

2014

RISIKORAPPORT



spar nord

0. INDHOLDSFORTEGNELSE

1. FORORD	3	6. KREDITRISIKO	19
		6.1 Kreditpolitik	19
2. FORRETNINGSMODEL	4	6.2 Styring, overvågning og rapportering af kundeengagementer	19
2.1 Vision	4	6.3 Udvikling i 2014	20
2.2 Strategiplan	4	6.4 Krediteksponering	20
2.3 Kunder	4	6.5 Udlån og garantier	21
2.4 Distribution	4	6.6 Bonitet	25
		6.7 Sikkerheder	25
3. RISIKOSTYRING	5	6.8 Nedskrivninger på udlån	26
3.1 Risikoerklæringer	5	6.9 Kreditrisiko mod finansielle modparter	29
3.2 Risikotyper	5	6.10 Modpartsrisiko	30
3.3 Risikoprofil	5	6.11 ECAI	31
3.4 Ansvarsfordeling	5	6.12 Koncernens samlede kreditmæssige eksponering	32
3.5 Daglig styring af risici	6		
		7. MARKEDSRISIKO	33
4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV	9	7.1 Markedsrisikopolitik	33
4.1 Kapitalpolitik	9	7.2 Styring, overvågning og rapportering	33
4.2 Styring, overvågning og rapportering	9	7.3 Udvikling i 2014	33
4.3 Udvikling i 2014	9	7.4 Renterisiko	33
4.4 Kapitalgrundlag	10	7.5 Valutarisiko	36
4.5 Den samlede risikoeksponering	11	7.6 Aktierisiko	36
4.6 Individuelt solvensbehov	12	7.7 Råvarerisiko	37
4.7 Kapitalbuffer	12	7.8 Optionsrisiko	37
4.8 Gearingsgrad	14	7.9 Følsomhedsanalyse	37
		7.10 Spar Nords egne ejendomme	38
5. LIKVIDITETSRISIKO	15		
5.1 Likviditetspolitik	15	8. OPERATIONEL RISIKO	39
5.2 Styring, overvågning og rapportering	15	8.1 Politik for operationel risiko	39
5.3 Udvikling i 2014	15	8.2 Styring, overvågning og rapportering	39
5.4 Kortsigtet likviditet	16	8.3 Besvigelser	39
5.5 Likviditetsberedskab	16	8.4 IT-sikkerhed	39
5.6 Stresstest	16	8.5 Kapitalbehov	39
5.7 Strategisk likviditet	16	8.6 Compliance	39
5.8 Funding- og forfaldsstruktur	17		
5.9 Likviditetsberedskabsplan	17	9. APPENDIX	40
5.10 Kommende lovgivning på likviditet	17		
5.11 Behæftede aktiver	18		

1. FORORD

Formålet med denne rapport er at give et indblik i Spar Nord koncernens risici, kapitalstruktur samt kapital- og risikostyring.

Rapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de juridiske oplysningskrav i CRR forordningens artikel 431 til 455 samt Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov. Risikorapporten 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.

Reglerne for kreditinstitutters kapitaldækning er fastsat i Europa-parlamentets og -rådets direktiv 2013/36/EU (CRD) og forordning nr. 575/2013 (CRR). Regelsættet udspringer af Basel III-reglerne og fastsætter i de såkaldte Søjle III regler om offentliggørelse af kapitalkrav og risikostyring.

Bankens offentliggørelse af oplysninger 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/risikorapport. Herudover er der oplysninger om koncernens risici og risikostyring i årsrapporten for Spar Nord.

Rapportering i henhold til oplysningskravet sker på årsbasis i forbindelse med aflæggelse af årsregnskabet, mens det individuelle solvensbehov offentliggøres kvartalsvis. Det er Spar Nords opfattelse, at de offentliggjorte oplysninger vil give markedsdeltagerne et retvisende billede af bankens risikoprofil. Såfremt der måtte ske hændelser der gør at offentliggjorte oplysninger ikke længere er retvisende, vil Spar Nord offentliggøre supplerende oplysninger så det sikres, at markedsdeltagerne kan danne sig et retvisende billede af bankens risikoprofil.

Yderligere henvisninger vedrørende oplysningsforpligtelser fremgår af appendix A.

2. FORRETNINGSMODEL

Spar Nord blev grundlagt i Aalborg i 1824 og har historisk været funderet i det nordjyske område, hvor banken stadig er markedsledende. I perioden fra 2002 til 2010 har Spar Nord etableret og tilkøbt 27 lokale banker (filialer) uden for Nordjylland, og i 2012 fusionerede banken med Sparbank med 23 filialer, således at banken i dag har et landsdækkende distributionsnet med 71 filialer, hvor ca. 1.500 medarbejdere betjener ca. 385.000 kunder.

Spar Nord tilbyder alle former for finansielle ydelser, rådgivning og produkter og har forretningsmæssigt fokus på private kunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalområder, hvor banken er repræsenteret.

Spar Nord koncernen består af de to indtjeningsenheder Spar Nords Lokale Banker og Handels- og Udlandsområdet samt et antal stabs- og supportafdelinger i hovedsædet i Aalborg.

2.1 VISION

Spar Nords vision lyder: Gennem lokale frihedsgrader vil vi skabe Danmarks mest attraktive bankkæde. Det vil vi for kunder, medarbejdere og aktionærer.

Dermed ønsker Spar Nord at signalere, hvordan banken drives som en landsdækkende kæde af individuelle forretninger med stor beslutningskompetence på områder som kundebetjening, markedsbearbejdning, fysisk placering og medarbejderforhold. Kun på kreditområdet er der alene tale om begrænset lokal beslutningskraft.

2.2 STRATEGIPLAN

Spar Nords strategiske retning for årene 2014-15 er angivet i strategiplanen EN ENKEL BANK. Strategiplanen ligger i naturlig forlængelse af den geografiske ekspansion, koncernen gennemførte fra 2002 til 2010, og sætter bl.a. fokus på vækst i kundeantal, forretningsomfang og indtjening.

Konkret er der for perioden 2014-15 formuleret 3 strategiske indsatsområder med hver 3 strategiske mål.

Under overskriften "Kunder og forretning" har Spar Nord et mål om at tiltrække nye privat- og erhvervskunder samt øge det gennemsnitlige forretningsomfang.

Under overskriften "Interne processer" er der formuleret mål om, at mindst 65 pct. af rådgiverens tid skal være kundetid, og at der via proces- og systemforbedringer skal frigøres 30 minutters kundetid pr. rådgiver pr. dag. Endelig er der formuleret et mål om, at medarbejdernes anvendelse af standardsystemer skal øges.

Under overskriften "Økonomi" har Spar Nord et mål om at forbedre omkostningsprocenten til 55 og at fastholde nedskrivningsprocenten i den bedste tredjedel. Endelig er det formuleret som mål, at egenkapitalforrentningen fra 2015 skal være på mindst 10 pct. efter skat.

2.3 KUNDER

Spar Nords målgrupper er private kunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalområder, hvor banken er repræsenteret. Hertil kommer mindre og mellemstore pengeinstitutter, som er en gros-kunder i Spar Nords Handels- og Udlandsområde.

Endelig udbyder banken via konceptet SparXpres, som blev overtaget fra Sparbank og videreført efter fusionen, bl.a. forbrugsfinansiering via detailhandelsbutikker, gavekortløsninger via indkøbscentre og cityforeninger samt direkte lån via hjemmesiden sparxpres.dk.

På privatkundesiden har Spar Nord fokus på helkunder – forstået på den måde, at Spar Nord for kunder med sund økonomi ønsker at være bank for hele familien og at varetage hele familiens engagement. I det daglige virke har banken således fokus på at fastholde eksisterende helkunder, gøre eksisterende delkunder til helkunder samt tiltrække nye kunder med potentiale.

På erhvervssiden fokuserer Spar Nord på sunde virksomheder på tværs af brancher. Det er således i vid udstrækning et spørgsmål om lokal erhvervsstruktur og lokalt fokus, hvorledes branchefordelingen i de enkelte bankområder ser ud.

På koncernniveau har Spar Nord en kreditmæssig eksponering kendetegnet ved en større end gennemsnitlig eksponering mod privatkunder og en god branchemæssig diversifikation i erhvervskundeporteføljen.

2.4 DISTRIBUTION

Kernen i Spar Nords distributionsnet er de 71 lokale banker i hele landet. Spar Nord lægger således stor vægt på den personlige rådgivning, som foregår i fysiske afdelinger – og supplerer denne med velfungerende selvbetjeningsløsninger i form af netbank og mobile platforme.

Handels- og Udlandsområdet betjener dels kunder fra Spar Nords lokale banker, dels større private og institutionelle kunder med ydelser inden for aktier, obligationer, rente- og valuta, kapitalforvaltning samt internationale transaktioner. Herudover kan en del af aktiviteten på handels- og udlandsområdet henføres til Spar Nords funktion som en gros-leverandør til mindre og mellemstore pengeinstitutter i hele landet. Spar Nord Bank varetager således investerings- og valutaforretninger samt udenlandske transaktioner for ca. 40 pengeinstitutter.

3. RISIKOSTYRING

Risikotagning er et helt centralt element i bankdrift, og risikostyring er et vigtigt 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.

3.1 RISIKOERKLÆRINGER

Spar Nords bestyrelse og direktion har 5. februar 2015 godkendt koncernens risikorapport for 2014.

Det er bestyrelsens vurdering, at Spar Nords risikostyring overholder de gældende regler og standarder, er passende og effektiv, og er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel. Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at bankens risikostyringssystemer er tilstrækkelige i forhold til Spar Nords risikoappetit og strategi, og der herved sikres going concern.

Det er vurderingen, at beskrivelsen af Spar Nords overordnede risikoprofil i tilknytning til bankens forretningsstrategi, forretningsmodel og nøgletal giver et retvisende billede af Spar Nords risikostyring, herunder af den vedtagne risikoprofil og risikoappetit.

Bestyrelsens vurdering udspringer af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel og strategi, samt materiale og rapporteringer forelagt for bestyrelsen af direktionen, intern revision, koncernens risikoansvarlige og complianceansvarlige.

Det er kernen i Spar Nords strategi, vision og værdigrundlag, at Spar Nord ønsker at være en stærk og attraktiv bank for private kunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalområder, hvor banken er repræsenteret. Spar Nord ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af koncernens produkter, der afspejler den risiko og kapitalbinding, som Spar Nord påtager sig. Spar Nord ønsker til stadighed og ud fra en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter at fastholde et passende og robust kapitalgrundlag, der understøtter forretningsmodellen.

Bestyrelsens gennemgang af Spar Nords forretningsmodel og politikker viser, at de overordnede krav på de enkelte risikoområder på en hensigtsmæssig måde er afspejlet i politikker og specificerede grænser, herunder i bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser til andre organisatoriske enheder. De specificerede grænser vurderes at være udformet, således at de er gennemsigtige og kontrollerbare.

Gennemgangen viser endvidere, at de reelle risici ligger inden for grænserne fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og det er på den baggrund bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

For oplysninger og nøgletal vedrørende koncernens risikoprofil og risikotolerance henvises til nærværende risikorapport samt årsrapportens afsnit vedrørende risici.

3.2 RISIKOTYPER

De vigtigste risikotyper for koncernen er:

- **Kreditrisiko:** Risiko for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko relateret til kunder med finansielle problemer, store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer. Under kreditrisiko hører tillige afviklings- og modpartsrisiko.
- **Markedsrisiko:** Markedsrisiko er en samlet betegnelse for risikoen for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter.
- **Likviditetsrisiko:** Risiko for tab som følge af, at koncernens finansieringsomkostninger stiger, at koncernen afskæres fra at indgå nye forretninger på grund af manglende finansiering eller, at koncernen i yderste konsekvens bliver ude af stand til at honorere sine forpligtelser grundet manglende likviditet.
- **Operational risiko:** Risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller eksterne begivenheder, herunder juridiske risici, strategiske risici og omdømmerisici.

3.3 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. Disse politikker gennemgås og godkendes af bestyrelsen 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.

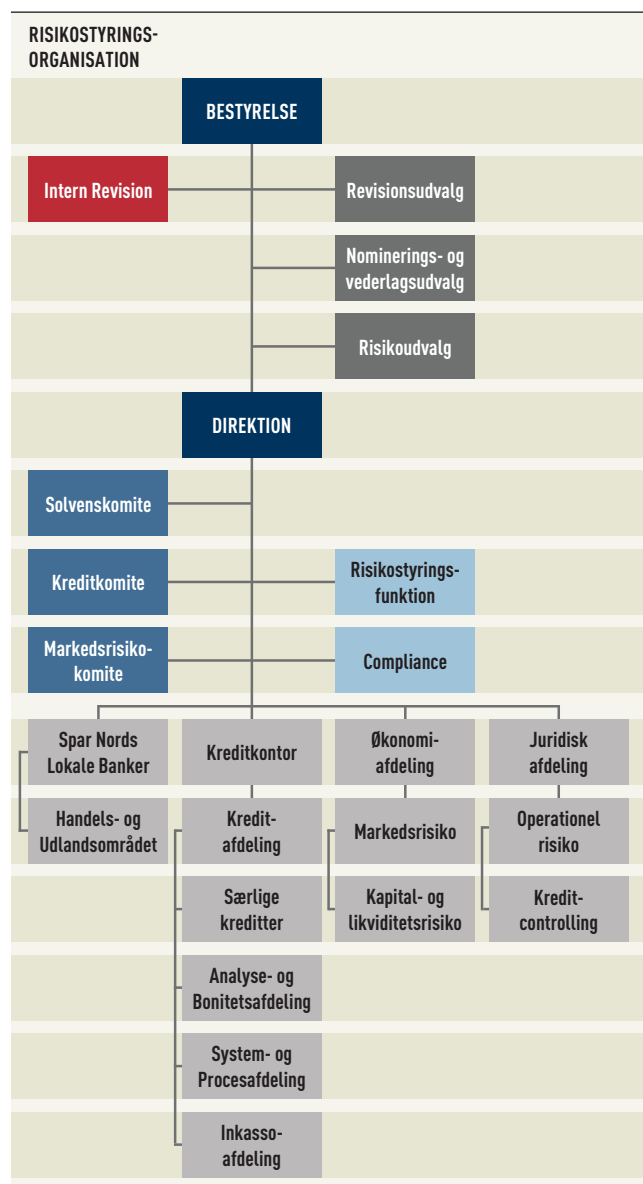
På baggrund af de overordnede risikopolitikker og risikoprofilen, er der udarbejdet specifikke retningslinier på de væsentligste risikoområder.

3.4 ANSVARSFORDELING

Spar Nord har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt af skriftlige retningslinjer til direktionen, der klart specificerer ansvars- og dispositionsmuligheder for hvert ledelsesniveau. Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for koncernens daglige ledelse. Koncernens ledelsesstruktur afspejler lovkravene for børsnoterede danske selskaber samt Lov om finansiell virksomhed.

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. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

3. RISIKOSTYRING



Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner. Udvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, heraf et medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig.

Koncernens 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.

Koncernens uafhængige revisor vælges på den ordinære general-forsamling for ét år ad gangen. Revisionens fokus drøftes årligt i bestyrelsen efter indstilling fra revisionsudvalget.

Bestyrelsen har nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg med tre bestyrelsesmedlemmer, heraf i henhold til lovgivningen ét medarbejdervalgt. Nominerings- og vederlagsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens evaluerings- og nomineringsproces samt behandlingen af emner vedrørende aflønning og risici relateret hertil. Der har i 2014 været afholdt to møder i udvalget.

Spar Nord har nedsat et risikoudvalg bestående af tre bestyrelsesmedlemmer. Risikoudvalget har i løbet af 2014 afholdt tre møder. Risikoudvalget har en rådgivende rolle i fastlæggelsen af Spar Nords risikoappetit og løbende vurdering af bankens risikoprofil

Risikoudvalget har ligeledes en rådgivende rolle i forbindelse med gennemgang og vurdering af tilstrækkeligheden og effektiviteten af Spar Nords politikker, retningslinier og systemer.

Direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse af koncernen. Dette indebærer bl.a., at direktionen opstiller specifikke retningslinier for koncernens risici og koncernens praksis vedrørende risikostyring. Direktionen rapporterer regelmæssigt til bestyrelsen om koncernens risikoeksponering.

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 direktionen og bestyrelsen.

3.4.1 KREDITKOMITE

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 Kreditkomiteen, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen.

3.4.2 MARKEDSRISIKOKOMITE

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

3.4.3 SOLVENSKOMITE

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

3. RISIKOSTYRING

3.4.4 RISIKOSTYRINGSFUNKTION

Der er etableret en risikostyringsfunktion, og udpeget en risikoansvarlig med specifikt ansvar for risikostyringsfunktionen. Risikostyringsfunktionens ansvarsområde omfatter koncernens risiko-behæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici hidrørende fra outsourcete funktioner. Funktionen er ansvarlig for, at risikostyringen i koncernen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over koncernens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarlige refererer til direktionen og rapporterer til bestyrelsen, og bistår bestyrelsens risikoudvalg i dets arbejde. Risikostyringsfunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan.

3.4.5 COMPLIANCE

Koncernens compliancefunktion har ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og koncernens interne retningslinjer på alle områder. Funktionen refererer til Direktionen, rapporterer til bestyrelsen og bemandes med complianceansvarlige samt repræsentanter fra et udsnit af koncernens forretningsområder, som beskæftiger sig med decentrale complianceopgaver. Compliancefunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan.

3.5 DAGLIG STYRING AF RISICI

3.5.1 KREDITRISIKO

Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de lokale direktører. Decentrale bevillingsretter er på op til 10 mio. kr. og afhænger af kompetencer og behov. Engagementer, der størrelsesmæssigt overstiger de decentrale bevillingsretter overgår til behandling i Kreditkontoret eller kreditkomiteen, og alle engagementer over 60 mio. kr. samt nye engagementer over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.

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

Der er indført ratingsystemer i hele koncernen, der anvendes i den decentrale kreditgivning, bl.a. således at der kan bevilges større udvidelser til kunder i de bedste ratinggrupper end til kunder i de svagere ratinggrupper.

Risiko- og afviklingslines til finansielle modparter bevilges ud fra et instruksieraki i tre niveauer, bestående af bestyrelsen, kreditkomiteen og direktøren for Handels- og Udlandsområdet, hvor bevillingsretten er tilpasset de enkelte niveauer. Opfølgningen på lines bliver foretaget af bankens Økonomaifdeling, hvilket sikrer funktionsadskillelsen. Alle lines vurderes løbende af Handels- og Udlandsområdet, bl.a. med udgangspunkt i den finansielle modparts årsregnskab eller med udgangspunkt i modpartens rating. Engagementer bevilget af bestyrelsen genindstilles som minimum hvert år og øvrige engagementer genindstilles som minimum hvert 3. år.

3.5.2 MARKEDSRISIKO

Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper, og Økonomaifdelingen har ansvaret for at overvåge og kontrollere, at koncernens markedsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.

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

3.5.3 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsstyringen er opdelt i henholdsvis kortsigtet og langsigtet likviditetsstyring. Styringen af den kortsigtede likviditet er placeret i Handels- og Udlandsområdet, mens styringen af den langsigtede likviditet er placeret i Økonomaifdelingen.

Styringen af koncernens samlede likviditet udgøres af en række styringsmekanismer. For den kortsigtede likviditet anvendes et fast mål for den daglige likviditetsbuffer kombineret med stresstest. Den langsigtede likviditet styres gennem fokus på den strategiske likviditet og ligeledes gennem anvendelse af stresstest.

3.5.4 OPERATIONEL RISIKO

Operationelle risici styres gennem forretningsgange og procedurer, IT-systemer og kontrolforanstaltninger. Ansvaret for risikostyringen i denne forbindelse ligger hos de ansvarlige enheder. Der skal udarbejdes risikovurderinger af de enkelte projekter med hensyn til risici, mulige konsekvenser og tiltag til at begrænse disse risici. Spar Nords sikkerhedspolitik, herunder IT-sikkerhedspolitik revideres årligt og godkendes af bestyrelsen.

3.5.5 BEREDSKABSPLANER

Koncernen har beredskabsplaner til håndtering af de kritiske områder, eksempelvis på kapital- og likviditetsområdet. Koncernen har ligeledes beredskabsplaner til håndtering af en situation med længevarende IT-nedbrud.

