagetaget udstyr fra 97 mio. kr. i 2009 til 80 mio. kr. i 2010.

De to største brancher for Finans Nord er landbrug og transport. Mens landbruget i et leasingperspektiv er kommet fornuftigt igennem 2010, har der på transportområdet særligt i 2. halvår været forbedringer at spore efter en række kvartaler med betydelige udfordringer med kunder i økonomiske vanskeligheder og dermed tilbagetaget udstyr og nedskrivninger. Også på et tredje kerneområde, industri, har der været forbedringer.

Ikke desto mindre har året været præget af fortsatte udfordringer, og Finans Nord realiserer en samlet driftspåvirkning fra nedskrivninger på 97,3 mio. kr. svarende til 1,3 pct. af det gennemsnitlige udlån.

FINANS NORD

Branche Pct.	Udlån og garantier		Individuelle nedskrivninger
	2010	2009	2010
Offentlig myndighed	0,2	0,2	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	23,2	22,0	9,7
Fiskeri	0,0	0,0	0,0
Industri og råstofudvinding	9,8	10,5	15,5
Energiforsyning	1,9	1,8	0,8
Bygge og anlæg	14,7	12,9	15,7
Handel	7,8	8,1	4,6
Transport, hoteller og restauranter	26,3	28,5	37,0
Information og kommunikation	0,4	0,4	1,1
Finansiering og forsikring	1,5	1,5	0,7
Fast ejendom	1,9	1,8	3,2
Øvrige erhverv	12,2	12,2	11,7
Erhverv i alt	99,9	99,9	100,0
Private	0,1	0,1	0,0
I alt	100,0	100,0	100,0

Figur 3.13

Finansielle kunder

Eksponeringen mod finansielle kunder udgør 2,5 mia. kr. svarende til 5,4 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Eksponeringen dækker primært over udlånslån til kunder i andre pengeinstitutter, hvor der stilles garanti fra pengeinstituttets side. Der indgår samtidig 1,5 mia. kr. i reverseforretninger

Branchefordeling

Fordelingen af Spar Nord koncernens udlån og garantier på brancher fremgår af figur 3.14. I forhold til gennemsnittet af den danske banksektor kan en relativt større andel af Spar Nords udlån og garantier henføres til private kunder, medens Spar Nord har en lavere end gennemsnitlig andel af udlån og garantier, som kan henføres til "finansiering og forsikring". Endelig har Spar Nord koncernen en større end gennemsnitlig eksponering mod landbrug.

KONCERNEN

Branche Pct.	Udlån og garantier		Indiv. nedskr.
	Spar Nord Bank 2010	Spar Nord Bank 2009	Spar Nord Bank 2010
Offentlige myndigheder	2,3	1,4	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	11,9	12,5	23,4
Fiskeri	0,3	0,5	0,7
Industri og råstofudvinding	3,8	4,2	5,2
Energiforsyning	3,0	2,6	0,1
Bygge- og anlæg	4,9	4,4	5,5
Handel	8,4	7,7	13,2
Transport, hoteller og restauranter	6,6	7,0	7,6
Information og kommunikation	0,2	0,2	0,4
Finansiering og forsikring	7,9	4,5	5,9
Fast ejendom	10,7	11,0	9,4
Øvrige erhverv	6,7	7,3	7,7
Erhverv i alt	66,7	63,3	79,1
Privatkunder i alt	33,3	36,7	20,9
I alt	100,0	100,0	100,0

Figur 3.14

Sikkerheder

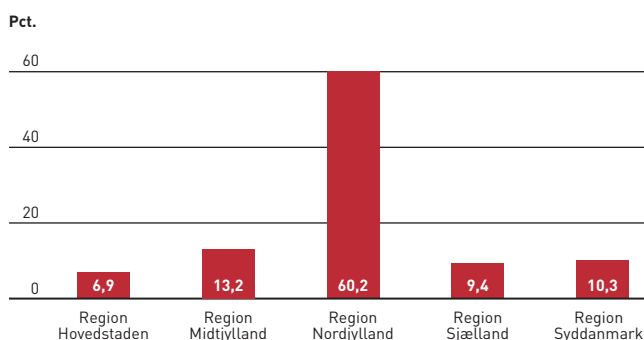
Spar Nord ønsker at reducere risikoen i de enkelte engagementer ved at modtage de sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv. der er mulighed for. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Langt den betydeligste form for sikkerhed, som koncernen modtager, er pant i ejendomme. I den forbindelse er det relevant at bemærke, at selv om disse ejendomme er beliggende i hele Danmark, er kun en beskedent andel beliggende i hovedstaden, hvor prisfaldet de seneste år har været mest markant. Ejendoms pantet fordeler sig med hovedparten til privat beboelse.

EJENDOMSPANT MED VÆRDI

2010	Mia. kr.	Andel i pct.
Beboelse	6,8	62
Fritidshuse	0,7	6
Landbrug	1,0	9
Kontor og forretning	2,0	18
Øvrige	0,6	5
I alt	11,1	100

Figur 3.15

FORDELING AF EJENDOMSPANT PÅ GEOGRAFI ULTIMO 2010



Figur 3.16

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

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 i forhold til eksisterende 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 EKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE

Blancoandel i pct.	2010	2009
<10	37,1	33,2
10-50	19,3	24,7
50-75	12,1	10,6
>75	31,5	31,5
Gennemsnittlig blancoandel	43,3	44,2

Figur 3.17

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

Branche	2010		2009	
	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
Offentlig myndighed	1.035	99,1	651	100,0
Landbrug, jagt og skovbrug	1.881	34,4	2.121	37,2
Fiskeri	83	48,6	78	37,8
Industri og råstofudvinding	876	50,4	1.033	54,6
Energiforsyning	478	34,2	402	33,4
Bygge og anlæg	757	33,2	729	36,4
Handel	2.554	66,1	2.533	72,3
Transport, hoteller og restauranter	711	23,4	969	30,4
Information og kommunikation	42	50,0	47	44,9
Finansiering og forsikring	1.427	39,1	947	44,3
Fast ejendom	2.529	51,3	2.278	45,4
Øvrige erhverv	1.579	51,2	1.513	45,4
Erhverv i alt	13.952	45,4	13.301	46,0
Privatkunder i alt	6.015	39,1	6.883	41,2
I alt	19.967	43,3	20.184	44,2

Figur 3.18

KREDITREDUCERENDE FINANSIELLE SIKKERHEDER

Type af sikkerhed	Mio. kr.	2010	2009
Ejendomme		8.338	8.768
Depot/værdipapirer		3.829	2.231
Garantier/kautioner		799	974
Køretøjer		723	913
Kontanter		739	792
Andre sikkerheder		1.094	1.094
Andre sikkerheder i alt		15.522	14.772
Spec. sikrede forr. (kreditforeningsgarantier)		3.735	4.329
Sikret i alt, ekskl. Finans Nord		19.257	19.101
Modtagne sikkerheder, Finans Nord		6.893	6.365
I alt		26.150	25.466

Figur 3.19

Figur 3.19 viser de samlede sikkerheder fordelt på typer og på Finans Nord. Der foregår løbende en vurdering af aktiverne, og sikkerhedsværdierne bliver nedsat i takt med, at der vurderes at være en faldende markedspris.

Når ejendomsværdien under ejendoms pant fordelt på ejendomsstyper bliver opgjort til 11,1 mia. kr., og der alene i figur 3.19 medgår 8,3 mia. kr. som sikkerhed i ejendomme, 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.

Nedskrivninger på udlån

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

Gruppevis nedskrivninger foretages, når objektive indikationer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet ved låneetableringen. Det betyder, at ud over objektive indikationer for gruppen er det primært kunder, der flytter til grupper med større kreditrisiko, som giver anledning til gruppevis nedskrivninger. De gruppevis nedskrivninger fordeler sig med 40,6 mio. kr. til private og 50,8 mio. kr. til erhverv.

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 del af engagementerne, der er nedskrevet.

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger udgjorde i 2010 en udgift på 550,2 mio. kr., hvoraf 93,6 mio. kr. kan henføres til Bankpakke I.

Driftspåvirkningen var ved indgangen til 2010 forventet i niveauet 1,0-1,25 pct. af de samlede udlån og garantier. Efter 2. kvartal blev forventningerne nedjusteret til niveauet 1,0 pct. Årets realiserede driftspåvirkning blev på 1,0 pct. For så vidt angår nedskrivningerne er der tale om en relativ overvægt på erhvervskunder, herunder landbrug, handel og fast ejendom med de relativt største andele.

Den samlede korrektivkonto udgør 2,2 pct. ultimo 2010 mod 2,1 pct. ultimo 2009 (ekskl. sektorløsninger).