3.5.6 RAPPORTERING

Der anvendes væsentlige ressourcer for løbende at sikre en tilstrækkelig risikorapportering, herunder opfølgning på lovgivnings- og ledelsesmæssige risikorammer. Rapporteringen til bankens ledelse og relevante interessenter foretages efter faste retningslinjer.

Bestyrelsen modtager løbende rapportering på alle de væsentligste risikoområder.

3. RISIKOSTYRING

ÅRLIG RAPPORTERING/GODKENDELSE	KVARTALSVIS RAPPORTERING/GODKENDELSE
Aktivgennemgang Detaljeret gennemgang og analyse af koncernens aktiver, herunder en specifik gennemgang af enkeltengagementer samt en analyse og vurdering af den fremtidige udvikling på væsentlige brancher eller aktivområder.	Bonitetsrapport Detaljeret analyse af udviklingen i engagement og nedskrivninger og tab, herunder porteføljeanalyser på ratingkategorier, størrelse, geografi mv. Ligeledes opfølgning på alle overtræk over 1 mio. kr. (månedligt).
Operationel risiko Gennemgang af koncernens operationelle risici og foranstaltninger til at imødegå disse.	Svage engagementer Rapport med alle svage engagementer større end 25 mio. kr., hvor de gennemgås enkeltvis.
Risikopolitikker og retningslinier Gennemgang af koncernens risikopolitikker og retningslinier på de enkelte risikoområder (kreditrisiko, markedsrisiko mv.) og vurdering af behovet for at foretage tilpasninger.	Store eksponeringer Oversigt over engagementer, der udgør 10 pct. eller mere af koncernens kapitalgrundlag og summen af disse engagementer, samt hvor mange procent denne sum udgør af kapitalgrundlaget.
Individuelt solvensbehov Vurdering af koncernens risikoprofil og opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Udvidet version af den rapport, der udarbejdes kvartalsvis, herunder gennemgang af proces og vurdering af anvendte parametre.	Markedsrisiko Gennemgang og analyse af blandt andet koncernens aktuelle rente-, aktie- og valutarisiko, herunder den historiske udvikling i udnyttelsen af de bestyrelsesfastsatte rammer og instrukser (månedligt).
Opgørelse og vurdering af likviditetsposition og likviditetsrisici Samlet opgørelse og vurdering af koncernens likviditetsposition og likviditetsrisici. Vurderingen understøtter koncernens likviditetsstyring og indgår som element i opgørelse af individuelt solvensbehov.	Likviditetsrisiko Gennemgang og analyse af koncernens kort- og langsigtede likviditetsrisiko, herunder koncernens likviditetsstresstest samt udviklingen i den historiske udnyttelse af de lovgivningsmæssige og bestyrelsesfastsatte rammer og instrukser (månedligt).
Direktionens risikoredegørelse Samlet risikoredegørelse for bankens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder. Risikoredegørelsen skal være grundlag for og understøtte bestyrelsens overordnede styring af virksomheden, herunder i forbindelse med bestyrelsens fastsættelse af koncernens risikoappetit, godkendelse af politikker og retningslinjer samt i forbindelse med koncernens organisering og brug af it-systemer.	Individuelt solvensbehov Vurdering af risikoprofilen og opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Rapporten indeholder konklusioner på koncernens stresstest og vurdering af kapitalbehovet for de enkelte risici.
Redegørelse fra Risikostyringsfunktion Risikostyringsfunktionens redegørelse til bestyrelsen om koncernens risikostyring. Redegørelsen indgår som en del af bestyrelsens samlede vurderingsgrundlag i sammenhæng med direktionens risikoredegørelse.	Kapitalforhold Analyse af koncernens kapitalmæssige forhold, herunder udvikling i den samlede risikoeksponering og kapitalgrundlag.
Redegørelse fra Compliance Redegørelse om Compliancefunktionens arbejde og koncernens generelle compliance.	It-risiko Gennemgang og opfølgning på koncernens it-sikkerhed og stabilitet på koncernens it-systemer, herunder opfølgning på de outsourcede udviklingsprojekter.
Budget Gennem udarbejdelse af koncernens budget afdækkes de forretningsmæssige og strategiske risici.	Rapportering fra Risikostyringsfunktion Opfølgning på koncernens risikoappetit, og opfølgning på årsplanen (halvårlig).
	Rapportering fra Compliance Gennemgang af de væsentligste compliancekontroller samt status på igangværende opgaver.
	Forecast Forecast opdateres regelmæssigt med henblik på at sikre løbende opfølgning på de forretningsmæssige resultater samt fremskrivninger på resultat, balance, likviditet og kapitalforhold.

4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV

Spar Nord har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt danske og europæisk lovgivning som fastsætter det samlede kapitalkrav, som finder anvendelse på såvel moderselskabet som på koncernen.

4.1 KAPITALPOLITIK

Spar Nord har vedtaget en række politikker og retningslinier, der skal sikre at koncernen til enhver tid råder over den kapital, der er tilstrækkelig til at overholde lovgivningens krav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. En del af formålet med retningslinier og målsætninger er at sikre, at banken vil kunne modstå konjunkturtilbageslag, uventet store kredittab og store negative ændringer i værdien af de markedsrisikorelaterede positioner.

4.2 STYRING, OVERVÅGNING OG RAPPORTERING

Spar Nords kapitalstyring har til formål at styre koncernens samlede kapital i forhold til den risikoprofil, koncernen har valgt. Koncernens kapitalmålsætninger skal sikre, at koncernen til enhver tid råder over såvel kapital som likviditet, der er tilstrækkelig til at overholde lovgivningens krav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst.

Koncernens kapitalmålsætninger skal sikre, at der altid kan leves op til CRR, som foreskriver krav om en samlet kapitalprocent på minimum 8.

I henhold til Lov om finansiell virksomhed er der endvidere krav om, at et pengeinstitut skal opfylde et kombineret kapitalbufferkrav samt beregne det individuelle solvensbehov. Det individuelle solvensbehov dækker over et eventuelt yderligere kapitalkrav, der skal dække alle relevante risici, herunder risici som ikke er tilstrækkeligt dækket af minimumskapitalen på 8 pct. Det drejer sig eksempelvis om forretningsrisici samt særlige kreditrisici.

Spar Nord har en målsætning om en egentlig kernekapitalprocent på minimum 12 og en kapitalprocent på minimum 15. Derudover er det bankens mål at have en kapitalprocent på minimum 3 procentpoint højere end bankens individuelle solvensbehov.

4.2.1 BETYDNINGEN AF FREMTIDIGE REGLER TIL KAPITALKRAV

CRD IV og CRR udgør grundstenene i den europæiske regulering af kreditinstitutter og investeringsselskaber og har i 2014 erstattet de eksisterende direktiver om udøvelse af virksomhed som kreditinstitut eller investeringsselskab og de nationale implementeringer heraf i medlemsstaterne.

CRD IV og CRR er den europæiske implementering af Basel III-reglerne og har, ud over implementering af Basel III, til formål at skabe et ensartet fælleseuropæisk grundlag for udøvelse af virksomhed som kreditinstitut eller investeringsselskab og konkurrence mellem sådanne virksomheder. Det opnås ved i vidt omfang at erstatte direktivformen og nationale implementeringer deraf med en forordning, som er direkte gældende i medlemsstaterne.

Reglerne indeholder en række ændringer i definition af og krav til størrelsen og kvaliteten af kreditinstitutters kapital, krav til kapitalbuffer og modpartsrisici, begrænsninger på udlåns gearing samt indførelsen af ny likviditetsregulering. Endelig indeholder reglerne bl.a. elementer inden for god selskabsledelse (corporate governance) samt en stramning af kravene til Finanstilsynets sanktionsmuligheder over for institutter, der ikke overholder kravene.

De nye europæiske kapitaldækningsregler CRD IV og CRR trådte i kraft pr. 1. januar 2014. Reglerne indeholder omfattende overgangs- og indfasningsbestemmelser vedrørende bl.a. kapital- og likviditetskravene således, at disse indføres gradvist i perioden frem til 2019.

CRR fastsætter en række detaljerede krav om mere og bedre kapital, som skal gøre kreditinstitutterne bedre i stand til at absorbere tab uden at blive insolvente. Det højere krav til kvalitet og omfang af egentlig kernekapital er et centralt element i forordningen. Reglerne stiller en række objektive kriterier, som de enkelte kapitalinstrumenter skal opfylde for at kunne tælle med i de enkelte kategorier af kapitalkrav (hhv. egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende lånekapital), bl.a. er kravene til hybrid kernekapital strammet betydeligt.

CRR bevirker en stigning i minimumskapitalkravet til pengeinstitutterne. Minimumskapitalkravet for egentlig kernekapital vil blive løftet fra de nuværende 4 pct. af den samlede risikoeksponering til 4,5 pct. i 2015. Samtidig hermed forhøjes kravet til kernekapitalen, som udover egentlig kernekapital, omfatter andre kapitalformer, der er uden udløbsdato, og som er efterstillet alle bankens kreditorer. Kernekapitalen skal fremover udgøre mindst 6 pct. af den samlede risikoeksponering, i forhold til det nuværende krav i dag på 5,5 pct. Kravet om en samlet kapitalprocent er uændret på 8.

Det er Spar Nords vurdering, at koncernens egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning af CRR reglementet vil være 11,8 pct. pr. 31. december 2014. Dette svarer til en reduktion på 1,2 pct. set i forhold til 13,0 pct., der er beregnet ud fra overgangsreglerne til CRR. Det er vurderingen, at Spar Nord ikke vil opføre en egentlig kernekapitalprocent, der er lavere end målet på minimum 12 pct. Det forventes, at Spar Nords fremtidige overskud vil mere end opveje den negative påvirkning afledt af CRR. Overgangsreglerne vil i 2015 skærpe reglerne for fradrag for kapitalandele. Afledt heraf vil Spar Nords egentlige kernekapitalprocent blive reduceret med 0,3 pct. i 2015. Det er kun regelsættets påvirkning isoleret set, der er taget hensyn til.

Fra 2015 er der endvidere krav om, at banken skal opfylde et kombineret kapitalbufferkrav. En nærmere beskrivelse af det fremtidige kapitalkrav fremgår af afsnit 4.7.

4.3 UDVIKLING I 2014

Ved udgangen af 2014 har Spar Nord en egentlig kernekapitalprocent 13,0, en kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital på 13,3, en kapitalprocent på 15,0 og et individuelt solvensbehov på 9,7 pct.

4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV

KAPITALPROCENTER

Pct.	2014	2013
Egentlig kernekapitalprocent	13,0	14,1
Kernekapitalprocent - inkl. hybrid kapital	13,3	17,4
Kapitalprocent	15,0	19,4
Individuel solvensprocent	9,7	10,0

Figur 4.1

4.4 KAPITALGRUNDLAG

Kapitalgrundlaget er indtrådt som en ny term i forbindelse med indførslen af CRR. I forlængelse heraf kan det nævnes, at tilsvarende term i 2013 var basiskapitalen.

Kapitalgrundlaget består overordnet af egentlig kernekapital, hybrid kernekapital samt supplerende kapital.

4.4.1 INSTRUMENTER, DER KAN MEDREGNES I KAPITALGRUNDLAGET

Et af hovedformålene med lovgivningen, vedtaget ved CRR reglementet, er at styrke kvaliteten af den udstedte efterstillede kapital, som kan indregnes i kapitalgrundlaget. CRR indeholder således strengere kriterier for indregning af instrumenter i kernekapitalen og i den supplerende lånekapital. I forhold til definitionen af kernekapital og supplerende lånekapital er de eneste instrumenter, der kan medtages, de instrumenter, som pengeinstitutterne ikke har incitament til at indfri. Instrumenter med renteforøgelsesklausuler kan eksempelvis ikke medregnes. Dog kan de delvis indregnes i overgangsperioden. I henhold til CRR skal instrumenter, som ikke længere opfylder kravene til indregning i kernekapital eller supplerende lånekapital, udfases. Derudover skal instrumenter, for hvilke der er et incitament til indfrielse, udfases, efterhånden som de udløber.

Der er moderate incitamenter for indfrielse af bankens nuværende hybride kernekapital, og overgangsreglerne er derfor gældende herfor. Derfor medregnes kun 80 pct. af værdien.

Bankens supplerende lånekapital er etableret med vilkår, der lever op til kravene for indregning i kapitalgrundlaget under CRR.

4.4.2 OPJORT KAPITALGRUNDLAG

Kapitalgrundlaget omfatter egentlig kernekapital og efterstillet kapital i form af hybrid kernekapital og supplerende kapital. Egentlig kernekapital afspejler den regnskabsmæssige egenkapital. Der sker dog en række fradrag i den egentlige kernekapital. Det væsentligste fradrag er hensættelse til udbytte i henhold til udbyttepolitikken.

Kapitalgrundlaget er karakteriseret ved, at indskyderne, herunder aktionærer og besiddere af den indregnede kapital, er efterstillet de almindelige kreditorer, hvis banken går konkurs. Udviklingen i kapitalgrundlaget er hovedsageligt påvirket af årets resultat, optagelse og indfrielse af efterstillet kapitalindskud samt udbytte- og tilbagekøbspolitik. Kapitalgrundlaget indgår i beregningsgrundlaget for kapitalprocenten.

OPGØRELSE AF KAPITALGRUNDLAG

Mio. kr.	2014	2013
Aktiekapital	1.255,3	1.255,3
Andre reserver	571,4	507,4
Overført resultat	5.116,9	4.681,2
Opskrivningshennælgelser	89,4	0,0
- Foreslået udbytte	-200,8	-125,5
- Immaterielle aktiver	-182,8	-213,9
- Goodwill i ass. virksomheder	-37,0	-37,0
- Fradrag for kapitalandele i ass. virksomheder	-60,3	0,0
- Fradrag for kapitalandele >10 pct.	-5,1	0,0
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10 pct.	-83,9	0,0
- Udsat skatteaktiver *)	-19,4	-22,4
- Forsigtig værdiansættelse	-26,2	0,0
- Forskel i værdiansættelse samt værdiændring i forpligtelser og sikringsinstrumenter	-9,6	0,0
- Regulering tilladt beholdning egne aktier	-20,5	0,0
- Egne aktier kunder har erhvervet på basis af lånefinansiering	-3,5	-4,0
Egentlig kernekapital efter primære fradrag	6.383,9	6.041,1
- Fradrag for kapitalandele i ass. virksomheder	-120,6	-379,7
- Fradrag for kapitalandele >10 pct.	-10,2	-32,4
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10 pct.	-167,8	-1,1
- Forskel i værdiansættelse samt værdiændring i forpligtelser og sikringsinstrumenter	0,0	-4,7
- Hybrid kernekapital **)	430,7	549,0
- Hybrid kernekapital ***)	0,0	1.264,7
Kernekapital, inkl. hybrid kernekapital, efter fradrag	6.516,0	7.436,9
- Supplerende kapital	1.148,8	1.150,4
- Opskrivningshennælgelser	0,0	88,8
- Fradrag for kapitalandele i ass. virksomheder	-120,6	-379,7
- Fradrag for kapitalandele >10 pct.	-10,2	-32,4
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10 pct.	-167,8	-1,1
Kapitalgrundlag efter fradrag	7.366,2	8.262,9

*) Vedrører særunderskud i datterselskab, jf. årsrapport note 37.

**) Indregnet med 80 pct. jf. Finanstilsynets notat 20.12.13 "Overgangsregler for krav ifølge CRR".

***) Udstedt under lov om statslig kapitalindskud i kreditinstitutter.

Figur 4.2

4.4.3 UDVIKLING I KAPITALGRUNDLAGET 2014

Kapitalgrundlaget er reduceret med 896,7 mio. kr. i 2014. Reduceringen skyldes hovedsageligt indfrielse af statslig hybrid kapital svarende til 1.264,7 mio. kr. Herudover har andre reserver, opskrivningshennælgelser samt årets overførte resultat, der er indregnet i egenkapitalen, haft en positiv effekt på 500,3 mio. kr.

Der er foreslået udbytte svarende til 1,60 kr. pr aktie. Dette har en negativ effekt i forhold til 2013 på 75,3 mio. kr.

De nye regler i henhold til CRR påvirker fradragene for kapitalandele. Påvirkningen er positiv for Spar Nord og giver en effekt på 79,9 mio. kr, trods kapitalandelenes værdi er steget i 2014.

CRR har også påvirket kapitalgrundlaget i negativ retning på flere parametre. Den væsentligste sker i form af skærpede krav for udstedt hybrid kapital. Spar Nords udstedte hybrid kapital opfylder ikke reglerne for fuld indregning, hvorfor den hybride kapital er medregnet med 80 pct. af værdien. Dette giver en samlet reduktion i kapitalgrundlaget på 118,3 mio. kr. Udfasningen er den væsentligste årsag til reduktion i den medregnede hybride kernekapital.

4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV

Der er yderligere skærpelser i CRR, der reducerer kapitalgrundlaget sammenlignet med 2013. Herunder eksempelvis forsigtig værdisættelse af aktiver samt fradrag for ramme til handel med egne aktier og udstedt efterstillet kapital. Dette har medført en samlet reduktion på 56,3 mio. kr.

Overskud i associerede virksomheder samt udviklingen i immaterielle aktiver har påvirket kapitalgrundlaget med 95,2 mio. kr. i positiv retning.

Der er ikke sket nye udstedelser af efterstillet kapital i 2014.

4.5 DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING

Den samlede risikoeksponering er et vigtigt mål, som bl.a. anvendes ved fastsættelse af minimumskapitalkravet, og endvidere anvendes i beregning af de vigtigste risikonøgletal som bankens kapitalprocenter og individuelt solvensbehov.

Den samlede risikoeksponering påvirkes af forskellige faktorer, bl.a. fordelingen af krediteksponering på kundetyper og produkter.

Koncernen opgør den samlede risikoeksponering for kreditrisiko og markedsrisiko med udgangspunkt i standardmetoden. Til beregning af modpartsrisikoen anvendes markedsværdimetoden, mens risikoeksponeringen mod operationel risiko tager udgangspunkt i basisindikatormetoden. Derudover benytter Spar Nord den udbyggede metode for finansielle sikkerheder.

Som det fremgår af figur 4.3, kan størstedelen af det samlede kapitalkrav (80,5 pct.) henføres til kreditrisiko.

DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING

Mio. kr.	Kapitalkrav *)		Risikoeksponering	
	2014	2013	2014	2013
Kreditrisiko				
- Centralreg. eller centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0
- Regionale eller lokale myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
- Offentlige enheder	0,6	0,4	7,1	4,6
- Institutter	65,0	89,8	812,1	1.122,8
- Erhverv mv.	1.068,4	1.131,9	13.354,9	14.148,5
- Detailkunder	1.181,2	1.136,8	14.765,7	14.209,8
- Eksp. sikret med pant i fast ejd.	96,2	104,7	1.202,2	1.308,1
- Eksp. i mislighold	143,2	13,9	1.789,7	173,8
- Højrisikoeksponeringer	99,2	0,0	1.239,6	0,0
- Eksp. med kortsigtet rating	22,1	0,0	276,4	0,0
- Kollektive inv. ordninger	0,6	0,0	8,3	0,1
- Aktieeksponeringer	182,6	0,0	2.282,0	0,0
- Andre eksponeringer	105,9	95,8	1.324,4	1.197,9
- Modpartsrisiko	191,3	94,7	2.391,8	1.183,9
Kreditrisiko i alt	3.156,3	2.668,0	39.454,2	33.349,5
Markedsrisiko				
- Gældsinstrumenter	273,8	248,1	3.422,6	3.102,1
- Aktier mv.	18,6	32,8	232,5	410,8
- Valutarisiko	14,3	22,1	178,8	276,0
- Råvarerisiko	0,0	0,1	0,4	0,8
Markedsrisiko i alt	306,7	303,1	3.834,3	3.789,7
Operationel risiko i alt	457,4	444,6	5.716,0	5.557,5
I alt	3.920,4	3.415,7	49.004,5	42.696,7

*) Kapitalkrav er beregnet som 8 pct. af risikoeksponeringen

Figur 4.3

Den samlede risikoeksponering er i 2014 forøget med 6.307,8 mio. kr., således at den ultimo 2014 ender på 49.004,5 mio. kr.

Den samlede risikoeksponering for kreditrisiko er i 2014 forøget med 6.104,7 mio. kr., svarende til en forøgelse i kapitalkravet med 488,3 mio. kr. Forøgelsen af risikoeksponeringerne for kreditrisiko er primært forårsaget af overgangen til CRR, samt en forøgelse af garantier i relation til den igangværende konverteringsaktivitet.

Overgangen til CRR, hvor der er indført to nye eksponeringskategorier kombineret med en skærpet definition af kriterierne for misligholdelse, har medført flytning af eksponeringer mellem eksponeringskategorierne.

Derudover er risikoeksponeringen påvirket af muligheden for at kunne risikovægte den del af bankens væsentlige kapitalandele, der udgør højest 10 pct. af bankens egentlige kernekapital med 250 pct.

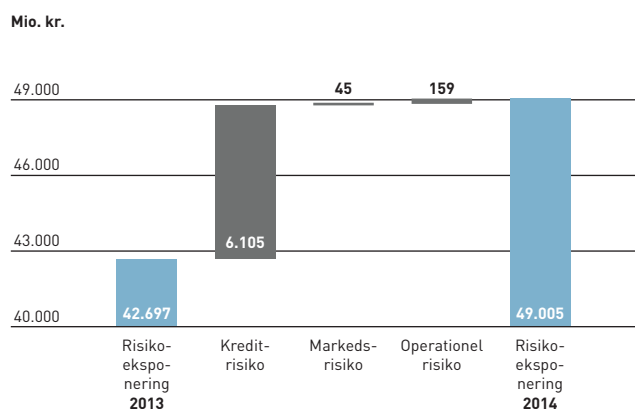
Det øgede kapitalkrav relateret til OTC-forretninger med finansielle modparter (CVA) er tillagt den beregnede modpartsrisiko og udgør en risikoeksponering på 327,1 mio. kr.

Den samlede risikoeksponering for markedsrisiko viser i 2014 en svag forøgelse til 3.834,3 mio. kr. Forøgelsen dækker over en stigning i gældsinstrumenter på 320,5 mio. kr., som primært er forårsaget af en forøgelse i den samlede obligationsbeholdning. Aktierisikoen og valutarisikoen er reduceret med i alt 275,5 mio. kr.

Den samlede risikoeksponering for operationel risiko er i 2014 forøget med 158,5 mio. kr. til i alt 5.716,0 mio. kr.

Nedenstående figur viser ændringerne i den samlede risikoeksponering fra 2013 til 2014.

ÆNDRING I DEN SAMLEDE RISIKOEKSPONERING



Figur 4.4

4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV

4.6 INDIVIDUET SOLVENSBEHOV

Banken anvender den såkaldte 8+ model, som Finanstilsynet anvender i sin vejledning. En 8+ tilgang betyder, at der tages udgangspunkt i minimums-kapitalkravet på 8 pct. af den samlede risikoeksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikoeksponering. Med andre ord antages almindelige risici at være dækket af 8 pct.-kravet, og der skal derfor tages stilling til, i hvilket omfang et institut har risici derudover, som nødvendiggør et tillæg i det internt opgjorte solvensbehov (søjle II).

I Finanstilsynets vejledning er der opstillet benchmarks inden for en række risikoområder for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkeligt, og der dermed skal afsættes tillæg i det internt opgjorte solvensbehov. Endvidere er der så vidt muligt opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Med afsæt i Finanstilsynets vejledning fastsætter bestyrelsen efter indstilling fra solvenskomiteen bankens tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov.

Bankens opgørelsesmetode følger Finanstilsynets vejledning og er baseret på en vurdering af bankens risici inden for følgende 8 hovedområder, hvoraf de 7 første er direkte kommenteret i Finanstilsynets vejledning:

1. Indtjening

2. Udlånsvækst

3. Kreditrisici

- Kreditrisiko for store kunder med finansielle problemer
- Koncentrationsrisiko: Individuelle kunder
- Koncentrationsrisiko: Brancher
- Koncentration på sikkerheder
- Koncentration på geografi
- Koncentration på privat/erhverv
- Øvrige kreditrisici

4. Markedsrisici

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko

5. Likviditetsrisici

6. Operationelle risici

7. Gearing

8. Øvrige risici

- Bankens forretningsprofil
- Kapitalfremskaffelse
- Strategiske risici
- Omdømmerisici
- Ejendomme
- Øvrige

Fastsættelsen af de enkelte områders indflydelse på kapitalbehovet er beregnet direkte via de metoder, som Finanstilsynet har anvist i vejledningen, og 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.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag er ultimo 2014 opgjort til 4,8 mia. kr., hvilket er 0,5 mia. kr. højere end ultimo 2013.

Koncernens samlede risikoeksponering steg fra 42,7 mia. kr. ultimo 2013 til 49,0 mia. kr. ultimo 2014, men solvensbehovet opgjort i procent er reduceret fra 10,0 til 9,7.

KAPITALKRAVET FORDELT PÅ RISIKOOMRÅDER 2014

Mio. kr. / pct.	Koncern Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Koncern Kapitalkrav	Moderselskab Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Moderselskab Kapitalkrav
Kreditrisiko	3.784,3	7,7	3.891,4	7,8
Markedsrisiko	409,1	0,8	409,8	0,8
Operationel risiko	457,3	0,9	415,4	0,8
Øvrige risici	114,1	0,3	114,1	0,3
Evt. tillæg, som skyldes lov- bestemte krav	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	4.764,8	9,7	4.830,7	9,7

KAPITALKRAVET FORDELT PÅ RISIKOOMRÅDER 2013

Mio. kr. / pct.	Koncern Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Koncern Kapitalkrav	Moderselskab Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	Moderselskab Kapitalkrav
Kreditrisiko	3.235,0	7,6	3.316,0	7,7
Markedsrisiko	586,6	1,4	591,4	1,4
Operationel risiko	444,6	1,0	398,1	0,9
Øvrige risici	0,0	0,0	0,0	0,0
Evt. tillæg, som skyldes lov- bestemte krav	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	4.266,2	10,0	4.305,5	10,0

Figur 4.5

4.7 KAPITALBUFFER

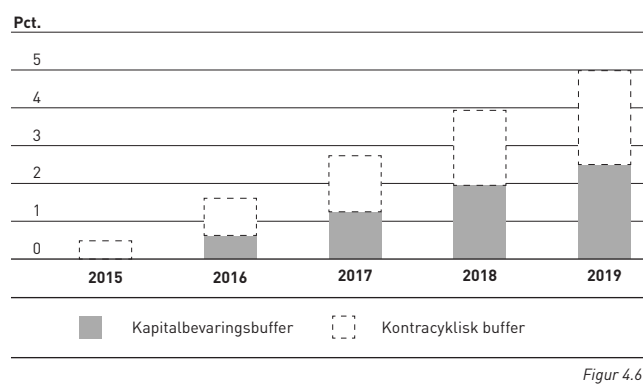
I kraft af implementering af kapitalkravsdirektivet CRD IV i lov om finansiel virksomhed, er danske pengeinstitutter forpligtet til at skulle overholde flere bufferkrav. Fælles for alle bufferne er, at det alene er egentlig kernekapital, der må anvendes til at opfylde kapitalkravet.

Hvis et pengeinstitut ikke opfylder kapitalkravet til bufferne, vil det medføre begrænsninger i pengeinstitutts mulighed for at foretage udbyttebetalinger og andre udlodninger.

Det kombinerede kapitalbufferkrav er summen af den samlede egentlige kernekapital, der er nødvendig for at opfylde kravet om en kapitalbevaringsbuffer, en institutspecifik kontracyklisk kapitalbuffer, en G-SIFI-buffer og en systemisk buffer.

4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV

INDFASNING BUFFERKRAV 2015-2019



I 2015 er kapitalbevaringsbufferen 0 pct. i Danmark. Pr. 1. januar 2016 vil kapitalbevaringsbufferen udgøre 0,625 pct. af den samlede risikoeksponering. Når kapitalbevaringsbufferen er fuldt indfasat den 1. januar 2019, vil kravet til kapitalbevaringsbufferen udgøre 2,5 pct. af den samlede risikoeksponering.

Den institutspecifikke kontracykliske kapitalbuffer kan Erhvervs- og Vækstministeren og andre tilsynsmyndigheder i EU/EØS-området fastsætte, hvis udlånsvæksten resulterer i øgede samfundsøkonomiske risici. Den institutspecifikke kontracykliske kapitalbuffer kan som udgangspunkt udgøre mellem 0 pct. og 2,5 pct. af den samlede risikoeksponering, når der er sket fuld indfasning i 2019, men kan i 2015 udgøre op til 0,5 pct. af den samlede risikoeksponering, hvis tilsynsmyndighederne finder grundlag for at indføre et sådant krav.

En systemisk buffer kan fastsættes af Erhvervs- og Vækstministeren til brug for at forebygge og begrænse langsigtede ikkecykliske systemiske eller makroprudentielle risici, der ikke er omfattet af CRR. Reglerne om systemiske buffere træder i kraft 1. januar 2015. Reglerne vil i første omgang blive anvendt til at fastsætte systemiske buffere for de såkaldte SIFI-institutter. Spar Nord er ikke et SIFI-institut.

På baggrund af den geografiske fordeling af bankens kreditrisici er kapitalkravet til den kontracykliske buffer pr. 21.12.14. opgjort til:

KONTRACYKLISK BUFFER

	Moder	Koncern
Den samlede risikoeksponering, mio. kr.	41.482,2	42.820,9
Institutspecifik kontracyklisk buffersats, pct.	0,0	0,0
Institutspecifik kontracyklisk bufferkrav, mio. kr.	0,0	0,0

Figur 4.7

Den geografiske fordeling af krediteksponeringer, der er relevant for beregning af den kontracykliske buffer udgør:

KREDITEKSPONERING GEOGRAFISK

Pct.	Moder	Koncern
Danmark	95,2	95,3
Storbritannien	1,3	1,2
Tyskland	0,9	0,9
Sverige	0,7	0,7
Finland	0,5	0,4
Luxembourg	0,3	0,3
Norge	0,2	0,2
Spanien	0,3	0,2
Schweiz	0,2	0,2
Frankrig	0,1	0,1
USA	0,1	0,1
Øvrige lande	0,4	0,4

Figur 4.8

Den institutspecifikke kontracykliske buffersats for indenlandske og udenlandske eksponeringer forventes i 2015 at udgøre mindre end 0,1 pct. Der forventes ikke kapitalkrav til systemiske risici, hvorfor det kombinerede bufferkrav i 2015 ligeledes forventes mindre end 0,1 pct.

4.7.1 OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAV OG KAPITALMÅLSÆTNINGER

Kapitalprocenten på koncernniveau var ultimo 2014 på 15,0 svarende til en overdækning på 5,3 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov.

Overdækningen faldt dermed fra 9,4 procentpoint ultimo 2013 til 5,3 procentpoint ultimo 2014.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAV

	Koncern 2014	Moder-selskab 2014	Koncern 2013	Moder-selskab 2013
Kapitalgrundlag efter fradrag (mio.kr.)	7.366,2	7.420,7	8.262,9	8.232,4
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (mio. kr.)	4.764,8	4.830,7	4.266,2	4.305,5
Overdækning (mio. kr.)	2.601,4	2.590,0	3.996,7	3.926,9
Kapitalprocent	15,0	14,9	19,4	19,1
Individuelt solvensbehov (pct.)	9,7	9,7	10,0	10,0
Overdækning (procentpoint)	5,3	5,2	9,4	9,1

Figur 4.9

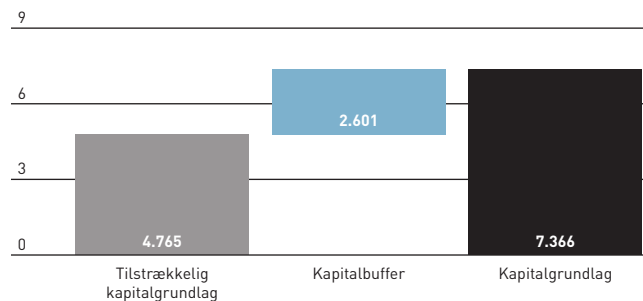
Kapitalmålsætningen er, at kapitalprocenten som minimum skal ligge 3,0 procentpoint over det individuelle solvensbehov. Med en overdækning på 5,3 procentpoint ultimo 2014 ligger koncernens overdækning således pænt over målsætningen.

Målt i beløb havde banken ultimo 2014 en kapitalmæssig overdækning på 2,6 mia. kr., jf. efterfølgende figur.

4. KAPITALSTYRING OG SOLVENSBEHOV

KAPITALKRAV OG KAPITALBUFFER 2014

Mia. kr.



Figur 4.10

4.8 GEARINGSGRAD

CRD IV har medført krav om beregning af gearingsgrad.

Gearingsgraden beregnes ud fra kernekapitalen sat i forhold til eksponeringen i henhold til reglerne for gearingsgrad.

Spar Nord har fastsat procedurer med det formål at tage højde for overdreven gearingsrisiko samt sikre identifikation, styring og overvågning af instituttets gearingsrisiko. Afledt heraf har Spar Nord en tærskelværdi for gearingsgraden, der er fastsat af bestyrelsen.

Spar Nord har gjort flere tiltag for at tage højde for overdreven gearingsrisiko. Udover at have fastsat en tærskelværdi og procedure for opgørelse af gearingsgraden, så er der defineret retningslinier, for hvilke tiltag, der eventuelt skal gøres, såfremt gearingsgraden falder til et niveau under tærskelværdien. Herudover er der udarbejdet metoder til at måle risici for overdreven gearing samt metoder til at vurdere væsentlige ændringer for gearingsgraden.

Overdreven gearing er risikoen som resultat af et instituts sårbarhed som følge af gearing eller mulig gearing, som kan kræve uforudsete korrigerende foranstaltninger i dets forretningsplan, herunder nødsalg af aktiver, som vil kunne medføre tab eller justeringer i værdien af dets resterende aktiver.

Det er endnu ikke fastlagt i lovgivningen, hvad det endelige gearingsmål bliver, men der er p.t. opsat et foreløbigt mål på 3 pct., svarende til en maksimal gearing på 33 gange egenkapitalen. Spar Nord overholder dette mål med en solid margin.

5. LIKVIDITETSRISIKO

Banken er generelt eksponeret over for likviditetsrisiko, når udlåns-, investerings- og fundingaktiviteter resulterer i cashflow mismatch. Ved likviditetsrisiko forstås, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser samtidig med opfyldelse af likviditetskrav i lovgivningen. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering/funding forhindrer banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel eller at bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.

5.1 LIKVIDITETSPOLITIK

Politikken fastlægger bankens overordnede risikoprofil for likviditetsrisiko og finansieringsstruktur, samt den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling på likviditetsområdet med henblik på lønsomt at understøtte bankens forretningsmodel.

Målet med bankens likviditetspolitik er at sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en likviditetsrisiko, der står i et naturligt forhold til bankens overordnede risikoprofil.

Likviditetspolitikken skal ligeledes sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig håndtering og styring af bankens likviditet, kan opfylde sine betalingsforpligtelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst.

5.2 STYRING, OVERVÅGNING OG RAPPORTERING

Med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte politikker, målsætninger og beredskabsplaner har direktionen udstukket operationelle rammer og specifikke limits, hvor Handels- og Udlandsområdet har ansvaret for styring af koncernens kortsigtede likviditet, og Økonomiafdelingen har ansvaret for styringen af koncernens langsigtede funding.

Spar Nord opgør bankens strategiske likviditet som indlån ekskl. repoforretninger, seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og egenkapital fratrukket udlån ekskl. reverseforretninger. Desuden medregnes efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer, som har forfald inden for 12 måneder, ikke i opgørelsen af strategisk likviditet.

Det er koncernens målsætning at have en likviditetsoverdækning i henhold til lovgivningens krav på minimum 50 pct. svarende til grænseværdien i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, samt en finansieringsstruktur som holder sig inden for grænseværdien for Funding ratio fastsat i Tilsynsdiamanten.

Økonomiafdelingen har ansvaret for at opgøre, overvåge og kontrollere, at bankens likviditetsrisiko ligger inden for de udstukne rammer. Der foretages regelmæssig rapportering til bestyrelsen, direktionen, Finanstilsynet og Nationalbanken.

5.3 UDVIKLING I 2014

Ultimo 2014 har strategiske dispositioner og indfrielse af kapitalmarkedsfunding samlet set reduceret bankens strategiske likviditet med 2,3 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2013. Tilsvarende er bankens likviditetsoverdækning iht. minimumskrav i Lov om finansiel virksomhed § 152 reduceret med 45 procentpoint. Banken har ultimo 2014 fortsat en tilstrækkelig likviditetsoverdækning på både kort og langt sigt.

I 2014 har banken indfriet udstedte obligationer for 0,3 mia. kr., førtidsindfriet seniorlån ved Nationalbankens LTRO på 3,0 mia. kr. samt statslig hybrid kernekapital på 1,3 mia. kr. Sammenlignet med 2013 er bankens langsigtede funding reduceret med 7,4 procentpoint og udgør ultimo 2014 74,2 pct. af bankens samlede funding.

Likviditetsstyring i Spar Nord

	Kortsigtet likviditetsstyring		Likviditetsstresstest	Styring af fundingkilder og -behov	Langsigtet likviditetsstyring
Formål	Sikre at banken på kort operationelt sigt altid kan svare sine forpligtelser. Sikre opfyldelse af forsvarlig likviditet, jf. FIL §152.	Sikre at banken på et kort 30-dages sigt har tilstrækkelige likvide aktiver af god kvalitet til at imødestå et hårdt stressscenario. Sikre opfyldelse af Liquidity Coverage Ratio (LCR), jf. CRR.	Sikre at banken i rimelig tid er opmærksom på fremtidige likviditets- og refinansieringsrisici. Stresstest udarbejdes på 12 måneders sigt.	Sikre at banken har en diversificeret og balanceret fundingstruktur. Sikre at banken har overblik over fremtidige fundingbehov fordelt på fundingkilder.	Sikre at banken på langt sigt har inddækket et evt. indlåns-/udlåns-mismatch. Sikre opfyldelse af Finanstilsynets Funding Ratio, jf. Tilsynsdiamanten og Net Stable Funding Requirement (NSFR), jf. CRR.
Styringsredskab	Decentralt instruksmål	Decentralt instruksmål	Centralt instruksmål	Centralt instruksmål	Centralt instruksmål
Overvågning/kontrol	Markets	Markets	Funding	Funding	Funding
Modtager	Direktionen/Bestyrelsen	Direktionen/Bestyrelsen	Direktionen/Bestyrelsen	Direktionen/Bestyrelsen	Direktionen/Bestyrelsen
Model	GAP-analyse	GAP-analyse	GAP-analyse/Fremskrivning	GAP-analyse/Fremskrivning	GAP-analyse
Nøgletal/model til opfølgning	Likviditetsberedskab 5 ugers regel	Liquidity Coverage Ratio 30 dages regel	Likviditetsstresstest	Likviditetsfremskrivning	Strategisk likviditet

 LCR indgår aktuelt ikke som en del af bankens kortsigtede likviditetsstyring, men banken forbereder og tilpasser sig løbende ift. de endelige regler på LCR.

Figur 5.1

5. LIKVIDITETSRISIKO

5.4 KORTSIGTET LIKVIDITET

Spar Nord har igennem flere år arbejdet med en fast model til styring af kortsigtet likviditet. Modellen opgør udviklingen i bankens likviditet under forudsætning af, at al pengemarkedsfunding forfalder kontraktuelt og ikke fornyes. Dette gøres dagligt for en periode på 8 uger. Bestyrelsen fastsætter det tidsrum, som banken efter modellen skal have positiv likviditet.

Bestyrelsen har fastsat et mål for bankens likviditetsberedskab ekskl. aktiver i puljeordninger, som svarer til en overdækning på 50 pct. opgjort efter reglerne i § 152 i lov om finansiel virksomhed.

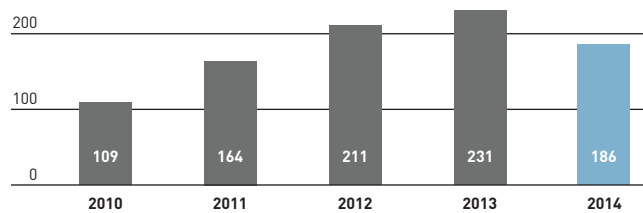
5.5 LIKVIDITETSBEREDSKAB

Spar Nords styring af kortsigtet likviditet skal sikre tilstrækkelig fri likviditet, således at banken til enhver tid lever op til minimumskravet til likviditetsoverdækning i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 152 samt til grænseværdien på 50 pct. fastsat i Tilsynsdiamanten. Fri likviditet defineres som ubelånte, likvide fondsaktiver, anfordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser og kontantbeholdning. Dertil lægges bindende kredittilsagn hos andre kreditinstitutter.