KONCERNENS TAB OG NEDSKRIVNINGER

Mio. kr.	2010	2009
Tab, inkl. dækket af hens./nedskrivninger	482,4	282,1
Dækket af hens./nedskrivninger	-277,8	-177,1
Tab ikke dækket af hens./nedskrivninger	204,6	105,0
Tab på sektorløsninger, inkl. dækket af hensættelser/nedskrivninger	224,0	0,0
Dækket af hensættelser/nedskrivninger	-130,4	0,0
Tab på sektorløsninger, ikke dækket af hensættelser/nedskrivninger	93,6	0,0
Hensættelser/nedskr., ekskl. sektorløsninger	484,2	608,5
Nye hensættelser på sektorløsninger	0,0	107,3
Tilbageførsel af hensættelser/nedskrivninger	-148,5	-45,0
Indtægtsførte renter på nedskrevne lån	-56,1	-62,5
Hensættelser/nedskrivninger, netto	279,6	608,3
Indbetalinger på tidligere tab	-30,6	-23,1
Driftspåvirkning	547,2	690,2
Tab og hensættelser på kreditinst. samt øvrige tab	3,0	1,6
Driftspåvirkning i alt	550,2	691,8
- heraf sektorløsninger	93,6	107,3
- heraf beholdningsindtjening	3,0	0,5
Driftspåvirkning ekskl. sektorløsninger	453,6	584,0

Figur 3.20

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG NEDSKRIVNINGER SAMT LÅN MED RENTESTOP

Mio. kr.	2010	2009
Udlån og garantier, brutto, ultimo	46.116	45.650
Årets tab og nedskrivninger	550	692
- i pct. af udlån og garantier	1,2	1,5
Nedskrivningssaldo	1.027	1.100
- i forhold til udlån og garantier	2,2	2,4
Nedskrivningssaldo ekskl. sektorløsninger	1.027	970
- i forhold til udlån og garantier ultimo	2,2	2,1
Udlån med rentestop, ultimo	105	103
- i pct. af udlån og garantier	0,2	0,2
Nedskrivningssaldo i pct. af udlån med rentestop	975	1.064

Figur 3.21

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER 2010

Mio. kr.	Misligholdte og værdiforringede	Værdireguleringer og nedskrivninger*	Tabsførte beløb
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	595	219	38
Fiskeri	14	6	0
Industri og råstofudvinding	101	48	79
Energiforsyning	6	1	0
Bygge og anlæg	127	50	18
Handel	279	124	73
Transport, hoteller og restauranter	227	71	58
Information og kommunikation	8	4	1
Finansiering og forsikring	84	56	32
Fast ejendom	234	88	53
Øvrige erhverv	144	72	33
Erhverv i alt	1.819	739	385
Private	319	196	97
Total	2.138	935	482

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER 2009

Mio. kr.	Misligholdte og værdiforringede	Værdireguleringer og nedskrivninger*	Tabsførte beløb
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	453	157	24
Fiskeri	11	5	0
Industri og råstofudvinding	124	93	27
Energiforsyning	12	0	0
Bygge og anlæg	100	44	28
Handel	295	125	43
Transport, hoteller og restauranter	258	77	24
Information og kommunikation	2	1	4
Finansiering og forsikring	87	43	8
Fast ejendom	133	67	13
Øvrige erhverv	149	64	39
Erhverv i alt	1.624	676	210
Private	279	184	72
Total	1.903	860	282

* Koncernens samlede værdireguleringer og nedskrivninger skal suppleres med gruppevisse nedskrivninger på 91 mio. kr. (2009: 109 mio. kr.) samt nedskrivninger vedr. Det Private Beredskab 0 mio. kr. (2009: 130 mio. kr.).

Figur 3.22

I denne rapport knyttes specifikke kommentarer til to brancher, landbrug og ejendomsbranchen. Landbrug er valgt, fordi Spar Nord forventer, at landbrug også i 2011 vil bidrage med væsentlige driftspåvirkninger. Ejendomsbranchen fordi udlån til denne branche har bidraget afgørende til de problemer, som en række danske pengeinstitutter har oplevet de seneste to år.

Landbrug

Den samlede udlån og garantier til landbrugskunder er i 2010 reduceret med ca. 300 mio. kr. Landsbrugsudlånet udgør ultimo 2010 11,9 pct. af de samlede udlån og garantier, hvilket er et fald på 0,6 pct.-point i forhold til ultimo 2009.

Landbrug er en betydelig kundegruppe både i banken og i Finans Nord. Udviklingen i banken og i Finans Nord ser ud som følger:

ANDEL AF KREDITEKSPONERENGEN MOD LANDBRUG

Pct.	2010	2009
Spar Nord Bank A/S	7,9	8,8
Finans Nord	4,0	3,7
Koncernen i alt	11,9	12,5

Figur 3.23

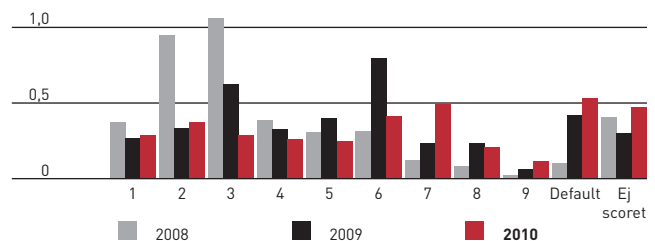
Der er således sket en reduktion i landbrugsengagementet i Spar Nord Bank i 2010 og en mindre stigning i landbrugsengagementet i Finans Nord.

På trods af landbrugets udfordringer realiserer Finans Nord fortsat ikke tab eller nedskrivninger i et mærkbart niveau på landbrugsengagementerne. Dette skyldes, at der fortsat er gode afsætningsmuligheder for leasingudstyr til landbruget. I Finans Nord har der i 2010 alene været behov for samlede nedskrivninger på landbrugsengagementerne på 0,6 pct.

Koncernen har udover sin andel af engagementet til landbruget i 2010 samtidig reduceret blanco andelen af engagementet fra 37,2 pct. ultimo 2009 til 34,4 pct. ultimo 2010.

LANDBRUGSENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER

Mia. kr.



Figur 3.24

BANKENS LANDBRUGSENGAGEMENT FORDELT PÅ PRODUKTIONSGRENE

Pct.	2010
Kvægproducenter	40
Svineproducenter	33
Planteavl og øvrige produktionsgrene	27

Figur 3.25

Figur 3.24 viser bonitetsudviklingen blandt landbrugskunderne i Spar Nords Lokale Banker i perioden 2008 til 2010. Modellen, som anvendes, er bankens nye landbrugsmodel, en justeret udgave af den nye erhvervsmodel. Som det fremgår af figuren, er der tale om en bevægelse mod de risikotunge grupper.

Landbrug er således den branche i bankens erhvervsportefølje, som udviser det største fald i kreditkvalitet i perioden fra 2008 til 2010: Væksten i andelen af landbrugskunder, som er defaultet, har været høj, og bankens nedskrivninger er øget fra ca. 37 mio. kr. til 219 mio. kr.

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

Spar Nord har som princip, at når landmændene ikke efterlever fastlagte nulpunktspriser på både mælk og svinekød defineres dette som OIV. Beregningen af nulpunktspriserne tager udgangspunkt i en finansieringsrente for den enkelte landmand på 5 pct.

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. Her anvender Spar Nord en pris på maksimalt kr. 150.000 pr. hektar.

Ejendomme

På grund af den negative prisudvikling på ejendomsmarkedet har ejendomsbranchen de senere år været meget risikobetonet. Spar Nord har i en årrække været tilbageholdende med engagementer inden for ejendomsbranchen, og koncernens eksponering vedrører langt overvejende kunder med langvarige relationer til banken og stor erfaring inden for branchen.

Koncernen har i løbet af 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.

Kreditrisiko mod 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.

Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et moderat niveau. Således kan 97 pct. af Spar Nord Banks finansielle kreditrisiko henføres til modparter med en rating på A eller bedre.