Likviditetsoverdækningen i henhold til minimumskrav i FIL § 152 udgjorde ultimo 2014 14,9 mia. kr. mod 16,3 mia. kr. pr. 31. december 2013. Omregnes overdækningen til procent, svarer det til en overdækning på 186 pct. i 2014, mens overdækningen i 2013 var på 231 pct.

LIKVIDITET I FORHOLD TIL LIKVIDITETSKRAV (§152)

Pct.



Figur 5.2

5.6 STRESSTEST

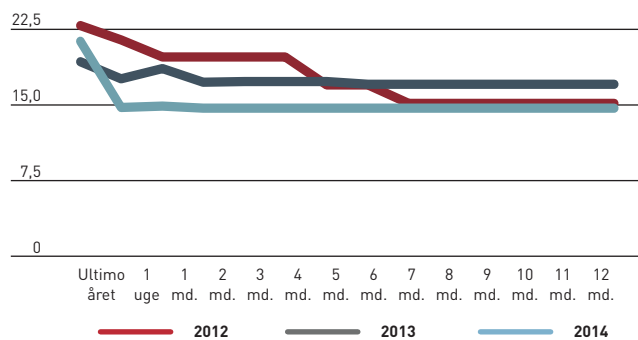
Som supplement til bankens likviditetsstyringsmodeller udarbejder banken interne stresstests. Stresstestene udarbejdes for en 12 måneders periode og opgøres i tre fast definerede scenarier: Et virksomhedsspecifikt, et markedsspecifikt og et kombinationsscenario.

Banken udarbejder endvidere en stresstest svarende til Moody's "12 måneder uden hjælp". Som forudsætning her er banken afskåret fra kapitalmarkederne i opgørelsesperioden, hvorfor seniorlån, udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud ikke refinansieres ved udløb. På den anden side forbliver den stabile indlånsbase en tilgængelig finansieringskilde, mens der kun forudsættes en moderat reduktion i bankens aktiver.

Som det fremgår af efterfølgende figur har koncernen positiv likviditet i den fulde periode på 12 måneder.

MOODY'S 12 MÅNEDER UDEN HJÆLP

Mia. kr.



Figur 5.3

Foruden Spar Nords egne stresstest og Moody's "12 måneder uden hjælp" udarbejdes månedlige likviditetsstresstest til Finanstilsynet og Nationalbanken.

5.7 STRATEGISK LIKVIDITET

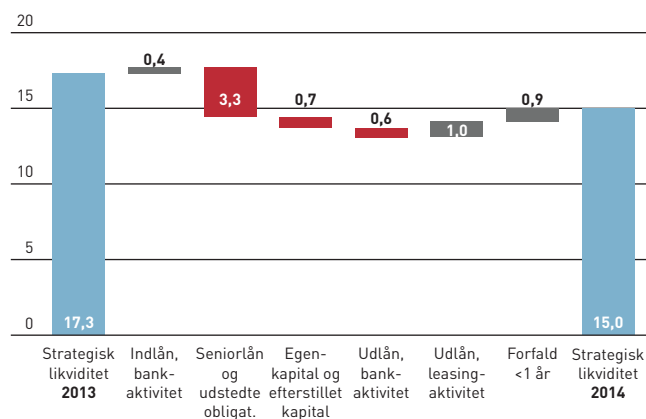
Spar Nords strategiske likviditet opgør bankens langsigtede likviditet.

Ved udgangen af 2014 havde banken en strategisk likviditet på 15,0 mia. kr. Det svarer til en reduktion på 2,3 mia. kr. sammenlignet med udgangen af 2013, hvor strategisk likviditet blev opgjort til 17,3 mia. kr.

Reduktionen i strategisk likviditet kan hovedsageligt henføres til førtidig indfrielse af såvel seniorfunding som efterstillede kapitalindskud, mens reduktion i leasingaktiviteter har trukket den modsatte vej. Årets udvikling i indlån og udlån på hhv. 0,4 og 0,6 mia. kr. har likviditetsmæssigt omtrent været i balance.

UDVIKLING I STRATEGISK LIKVIDITET

Mia. kr.

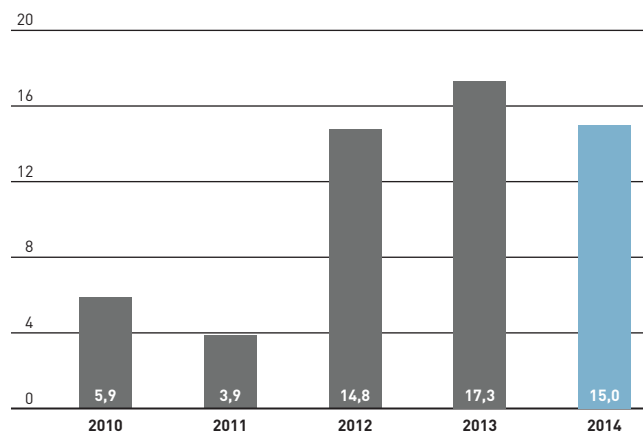


Figur 5.4

5. LIKVIDITETSRISIKO

STRATEGISK LIKVIDITET

Mia. kr.



Figur 5.5

5.8 FUNDING- OG FORFALDSSTRUKTUR

Koncernens aktiviteter finansieres overvejende gennem fire fundingkilder

- Kundeindlån
- Lån eller repotransaktioner hos andre kreditinstitutter og Nationalbanken
- Udstedte obligationer og seniorlån
- Efterstillede kapitalindskud og egenkapital

Kundeindlån er fortsat bankens største fundingkilde og udgør ultimo 2014 68,9 pct. af bankens samlede funding, hvilket er på niveau med ultimo 2013. Ultimo 2014 udgør summen af bankens efterstillede kapitalindskud og egenkapital i alt 8,7 mia. kr. svarende til 14,3 pct., hvilket er et fald på 1,6 procentpoint i forhold til ultimo 2013. Samlet set udgør bankens langsigtede funding (funding med en løbetid over 1 år) i alt 74,2 pct., hvilket er 7,4 procentpoint lavere end ultimo 2013. Reduktion i bankens langsigtede funding skyldes primært indfrielse af efterstillede kapitalindskud og førtidsindfrielse af bankens LTRO ved Nationalbanken.

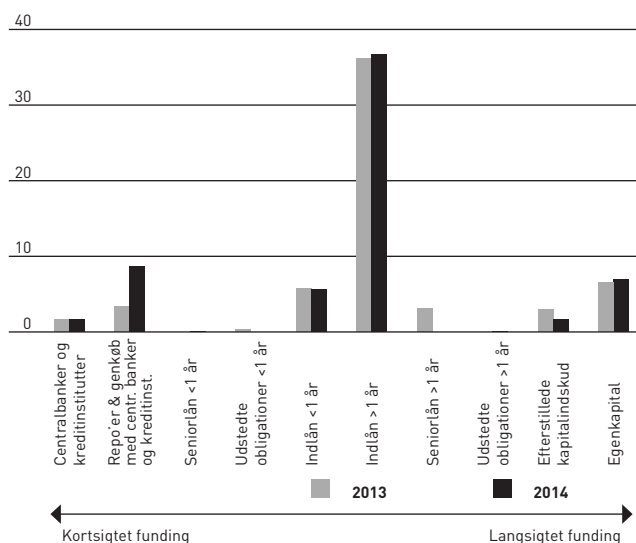
FUNDING

Mio. kr. / Pct.	2014	2013	2014	2013
Centralbanker og kreditinstitutter	1.672,5	1.625,9	2,7	2,7
Repo'er og genkøb med centralbanker og kreditinstitutter	8.596,0	3.397,7	14,0	5,7
Seniorlån <1 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Udstedte obligationer <1 år	22,6	278,5	0,0	0,5
Indlån <1 år	5.567,4	5.699,8	9,1	9,5
Indlån >1 år	36.668,4	36.130,7	59,8	60,5
Seniorlån >1 år	68,9	3.079,2	0,1	5,2
Udstedte obligationer >1 år	0,0	23,1	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	1.708,3	3.002,4	2,8	5,0
Egenkapital	7.033,0	6.532,7	11,5	10,9
I alt	61.337,1	59.770,0	100,0	100,0

Figur 5.6

FUNDINGSTRUKTUR

Mia. kr.



Figur 5.7

5.9 LIKVIDITETSBEREDSKABSPLAN

I henhold til Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Spar Nord udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende et katalog over mulige handlinger, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. I kataloget er de enkelte handlingers forventede effekt og tidshorisont beskrevet nærmere.

Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt koncernen kun vanskeligt og med markant øgede fundingomkostninger kan opfylde de fastsatte likviditetsinstrukser.

5.10 KOMMENDE LOVGIVNING PÅ LIKVIDITET

Kommissionen har i oktober 2014 udsendt de endelige regler, som danner grundlaget for opgørelse og indberetning af LCR hos de enkelte banker. I Danmark træder LCR endeligt i kraft den 1. oktober 2015, dog ikke for danske institutter, der har status af SIFI. Spar Nord er ikke et SIFI-institut.

Det var vigtigt for den danske finansielle sektor, at danske realkreditobligationer i al væsentlighed fik status af Level 1, dvs. Level 1B obligationer med særdeles stor likviditet og særdeles høj kreditkvalitet. Realkreditobligationerne blev imidlertid ikke helt sidestillet med statsobligationer, hvorfor bankens likviditetsreserve i fremtiden skal indeholde flere statsfordringer, end det typisk har været tilfældet forud for indførelsen af LCR. Således skal bankens likviditetsreserve i fremtiden udgøres af minimum 30 pct. statsfordringer.

Ved ikrafttrædelse af LCR pr. 1. oktober 2015 vil Spar Nord have som målsætning, at LCR minimum udgør 100 pct. Denne målsætning forventes ikke at give anledning til markante ændringer i målsætningen for banken øvrige likviditetsmål.

5. LIKVIDITETSRISIKO

Ultimo 2014 har banken udarbejdet vurdering af likviditetsposition og –risici også betegnet ILAAP, Internal Liquidity Adequacy Assessment Process. Fremadrettet vil den løbende tilsynsmæssige vurdering af et instituts likviditetsposition også tage udgangspunkt i instituttets egen vurdering heraf, i lighed med den fra kapitalområdet velkendte opgørelse af individuelt solvensbehov (ICAAP).

EBA har introduceret et udvidet skemasæt vedr. likviditetsindberetning – Additional Liquidity Monitoring Metrics (ALMM), der som udgangspunkt skal indrapporteres månedligt. Overordnet set søger denne nye indberetning at afdække pengeinstituttets likviditetsrisici, som ikke medtages under LCR eller NSFR. Rapporteringen af Additional Liquidity Monitoring Metrics er endnu ikke endeligt fastlagt, men EBA's anbefaling er implementering pr. 1. juli 2015.

5.11 BEHÆFTEDE AKTIVER

Som en del af forretningsmodellen, har Spar Nord igennem en lang årrække været en del af OTC-markedet. En af følgerne heraf er, at der vil være aktiver, som er gjort genstand for behæftelse. De primære kilder til behæftelse af bankens aktiver er:

- Transaktioner med sikret finansiering, herunder genkøbskontrakter og værdipapirudlån
- CSA-sikkerhedsstillelse for markedsværdien i derivattransaktioner
- Modregning, jf. nettingaftaler

Sikkerhedsstillelse for at kunne foretage clearinger er ligeledes en del af bankens pantsætninger:

- Sikkerhed stillet i clearingsystemer
- Aktiver placeret i faciliteter hos centralbanker
- Indbetalte marginer og defaultfunds hos CCP'er

Da Spar Nord også er modpart i modsatrettede transaktioner, har banken modtaget sikkerhedsstillelse, som ikke anført på balancen. De primære modtagne sikkerheder stammer fra genkøbskontrakter.

Bankens samlede behæftede aktiver udgør 14,4 pct. af aktiver tillagt modtagne sikkerheder, som kan danne grundlag for behæftelse.

De offentliggjorte oplysninger om bankens behæftede aktiver samt modtagne sikkerheder er på baggrund af data pr. 31.12.14 i stedet for medianværdier for 2014.

Specifikationer vedrørende behæftede aktiver fremgår af appendix E.

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risiko ved kunder med finansielle problemer, risici relateret til store engagementer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede engagementer. Under kreditrisiko hører tillige afviklings- og modpartsrisiko. Afviklingsrisiko er den risiko, der opstår, når betalinger afvikles, f.eks. betalinger for valutatransaktioner og handel med finansielle instrumenter, herunder derivater. Risikoen opstår, når koncernen fremsender betalinger, før den kan sikre sig, at modparten har opfyldt sine forpligtelser. Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af en kundes misligholdelse af OTC-derivater og værdipapirfinansieringsinstrumenter.

6.1 KREDITPOLITIK

Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i koncernens kreditpolitik, som sammen med de overordnede rammer for koncernens risikotagning 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 koncernens indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed (kundens evne og vilje til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser) er et væsentligt parameter i alle kundeforhold.

Spar Nord lægger vægt på at skabe langvarige kunderelationer og ønsker ikke at bruge risikovillighed som et konkurrenceparameter. Spar Nord ønsker kun at indgå i forretninger, som er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster koncernens omdømme og professionelle image.

Koncernen 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 koncernen 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 maksimalt 500 mio. kr., hvoraf den usikrede del maksimalt må udgøre 175 mio. kr.

Engagementer med finansielle institutter under tilsyn er ikke omfattet af denne begrænsning.

Ved opgørelsen af engagementsstørrelserne anvendes de anerkendte kreditrisikojusteringer, som fremgår af afsnittet vedrørende Store eksponeringer i CRR forordningen. For samhandelspartnere i den finansielle sektor med en ekstern kreditvurdering på investment grade niveau gælder lovgivningens begrænsninger, og for andre samhandelspartnere i den finansielle sektor gælder en internt fastsat grænse på 700 mio. kr.

Summen af store eksponeringer opgjort i henhold til den opgørelsesmetode, der anvendes i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, udgør 0,0 pct.

Herudover har koncernen fastsat en række branchemæssige begrænsninger. Koncernen har en målsætning om, at landbrugsengagementer ikke skal overstige 10 pct. af koncernens udlån og garantier, og at ejendomsengagementer skal udgøre en lavere andel af koncernens udlån og garantier end gennemsnittet i de danske pengeinstitutter. Det er målsætningen, at privatkundeandelen skal være højere end sektorgennemsnittet samt være over 30 pct. af koncernens samlede udlån og garantier.

Endelig har banken i sin kreditpolitik besluttet, at der ønskes indsigt i kunders eventuelle engagement med andre pengeinstitutter.

6.2 STYRING, OVERVÅGNING OG RAPPORTERING AF KUNDEENGAGEMENTER

Kreditprocessen i Spar Nord er centralt styret. De decentrale bevilningsretter ligger på op til 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 10 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 Bonitetsafdelingen. Denne afdeling overvåger udviklingen i alle engagementers kreditbonitet og gennemfører en systematisk bonitetskontrol af hele engagementsporteføljen.

Alle nye privatkundeengagementer over 100.000 kr. og erhvervs-kundeengagementer over 300.000 kr. gennemgås af Bonitetsafdelingen. Der sker løbende registrering af nye kunder med svag bonitet.

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

6. KREDITRISIKO

Der gennemføres hver måned en statistisk baseret rating af både privat- og erhvervskunder. Ratingsystemer er indført i hele banken og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste ratinggrupper end til de svageste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyring og pris-sætning.

Som led i koncernens kreditbehandling sker der en klassifikation af kunderne efter risiko. Kunderne opdeles i 11 risikogrupper. To risikogrupper indeholder defaultede kunder (kunder med misligholdelse), defineret som kunder med afskrivninger, nedskrivninger eller nulstillet rente. De øvrige udlånskunder klassificeres i grupperne 1 til 9 ud fra forskellige ratingmodeller, som estimerer sandsynligheden for, at kunden defaultter inden for de kommende 12 måneder.

For erhvervskunderne baserer modellen sig på fire komponenter: En regnskabskomponent, som ud fra kundens seneste regnskaber risikoklassificerer kunden. En adfærdskomponent, som klassificerer kunden ud fra kundens kontoadfærd og bevillingshistorik. En komponent baseret på en virksomhedsprofil, hvor kunden klassificeres ud fra en kvalitativ vurdering af væsentlige hovedområder, som ledelse, marked osv. Den fjerde komponent er et konjunktur-element, som korrigerer klassifikationen ud fra konjunkturudviklingen.

For privatkunderne baserer modellen sig alene på en adfærdskomponent og en konjunkturkomponent.

Helt nye privatkunder i banken risikoklassificeres ud fra en ansøgningsscoremodel, der baseres sig på klassiske kreditnøgletal som formue, indkomst, rådighedsbeløb mm. Denne model er en kombination af statistisk model og ekspertmodel. Efter 6 måneder adfærdsscores kunderne, og de to modeller vægtes sammen i overgangsperioden indtil 12. måned, hvorefter ratingen alene baseres på adfærd.

Helt nye erhvervskunder klassificeres ud fra regnskabskomponenten, virksomhedsprofilen samt konjunkturkomponenten indtil 6. måned, hvor også adfærdskomponenten bidrager.

Endvidere arbejder Spar Nord med en kvalitativ risikoklassificering, OBS-markering, som sættes af rådgiveren, hvis kunden udviser faretegn. Disse faretegn kan for privatkunder være skilsmisse, arbejdsløshed osv. og for erhverv være afsætningsproblemer, tab af nøglepersoner, tab af leverandører mm.

Hvis en kunde er OBS markeret og ikke-defaultet, vil kunden blive 'down-graded' én ratinggruppe, dog kan en OBS-kunde ikke tilhøre de bedste ratinggrupper (1 og 2).

Offentlige kunder og finansielle kunder risikoklassificeres ikke.

6.3 UDVIKLING I 2014

Spar Nord har i 2014 generelt oplevet en tilfredsstillende udvikling i udlånsporteføljen, idet både privat- og erhvervskundernes gennemsnitlige bonitet har været stigende. Eneste undtagelse herfra er boniteten af landbrugsudlånet, som på grund af landbrugserhvervets vanskelige vilkår, bl.a. affødt af handelskrisen mellem EU og Rusland, har udviklet sig negativt.

Spar Nord har i årets løb overtaget tre udlånsporteføljer fra henholdsvis Basisbank, FIH Erhvervsbank og Danske Andelskassers Bank. I forhold til volumen er porteføljen fra FIH Erhvervsbank med 2,4 mia. kr. klart den væsentligste.

Kreditgivningen til både privat- og erhvervskunder har udviklet sig positivt i årets løb, idet såvel bankudlånet som garantierne er vokset. Den geografiske fordeling af bankens krediteksponering er uændret i forhold til situationen for et år siden.

6.4 KREDITEKSPONERING

Koncernens samlede krediteksponering kan henføres dels til udlånsaktiviteter, dels til handelsaktiviteter i form af obligationer, finansielle instrumenter mv.

Tabellen nedenfor viser koncernens samlede regnskabsmæssige krediteksponering pr. 31. december 2014 og 31. december 2013.

KONCERNENS REGNSKABSMÆSSIGE KREDITEKSPONERING INKL. UNDERKURS PÅ OVERTAGNE ENGAGEMENTER, HENSÆTTELSE OG DAGSVÆRDIREGULERING

Mio. kr.	2014	2013
Reverseudlån	463,8	1.785,6
Udlån til amortiseret kostpris	35.483,8	35.862,5
Udlån	35.947,6	37.648,1
Garantiforpligtigelser	10.239,9	5.380,0
Krediteksponering på udlån og garantier netto	46.187,5	43.028,1
Nedskrivninger på udlån og garantier	1.845,0	1.595,5
Underkurs på overtagne engagementer	293,3	511,3
Krediteksponering på udlån og garantier brutto	48.325,8	45.134,9
Anfordringstilgodehavende centralbanker	985,7	326,5
Repoudlån med kreditinstitutter og centralbanker	1.797,3	1.865,0
Tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	2.173,3	1.347,4
Anfordrings- og tilgodehavende hos kreditinstitutter og centralbanker	4.956,3	3.538,9
Regnskabsmæssig krediteksponering udlånsaktiviteter	51.143,8	46.567,0
Positive dagsværdi	2.005,3	1.393,9
Krediteksponering aktiver i handelsbeholdningen	20.353,9	18.968,8
Krediteksponering andre finansielle investeringsaktiver	1.296,9	1.057,1
Kapitalandele i associerede virksomheder	941,3	997,3
Regnskabsmæssig krediteksponering	75.741,2	68.984,1

Figur 6.1

Koncernens nedskrivningskonto og den såkaldte "underkurs på overtagne engagementer" udgør i alt 2.138,4 mio. kr. pr. 31. december 2014.