FINANSIEL KREDITRISIKO

Mio. kr.	2010	2009	Procentvis fordeling
			2010
AAA	9.086	10.857	59
AA	4.434	4.463	29
A	1.394	530	9
BBB	3	0	0
BB	123	0	1
B	0	0	0
CCC	0	11	0
CC	12	0	0
Uden rating	293	16	2
Ufordelt	17	91	0
Finansiell kreditrisiko i alt	15.362	15.968	100

Figur 3.26

Obligationsbeholdningen

Den største kilde til finansiell kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning. Spar Nords obligationsbeholdning består for 87 procents vedkommende af realkreditobligationer, 12 pct. obligationer fra finansielle udstedere og 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., som primært udgøres af Scandinotes. Det er fortsat bankens forventning, at trancher med seniorlån vil blive tilbagebetalt.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ UDSTEDERTYPE*

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

*Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

Figur 3.27

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATING

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

*Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

Figur 3.28

2010

Mio. kr.	Oprindelse/ undertiggende	Ratinggruppe	Beløb	Pct.
Realkreditobligationer	Danmark	AAA-A	10.625	85,4
		Uden rating	2	0,0
	Sverige	AAA	206	1,7
Finansielle udstedere	Danmark	AAA-A	931	7,5
		BBB	1	0,0
	Sverige	AAA-A	272	2,2
	Norge	AA-A	123	1,0
	UK	AAA-AA	102	0,8
	Holland	AAA	75	0,6
	Luxembg.	A	0	0,0
Øvrige	Scandi Notes V Senior	AAA	99	0,8
	Scandi Notes IV Senior	BB	123	1,0
	Scandi Notes IV Mezzanin	CC	12	0,1
	Scandi Notes II Senior	CC	0	0,0
	Øvrige danske udstedelser	BBB - U. rat.	2	0,0
	Finland	AA	2	0,0
	Øvrig udstedelse	Uden rating	0	0,0
Statsobligationer	Danmark	AAA	-136	-1,1
	EU	AAA	2	0,0
Hovedtotal			12.441	100,0
Egne obligationer	Danmark	AAA	500	
	Danmark	B	0	

Figur 3.29

Mellemværender med kreditinstitutter og centralbanker

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

89 pct. af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører pengeinstitutter med rating på A eller højere. Af et samlet mellemværende med kreditinstitutter på 2,9 mia. kr. kan 34 pct. henføres til institutter med AAA-rating, 41 pct. til institutter med AA-rating og 14 pct. til institutter med A-rating. Mellemværende med kreditinstitutter uden rating kan primært henføres til tilknyttede danske pengeinstitutter, som gennemfører deres clearing gennem Spar Nord Bank.

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ PRODUKTTYPE

Mio. kr.	2010	2009	Procentvis fordeling 2010
Indskudsbeviser	0	800	0
Reverseforretninger	812	1.375	28
Unoterede CDO	56	33	2
Deposits og unoterede obligationer	222	1.074	8
Ansvarlige lån	10	10	0
Løbende konti	367	357	13
CSA konti mv.	570	178	19
Markedsværdiderivater	693	612	24
Uoplyst	191	187	6
Tilgodehavender i kreditinstitutter	2.921	4.626	100

Figur 3.30

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ RATING

Mio. kr.	2010	2009	Procentvis fordeling 02010
AAA	989	3.667	34
AA	1.213	739	41
A	410	113	14
BBB	1	0	0
Uden rating	291	16	10
Ufordelt	17	91	1
Tilgodehavender i kreditinstitutter	2.921	4.626	100

Figur 3.31

Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en finansiel modpart misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiel kontrakt. Herudover kan der opstå afviklingsrisici i forbindelse med indgåelse og afvikling af finansielle kontrakter, idet udveksling af hovedstole i forskellige valutaer ikke nødvendigvis sker på samme tid, eller at værdipapirer ikke modtages samtidig med betaling herfor.

Inden lines til finansielle modparter bevilges, foretages en grundig kreditvurdering af de finansielle modparter, baseret på det enkelte kreditinstituts regnskaber. For udenlandske og større danske kreditinstitutter tages derudover i betragtning, hvordan kreditinstitutterne er rated af internationalt anerkendte rating bureauer som Moody's, Standard & Poors eller Fitch.

Spar Nord er samarbejdspartner for en række mindre danske kreditinstitutter, idet banken bl.a. leverer ydelser inden for clearing, fonds- og valutaforretninger. Til vurdering af disse kreditinstitutter har Spar Nord udviklet en ratingmodel, som ud fra givne nøgletal beregner en score/rating af det enkelte kreditinstitut. Denne model danner, sammen med de enkelte kreditinstitutters regnskaber, grundlag for indstilling og bevilling af lines.

Udnyttelse på lines til finansielle kontrakter opgøres brutto og beregnes som vægtede hovedstole af samtlige indgåede forretninger, hvortil lægges summen af alle positive markedsværdier, hvorimod negative markedsværdier ikke modregnes. Størrelsen af hovedstolsvægten for de enkelte finansielle forretninger beregnes ud fra volatiliteten på henholdsvis rente og valuta, ligesom der tages hensyn til, hvor lang løbetiden er på den finansielle forretning.

Spar Nords forretningsgange angiver maksimal løbetid for de enkelte finansielle forretninger, og der sker daglig opfølgning på overholdelse heraf, lige som der sker daglig opfølgning på overholdelse af de bevilgede lines. Bevillingsretter til bevillinger af lines til kreditinstitutter er videregivet via instrukser fra bestyrelsen til direktionen og videre ned i organisationen og indstillinger sendes til bevilling hos den/de instanser, som jfr. gældende instrukser kan bevilge.

I forbindelse med bevilling og indkodning af lines, foretages der kontrol af, om indkodede lines er i henhold til bevilling og herudover har Spar Nord Bank en controller-funktion, som foretager stikprøvekontrol af, om bevillinger, procedurer og forretningsgange overholdes.

Til imødegåelse af modpartsrisikoen indgår Spar Nord Bank i videst muligt omfang ramme-, netting- og sikkerhedsaftaler.

For de mindre danske kreditinstitutter vil disse aftaler være den af Finansrådet udarbejdede rammeaftale om valuta- og værdipapirforretninger og, når det vurderes at være nødvendigt, tillige en sikkerhedsaftale, i hvilken det aftales, at såfremt nettomarkedsværdien på indgåede finansielle kontrakter overstiger et for hvert kreditinstitut individuelt fastsat maksimum, så skal der stilles sikkerhed, der som oftest vil være i form af kontant deponering i DKK.

For udenlandske og større danske kreditinstitutter vil netting- og rammeaftaler være de internationale ISDA Master Agreements, ofte med tilknyttede Credit Support Annexes (CSA), i hvilke det aftales, at såfremt nettomarkedsværdien på indgåede finansielle kontrakter overstiger et for hver aftale individuelt fastsat maksimum, så skal der udveksles sikkerhed, der som oftest vil være i form af kontant deponering i EUR.

Herudover indgås der, når det er aktuelt Global Master Repurchase Agreements (GMRA) og Global Master Securities Lending Agreements (GMSLA) til sikring af henholdsvis indgåede repo/reverse forretninger og aktielånsforretninger.

For både de danske og de udenlandske sikkerhedsaftaler sker der daglig opfølgning og evt. udveksling af sikkerheder i takt med udviklingen i indgåede forretningers markedsværdier. Herudover afvikler Spar Nord så vidt det er muligt indgåede forretninger via CLS, VP eller Euroclear, hvorved afviklingsrisici minimeres mest muligt.

I tabellen nedenfor kan ses udvikling i antal bevilgede lines fra 2009 til 2010:

UDVIKLINGEN I ANTAL BEVILGEDE LINES

	Ultimo 2010	Ultimo 2009
Antal bevilgede lines i alt	147	142
Heraf til lokale, danske pengeinstitutter	57	54

Figur 3.32

Ligesom der foretages daglig kontrol af, om bevilgede lines overholdes, sker der en løbende kontrol af, om bevilgede lines udnyttes og såfremt dette ikke er tilfældet, bliver lines enten slettet eller maksimum nedsat til det aktuelle behov.

Koncernens samlede krediteksponeringer

Den samlede krediteksponering er summen af:

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

En samlet opgørelse af koncernens kreditrisiko viser en eksponering på 74,9 mia. kr. Opgørelsen svarer til koncernens kreditrisiko, som behandles efter standardmetoden.

Generelt er eksponeringerne gennem 2010 reduceret med 0,7 mia. kr. svarende til et fald på 1,0 pct. Set på gennemsnitstal er der sket en forøgelse på 0,7 mia. kr. svarende til en stigning på 0,9 pct.