6. KREDITRISIKO

NEDSKRIVNINGSKONTO OG UNDERKURS PÅ UDLÅN OG GARANTIER

Mio. kr.	Nedskrivnings-konto		Underkurs på overtagne engagementer		Nedskrivnings-konto/underkurs	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Koncernen	1.845,0	1.595,5	293,4	511,3	2.138,4	2.106,8

Figur 6.2

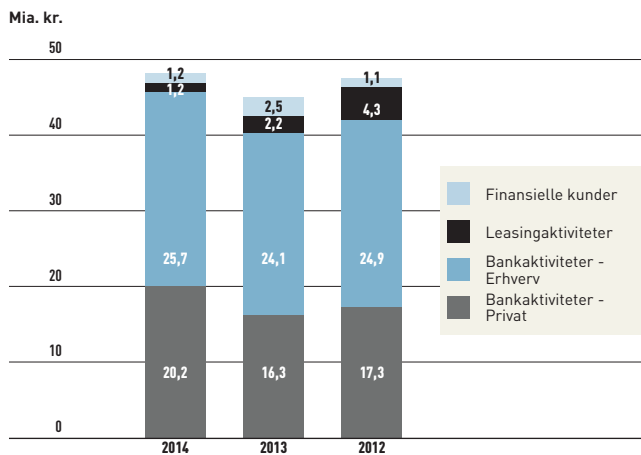
6.5 UDLÅN OG GARANTIER

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger og underkurs på overtagne engagementer udgør 48,3 mia. kr. ultimo 2014 mod 45,1 mia. kr. ultimo 2013.

Stigningen på 3,2 mia. kr. eller 7 pct. kan især henføres til en vækst i garantier på 4,9 mia. kr. affødt af den store konverteringsaktivitet på realkreditområdet i sidste halvdel af 2014. På udlånssiden har der været en vækst i udlån til privatkunder på 0,3 mia. kr. og en vækst i udlån til erhvervskunder på 0,3 mia. kr. I modsat retning trækker et fald i leasingudlånet på 1,0 mia. kr. og et fald i reverseudlån på 1,3 mia. kr.

I den løbende risikoovervågning opdeles kundeporteføljen i 4 grupper: 1) Bankaktiviteter, Privat, 2) Bankaktiviteter, Erhverv, 3) Finansielle kunder samt 4) Leasingaktiviteter.

KONCERNENS ENGAGEMENTSFORDDELING GRUPPERET



Figur 6.3

Krediteksponeringen mod private kunder i Spar Nords Lokale Banker er i løbet af 2014 øget med 3,9 mia. kr. svarende til 24 pct. Stigningen kan især henføres til en vækst i garantier på 3,6 mia. kr. affødt af den store konverteringsaktivitet på realkreditområdet. Hertil kommer en stigning i bankudlånet på 0,3 mia. kr.

Krediteksponeringen mod erhvervskunder i Spar Nords Lokale Banker er i løbet af 2014 øget med 1,6 mia. kr. svarende til 7 pct. Lige som på privatkundesiden kan stigningen især henføres til garantier.

Krediteksponeringen mod finansielle kunder er som følge af faldende reverseudlån faldet med 1,3 mia. kr.

Endelig er krediteksponeringen mod leasingkunder faldet med 1,0 mia. kr. Faldet, som er forventet, kan henføres til, at leasing indtil og med 3. kvartal har været betragtet som aktivitet under afvikling.

6.5.1 BRANCHEFORDELING

Nedenstående tabel viser fordelingen af koncernens udlån og garantier på brancher ultimo 2014 og ultimo 2013 samt de senest tilgængelige tal for den gennemsnitlige branchefordeling på sektorniveau.

KONCERNENS BRANCHEFORDELING Branche Mio. kr./Pct.	Udlån og garantier			Udlån og garantier	
	2014	2014	2013	2014	Sektoren 2013
Offentlige myndigheder	926,8	1,9	4,6	2,4	2,7
Landbrug, jagt og skovbrug	3.863,8	8,0	8,7	9,2	4,4
Fiskeri	128,7	0,3	0,4	0,3	
Industri og råstofudvinding	2.739,9	5,7	4,0	6,3	5,5
Energiforsyning	1.853,0	3,8	4,1	4,3	1,9
Bygge- og anlæg	1.569,0	3,3	3,9	3,3	1,8
Handel	3.881,7	8,0	7,8	8,9	4,8
Transport, hoteller og restauranter	1.732,8	3,6	4,1	4,3	2,9
Information og kommunikation	114,4	0,2	0,3	0,3	0,7
Finansiering og forsikring	2.788,0	5,8	7,7	5,7	28,2
Fast ejendom	5.527,6	11,4	11,1	11,8	9,4
Øvrige erhverv	2.933,8	6,1	7,1	6,2	5,7
Erhverv i alt	28.059,5	58,1	63,8	63,0	68,0
Privatkunder i alt	20.266,3	41,9	36,2	37,0	32,0
I alt	48.325,8	100,0	100,0	100,0	100,0

Figur 6.4

Som det fremgår af tabellen kan en relativt stor andel af Spar Nords udlån og garantier henføres til privatkunder. På erhvervsområdet er Spar Nords eksponering mod finansiering og forsikring med 5,8 pct. markant lavere end sektorens gennemsnit, mens banken med 8,0 pct. er mere end gennemsnitligt eksponeret mod landbrug.

6. KREDITRISIKO

KONCERNENS NEDSKRIVNINGER OG OVERTAGET UNDERKURS - BRANCHEFORDELT

Branche Mio. kr./Pct.	Mio. kr. 2014	Mio. kr. 2013	Pct. 2014	Sektoren	
				Pct. 2013	Pct. 2013
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1
Landbrug, jagt og skovbrug	614,6	464,8	28,7	22,1	14,7
Fiskeri	1,7	2,5	0,1	0,1	
Industri og råstofudvinding	78,3	71,4	3,7	3,3	6,0
Energiforsyning	11,5	7,9	0,5	0,4	0,5
Bygge- og anlæg	94,6	123,5	4,4	6,0	5,8
Handel	111,2	106,2	5,2	5,0	6,9
Transport, hoteller og restauranter	95,1	76,6	4,4	3,7	5,7
Information og kommunikation	2,3	1,4	0,1	0,1	0,5
Finansiering og forsikring	98,4	135,3	4,6	6,4	6,9
Fast ejendom	416,9	441,1	19,5	20,9	22,1
Øvrige erhverv	125,2	202,3	5,9	9,5	6,0
Erhverv i alt	1.649,8	1.633,0	77,1	77,5	75,2
Privatkunder i alt	488,6	473,8	22,9	22,5	24,8
I alt	2.138,4	2.106,8	100,0	100,0	100,0

Figur 6.5

Koncernens samlede nedskrivningssaldo er uændret på 2,1 mia. kr. svarende til 4,4 pct. af koncernens udlån og garantier ultimo 2014. Den uændrede total dækker over, at der i årets løb er sket en betydelig stigning i nedskrivninger på landbrugskunder, som nu udgør 28,7 pct. af de samlede nedskrivninger, mens specielt saldoen vedrørende "øvrige erhverv" er reduceret.

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE *)

Mio. kr.	Antal 2014	Antal 2013	Andel i pct. 2014	Andel i pct. 2013
0 - 0,1	53.357	52.574	1,4	1,5
0,1 - 0,5	32.813	34.047	11,1	13,0
0,5 - 1,0	10.375	10.110	10,3	11,2
1,0 - 5,0	7.800	6.150	25,5	21,2
5,0 - 10,0	827	744	8,8	8,6
10,0 - 20,0	403	364	8,4	8,4
20,0 - 50,0	246	218	12,1	11,6
50,0 - 100,0	69	59	7,5	7,6
100,0 -	47	44	14,9	16,9
I alt	105.937	104.310	100,0	100,0

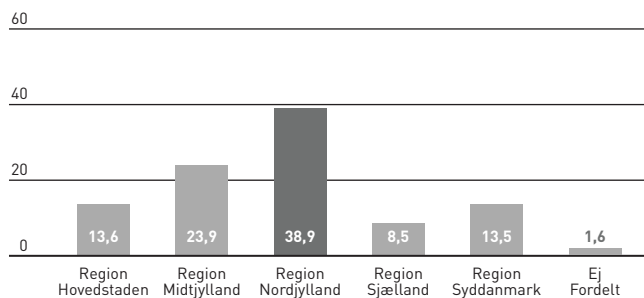
*) Ekskl. reverseforretninger og SparXpres

Figur 6.6

I forhold til engagementsstørrelse vurderes Spar Nords kreditportefølje at være veldiversificeret, bl.a. idet 57,1 pct. af den samlede eksponering kan henføres til engagementer, der hver især er mindre end 10 mio. kr., og idet koncernen alene har 47 engagementer større end 100 mio. kr.

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ GEOGRAFI - ULTIMO 2014

Pct.



*) Ekskl. reverseforretninger og SparXpres

Figur 6.7

Også i forhold til geografi vurderes der at være en god spredning i Spar Nords kreditportefølje. Overtagelsen af erhvervsengagementer fra FIH Erhvervsbank har bidraget yderligere til dette, og ultimo 2014 er situationen den, at 38,9 af koncernens samlede udlån og garantier kan henføres til det traditionelle kerneområde Nordjylland, mens den resterende del er fordelt på landets øvrige regioner.

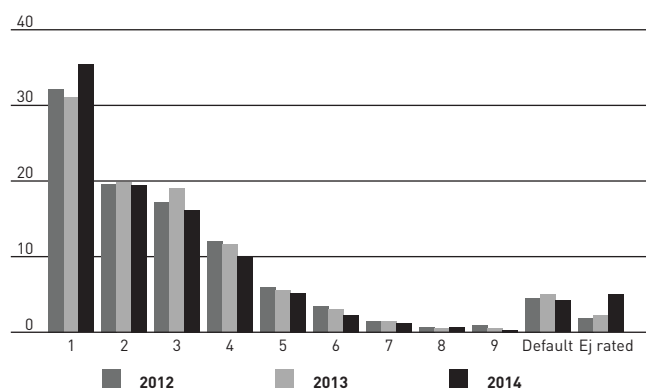
6.5.2 PRIVATKUNDER I SPAR NORDS LOKALE BANKER

Den samlede krediteksponering mod privatkunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 20,2 mia. kr. ultimo 2014 mod 16,3 mia. kr. ultimo 2013. Eksponeringen mod privatkunder udgør 41,8 pct. af koncernens samlede krediteksponering.

Som det fremgår af figuren nedenfor, er privatkundernes gennemsnitlige kreditbonitet forbedret gennem de seneste år og også i løbet af 2014.

PRIVATKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER *

Pct.



*) Fra 2013 inklusive overtagne kunder fra Sparbank, eksklusive SparXpres.

Figur 6.8

GENNEMSNTLIG RISIKOGRUPPE *

	2014	2013	2012
Gennemsnitlig risikogruppe	2,7	2,8	2,9

*) Engagement efter nedskrivninger

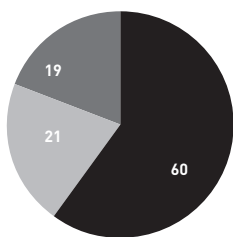
Figur 6.9

I figurene nedenfor vises andelen af privatkunder, der har bevæget sig til bedre ratinggrupper, andelen af privatkunder med uændret bonitet samt andelen af privatkunder, der har bevæget sig til dårligere ratinggrupper i løbet af 2014.

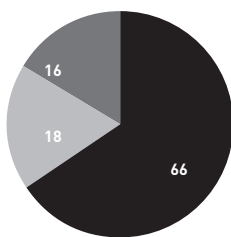
Som det fremgår af figurene, har der i årets løb været en positiv udvikling i migrationen mod bedre ratinggrupper set i forhold til kundeantal, hvorimod der for engagementsstørrelse har været større migration den modsatte vej.

6. KREDITRISIKO

MIGRATION - ANTAL
PRIVATKUNDER 2013-2014



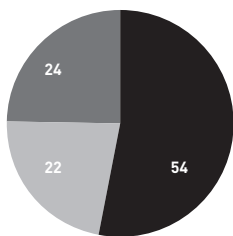
MIGRATION - ANTAL
PRIVATKUNDER 2012-2013



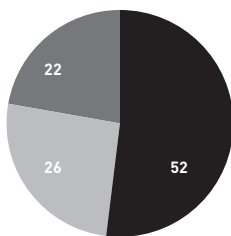
Opgraderet Nedgraderet Uændret

Figur 6.10

MIGRATION - ENGAGEMENT
PRIVATKUNDER 2013-2014



MIGRATION - ENGAGEMENT
PRIVATKUNDER 2012-2013

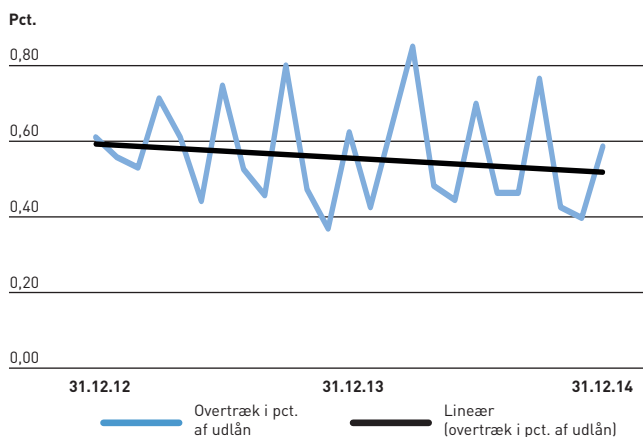


Opgraderet Nedgraderet Uændret

Figur 6.11

Billedet af en positiv udvikling bekræftes af, at privatkundernes overtræk og restancer i løbet af året har befundet sig på et stabilt lavt niveau.

PRIVATKUNDER - BANKOMRÅDERNE - UDVIKLING I OVERTRÆK/RESTER



Figur 6.12

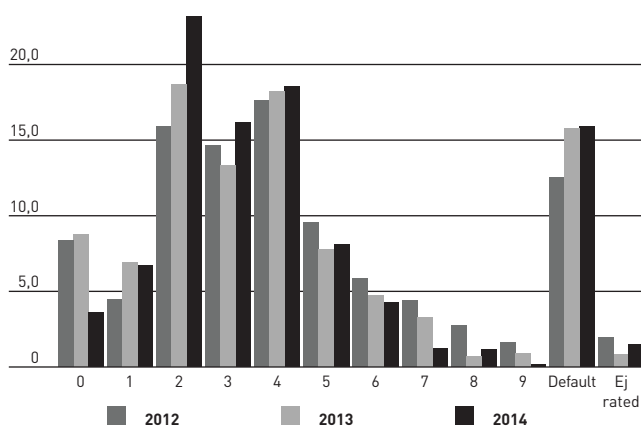
6.5.3 ERHVERVSKUNDER I SPAR NORDS LOKALE BANKER

Den samlede krediteksponering mod erhvervskunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 25,7 mia. kr. ultimo 2014 mod 24,1 mia. kr. ultimo 2013. Eksponeringen mod erhvervskunder udgør 53,2 pct. af koncernens samlede krediteksponering.

Som det fremgår af figuren nedenfor, er erhvervskundernes gennemsnitlige kreditbonitet forbedret gennem de seneste år og også i løbet af 2014

ERHVERVSKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RATINGGRUPPER

Pct.



*I Fra 2013 inkl. overtagne kunder fra Sparbank

Figur 6.13

GENNEMSITLIG RATINGGRUPPE *

	2014	2013	2012
Gennemsnitlig ratinggruppe	4,2	4,3	4,6

*I Engagement efter nedskrivninger og uden offentlige kunder

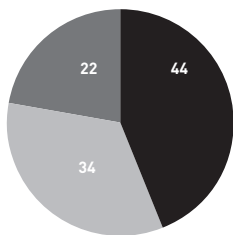
Figur 6.14

I figurerne nedenfor vises andelen af erhvervskunder, der har bevæget sig til bedre ratinggrupper, andelen af erhvervskunder med uændret bonitet samt andelen af erhvervskunder, der har bevæget sig til dårligere ratinggrupper i løbet af 2014.

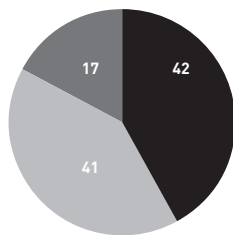
Som det fremgår af figurerne, har der i årets løb været en positiv udvikling, idet migrationen mod bedre ratinggrupper, både set i forhold til kundeantal og til engagementsstørrelse, har været større end migrationen den modsatte vej.

6. KREDITRISIKO

MIGRATION - ANTAL
ERHVERVSKUNDER 2013-2014

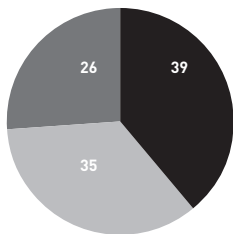


MIGRATION - ANTAL
ERHVERVSKUNDER 2012-2013

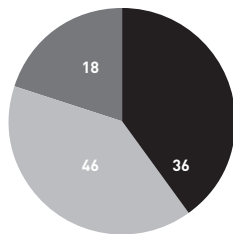


Figur 6.15

MIGRATION - ENGAGEMENT
ERHVERVSKUNDER 2013-2014

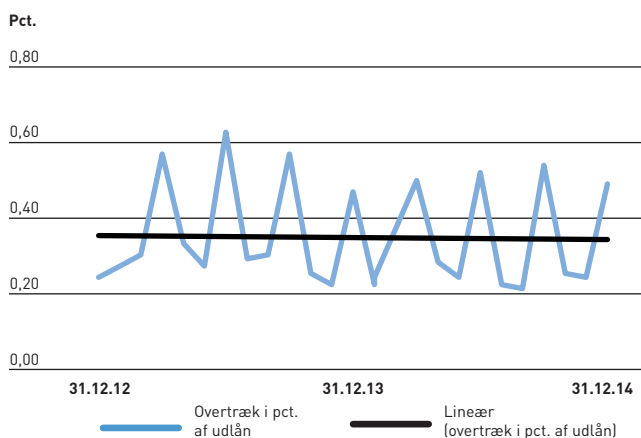


MIGRATION - ENGAGEMENT
ERHVERVSKUNDER 2012-2013



Figur 6.16

ERHVERVSKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK/RESTANCER



Figur 6.17

Lige som det har været tilfældet for privatkunderne har også erhvervskundernes overtræk og restancer i løbet af 2014 ligget på et stabilt lavt niveau på gennemsnitligt 0,35 pct. af udlånet. Dette anses for at være tilfredsstillende.

6.5.4 FORMIDLING AF REALKREDITLÅN

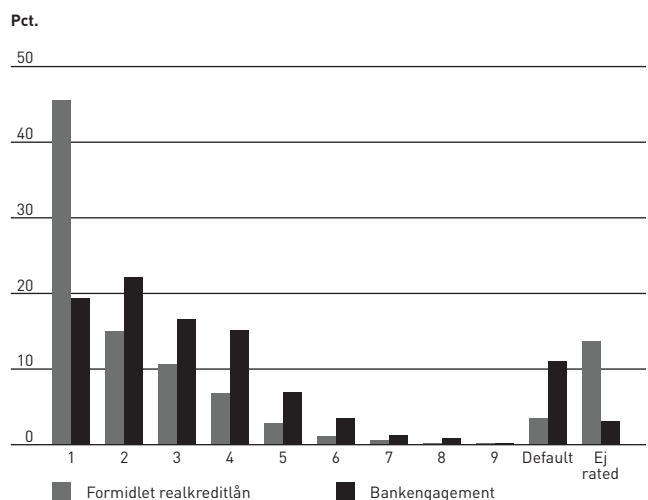
Ud over bankudlån på bankens egen balance består en betydelig del af Spar Nords forretning i formidling af realkreditlån fra Totalkredit og DLR Kredit.

Ultimo 2014 har Spar Nord i alt formidlet realkreditlån for 63,7 mia. kr. til bankens kunder. Heraf udgør realkreditlån til private kunder fra Totalkredit 54,1 mia. kr. og realkreditudlån til erhvervskunder via DLR Kredit 9,6 mia. kr.

I samarbejderne med Totalkredit og DLR Kredit gælder der det princip, at der i tilfælde af tab på de af Spar Nord formidlede lån sker modregning i den provision, som Spar Nord modtager for at formidle lånene, eller at Spar Nord i nogle typer af engagementer stiller direkte garanti.

I figuren nedenfor vises fordelingen på ratinggrupper på de af Spar Nords kunder, som har realkreditlån i Totalkredit og DLR Kredit. Som det fremgår er der langt overvejende tale om formidling af realkreditlån til kunder i de bedste ratinggrupper. Dette understøttes tillige af, at den samlede modregning i de af banken modtagne garantier i 2014 alene androg 20,2 mio. kr.

FORMIDLET REALKREDITLÅN - DLR OG TOTALKREDIT SAMT BANKENGAGEMENT



Figur 6.18

6.5.5 FINANSIELLE KUNDER

Eksposeringen mod finansielle kunder udgjorde pr. 31. december 2014 1,2 mia. kr. svarende til 2,5 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Eksposeringen dækker primært over reverseforretninger samt udlånslån til kunder i andre pengeinstitutter, hvor der stilles garanti fra pengeinstituttets side samt centrale kunder.

Nedenstående tabel viser koncernens kreditmæssige eksponering mod finansielle kunder.

6. KREDITRISIKO

KONCERNENS KREDITMÆSSIGE EKSPONERING MOD FINANSIELLE KUNDER

Mio. kr.	2014	2013
Reverse udlån	463,8	1.785,6
Andre pengeinstitutters kunder	58,1	60,6
Bankens egne forpligtelser og centrale kunder mv.	704,5	626,9
Finansielle kunder i alt	1.226,4	2.473,1

Figur 6.19

6.5.6 LEASINGAKTIVITETER

Koncernens samlede krediteksponering på leasingområdet udgør ultimo 2014 1,2 mia. kr., hvilket svarer til 2,5 pct. af de samlede udlån og garantier. Fra og med 4. kvartal 2014 er leasing igen en del af koncernens fortsættende aktiviteter.

Nedenstående tabel viser branchefordelingen af koncernens leasingudlån.

LEASING

Branche Pct.	Udlån og garantier		Nedskrivnings-konto/ underkurs	
	2014	2013	2014	2013
Offentlige myndigheder	0,2	0,2	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	24,6	27,2	14,1	13,0
Fiskeri	0,0	0,1	0,1	0,2
Industri og råstofudvinding	16,6	15,4	27,1	13,2
Energiforsyning	1,5	1,5	3,2	1,6
Bygge- og anlæg	7,4	12,1	3,7	6,5
Handel	6,1	7,8	17,5	16,5
Transport, hoteller og restauranter	10,9	18,5	12,9	16,8
Information og kommunikation	1,2	1,5	0,0	0,0
Finansiering og forsikring	18,2	2,5	0,3	0,9
Fast ejendom	1,0	1,2	0,2	0,3
Øvrige erhverv	9,2	11,5	16,9	27,5
Erhverv i alt	96,9	99,5	96,0	96,5
Privatkunder i alt	3,1	0,5	4,0	3,5
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

Figur 6.20

I risikosammenhæng er det vigtigt at bemærke, at leasingudlån altid sker med sikkerhed i aktiverne, enten i form af pant eller ejerskab.

Nedenstående figur viser udviklingen i volumen af tilbagetaget leasingudstyr.

TILBAGETAGET Udstyr

Mio. kr.	2014	2013
Tilbagetaget udstyr i alt	5,3	17,5

Figur 6.21

6.6 BONITET

Nedenstående figur viser fordelingen af Spar Nords kunder på Finanstilsynets bonitetskategorier. Kategorierne 2a og 3 er gode kunder, mens kategorierne 1, 2c og 2b er kunder med forhøjet risiko eller kunder med finansielle problemer.

BONITET

2014

Branche Pct.	Bonitetskategori				Engagement
	1	2c	2b	2a/3	
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	1,9	1,9
Landbrug, jagt, skovbrug	4,4	0,0	0,4	3,2	8,0
Fiskeri	0,1	0,0	0,2	0,1	0,4
Industri og råstofudvinding	0,7	0,0	0,6	4,4	5,7
Energiforsyning	0,3	0,0	0,2	3,4	3,9
Bygge- og anlæg	0,8	0,0	0,3	2,1	3,2
Handel	0,8	0,0	0,5	6,6	7,9
Transport, hoteller og restauranter	0,9	0,0	0,3	2,4	3,6
Information og kommunikation	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	0,5	0,0	0,2	5,0	5,7
Fast ejendom	3,5	0,1	1,1	6,7	11,4
Øvrige erhverv	0,8	0,0	0,5	4,8	6,1
Erhverv i alt	12,8	0,1	4,3	40,8	58,0
Privatkunder i alt	2,2	0,2	3,6	36,0	42,0
I alt	15,0	0,3	7,9	76,8	100,0

Figur 6.22a

BONITET

2013

Branche Pct.	Bonitetskategori				Engagement
	1	2c	2b	2a/3	
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	4,6	4,6
Landbrug, jagt, skovbrug	2,8	0,1	1,6	4,2	8,7
Fiskeri	0,0	0,0	0,2	0,1	0,3
Industri og råstofudvinding	0,7	0,1	0,6	2,6	4,0
Energiforsyning	0,3	0,0	0,1	3,8	4,2
Bygge- og anlæg	1,0	0,1	0,6	2,2	3,9
Handel	0,6	0,0	0,9	6,3	7,8
Transport, hoteller og restauranter	0,7	0,0	0,4	3,0	4,1
Information og kommunikation	0,0	0,0	0,0	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	0,7	0,0	0,4	6,6	7,7
Fast ejendom	3,7	0,2	1,5	5,7	11,1
Øvrige erhverv	1,2	0,0	0,9	5,0	7,1
Erhverv i alt	11,7	0,5	7,2	44,3	63,7
Privatkunder i alt	2,1	0,2	4,0	30,0	36,3
I alt	13,8	0,7	11,2	74,3	100,0

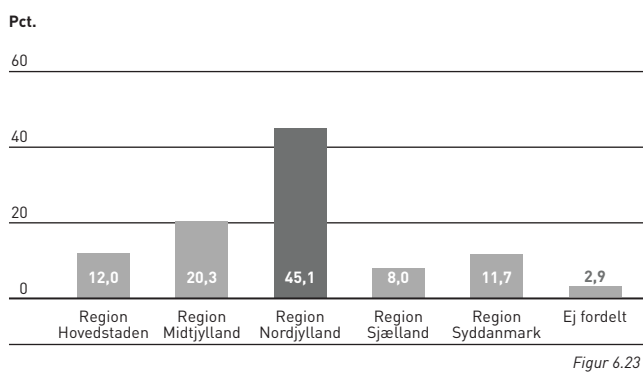
Figur 6.22b

6.7 SIKKERHEDER

Et væsentligt element i koncernens styring af kreditrisiko, er 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. Ejendoms pantet udgøres primært af privat beboelse.

6. KREDITRISIKO

FORDELING AF EJENDOMSPANT PÅ GEOGRAFI - ULTIMO 2014



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

EJENDOMSPANT FORDELT PÅ EJENDOMSTYPER

2014	Pct.	mio. kr.
Beboelse	51,9	9.312,9
Fritidshuse	4,7	842,6
Kontor og forretning	15,2	2.725,2
Landbrug	15,4	2.770,3
Øvrige	12,8	2.291,9
I alt	100,0	17.942,9

KONCERNENS EKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE

Blancoandel i pct.	2014	2013
<10	30,0	25,0
10-50	20,0	15,3
50-75	12,2	13,6
>75	37,8	46,1
Gennemsnitlig blancoandel	50,4	54,4

Figur 6.24

Når ejendomsværdien under ejendomspant fordelt på ejendoms-typer bliver opgjort til 17,9 mia. kr., og der i efterfølgende figur anføres 11,4 mia. kr. som sikkerhed i ejendomme, skyldes det, at førstnævnte beløb er det, som banken har pant i og registreret som stillede sikkerheder, mens sidstnævnte beløb 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.

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE

Branche	2014		2013	
	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
Offentlig myndighed	925,2	99,8	2.091,5	99,9
Landbrug, jagt og skovbrug	1.176,6	30,5	1.272,1	32,5
Fiskeri	64,9	50,4	94,6	56,8
Industri og råstofudvinding	1.351,2	49,4	1.191,7	66,6
Energiforsyning	811,0	43,8	1.074,4	57,8
Bygge og anlæg	767,7	48,9	956,6	54,6
Handel	2.482,4	64,0	2.621,9	74,1
Transport, hoteller og restauranter	754,2	43,5	664,7	36,3
Information og kommunikation	73,6	64,3	113,8	81,9
Finansiering og forsikring	1.630,1	58,5	899,2	25,9
Fast ejendom	2.928,1	53,0	2.981,3	59,4
Øvrige erhverv	1.932,0	65,9	2.226,0	69,4
Erhverv i alt	14.897,0	53,1	16.187,8	56,3
Privatkunder i alt	9.454,2	46,8	8.373,8	51,2
I alt	24.351,2	50,4	24.561,6	54,4

Figur 6.25

KONCERNENS KREDITREDUCERENDE SIKKERHEDER

Type af sikkerhed	2014	2013
Mio. kr.		
Ejendomme	11.376,7	10.366,6
Depot/værdipapirer	1.475,5	2.998,8
Garantier/kautioner	294,6	303,9
Køretøjer	718,6	1.357,8
Kontanter	629,8	833,6
Andre sikkerheder	2.670,8	582,9
Andre sikkerheder i alt	17.166,0	16.443,6
Spec. sikrede forr. (kreditforeningsgarantier)	5.706,0	2.305,2
Sikret i alt, ekskl. Spar Nord Leasing	22.872,0	18.748,8
Modtagne sikkerheder, Spar Nord Leasing	1.102,6	1.824,5
I alt	23.974,6	20.573,3

Figur 6.26

6.8 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Med udgangspunkt i bestemmelserne i IAS 39 har koncernen defineret en lang række risikohændelser, der gælder som objektiv indikation på værdiforringelse. Nogle risikohændelser registreres automatisk i koncernens systemer, mens andre registreres manuelt af kunderådgivere og kreditmedarbejdere.

Alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån gennemgås individuelt. For bonitetsmarkerede udlånsengagementer under 250.000 kr. sker en automatiseret gennemgang ved hjælp af en algoritme baseret på kundens nøgletal og bankens ratingsystemer. 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 bevillingspraksis.

For alle kunder med ubalance i økonomien (OIV) gennemføres der en nedskrivningsberegning for den enkelte kunde. Der opstilles et forventet cashflow indeholdende forsigtigt vurderede værdier og realisationsomkostninger for de aktiver, som eventuelt skal sælges.

6. KREDITRISIKO

VÆRDIFORRINGEDE FORDRINGER

2014 Mio. kr.	Engagement	Individuelt værdireguleret
Konkurs	126,5	69,7
Inkasso og betalingsstandsning	230,1	138,4
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	4.432,1	1.767,7
Nedskr.konto og underkurs af overtagne engagementer	4.788,7	1.975,8
Gruppevis nedskrivninger i Spar Nord koncern		
		162,6
Nedskr.konto og underkurs af overtagne engagementer		2.138,4

2013 Mio. kr.	Engagement	Individuelt værdireguleret
Konkurs	225,7	122,9
Inkasso og betalingsstandsning	319,9	199,6
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	3.988,8	1.726,5
Nedskr.konto og underkurs af overtagne engagementer	4.534,4	2.049,0
Gruppevis nedskrivninger i Spar Nord koncern		
		57,8
Nedskr.konto og underkurs af overtagne engagementer		2.106,8

Figur 6.27

Koncernen har i 2014 realiseret en stigning i krediteksponeringen imod kunder med individuelle nedskrivninger på 254,3 mio. kr.

Den samlede nedskrivningskonto/underkurskonto er i 2014 forøget med 31,6 mio. kr. Denne udvikling dækker over et fald på 217,9 mio. kr. på underkurssaldoen og en stigning på nedskrivningssaldoen på 249,5 mio. kr.

De værdiforringede fordringer udgør ultimo 9,9 pct. af den samlede krediteksponering imod 10,0 pct. i 2013.

FORSKEL PÅ REGNSKABSMÆSSIGE NEDSKRIVNINGER OG SAMLEDE NEDSKRIVNINGER I RISIKORAPPORTEN

Koncern - 2014 Branche - Mio. kr	Nedskrivnings- konto/underkurs	Underkurs af overtagne engagementer	Nedskrivnings- konto
Offentlig myndighed	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	614,6	3,8	610,8
Fiskeri	1,7	0,0	1,7
Industri og råstofudvinding	78,3	14,3	64,0
Energiforsyning	11,5	0,0	11,5
Bygge og anlæg	94,6	3,5	91,1
Handel	111,2	3,2	108,0
Transport, hoteller og restauranter	95,1	12,9	82,2
Information og kommunikation	2,3	0,0	2,3
Finansiering og forsikring	98,4	18,9	79,5
Fast ejendom	416,9	116,9	300,0
Øvrige erhverv	125,2	46,0	79,2
Erhverv i alt	1.649,8	219,5	1.430,3
Privatkunder i alt	488,6	73,9	414,7
I alt	2.138,4	293,4	1.845,0

Figur 6.28a

FORSKEL PÅ REGNSKABSMÆSSIGE NEDSKRIVNINGER OG SAMLEDE NEDSKRIVNINGER I RISIKORAPPORTEN

Koncern - 2013 Branche - Mio. kr.	Nedskrivnings- konto/underkurs	Underkurs af overtagne engagementer	Nedskrivnings- konto
Offentlig myndighed	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	464,8	8,1	456,7
Fiskeri	2,5	0,0	2,5
Industri og råstofudvinding	71,4	15,3	56,1
Energiforsyning	7,9	0,0	7,9
Bygge og anlæg	123,5	36,1	87,4
Handel	106,2	6,9	99,3
Transport, hoteller og restauranter	76,6	16,3	60,3
Information og kommunikation	1,4	0,0	1,4
Finansiering og forsikring	135,3	59,2	76,1
Fast ejendom	441,1	174,7	266,4
Øvrige erhverv	202,3	82,5	119,8
Erhverv i alt	1.633,0	399,1	1.233,9
Privatkunder i alt	473,8	112,2	361,6
I alt	2.106,8	511,3	1.595,5

Figur 6.28b

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.

Gruppevis nedskrivninger på 162,6 mio. kr. fordeler sig med 28,4 mio. kr. til private og 134,2 mio. kr. til erhverv.

Den primære kilde til gruppeinddelingen og konstatering af gruppevis OIV er koncernens ratingsystemer.

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.

Rentenulstillede engagementer er i årets løb reduceret fra 672,3 mio. kr. til 522,5 mio. kr.

Koncernens driftspåvirkning fra nedskrivninger udgjorde i 2014 en udgift på 493,1 mio. kr. svarende til 1,0 pct. af de samlede udlån og garantier.

Driftspåvirkningen fordeler sig med 109,8 mio. kr. til privatkunder svarende til en driftspåvirkningsprocent på 0,5 pct. og 383,3 mio. kr. til erhvervskunderne svarende til en driftspåvirkningsprocent på 1,4 pct.

Nedskrivnings- og underkurskontoen udgør ultimo 2014 2.138,4 mio. kr. svarende til 4,4 pct. af udlån og garantier mod 4,7 pct. ultimo 2013.

6. KREDITRISIKO

KONCERNENS TAB OG NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG GARANTIER

Mio. kr.	2014	2013
Tab, inkl. dækket af hensættelser/nedskrivninger samt overtagne nedskrivninger	625,7	1.189,7
Dækket af hensættelser/nedskrivninger samt overtagne nedskrivninger	-443,4	-907,0
Tab ikke dækket af hensættelser/nedskrivninger	182,3	282,7
Nye hensættelser/nedskrivninger ekskl. sektorløsninger	785,6	812,7
Tilbageførsel af hensættelser/nedskrivninger	-211,8	-229,5
Indtægtsførte renter på nedskrevne lån	-92,2	-92,9
Hensættelser/nedskrivninger, netto	481,6	490,3
Indbetalinger på tidligere tab	-66,2	-59,8
Årets tab og hensættelser/nedskrivninger	597,7	713,2
Øvrige tab	5,2	2,7
Årets tab og hensættelser/nedskrivninger i alt	602,9	715,9
Den samlede indregning i resultatopgørelsen	602,9	715,9
Regulering af underkurs på overtagne engagementer fra Sparbank	109,8	311,1
Driftspåvirkning	493,1	404,8

Figur 6.29

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG VÆRDIREGULERINGER SAMT LÅN MED RENTESTOP

Mio. kr.	2014	2013
Udlån og garantier, brutto, ultimo	48.325,8	45.134,9
Årets tab og nedskrivninger i alt	493,1	404,8
- i pct. af udlån og garantier	1,0	0,9
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne engagementer	2.138,4	2.106,8
- i forhold til udlån og garantier	4,4	4,7
Kontraktuelle udlån med rentestop, ultimo	522,5	672,3
- i pct. af udlån og garantier	1,1	1,5
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne engagementer i pct. af kontraktuelle udlån med rentestop	409,3	313,4

Figur 6.30

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER 2014

Mio. kr.	Engagement Misligholdte og værdiforringede	Nedskrivnings- konto/ underkurs *)	Tabsførte beløb
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	1.402,9	511,8	114,5
Fiskeri	4,5	1,7	0,0
Industri og råstofudvinding	1.76,7	74,4	11,3
Energiforsyning	12,2	7,6	0,0
Bygge og anlæg	323,0	93,3	51,8
Handel	258,3	101,8	23,9
Transport, hoteller og restauranter	260,6	92,0	9,3
Information og kommunikation	2,5	2,2	4,8
Finansiering og forsikring	163,8	97,6	7,9
Fast ejendom	1.141,2	410,6	129,9
Øvrige erhverv	224,1	122,6	118,3
Erhverv i alt	3.969,8	1.515,6	471,7
Private	818,9	460,2	155,1
Total	4.788,7	1.975,8	626,8

2013

Mio. kr.	Engagement Misligholdte og værdiforringede	Nedskrivnings- konto/ underkurs *)	Tabsførte beløb
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	987,2	462,0	82,4
Fiskeri	5,5	2,2	0,0
Industri og råstofudvinding	182,2	68,5	38,7
Energiforsyning	14,6	6,6	0,0
Bygge og anlæg	395,7	122,1	50,1
Handel	207,5	97,9	67,2
Transport, hoteller og restauranter	257,2	73,9	127,7
Information og kommunikation	2,3	1,4	6,1
Finansiering og forsikring	208,1	134,3	118,8
Fast ejendom	1.085,8	438,8	146,8
Øvrige erhverv	392,2	199,2	229,9
Erhverv i alt	3.738,3	1.606,9	867,7
Private	775,4	442,1	319,3
Total	4.513,7	2.049,0	1.187,0

*) Koncernens samlede værdireguleringer skal suppleres med gruppevisse nedskrivninger og underkurs på 162,6 mio. kr. (2013: 58,0 mio. kr.).

*) Inklusive porteføljenedskrivninger på små privatkunder mindre end 250.000 kr. samt SparExpres.

Figur 6.31

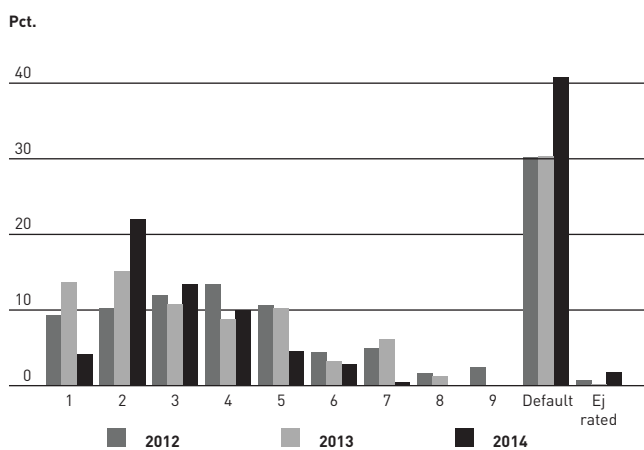
6. KREDITRISIKO

6.8.1 LANDBRUG

Udlån og garantier til landbrugskunder udgør 3,9 mia. kr. svarende til 8,0 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Heraf udgør 0,3 mia. kr. af leasingudlån og 0,4 mia. kr. af garantier.