SAMLET KREDITEKSPONERING

Mio. kr.	31.12.10	31.12.09	Gns. 2010*	Gns. 2009*
Centralregeringer/centralbanker	217	1.166	478	1.803
Regionale/lokale myndigheder	5.708	5.072	5.497	6.013
Offentlige enheder	87	103	100	125
Kreditinstitutter	6.738	7.878	7.662	6.317
Erhverv mv.	22.903	20.280	22.077	21.403
Detailkunder	32.703	32.997	33.398	32.011
Eksp. sikret med pant i fast ejd.	3.626	4.699	4.136	4.846
Eksp. med restancer/overtræk	1.048	1.035	1.272	1.522
Kortfristede erhvervseksksp. mv.	0	676	433	437
Kollektive investeringsordninger	0	1	1	181
Øvrige aktiver	1.902	1.766	2.019	1.755
	74.932	75.673	77.073	76.413

* Gennemsnitlig eksponering er et simpelt gennemsnit baseret på kvartalsvise observationer

Figur 3.33

SAMLET KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BRANCHER

2010	Eksponeringskategori											
Branche - mio. kr.	Centralreg. eller centralbanker	Regionale eller lokale myndigheder	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervs-virks. mv.	Detail-kunder	Eksp. sikret med pant i fast ejendom	Eksp. med restancer eller overtræk	Kortfristede erhvervs-eksp. mv.	Kollektive investeringsordninger	Eksp. i andre poster, heru. aktiver uden modpartsrisik.	Hoved-total
Offentlig myndighed	0	5.645	0	0	0	5		0	0	0	9	5.659
Landbrug, jagt og skovbrug	0	0	0	0	2.697	2.975	403	128	0	0	0	6.203
Fiskeri	0	0	0	0	125	84	5	2	0	0	0	216
Industri og råstofudvinding	0	0	0	0	1.327	1.086	35	12	0	0	0	2.460
Energiforsyning	0	10	83	0	1.407	196	6	12	0	0	0	1.714
Bygge og anlæg	0	0	0	0	700	1.687	202	76	0	0	0	2.665
Handel	0	0	0	0	3.376	1.966	133	56	0	0	0	5.531
Transport, hoteller og restauranter	0	50	0	0	1.260	1.880	46	106	0	0	527	3.869
Information og kommunikation	0	0	0	0	276	190	13	1	0	0	0	480
Finansiering og forsikring	0	0	4	6.716	4.136	1.011	101	75	0	0	1.251	13.294
Fast ejendom	0	0	0	0	4.682	1.617	284	291	0	0	0	6.874
Øvrige erhverv	217	2	0	5	1.733	3.037	161	145	0	0	115	5.415
Erhverv i alt	217	5.707	87	6.721	21.719	15.734	1.389	904	0	0	1.902	54.380
Private	0	1	0	17	1.184	16.969	2.237	144	0	0		20.552
Hovedtotal	217	5.708	87	6.738	22.903	32.703	3.626	1.048	0	0	1.902	74.932

SAMLET KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BRANCHER

2009	Eksponeringskategori											
Branche - mio. kr.	Centralreg. eller centralbanker	Regionale eller lokale myndigheder	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervs-virks. mv.	Detail-kunder	Eksp. sikret med pant i fast ejendom	Eksp. med restancer eller overtræk	Kortfristede erhvervs-eksp. mv.	Kollektive investeringsordninger	Eksp. i andre poster, heru. aktiver uden modpartsrisik.	Hoved-total
Offentlig myndighed	1.166	4.969	0	0	1	506	0	0	0	0	7	6.649
Landbrug, jagt og skovbrug	0	0	0	0	2.943	3.237	443	141	18	0	0	6.782
Fiskeri	0	0	0	0	124	88	6	10	0	0	0	228
Industri og råstofudvinding	0	0	0	0	1.124	909	44	25	12	0	0	2.114
Energiforsyning	0	0	77	0	1.373	186	5	10	0	0	0	1.651
Bygge og anlæg	0	0	0	0	580	1.510	190	137	3	0	0	2.420
Handel	0	0	0	0	2.255	1.459	14	25	-4	1	0	3.750
Transport, hoteller og restauranter	0	92	0	0	1.731	1.235	66	39	64	0	0	3.226
Information og kommunikation	0	0	0	0	975	1.754	37	166	10	0	1.300	4.242
Finansiering og forsikring	0	0	1	7.205	1.985	919	117	78	531	0	0	10.836
Fast ejendom	0	0	0	0	3.833	1.663	707	94	22	0	0	6.318
Øvrige erhverv	0	11	25	1	1.565	2.024	143	118	6	0	459	4.352
Erhverv i alt	1.166	5.072	103	7.206	18.489	15.489	1.772	842	662	1	1.766	52.568
Private	0	0	0	672	1.791	17.508	2.927	193	14	0	0	23.105
Hovedtal	1.166	5.072	103	7.878	20.280	32.997	4.699	1.035	676	1	1.766	75.673

Figur 3.34

Koncernens krediteksponering er langt overvejende begrænset til Danmark. I 2010 var over 95 pct. af koncernens krediteksponering således mod debitorer fra Danmark, hvorfor en geografisk fordeling af oplysningerne i det efterfølgende ikke findes væsentlig.

Løbetidsfordelingen af koncernens krediteksponeringer er fordelt på eksponeringskategorier fremgår af figur 3.35.

KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ LØBETIDER

	2010						2009					
Mio. kr.	Anfordring	0 - 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Hoved-total	Anfordring	0 - 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Hoved-total
Centralregeringer/centralbanker	176	41	0	0	0	217	366	800	0	0	0	1.166
Regionale/lokale myndigheder	1	405	1.761	3.514	27	5.708	0	272	1.768	3.017	15	5.072
Offentlige enheder	0	0	37	50	0	87	0	103	0	0	0	103
Institutter	503	2.464	337	1.217	2.217	6.738	767	4.706	883	625	897	7.878
Erhverv mv.	3.247	6.879	6.196	3.521	3.060	22.903	6.303	4.794	3.571	2.639	2.973	20.280
Detailkunder	2.290	6.018	6.570	9.329	8.496	32.703	3.642	5.617	6.670	8.746	8.322	32.997
Eksp. sikret med pant i fast ejd.	492	571	545	642	1.376	3.626	1.223	692	480	638	1.666	4.699
Eksp. med restancer/overtræk	138	356	95	374	85	1.048	150	212	92	461	120	1.035
Kortfristede erhvervseks. mv.	0	0	0	0	0	0	0	676	0	0	0	676
Kollektive investeringsordninger	0	0	0	0	0	0	0	1	0	0	0	1
Andre aktiver	402	8	87	925	480	1.902	475	6	98	693	494	1.766
Hovedtotal	7.249	16.742	15.628	19.572	15.741	74.932	12.926	17.879	13.562	16.819	14.487	75.673

Figur 3.35

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

KREDITREDUCERENDE SIKKERHEDER				
Mio. kr.	2010		2009	
	Eksp. dækket af garanti	Øvrige finans. sikkerh.	Eksp. dækket af garanti	Øvrige finans. sikkerh.
Centralregeringer/centralbanker	0	40	0	0
Regionale/lokale myndigheder	0	0	0	0
Offentlige enheder	0	0	0	0
Kreditinstitutter	0	1.545	0	3.308
Erhverv mv.	392	3.048	528	769
Detailkunder	479	893	715	822
Eksp. sikret med pant i fast ejd.	0	0	0	0
Eksp. med restancer/overtræk	3	29	3	55
Kortfristede erhvervseks. mv.	0	0	0	0
Kollektive investeringsordninger	0	0	0	0
Eksp. i andre poster mv.	0	0	0	0
	874	5.555	1.246	4.954

Figur 3.36

MARKEDSRISIKO

Spar Nord påtager sig markedsrisiko i forbindelse med dispositioner foretaget på de finansielle markeder. Markedsrisiko er overordnet defineret som risikoen for, at markedsværdien af bankens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene. Markedsrisici er således en konsekvens af bankens åbne positioner i de finansielle markeder og kan opdeles i:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Råvarerisiko
- Egne ejendomme

Spar Nord handler og tager positioner i produkter, der indebærer en række markedsbaserede risici. De fleste af bankens aktiviteter vedrørende omsætning og positionstagning omfatter relativt enkle produkter. Rentebaserede produkter er de mest handlede produkter. Banken handler også og tager positioner i børsnoterede aktier og valutainstrumenter, mens omsætningen af råvarer er begrænset.

Markedsrisikopolitik og forankring

Som omtalt andetsteds i denne rapport er det Spar Nords bestyrelse, som fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. En del af politikkerne vedrører identificering og beregning af forskellige former for markedsrisiko. Rammerne understøtter den overordnede risikoappetit og angiver specifikke grænser for, hvor stor en risiko banken ønsker at påtage sig. Principperne fastslår, hvilke metoder de forskellige risikomål opgøres efter. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

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

Overvågning og rapportering

Middle Office funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at opgøre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici. Beregningen af markedsrisici anvendes til følgende formål:

- Regelmæssig rapportering til direktion og bestyrelse
- Rapportering af regulatorisk kapital til brug for Finanstilsynet
- Daglig opfølgning på de enkelte forretningsenheder

Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem, hvor der dagligt følges op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder, og instruksoverskridelser rapporteres videre op i hierarkiet.