Nedenstående figur viser bonitetsudviklingen blandt landbrugs-kunder i Spar Nords Lokale Banker i perioden 2012-2014.

LANDBRUGSENGAGEMENTER FORDELT PÅ SCOREGRUPPER *)



Figur 6.32

GENNEMSNITLIGT RISIKONIVEAU - LANDBRUG *)

	2014	2013	2012
Gennemsnitlig ratinggruppe	5,5	4,9	5,4

*) Bankaktiviteter (engagement efter nedskrivninger)

Figur 6.33

Som det fremgår af figurerne er den gennemsnitlige bonitet forværret i 2014, efter at der havde været en forbedring fra 2012 til 2013.

Som følge af en vurdering af bankens landbrugsengagementer med baggrund i Finanstilsynets principper om "tidlige hændelser" blev der i regnskabet for 4. kvartal 2014 foretaget en nedskrivning på udlån mv. på 100,0 mio. kr.

Nedskrivningen relaterede sig både til svineproducenter, der vil være negativt påvirket af det fald i afregningspriser, som handelskrisen mellem EU og Rusland har affødt, og til mælkeproducenter, som ligeledes er påvirket af faldende afregningspriser.

Konkret var der bl.a. tale om, at der i en betydelig del af bankens landbrugsengagementer med OIV forventes at være negativt cash-flow i 2015, og at der tillige for nogle kunder forventes at være vanskeligheder med at afvikle på engagementerne.

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger på landbrugsudlån blev i 2014 på 238,3 mio. kr. mod 118,7 mio. kr. i 2013.

Koncernens samlede nedskrivninger på landbrugsudlån udgør ultimo 2014 614,6 mio. kr. svarende til 15,9 pct. af koncernens samlede udlån og garantier til branchen.

Spar Nord har som princip, at når landbrugskunder ikke kan skabe positiv konsolidering ved de af banken fastsatte nulpunktpriser på 9,50 kr./kg. for svinekød og 2,60 kr./kg. for mælk, defineres dette som OIV. Beregningen af nulpunktpriser tager, uanset hvilken finansiering der konkret er valgt i engagementet, udgangspunkt i finansiering til 4 pct. fast rente på hele den rentebærende gæld. Kan der på disse betingelser ikke opstilles realistiske budgetter, bliver der foretaget nedskrivningsberegning.

Bankens opgørelse af sikkerhedsværdier på landbrugsejendomme er i overensstemmelse med Finanstilsynets seneste retningslinier, dvs. at jordværdierne i bankens markedsområde ligger i intervallet 125.000-160.000 kr. pr. hektar.

Driftsbygninger vurderes i forhold til alder, stand mv., og øvrige landbrugsaktiver som besætning, beholdninger, maskiner mv. optages til 80 pct. af bogført værdi. Alle ovennævnte værdier beregnes med et haircut på 5 pct.

I figurerne nedenfor vises koncernens landbrugsudlån samt nedskrivninger relateret til landbrugsengagementer fordelt på produktionsgrene.

LANDBRUGSENGAGEMENT FORDELT PÅ PRODUKTIONSGRENE *)

2014 Mio. kr.	Udlån og garantier	Heraf værdi- forninget	Andel værdi- forninget
Svin	1.090,4	639,6	58,7
Kvæg	1.357,9	589,9	43,4
Planteavl	508,0	82,0	16,1
Mink	107,8	0,4	0,4
Andet	506,2	62,1	12,3
I alt	3.570,3	1.374,0	38,5

*) Bankaktiviteter

Figur 6.34

LANDBRUGSENGAGEMENT FORDELT PÅ PRODUKTIONSGRENE *)

2014 Mio. kr. / Pct.	Ned- skrivnings- saldo	Årets ned- skrivning	Ned- skrivnings- procent af engagement	Procent af værdi- forninget
Svin	211,0	124,1	19,4	33,0
Kvæg	243,7	25,2	17,9	41,3
Planteavl	20,7	-15,8	4,1	25,2
Mink	0,4	0,3	0,4	100,0
Andet	29,7	8,1	5,9	47,8
Bloknedskrivning	100,0	100,0	0,0	0,0
I alt	605,5	241,9	17,0	44,1

*) Bankaktiviteter

Figur 6.35

I et stress-scenarie, hvor jordpriserne falder med 10 pct., vil nedskrivningerne stige med ca. 275 mio. kr. I et scenarie, hvor værdien af bygninger, besætninger mv. falder 10 pct., vil nedskrivningerne stige med ca. 125 mio. kr.

6.9 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 modpartner.

6. KREDITRISIKO

Bankens 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 dagligt.

En væsentlig kilde til finansiell kreditrisiko er bankens mellemværender med kreditinstitutter. Kreditrisikoen er for størstedelen vedkommende rettet mod internationale pengeinstitutter, hvor banken har stillet kontant sikkerhed for finansielle forretninger eller mod danske pengeinstitutter, hvor bankens Handels- og Udlandsområde har kunderelationer.

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ PRODUKTTYPE

Mio. kr.	2014	2013	Pct. fordeling	Pct. fordeling
			2014	2013
Indskudsbeviser	0,0	0,0	0,0	0,0
Reverseforretninger	1.797,3	1.865,0	38,2	50,5
Deposits og unoterede obligationer	550,0	257,1	11,7	7,0
Ansvarlige lån	5,9	5,5	0,1	0,1
Løbende konti	113,6	112,3	2,4	3,0
CSA konti mv.	1.473,5	913,6	31,5	24,7
Kommercielle udlandsforretninger	20,7	32,5	0,4	0,9
Markedsværdi på derivater	729,2	482,3	15,5	13,1
Uoplyst	9,6	26,4	0,2	0,7
Tilgodehavender i kreditinstitutter	4.699,8	3.694,7	100,0	100,0

Figur 6.36

91,4 pct. af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører pengeinstitutter med rating på A eller højere. Af de samlede eksponeringer mod kreditinstitutter på 4,7 mia. kr. kan 38,3 pct. henføres til institutter med AAA-rating. Mellemværender med kreditinstitutter uden rating kan primært henføres til tilknyttede danske pengeinstitutter.

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ RATING

Mio. kr.	2014	2013	Pct. fordeling	Pct. fordeling
			2014	2013
AAA	1.797,3	1.865,0	38,3	50,5
AA	691,7	461,2	14,7	12,5
A	1.806,7	918,2	38,4	24,8
BBB	221,0	102,2	4,7	2,8
BB	1,4	0,0	0,0	0,0
B	0,0	18,8	0,0	0,5
CCC	0,0	0,0	0,0	0,0
CC	0,0	0,0	0,0	0,0
C	0,0	0,0	0,0	0,0
Uden rating	166,8	318,4	3,6	8,6
Ufordelt	14,9	10,9	0,3	0,3
Tilgodehavender i kreditinstitutter	4.699,8	3.694,7	100,0	100,0

Figur 6.37

6.10 MODPARTSRISIKO

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en finansiell modpart eller institutionel kunde misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiell 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.

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.

Koncernens forretningsgange angiver maksimal løbetid for de enkelte finansielle forretninger, og der sker daglig opfølgning på overholdelse heraf, ligesom der sker daglig opfølgning på overholdelse af de bevilgede lines.

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 en kontrollerafdeling, som foretager stikprøvekontrol af, om bevillinger, procedurer og forretningsgange overholdes.

MODPARTSRISIKO

	2014	2013
Derivater med positiv markedsværdi	2.005,3	1.393,9
Netting	555,3	419,9
Eksponering efter netting	1.450,0	974,0
Collateral modtaget	33,0	0,0
Eksponering efter netting og collateral	1.417,0	974,0

Figur 6.38

Modpartsrisikoen er regulatorisk opgjort efter markedsværdimetoden uden brug af netting. Forskellen mellem den regnskabsmæssige og regulatoriske værdi kan henføres til tillægget af potentiel fremtidig krediteksponering, som indgår i den regulatoriske opgørelse.

MODPARTSRISIKO - KAPITALDÆKNING

	2014	2013
Detailkunder	490,3	310,8
Erhvervskunder	966,3	718,8
Institutter	1.676,5	1.056,2
Regionale og lokale myndigheder	51,8	31,3
I alt	3.184,9	2.117,1

Figur 6.39

Modpartsrisikoen, kapitalmæssigt, opgjort brutto udgør 3.184,9 mio. kr. ultimo 2014. Den regnskabsmæssige positive markedsværdi udgør 2.005,3 mio. kr.

6. KREDITRISIKO

6.10.1 MODPARTSRISIKO MOD KUNDER

Kundernes handel med finansielle instrumenter indgår som et led i engagementsbevillingen for den enkelte kunde. Når der indgås aftaler om finansielle kontrakter, sker der en løbende overvågning af disse i bankens overvågningssystem. Kreditansvaret for disse forretninger ligger decentralt jf. kunderådgivernes bevillingsretter. Etableringen af forretningerne udføres centralt og en del af opfølgningen/overvågningen foregår ligeledes centralt. Udnyttelsen af de bevilgede finansielle lines overvåges dagligt.

6.10.2 MODPARTSRISIKO MOD FINANSIELLE OG INSTITUTIONELLE KUNDER

Inden lines til finansielle modparter og institutionelle kunder bevilges, foretages en grundig kreditvurdering af de finansielle modparter/institutionelle kunder, baseret på det enkelte kreditinstituts/institutionelle kundes regnskaber. For udenlandske og større danske kreditinstitutter tages derudover i betragtning, hvordan kreditinstitutterne er ratede af internationale ratingbureauer som Standard & Poors, Fitch eller Moody's.

Koncernen 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 rating af det enkelte kreditinstitut. Denne model danner, sammen med de enkelte kreditinstitutters regnskaber, grundlag for indstilling og bevilling af lines.

6.10.3 RAMMER OG SIKKERHEDSAFTALER

Til imødegåelse af modpartsrisikoen indgår Spar Nord 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 oftest vil være i form af kontant deponering.

For udenlandske og større danske kreditinstitutter samt de institutionelle kunder vil netting- og rammeaftaler være de internationale ISDA Master Agreements, ofte med tilknyttede Credit Support Annex aftaler (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 eller DKK.

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/verse 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 koncernen så vidt det er muligt indgåede forretninger via CLS, VP eller Euroclear, hvorved afviklingsrisici minimeres mest muligt.

I 2013 og 2014 kørte Spar Nord Bank et projekt med henblik på at blive klar til overholdelse af de nye retningslinjer under European Market Infrastructure Regulation (EMIR), herunder:

- Clearing forpligtelser med hensyn til OTC-kontrakter
- Portefølje reconciliation og beregning af markedsværdier
- Rapportering til Trade Repositories

De første handler (renteswaps) blev cleareret i efteråret 2013 og i 2014 kom flere handler med.

Spar Nord Bank er indirekte medlem af London Clearing House via udvalgte clearing brokers og forventer i løbet af 1. halvår 2015 at klare en større andel af de clearingsgodkendte renteswaps.

6.11 ECAI

Spar Nord har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som leverandør af kreditvurderingsoplysninger på lande, modparter og udstedelser.

Ratingsoplysninger anvendes som en integreret del af dataflowet hos Skandinavisk Data Center, der modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages løbende en IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

Konverteringen af kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin tager afsæt i Committee of European Banking Supervisors (CEBS) konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af den samlede risikoeksponering under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR artikel 111-134.

Tabellen nedenfor viser den anvendte mapning af Standard & Poor's Ratings Services til kvalitetstrin.

Kreditkvalitetstrin	S&P's *)	Institutter Pct.	Erhverv og CIU Pct.	Central-reg. Pct.
1	AAA til AA-	20	20	0
2	A+ til A-	50	50	20
3	BBB+ til BBB-	50	100	50
4	BB+ til BB-	100	100	100
5	B+ til B-	100	150	100
6	CCC+ under	150	150	100

*) Credit Classes (Long-term) Figur 6,40

Kreditkvalitetstrin	S&P's **)	Institutter Pct.	Erhverv Pct.
1	A-1+ til A-1	20	20
2	A-2	50	50
3	A-3	100	100
4	Under A-3	100	150

**) Credit Classes (Short-term) Figur 6,41

Eksponeringernes værdi før og efter vægtning med kvalitetstrin jf. ovenstående tabeller.

6. KREDITRISIKO

ECAI EKSPONERING FØR FRADRAK

Mio. kr.	Eksp. for vægt kvalitetstrin	Eksp. efter vægt kvalitetstrin
Institutter	3.187,4	1.299,5
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	571,6	275,1
Kollektive investeringsordninger	5,0	7,4
Andre eksponeringer	361,9	0,0
I alt	4.125,9	1.582,0

Figur 6,42

ECAI EKSPONERING EFTER FRADRAK

Mio. kr.	Eksp. for vægt kvalitetstrin	Eksp. efter vægt kvalitetstrin
Institutter	3.187,4	1.299,5
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	571,6	275,1
Kollektive investeringsordninger	3,0	4,5
Andre eksponeringer	361,9	0,0
I alt	4.123,9	1.579,1

Figur 6,43

6.12 KONCERNENS SAMLEDE KREDITMÆSSIGE EKSPONERING

Den samlede kreditmæssige eksponering er summen af:

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

En samlet opgørelse af koncernens kreditmæssige eksponering viser en eksponering på 78,2 mia. kr. Opgørelsen svarer til koncernens kreditrisiko, som behandles efter standardmetoden.

Generelt er eksponeringerne gennem 2014 øget med 4.250,8 mio. kr. svarende til en stigning på 5,7 pct. Målt på gennemsnitstal er der sket en stigning på 3.063,2 mio. kr. svarende til 4,1 pct., som følge af overgangen til CRR, samt en forøgelse af garantier i relation til den igangværende konverteringsaktivitet.

SAMLET KREDITMÆSSIG EKSPONERING

Mio. kr.	Ultimo 2014	Ultimo 2013	Gns. 2014*)	Gns. 2013*)
Centralregeringer /centralbanker	630,8	6,2	451,2	588,6
Regionale/lokale myndigheder	2.190,2	4.446,9	3.893,6	4.381,4
Offentlige enheder	78,2	85,0	80,6	104,4
Institutter	8.038,1	10.246,2	10.621,7	10.738,3
Erhvervsvirksomheder mv.	20.535,4	21.659,0	19.717,1	21.150,2
Detailkunder	36.342,4	31.987,1	33.804,0	32.450,3
Eksp. sikret med pant i fast ejd.	3.737,1	3.742,4	3.558,3	3.852,2
Eksp. i mislighold	1.511,0	142,3	1.590,4	238,4
Højrisiko	1.222,7	0,0	1.170,0	0,0
Kortfristede inst. og erhv.eksp. mv.	837,6	0,0	365,9	0,0
Kollektive investeringsordninger	6,8	1,0	9,2	1,2
Aktier	1.314,9	0,0	1.637,4	0,0
Andre eksponeringer	1.779,0	1.657,3	1.502,2	1.833,4
I alt	78.224,2	73.973,4	78.401,6	75.338,4

Figur 6,44

Koncernens krediteksponering er langt overvejende begrænset til Danmark. I 2014 var over 97 pct. af koncernens krediteksponering således mod debitorer fra Danmark, hvorfor yderligere oplysninger om geografisk fordeling ikke findes væsentlig.

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

KREDITREDUCERENDE SIKKERHEDER

Mio. kr.	2014		2013	
	Eksp. dækket af garanti	Øvrige finans. sikkerh.	Eksp. dækket af garanti	Øvrige finans. sikkerh.
Centralregeringer/centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0
Regionale/lokale myndigheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Offentlige enheder	0,0	0,0	0,0	0,0
Institutter	0,0	3.395,5	18,8	5.119,6
Erhvervsvirksomheder mv.	311,6	1.392,9	206,9	2.751,0
Detailkunder	116,1	812,5	169,2	823,6
Eksp. sikret med pant i fast ejendom	0,0	0,0	0,0	0,0
Eksp. med restancer/overtræk	9,5	27,3	2,7	7,9
Højrisiko	14,3	67,1	0,0	0,0
Kortfristede inst. og erhv.eksp. mv.	0,0	0,0	0,0	0,0
Kollektive investeringsordninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktie	0,0	0,0	0,0	0,0
Eksp. i andre poster mv.	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	451,5	5.695,3	397,6	8.702,1

Figur 6,45

En stor del af bankens erhvervseksponering er mod små og mellemstore virksomheder (SMV'er). Ultimo 2014 udgjorde eksponeringen mod SMV'er 33,5 pct. af den samlede eksponering.

SMV EKSPONERINGER

Mio. kr.	2014	2013
Erhvervsvirksomheder mv.	13.074,9	14.709,8
Detailkunder	12.024,7	10.390,2
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	955,9	946,9
Eksponeringer i mislighold	136,1	90,0
Aktie	1,8	0,0
I alt	26.193,4	26.137,1

Figur 6,46

7. MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er en samlet betegnelse for risikoen for tab på grund af ændringer i kurser eller priser på finansielle instrumenter. Markedsrisici kan opdeles i:

- Renterisiko
- Valutarisiko
- Aktierisiko
- Råvarerisiko
- Optionsrisiko
- Risici relateret til 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, hvoraf rentebaserede produkter er de mest handlede. Banken handler også og tager positioner i børsnoterede aktier og valutainstrumenter, mens omsætningen af råvarer er meget begrænset.

7.1 MARKEDSRISIKOPOLITIK

Som omtalt i afsnittet Risikostyring 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 de disponerende medarbejdere i Handels- og Udlandsområdet de rammer, som de kan disponere indenfor.

7.2 STYRING, OVERVÅGNING OG RAPPORTERING

Økonomaafdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici. Beregningen af markedsrisici anvendes til følgende formål:

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

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

7.3 UDVIKLING I 2014

Nettobeholdningen af obligationer er i 2014 forøget med 2.456,6 mio. kr., mens aktier i handelsbeholdningen er reduceret med 38,5 mio. kr. Koncernens beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen (primært aktier i associerede selskaber og aktier i strategiske handelspartnere i den finansielle sektor) er i løbet af 2014 forøget med 183,8 mio. kr. til en samlet eksponering på 2.238,2 mio. kr.

Renterisikoen har ændret sig fra -20,8 mio. kr. ultimo 2013 til 40,1 mio. kr. ultimo 2014. Den negative renterisiko uden for handelsbeholdningen og den positive renterisiko i handelsbeholdning er begge reduceret, men samlet set har det største fald været i den negative renterisiko uden for handelsbeholdningen. Renterisikoen i Spar Nord fordeler sig ultimo 2014 således at renterisikoen i handelsbeholdningen er på 49,9 mio.kr., mens renterisikoen uden for handelsbeholdningen er på -9,8 mio. kr.

Derudover er der sket en mindre stigning i valutarisikoen i 2014 sammenlignet med 2013.

7.4 RENTERISIKO

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

Koncernens renterisiko både i og uden for handelsbeholdningen 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 options-element. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer, som udtrykker følsomheden i optionspræmien ved ændringer i de underliggende parametre.

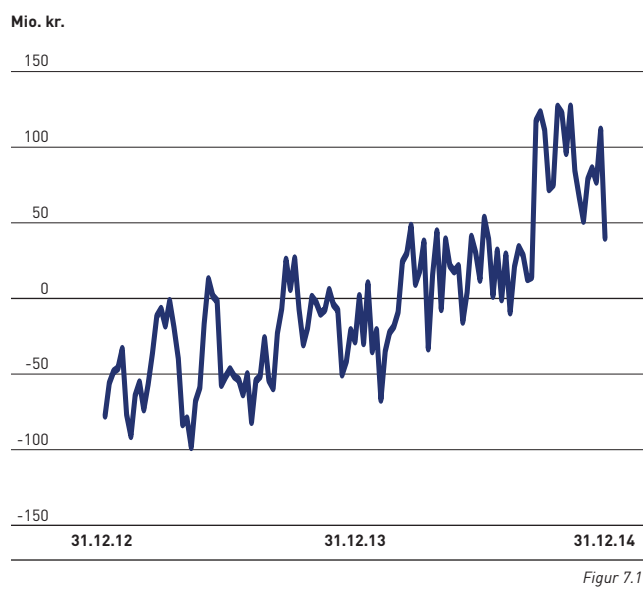
Renterisikoen vurderes dagligt og dispositioner træffes ud fra forventningerne til den makroøkonomiske og konjunkturmæssige situation. Renterisiko i valuta omregnes til danske kroner og ved opgørelsen af nettorenterisikoen modregnes den negative renterisiko i den positive renterisiko.

7.4.1 UDVIKLING I RENTERISIKO

Efterfølgende 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.