For at sikre uafhængighed, har Middle Office funktionen ikke positionstagningsbeføjelser. Alle handler afvikles af Spar Nords Back Office-afdeling i henhold til Finanstilsynets retningslinjer for funktionsadskillelse.

Udvikling i markedsrisikoen

Spar Nord har i 2010 oplevet en mindre stigning i markedsrisikoen. Dette gør sig bemærket på de risikovægtede poster for markedsrisiko som er forøget med 13 pct. siden ultimo 2009.

Obligationsbeholdningen er i 2010 forøget med 1.059 mio. kr., mens aktier i handelsbeholdningen er forøget med 114 mio. kr. Spar Nords største beholdning af aktier inkl. associerede selskaber ligger uden for handelsbeholdningen, som er forøget med 171 mio. kr. til en samlet eksponering på 1.642 mio. kr.

Det skal bemærkes, at renterisikoen ved en stigning i renten gennem det meste af 2010 har været negativ, hvilket alt andet lige er ensbetydende med en gevinst i tilfælde af en rentestigning. Desuden har valutarisikoen fortsat ligget på et lavt niveau i 2010.

Markedsrisikotyper

I de følgende afsnit gives en nærmere introduktion til Spar Nord arbejde med og eksponering mod de forskellige typer af markedsrisiko.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af skiftende renter. De fleste af Spar Nords renterisici stammer fra aktiviteter, der involverer almindelige bankforretninger som ind- og udlån, handel og positionstagning i renterelaterede produkter. De fleste af disse aktiviteter omfatter simple renteprodukter såsom renteswaps, obligationer, futures og standard renteoptioner.

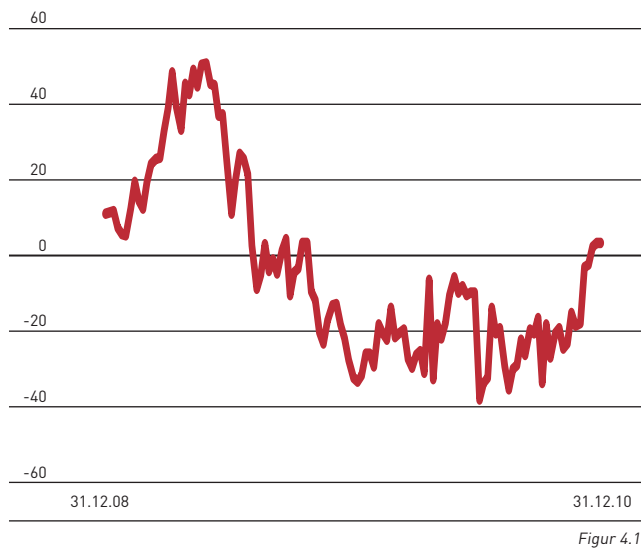
Spar Nords renterisiko opgøres på baggrund af varighedsmål samt på baggrund af det aftalte cashflow. Til brug for styring af koncernens beholdning af konvertible danske realkreditobligationer anvendes modelberegnete risikonøgletal, der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer, som udtrykker følsomheden af optionspræmien på de underliggende parametre.

Spar Nord vurderer renterisikoen dagligt og træffer dispositioner ud fra forventningerne til den makroøkonomiske og konjunkturmæssige situation. Renterisikoen i valuta omregnes til danske kroner og ved opgørelsen af nettorenterisikoen modregnes den negative renterisiko i den positive renterisiko.

Nedenstående figur viser den samlede nettorenterisiko i Spar Nord ved en stigning i renten på 1 procentpoint. Det vil sige, at der sker en parallelforskydning af samtlige rentekurver.

UDVIKLINGEN I KONCERNENS NETTORENTERISIKO

Mio.kr.

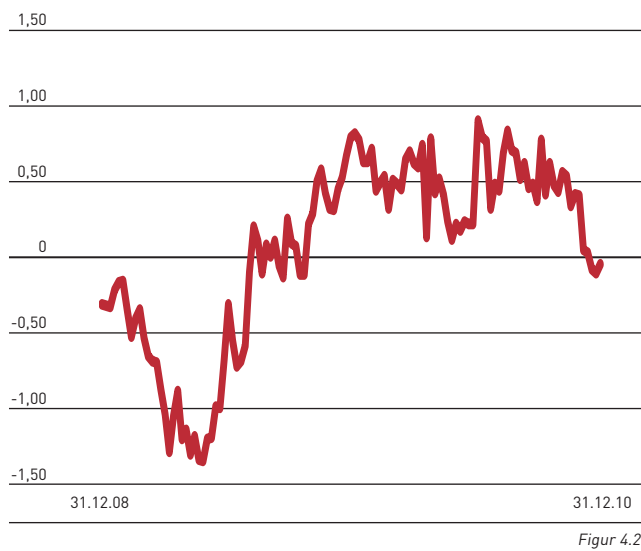


Som det fremgår af figuren har koncernens nettorenterisiko i 2010 været negativ gennem næsten hele perioden. Den negative renterisiko er primært forårsaget af fastrenteindlån som har en negativ renterisiko.

Det fremgår af figur 4.2, at egenkapitalen maksimalt vil være påvirket positivt med 1 pct. i 2010, hvis rentekurverne parallelforskydes opad med 1 procentpoint. Det er ensbetydende med, at negativ renterisiko påvirker egenkapitalen positivt, hvis renten stiger.

RENTERISIKO I PCT. AF EGENKAPITALEN

Pct.



Spar Nord beregner desuden renterisikoen fordelt på rentekurven. Dette viser Spar Nords risiko for ændringer i et afgrænset tidsinterval på rentekurven. Nedenstående tabel viser renterisikoen fordelt på de enkelte tidsintervaller ved en stigning i renten på 1 procentpoint.

RENTERISIKO FORDELT PÅ LØBETID OG VALUTA

2010 Valuta mio. kr.	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	Total
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
Total	13,5	1,2	-35,9	8,7	16,3	3,8

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

Figur 4.3

Det fremgår af tabellen at den samlede renterisikoen primært er i DKK og afdækket mod EUR. Det fremgår desuden, at renterisikoen siden ultimo 2009 er gået fra at være negativ 19,2 mio. DKK til ultimo 2010 at være positiv med 3,8 mio. DKK.

Renterisiko uden for handelsbeholdningen

Renterisiko på positioner uden for handelsbeholdningen i Spar Nord stammer primært fra:

- Fastforrentede ind- og udlån fra almindelige bankforretninger
- Renterisiko relateret til bankens funding
- Renterisiko på særlige afdækkede positioner (Fair value hedge accounting)

RENTERISIKO UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN

Valuta mio. kr.	Ultimo 2010	Ultimo 2009
DKK	-22,7	4,8
Nettorenterisiko	-22,7	4,8

Figur 4.4

Tabellen viser nettorenterisikoen uden for handelsbeholdningen ved en stigning i renten på 1 procentpoint. Renterisikoen har siden 31.12.2009 ændret sig fra 4,8 mio. DKK til -22,7 mio. DKK, hvilket er forårsaget af fastrenteindlån.

Valutarisiko

Valutakursrisiko er risikoen for tab på positioner i valuta som følge af ændringer i valutakurserne. Valutaoptioner indgår i opgørelsen med den deltajusterede position.

Spar Nord opgør valutarisiko på to måder. Den første opgørelse tager udgangspunkt i, at alle valutakurser udvikler sig i en ugunstig retning med 2 pct. Den anden opgørelse tager udgangspunkt i Finanstilsynets kapitaldækningsbekendtgørelses valutaindikator 1, der opgøres på baggrund af summerne for henholdsvis alle de valutaer, hvori banken har nettogæld (kort position), og alle de valutaer, hvori banken har nettotilgodehavende (lang position). Valutaindikator 1 beregnes ved at tage den numeriske største værdi af de to summer og sætte den i forhold til bankens kernekapital efter fradrag.

Nedenstående tabel viser valutaindikator 1, valutaindikator 1 i forhold til kernekapitalen samt valutarisikoen fordelt på de enkelte valutaer.

VALUTARISIKO

	Ultimo 2010	Ultimo 2009
Valutakursindikator 1 - mio. kr.	163,2	160,6
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapitalen (inkl. hybrid) efter fradrag	2,9	2,9
<i>Valutarisiko fordelt på valutaer - mio.kr.</i>		
EUR	-0,4	-1,5
SEK	0,0	-0,3
USD	-1,4	-0,1
CHF	-1,1	-1,0
JPY	-0,4	0,0
Øvrige valutaer	-0,4	-0,3
Valutarisiko i alt	-3,7	-3,2

Figur 4.5

Det fremgår af tabellen at den samlede valutarisiko i 2010 ikke har ændret sig væsentligt i forhold til 2009. Det kan dog bemærkes, at eksponeringen mod EUR er blevet mindre, mens valutarisikoen i USD er steget.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne. Aktiepositionerne er beregnet som værende nettoværdien af lange og korte aktiepositioner samt aktierelaterede instrumenter. Aktiepositionerne er opgjort afhængig af om de er i eller uden for handelsbeholdningen.

Aktier i handelsbeholdningen

Aktier i handelsbeholdningen er aktier som erhverves med handelshensigt. Dette inkluderer aktier erhvervet gennem de 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 i handelsbeholdningen fremgår af nedenstående tabel.

AKTIER I HANDELSBEHOLDNINGEN

Mio. kr.	Ultimo 2010	Ultimo 2009
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	170	75
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	62	43
Aktier i handelsbeholdningen i alt	232	118

Figur 4.6

Aktier uden for handelsbeholdningen

Aktier uden for handelsbeholdningen er kendetegnet ved, at de ikke er erhvervet med handelshensigt. Desuden skelner Spar Nord 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.

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. Spar Nord har 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. Spar Nord regulerer på den baggrund den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse. I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

AKTIERISIKO UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN

Mio. kr.	Ultimo 2010	Ultimo 2009
Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	440	360
Aktier i adm.selskaber til investeringsforeninger	48	46
Aktier i pensionsinstitutter	18	21
Aktier i dataleverandør	172	127
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	161	157
Andre aktier	51	41
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	890	752
Realiserede gevinster	0	0
Urealiserede gevinster	44	48
Associerede selskaber i alt	752	719
Aktier uden for handelsbeholdningen i alt	1.642	1.471

Figur 4.7

Råvarerisiko

Spar Nord påtager sig kun i meget begrænset omfang råvarerisiko på egne bøger. Når det sker, er det primært i forbindelse med afdækningsforretninger for bankens kunder. Råvareeksponeringen opgøres som en bruttoeksponering, hvor der kun er modregning for kontrakter med samme underliggende råvare, samme forfaldsdato mv.

Optionsrisiko

Spar Nord anvender derivater til afdækning og styring af koncernens risici. Heriblandt er optioner samt produkter der indeholder en indbygget option. Bankens optionsrisici stammer primært fra rente- og valutaoptioner samt positioner i realkreditobligationer.

Optionsrisici opgøres ved udregning af positionernes delta-, gamma-, vega- og thetarisiko.

Følsomhedsanalyse

I dette afsnit vil en række følsomhedsanalyser blive fremvist. Disse følsomhedsanalyser skal belyse følsomheden over for ændringer i renten, aktiekurserne samt valutakurserne.

FØLSOMHEDSANALYSE*)

	Ultimo 2010 Pct.	Ultimo 2009 Pct.	Driftseffekt	
			Ultimo 2010 Mio. kr.	Ultimo 2009 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

*) Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten, aktiekursen samt valutakursen. Den driftsmæssige effekt og effekten på egenkapitalen er beregnet efter skat.

Figur 4.8

Det fremgår af tabellen, hvad påvirkningen på resultatopgørelsen vil være, hvis renten stiger, hvis aktiekurserne falder, og hvis alle valutakurserne flytter sig i ugunstig retning.

Det fremgår af tabellen, at egenkapitalen vil falde med 0,1 pct. hvis renten stiger med 1 pct.-point. Desuden kan det ses, at et fald i aktiekurserne på 10 pct. vil resultere i et fald på 0,4 pct. i egenkapitalen. Sidst kan det ses at egenkapitalen vil falde med 0,1 pct. hvis valutakurserne flytter sig i ugunstig retning med 2 pct. Det skal bemærkes, at det er en forudsætning at porteføljerne forbliver uændret.

Spar Nords egne ejendomme

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel, hvori indgår ejendommens lejeindtægt, driftsomkostninger herunder administration og vedligeholdelse.

Driftsomkostninger og vedligeholdelse beregnes med udgangspunkt i den enkelte ejendoms stand, byggeår, materialevalg mv. Ud fra det beregnede driftsafkast og individuelt fastsat afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand mv.

Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes minimum en gang årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og renteniveau. Der indhentes eksternt vurdering fra ejendomsmægler til understøttelse af beregninger af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter. I 2010 er der foretaget tilbageførte opskrivinger på domicilejendomme for i alt 1 mio. kr., som indregnes direkte på egenkapitalen, og nedskrivninger for i alt 4 mio. kr., som indregnes under af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen. For yderligere beskrivelse af den regnskabsmæssige behandling af ejendomme henvises til bankens årsrapport.

Som det fremgår af figur 4.9 er afkastprocenterne på bankens ejendomme på 6-8 pct.

AFKAST/FORRENTNING

	Antal ejendomme	Værdi 31.12.10
6-7 pct.	9	134
7-8 pct.	27	342
8 pct.	19	38
Hovedtotal	55	514

Figur 4.9

LIKVIDITETSRISIKO

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

2010 var på likviditetsområdet præget af Bankpakke I og dennes udløb den 30. september 2010. Selve udløbet af Bankpakken forløb udradmatisk, om end der op til 30. september herskede stor usikkerhed på likviditetsmarkedet. Konsekvensen af bortfald af statsgaranti, generel som individuel, bliver dermed først tydelig, når pengeinstitutterne i de kommende år skal påbegynde arbejdet med refinansiering af den eksisterende statsgaranterede funding frem til 2013.

Evnen til at kunne tiltrække likviditet til de rigtige priser bliver en væsentlig konkurrenceparameter i fremtiden. Spar Nord Bank har påbegyndt arbejdet med at genopbygge en ønsket forfaldsstruktur på seniorfunding uden brug af statsgaranti.

Likviditetsstyring

Med afsæt i de af bestyrelsen fastsatte overordnede politikker og strategiske målsætninger for koncernens likviditetsrisiko

1. Likviditetspolitik, herunder en beredskabsplan i tilfælde af utilstrækkelig eller manglende likviditet
2. Plan for kapitalfremskaffelse og funding

har direktionen udstukket specifikke og operationelle rammer og limit til Økonomaifdelingen samt Handels- og Udlandsafdelingen. Handels- og Udlandsafdelingen har til opgave at styre den daglige likviditet, mens Økonomaifdelingen har ansvaret for styringen af den langsigtede, strategiske funding.

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

1. Indlån, seniorfunding, supplerende kapital og egenkapital skal overstige udlånet, idet der alene medregnes den del af seniorfunding og supplerende kapital, der har mere end 1 års restløbetid.
2. Skal have fri likviditet til opfyldelse af § 152 samt supplerende likviditetsreserver
3. Minimumskrav til kortsigtet likviditet, herunder krav til forfald, hvis pengemarkedsfunding udebliver

Likviditetsovervågning

Middle Office-funktionen i Økonomaifdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge og kontrollere, at bankens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer. Opgørelse af likviditetsberedskabet anvendes til følgende formål:

1. Regelmæssig rapportering til direktion og bestyrelse
2. Likviditetsindberetning til Finanstilsynet
3. Likviditetsstresstest til Finanstilsynet og Danmarks Nationalbank

Kortsigtet likviditet

Spar Nord har i mange år arbejdet med en fast model til styring af bankens korte likviditet. Modellen har sit udspring i en model udarbejdet af Finanstilsynet.

Modellen opgør indledningsvist bankens likviditet. Dernæst opgør modellen udviklingen i bankens likviditet under forudsætning af, at al pengemarkedsfunding forfalder kontraktuelt og ikke fornyes. Dette gøres for dagligt for en periode på 8 uger. Bestyrelse fastsætter det tidsrum, som Spar Nord efter modellen skal have positiv likviditet.

I forhold til opgørelsen af bankens likviditet, har bestyrelsen fastsat et krav til bankens likviditetsberedskab på 7 mia. kr. Ydermere har bestyrelsen i en længere periode haft et mål om, at banken skal have positiv likviditet i en periode på 5 uger frem opgjort efter ovenstående model kun afbrudt af dispensationer i en kortere periode i 2008.

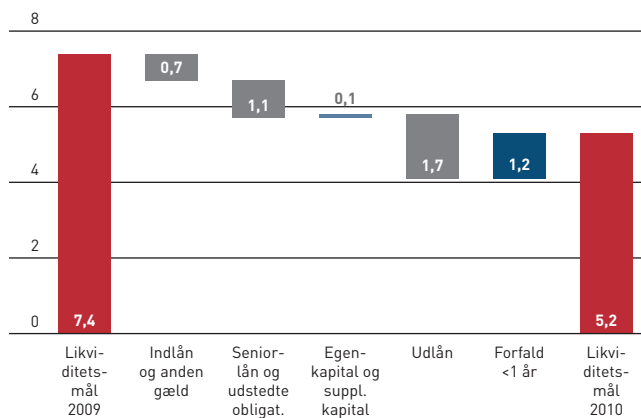
Strategisk likviditet

Det langsigtede, interne likviditetsmål, som angiver Spar Nords ønske om, at kontant indlån, seniorfunding, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet. Desuden fraregnes ansvarlige lån og seniorfunding med forfald indenfor 1 år.

Ved udgangen af 2009 var der en overdækning i strategisk likviditet på 7,4 mia. kr. Banken har igennem 2010 fastholdt den høje overdækning af strategisk likviditet og havde således ultimo 2010 en overdækning i strategisk likviditet på 5,2 mia. kr.

STRATEGISK LIKVIDITET

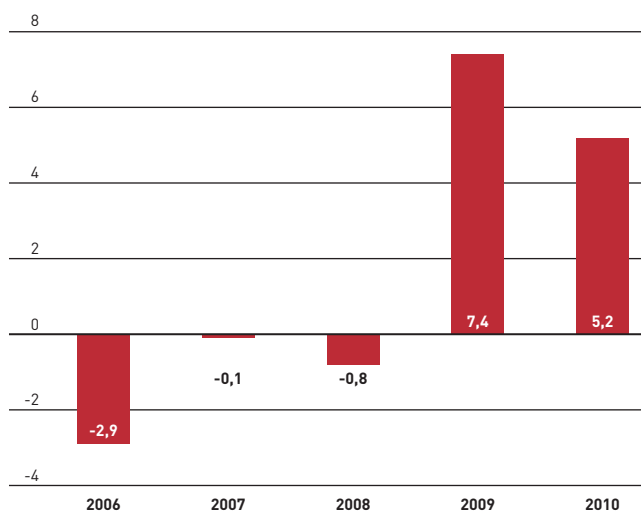
Mia. kr.



Figur 5.1

STRATEGISK LIKVIDITET

Mia. kr.



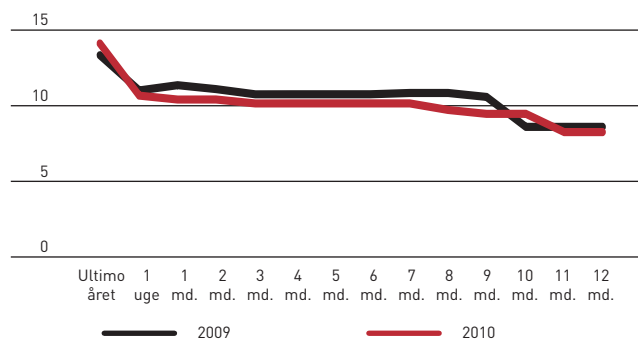
Figur 5.2

I forbindelse med Spar Nord Banks rating stiller Moody's specifikke krav til bankens likviditetssituation og -styring. Moody's 12 måneder uden hjælp definerer en kapitalmarkedskrise med en overlevesshorisont på 12 måneder, hvor al penge- og kapitalmarkedsfunding forfalder kontraktuelt uden mulighed for forlængelse eller optagelse af ny funding.

Spar Nord Bank har ingen problemer med opfyldelse af Moody's krav om positiv likviditet i perioden på 12 måneder.

MOODY'S 12 MÅNEDER UDEN HJÆLP

Mia. kr.



Figur 5.3

Foruden Spar Nord Banks 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.

Likviditetsberedskab

Spar Nord Banks målsætning for likviditetsstyring er, at banken altid skal have tilstrækkelig fri likviditet, der sikrer, at banken lever op til likviditetskravet i Lov om finansiel virksomhed §152, samt at banken har en tilstrækkelig likviditetsreserve. Fri likviditet defineres som ubelånte børsnoterede fondsaktiver, anfordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser eller kontantbeholdning.

Spar Nord Bank har i 1. halvår 2010 opsagt midlertidige lånefaciliteter i Nationalbanken, belåning af henholdsvis solvensoverskud og unoterede aktier. Således indeholder den opgjorte likviditetsreserve ultimo 2010 ingen midlertidige faciliteter.

Spar Nord overvåger indlån og gæld hos kreditinstitutter for at sikre, at engagementer med enkelte modparter er acceptable.

Likviditetsoverdækningen, 10 pct. kravet, pr. ultimo 2010 udgør 7,3 mia. kr. mod en overdækning i 2009 på 10,0 mia. kr. Omregnes overdækningen til procent, svarer det til en overdækning på 109 pct. i 2010 mens overdækningen i 2009 var på 157 pct.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LIKVIDITETSKRAV (§152)

Pct.



Figur 5.4

Stresstest

Stresstest indgår som en del af likviditetsstyringen. Som en del af at være rated hos Moody's er der krav om, at der ved en stresstest af 12-måneders likviditet generelt skal være positiv likviditet. En af forudsætningerne for beregningen er, at Spar Nord er afskåret fra kapitalmarkederne, og at refinansiering på disse markeder ikke er mulig. Det betyder, at udstedte obligationer og efterstillet gæld vil ikke blive refinansieret ved udløb. På den anden side vil den stabile indlånsbase forblive en tilgængelig finansieringskilde. Analysen forudsætter også kun en moderat reduktion i bankens aktiver.

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.

Funding- og forfaldstruktur

Bankens aktiver fundes gennem fire fundingkilder:

- Kundeindlån
- Lån eller repo-transaktioner hos andre kreditinstitutter og Nationalbanken
- Udstedte obligationer
- Basiskapital (ansvarlig- og egenkapital)

Spar Nord Banks samlede funding var i 2010 på 53,2 mia. kr., hvilket er et fald på 1,3 mia. kr. sammenlignet med 2009.

Kundeindlån er den største fundingkilde og udgør i 2010 58 pct. af bankens samlede funding. Indlån på tidsindsud udgør 13 pct. af det samlede indlån i 2010, hvilket er en stigning på 3 pct. point sammenlignet med 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.

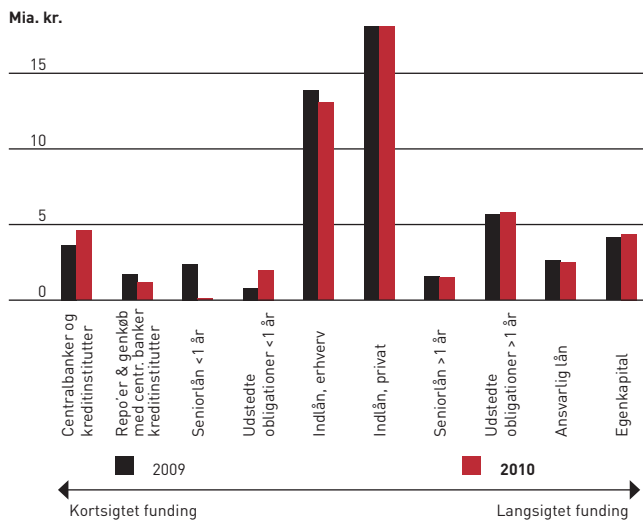
Summen af bankens ansvarlige lån og egenkapital udgør ultimo 2010 6,9 mia. kr., hvilket er på niveau med 2009. Set i forhold til bankens samlede funding udgør basiskapitalen i 2010 13 pct., hvilket ligeledes er på niveau med 2009.

FUNDING

Mio. kr. / Pct.	2010	2009	2010	2009
Centralbanker og kreditinstitutter	4.577	3.656	9	7
Repo'er og genkøb med centralbanker og kreditinst.	1.163	1.697	2	3
Seniorlån <1 år	83	2.408	0	4
Udstedte obligationer <1 år	1.992	795	4	2
Indlån, erhverv	13.089	13.855	24	25
Indlån, privat	18.115	18.076	34	33
Seniorlån >1 år	1.491	1.566	3	3
Udstedte obligationer >1 år	5.814	5.650	11	10
Ansvarlig lån	2.477	2.681	5	5
Egenkapital	4.374	4.143	8	8
Total	53.175	54.527	100	100

Figur 5.5

FUNDINGSTRUKTUR



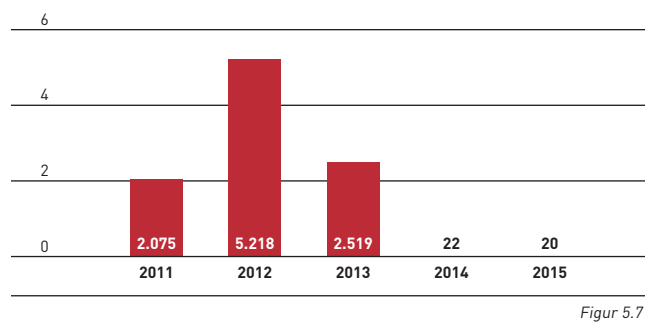
Figur 5.6

Banken etablerede i 2008 et EMTN obligationsprogram på 3 mia. EUR, hvilket er med til at diversificere bankens fundingkilder, og sikre en standardisering i forbindelse med udstedelse af obligationer. Programmet blev i 2009 suppleret med muligheden for at udstede garanterede obligationer under den danske statsgarantiordning, som var gældende frem til slutningen af 2010.

Banken har i 2010 foretaget en garanteret udstedelse under EMTN programmet med en samlet værdi på 2,5 mia. kr. I 2011 fortsætter banken det påbegyndte arbejde med at opbygge en jævn, fremtidig forfaldsstruktur på seniorfunding for derigennem at reducere fremtidig refinansieringsrisiko og afhængighed af interbankmarkedet.

FORFALDSSTRUKTUR PÅ SENIORFUNDING

Mio. kr.



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, i lighed med en lang række andre banker, 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-

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

Figur 5.8

OPERATIONEL RISIKO

Risikoidentifikation og vurdering

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, økonomisk 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 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 Spar Nords 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 og de selskaber, der indgår i koncernen, foretages i overensstemmelse med gældende love, bekendtgørelser og vedtægter.

Compliance

Spar Nord har en selvstændig compliance-funktion, der har ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og bankens interne retningslinjer på alle områder. Funktionens formål er at bistå ledelsen i arbejdet med at identificere og minimere risici ved at udvikle og gennemføre risikoanalyser, rådgive ledelse og medarbejdere samt kontrollere og vurdere, hvorvidt bankens procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Compliance-funktionen ledes af Head of Compliance (jurist), refererer til bestyrelsen og bemannes med repræsentanter fra et bredt udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt årsplan for funktionens virke.

Besvigelser

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

IT-sikkerhed

Informationer og informationssystemer er af vital betydning for Spar Nord, og it-sikkerheden har derfor vital betydning for virksomhedens troværdighed og fortsatte eksistens. Der er etableret en IT-sikkerhedsfunktion, og Spar Nords direktion og bestyrelse forholder sig løbende til IT-sikkerheden. Spar Nords arbejde med IT-sikkerhed tager udgangspunkt i lovgivningsmæssige forhold samt hensyn til den løbende drift. Drift af IT-installationer i Spar Nord og hos leverandører skal ske efter dokumenterede driftsplaner og vejledninger. Driften skal være sikker og stabil, hvilket skal sikres gennem størst mulig automatisering og løbende kapacitetstilpasning. Hos leverandører skal dette sikres ved skriftlige aftaler. Arbejdet med IT-sikkerhed inkluderer også udarbejdelse af nødplaner og beredskabsplaner, der tager sigte på, at en fortsat drift vil kunne sikres på et tilfredsstillende niveau på trods af eventuelle ekstraordinære begivenheder.

Kapitalkrav

Beregning af kapitalbehovet, der skal dække Spar Nords operationelle risici, sker på baggrund af basisindikatormetoden. I 2010 udgør den operationelle risiko 10 pct. af de samlede risikovægtede aktiver.

APPENDIX:

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV PR. ULTIMO MARTS 2011

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

Opdeling af det samlede solvensbehov på risikoområder

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

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

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

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

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

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

Den nødvendige basiskapital er ultimo marts 2011 opgjort til 3,7 mia. kr., og dermed uændret i forhold til opgørelsen pr. ultimo december 2010. Koncernen har realiseret et lille fald i de risikovægtede poster fra ultimo 2010 til ultimo marts 2011, hvorfor solvensbehovet opgjort i procent stiger fra 8,5 ultimo 2010 til 8,7 ultimo marts 2011.

Af det samlede kapitalbehov skal 2.669 mio. kr. eller 72 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 19 pct. og 11 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til -72 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOVET OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER ULTIMO MARTS 2011

Risikoområde	Nødvendig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moderselskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.669	6,3	6,1
Markedsrisici	710	1,7	1,6
Operationelle risici	398	0,9	0,9
Øvrige risici	-72	-0,2	-0,2
Evt. tillæg som skyldes lovbest. krav	0	0,0	0,0
I alt	3.705	8,7	8,5

Overdækning i forhold til lovkravet og interne kapitalmålsætninger

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo marts 2011 på 13,9 pct., svarende til en overdækning på 59 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET ULTIMO MARTS 2011

	Koncernen	Moderselskabet
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	5.901	5.929
Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr.	3.705	3.705
Overdækning, mio. kr.	2.196	2.224
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,8	9,6
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	13,6	13,4
Solvensprocent	13,9	13,6
Individuelt solvensbehov, pct.	8,7	8,5
Overdækning, pct.	59	60

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

APPENDIX:

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV PR. ULTIMO JUNI 2011

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

Opdeling af det samlede solvensbehov på risikoområder

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

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

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

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

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

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

Den nødvendige basiskapital er ultimo juni 2011 opgjort til 3,7 mia. kr., og dermed stort set uændret i forhold til opgørelsen i de foregående kvartaler. Koncernen har realiseret en lille stigning i de risikovægtede poster i 2. kvartal 2011, hvorfor solvensbehovet opgjort i procent falder fra 8,7 ultimo marts 2011 til 8,5 ultimo juni 2011.

Af det samlede kapitalbehov skal 2.565 mio. kr. eller 70 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 19 pct. og 11 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til 18 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOVET OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER ULTIMO JUNI 2011

Risikoområde	Nødvendig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moderselskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.565	5,9	5,8
Markedsrisici	696	1,6	1,6
Operationelle risici	398	0,9	0,9
Øvrige risici	18	0,0	0,0
Evt. tillæg som skyldes lovbest. krav	0	0,0	0,0
I alt	3.677	8,5	8,3

Overdækning i forhold til lovkravet og interne kapitalmålsætninger

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo juni 2011 på 13,8 pct., svarende til en overdækning på 63 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET ULTIMO JUNI 2011

	Koncernen	Moderselskabet
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	5.988	6.018
Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr.	3.677	3.677
Overdækning, mio. kr.	2.311	2.341
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,7	9,6
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	13,6	13,3
Solvensprocent	13,8	13,6
Individuelt solvensbehov, pct.	8,5	8,3
Overdækning, pct.	63	64

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

APPENDIX:

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV PR. ULTIMO SEPTEMBER 2011

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

Opdeling af det samlede solvensbehov på risikoområder

Det samlede solvensbehov er opdelt på risikoområder efter følgende principper:

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

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

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

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

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

Den nødvendige basiskapital er ultimo september 2011 opgjort til 3,9 mia. kr., og dermed lidt højere end i de foregående kvartaler. Koncernen har realiseret en relativ mindre stigning i de risikovægtede poster i 3. kvartal 2011, hvorfor solvensbehovet opgjort i procent stiger fra 8,5 ultimo juni 2011 til 8,7 ultimo september 2011.

Af det samlede kapitalbehov skal 2.869 mio. kr. eller 73 pct. henføres til kreditrisici, mens markedsrisici og operationelle risici tegner sig for henholdsvis 18 pct. og 9 pct. af det samlede kapitalbehov.

Kapitalbehovet i forbindelse med øvrige risici er netto opgjort til -21 mio. kr., idet kapitalbehovet til dækning af disse risici reduceres med det indregnede positive resultat før nedskrivninger på udlån mv.

SOLVENSBEHOVET OPDELT PÅ RISIKOOMRÅDER ULTIMO SEPTEMBER 2011

Risikoområde	Nødvendig basiskapital Mio. kr.	Koncern Solvensbehov Pct.	Moderselskab Solvensbehov Pct.
Kreditrisici	2.869	6,6	6,5
Markedsrisici	696	1,6	1,6
Operationelle risici	364	0,8	0,8
Øvrige risici	-21	0,0	0,0
Evt. tillæg som skyldes lovbest. krav	0	0,0	0,0
I alt	3.908	8,9	8,8

Overdækning i forhold til lovkravet og interne kapitalmålsætninger

Solvensprocenten på koncernniveau var ultimo september 2011 på 13,8 pct., svarende til en overdækning på 54 pct. i forhold til det individuelle solvensbehov.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAVET ULTIMO SEPTEMBER 2011

	Koncernen	Moderselskabet
Basiskapital efter fradrag, mio. kr.	6.015	6.014
Tilstrækkelig basiskapital, mio. kr.	3.908	3.908
Overdækning, mio. kr.	2.107	2.106
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kernekapital	9,9	9,8
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kernekapital	12,7	12,5
Solvensprocent	13,8	13,5
Individuelt solvensbehov, pct.	8,9	8,8
Overdækning, pct.	54	54

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

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