7. MARKEDSRISIKO

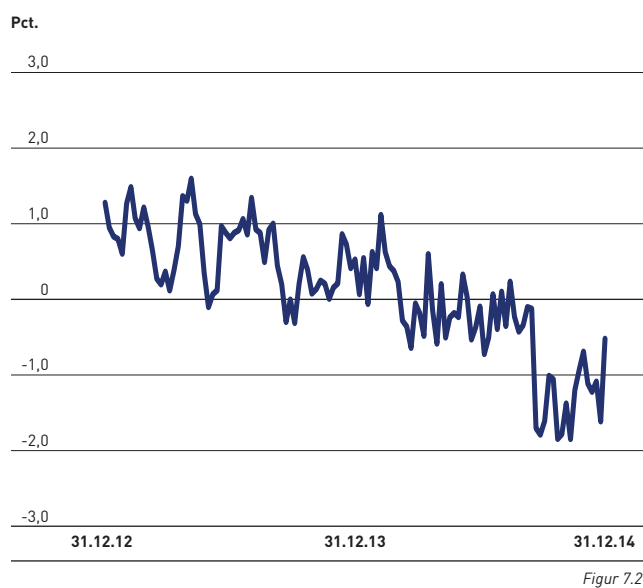
UDVIKLINGEN I KONCERNENS NETTORENTERISIKO



Overordnet har nettorenterisikoen i størstedelen af 2014 været positiv, hvilket betyder, at Spar Nord har været eksponeret mod et rentefald i markedet.

Nedenstående figur viser påvirkningen af koncernen renterisiko på egenkapitalen i pct., når rentekurverne parallelforskydes opad med et procentpoint. En negativ renterisiko vil påvirke egenkapitalen positivt.

RENTERISIKOENS PÅVIRKNING PÅ EGENKAPITALEN



Spar Nord beregner desuden renterisikoen i forhold til varighed og valuta. Dette viser risikoen 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

2014 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	10,2	11,1	14,9	14,0	-34,4	15,8
EUR	-1,0	1,4	-5,3	14,3	11,7	21,1
USD	2,6	-0,5	0,5	0,6	0,7	3,9
GBP	0,0	0,0	0,1	0,5	0,0	0,6
NOK	-0,3	-0,1	0,0	0,0	0,1	-0,3
CHF	-1,2	0,2	-3,9	3,3	0,0	-1,6
JPY	0,0	-0,2	-0,3	0,0	-0,1	-0,6
SEK	0,0	0,1	0,6	0,6	0,0	1,3
Øvrige	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
Total	10,3	11,9	6,6	33,3	-22,0	40,1

2013 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	13,6	-25,8	-25,5	8,3	23,4	-6,0
EUR	3,6	-9,8	-6,5	-5,0	5,9	-11,8
USD	1,3	0,5	0,4	-3,8	0,0	-1,6
GBP	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
NOK	-0,1	0,3	-0,1	0,0	0,0	0,1
CHF	-1,2	-0,6	-0,8	0,2	0,0	-2,4
JPY	0,0	-0,4	-0,3	0,0	0,0	-0,7
SEK	1,3	0,1	-0,1	0,4	0,0	1,7
Øvrige	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Total	18,5	-35,8	-32,9	0,1	29,3	-20,8

Figur 7.3

Som det fremgår af tabellen, er koncernen primært eksponeret mod renterisiko i DKK og EUR.

7.4.2 RENTERISIKO I HANDELSBEHOLDNINGEN

Renterisiko på positioner i handelsbeholdningen stammer primært fra obligationer, swaps og futures.

RENTERISIKO I HANDELSBEHOLDNINGEN

2014 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	19,4	30,0	28,6	0,5	-50,3	28,2
EUR	-1,7	1,3	-5,5	13,8	11,9	19,8
USD	1,9	-0,5	0,5	0,6	0,6	3,1
Øvrige	-2,1	-0,1	-3,5	4,5	0,0	-1,2
Total	17,5	30,7	20,1	19,4	-37,8	49,9

2013 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	20,7	19,9	8,3	17,0	21,0	86,9
EUR	4,1	-9,8	-6,6	-5,1	5,9	-11,5
USD	0,6	0,5	0,4	-3,8	0,0	-2,3
Øvrige	-0,9	-0,7	-1,3	0,6	0,0	-2,3
Total	24,5	9,9	0,8	8,7	26,9	70,8

Figur 7.4

Det fremgår af figur 7.4 at renterisikoen i handelsbeholdningen er 49,9 mio. kr. ultimo 2014, hvilket er en reduktion på 20,9 mio. kr. siden ultimo 2013.

7. MARKEDSRISIKO

7.4.3 RENTERISIKO UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN

Renterisiko på positioner uden for handelsbeholdningen stammer primært fra fastforrentede ind- og udlån fra almindelige bankforretninger og renterisiko relateret til bankens funding.

RENTERISIKO UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN

2014 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	-9,2	-18,9	-13,6	13,5	15,8	-12,4
EUR	0,7	0,0	0,1	0,4	0,1	1,3
Øvrige	1,3	0,0	0,0	0,0	0,0	1,3
Total	-7,2	-18,9	-13,5	13,9	15,9	-9,8

2013 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	-7,1	-45,7	-33,8	-8,7	2,4	-92,9
EUR	-0,5	0,0	0,1	0,1	0,0	-0,3
Øvrige	1,6	0,0	0,0	0,0	0,0	1,6
Total	-6,0	-45,7	-33,7	-8,6	2,4	-91,6

Figur 7.5

Tabellen viser nettorenterisikoen uden for handelsbeholdningen ved en stigning i renten på 1 procentpoint fordelt på løbetid og valuta.

Renterisikoen har siden ultimo 2013 ændret sig fra -91,6 mio. kr. ultimo 2013 til -9,8 mio. kr. ultimo 2014. De primære årsager til ændringen er en reduktion i den gennemsnitlige løbetid på fastrenteindlån samt overtagelse af fastrenteudlån fra FIH Erhvervsank.

7.4.4 OBLIGATIONSBEHOLDNING

Spar Nords obligationsbeholdning består for 85,3 pct. vedkommende af realkreditobligationer, 13,5 pct. obligationer fra finansielle udstedere og 1,2 pct. øvrige udstedere.

Efterfølgende figur viser bankens obligationsbeholdning fordelt på udstedertype.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ UDSTEDERTYPE *)

Mio. kr.			Pct. fordeling	Pct. fordeling
	2014	2013	2014	2013
Realkreditobligationer	15.981,6	12.813,8	85,3	78,7
Finansielle udstedere	2.538,2	3.089,2	13,5	19,0
Kreditobligationer	291,2	180,9	1,6	1,1
Statsobligationer	-70,0	200,5	-0,4	1,2
Obligationer	18.741,0	16.284,4	100,0	100,0

*) Obligationer beholdning tillagt køb og salg på spot og termin

Figur 7.6

Den tilsvarende fordeling af bankens obligationsbeholdning på rating ser således ud.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATING *)

Mio. kr.			Pct. fordeling	Pct. fordeling
	2014	2013	2014	2013
AAA	15.474,1	12.665,1	82,6	77,8
AA	464,1	211,6	2,5	1,3
A	1.472,2	1.761,8	7,9	10,8
BBB	1.132,7	1.590,2	6,0	9,7
BB	75,3	12,2	0,4	0,1
B	26,8	12,7	0,1	0,1
CCC	0,7	0,8	0,0	0,0
CC	0,0	1,7	0,0	0,0
Uden rating	95,1	28,3	0,5	0,2
Obligationer	18.741,0	16.284,4	100,0	100,0

*) Obligationer beholdning tillagt køb og salg på spot og termin

Figur 7.7

Banken har sammenlignet med 2013 øget obligationsbeholdning med 2,5 mia. kr. Forøgelsen er foretaget ved køb af realkreditobligationer for i alt 3 mia. kr., mens obligationer fra finansielle udstedere er reduceret med 0,5 mia. kr. Ultimo 2014 har 85,1 pct. af bankens obligationsbeholdning en AA rating eller bedre.

OBLIGATIONSFORDELING 2014

Mio. kr.	Oprindelse/ underliggende	Ratinggruppe	Beløb	Pct.
Realkreditobligationer	Danmark	AAA	15.171,2	81,0
		BBB	31,2	0,2
		Uden rating	3,7	0,0
	Sverige	AAA-AA	775,5	4,1
			15.981,6	85,3
Finansielle udstedere	Danmark	AAA-A	1.295,3	6,9
		BBB	1.008,3	5,4
	Sverige	AA-BBB	38,8	0,2
	Norge	AA-BB	100,8	0,5
	Finland	AA-A	86,5	0,5
	Holland	AA	0,2	0,0
	UK	A	7,9	0,0
	Andre	AAA-AA	0,4	0,0
			2.538,2	13,5
Kreditobligationer	Danmark	BBB - U. rat.	89,3	0,5
	Andre	AAA - U. rat.	201,9	1,1
			291,2	1,6
Statsobligationer	Danmark	AAA-AA	-70,8	-0,4
	Europa	AAA	0,8	0,0
			-70,0	-0,4
Hovedtotal			18.741,0	100,0
Egne obligationer	Danmark	Uden rating	6,8	

Figur 7.8a

7. MARKEDSRISIKO

OBLIGATIONSFORDELING 2013

Mio. kr.	Oprindelse/ underliggende	Ratinggruppe	Beløb	Pct.
Realkreditobligationer	Danmark	AAA-AA	12.054,5	74,0
		BBB	319,3	2,0
		Uden rating	4,4	0,0
	Sverige	AAA	435,6	2,7
			12.813,8	78,7
Finansielle udstedere	Danmark	AAA-A	1.666,1	10,3
		BBB	1.226,6	7,5
	Sverige	AA-A	52,4	0,3
	Norge	AAA-A	14,3	0,1
	Finland	AA-A	48,4	0,3
	Holland	AA	37,3	0,2
	UK	A	43,0	0,3
	Andre	AAA-AA	1,1	0,0
			3.089,2	19,0
Kreditobligationer	Scandi Notes V Senior	AAA	70,1	0,4
	Scandi Notes IV Senior	CC	1,7	0,0
	Danmark	BBB - U. rat.	44,5	0,3
	Andre	AAA - U. rat.	64,6	0,4
			180,9	1,1
Statsobligationer	Danmark	AAA-AA	132,5	0,8
	Europa	AAA	68,0	0,4
			200,5	1,2
Hovedtotal			16.284,4	100,0
Egne obligationer	Danmark	B - U. rat.	1,5	

Figur 7.8b

7.5 VALUTARISIKO

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

Valutarisikoen er vist i nedenstående tabel. Beregningen tager udgangspunkt i, at alle valutakurser udvikler sig i en ugunstig retning med 2 pct.

VALUTARISIKO

mio. kr.	2014	2013
EUR	-5,8	-1,6
SEK	-0,8	-2,2
USD	-1,9	-2,2
GBP	-0,1	0,0
CHF	-0,1	0,0
NOK	-0,1	0,0
JPY	-0,7	0,0
Øvrige valutaer	-0,1	-2,5
Valutarisiko i alt	-9,6	-8,5

Valutakursen er udtrykt ved et scenarie, hvor alle valutakurser flytter sig 2 pct. i ugunstig retning.

Figur 7.9

Som det fremgår af figur 7.9 er valutarisikoen 1,1 mio. kr. større end ved ultimo 2013 og ender ultimo 2014 på -9,6 mio. kr. Forøgelsen er primært sket i EUR.

7.6 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. Opgørelsen af aktiepositionerne er fordelt på positioner i handelsbeholdningen og uden for handelsbeholdningen.

7.6.1 AKTIER I HANDELSBEHOLDNINGEN

Aktier i handelsbeholdningen er aktier som erhverves med handels hensigt.

Det fremgår af nedenstående figur, at beholdningen af aktier i handelsbeholdningen er reduceret fra 158,4 mio. kr. ultimo 2013 til 119,9 mio. kr. ultimo 2014.

AKTIERISIKO I HANDELSBEHOLDNINGEN

Mio. kr.	Ultimo 2014	Ultimo 2013
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	106,7	140,1
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	13,2	18,3
Aktier i handelsbeholdningen i alt	119,9	158,4

Figur 7.10

7. MARKEDSRISIKO

7.6.2 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 54,8 pct. Hertil kommer 0,1 pct. i handelsbeholdningen.

Af Spar Nords aktier uden for handelsbeholdningen er det kun Nørresundby Bank A/S som er børsnoteret. Den regnskabsmæssige værdi af Nørresundby Bank A/S udgør pr. 31. december 2014 866,2 mio. kr. og børsværdien af aktierne udgør pr. 31. december 2014 1.052,4 mio. kr.

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. Deltagelse i de pågældende selskaber anses for at være en forudsætning for bankens drift.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel 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 dagsværdiansættelse. I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en dagsværdi svarende til indre værdi eller anden anerkendt værdiansættelsesmetode (bl.a. diskontering af cash flow). Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

AKTIERISIKO UDEN FOR HANDELSBEHOLDNINGEN

Mio. kr.	Ultimo 2014	Ultimo 2013
Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	890,3	709,6
Aktier i adm.selskaber til investeringsforeninger	81,4	82,1
Aktier i pensionsinstitutter	2,2	19,2
Aktier i dataleverandør	184,9	0,0
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	47,1	182,7
Andre aktier	91,0	63,5
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	1.296,9	1.057,1
Realiserede gevinster	182,1	2,0
Urealiserede gevinster	52,6	25,2
Associerede selskaber i alt	941,3	997,3
Aktier uden for handelsbeholdningen i alt	2.238,2	2.054,4

Figur 7.11

Beholdningen af aktier uden for handelsbeholdningen er forøget med 183,8 mio. kr. til 2.238,2 mio. kr. ultimo 2014.

7.7 RÅVARERISIKO

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

7.8 OPTIONSRIKIO

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.

7.9 FØLSOMHEDSANALYSE

Nedenstående figur viser, hvorledes koncernens resultatopgørelse vil være, hvis renten stiger, hvis aktiekurserne falder, og hvis alle valutakurserne flytter sig i ugunstig retning.

FØLSOMHEDSANALYSE *)

	Egenkapitalseffekt		Driftseffekt	
	Ultimo 2014 Pct.	Ultimo 2013 Pct.	Ultimo 2014 Mio. kr.	Ultimo 2013 Mio. kr.
Rentestigning på 1 procentpoint	-0,5	-0,8	-37,7	-53,1
Rentefald på 1 procentpoint	0,5	0,8	37,7	53,1
Aktiekursfald på 10 pct.	-0,1	-0,2	-9,1	-10,5
Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,1	-0,1	-7,2	-6,4

*) Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renterne og aktiekurserne på beholdningerne i handelsbeholdningen, mens effekten af ændringer i valutakurserne er for positioner både i og uden for handelsbeholdningen. Den driftsmæssige effekt og effekten på egenkapitalen er beregnet efter skat.

Figur 7.12

Det fremgår af tabellen, at egenkapitalen vil falde med 0,5 pct. hvis renten stiger med 1 procentpoint. Desuden kan det ses, at et fald i aktiekurserne på 10 pct. vil resultere i et tab på 0,1 pct. af egenkapitalen. Sidst kan det ses at egenkapitalen vil blive reduceret med 0,1 pct. hvis valutakurserne flytter sig i ugunstig retning med 2 pct. Det er en forudsætning, at porteføljerne forbliver uændret.

7. MARKEDSRISIKO

7.10 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 ekstern vurdering fra ejendomsmægler til understøttelse af beregninger af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter. I 2014 er der på domicilejendomme foretaget positive værdiændringer på i alt 8,3 mio. kr., som indregnes i anden totalindkomst direkte i egenkapitalen. Der er netto tilbageførte nedskrivninger for i alt 2,6 mio. kr., hvilket indregnes under af- og nedskrivninger i resultatopgørelsen. For yderligere beskrivelse af den regnskabsmæssige behandling af ejendomme henvises til bankens årsrapport.

Nedenstående figur viser bankens ejendomme fordelt efter afkast procenter.

AFKAST/FORRENTNING

	2014		2013	
	Antal ejendomme	Værdi Ultimo	Antal ejendomme	Værdi Ultimo
5,75-7 pct.	12	232,4	11	222,1
7-8 pct.	18	292,4	18	288,8
8-9 pct.	17	156,5	18	139,8
9-14,5 pct.	5	3,7	11	28,7
Hovedtotal	52	685,0	58	679,4

Figur 7.13

De væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi af investerings- og domicilejendomme er afkastkrav og lejeniveau.

En forøgelse af afkastkrav på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 44,9 mio. kr. (2013: 43,9 mio. kr.).

En nedsættelse af lejeniveauet med 5 pct. vil alt andet lige reducere dagsværdien med 30,1 mio. kr. (2013: 28,6 mio. kr.).

8. OPERATIONEL RISIKO

Ved operationel risiko forstås risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici.

8.1 POLITIK FOR OPERATIONEL RISIKO

Spar Nords bestyrelse har fastlagt en politik for operationel risiko, hvor målet er at skabe overblik over koncernens operationelle risici, at minimere antallet af fejl og hermed reducere koncernens tab som følge af operationelle fejl.

8.2 STYRING, OVERVÅGNING OG RAPPORTERING

Operationel risiko styres på tværs af koncernen gennem et omfattende system af forretningsgange og kontrolforanstaltninger, udarbejdet med henblik på at sikre et optimalt procesmiljø. Operationelle risici søges bl.a. minimeret ved funktionsadskillelse mellem udførelse og kontrol af aktiviteten.

Ansaret for håndteringen af risiciene ligger hos de forretningsansvarlige enheder, risikoejerne.

I koncernen registreres og kategoriseres tabsgivende hændelser over 10.000 kr., og der foregår løbende registrering af identificerede risici med rapportering til den risikoansvarlig, direktionen og bestyrelsen.

Håndtering af operationel risiko, herunder rollen som risikofacilitator, er forankret i koncernens juridiske afdeling.

8.3 BESVIGELSER

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

8.4 IT-SIKKERHED

Informationer og informationssystemer er af væsentlig 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.

8.5 KAPITALBEHOV

Beregning af kapitalbehovet, der skal dække Spar Nords operationelle risici, sker på baggrund af basisindikatormetoden. I 2014 udgør den operationelle risiko 11,7 pct. af samlede risikoeksponering og ender ultimo 2014 på 5.716,0 mio. kr., hvilket giver et kapitalkrav på 457,3 mio. kr.

8.6 COMPLIANCE

Operationel risiko omfatter compliancerisici, hvilket betyder risikoen for, at banken ikke drives i henhold til juridiske og lovgivningsmæssige krav, standarder i markedet og god forretningsetik.

Spar Nord har en selvstændig compliancefunktion, der har til formål at bistå ledelsen med at sikre koncernens overholdelse af den gældende lovgivning, markedsstandarder og internt regelsæt og således identificere og mindske risikoen for, at banken bliver pålagt sanktioner, lider tab af omdømme, eller banken eller bankens kunder lider væsentlige økonomiske tab.

Compliancefunktionen ledes af chef for compliance (jurist), refererer til direktionen og rapporterer til bestyrelsen. Funktionen bemannes med repræsentanter fra et udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt politik og årsplan for funktionens virke.

Compliance gennemgår løbende de kritiske forretningsgange med henblik på vurdering af risici og anbefalinger til begrænsning af den enkelte risiko.

A.	HENVISNINGER VEDRØRENDE OPLYSNINGSFORPLIGTELSE	41
B.	BALANCE SHEET RECONCILIATION METHODOLOGY	42
C.	CAPITAL INSTRUMENTS' MAIN FEATURES TEMPLATE	43
D.	TRANSITIONAL OWN FUNDS DISCLOSURE TEMPLATE	44
E.	ASSETS ENCUMBRANCE	47
F.	KREDITMÆSSIG EKSPONERING	48

A. HENVISNINGER VEDRØRENDE OPLYSNINGSFORPLIGTELSE

SPAR NORDS OPLYSNINGSFORPLIGTELSE

Emne	Placering af oplysninger
Offentliggørelse af oplysninger vedrørende ledelsessystemer	Årsrapport 2014, side 22 - 30. https://www.sparnord.dk/om-spar-nord/investor/regnskaber.aspx
Risikostyring herunder strategi, risiko appetit, ansvar og processer	Årsrapport 2014, side 19 - 21. https://www.sparnord.dk/om-spar-nord/investor/regnskaber.aspx
Aflønningspolitik	https://www.sparnord.dk/vederlagspolitik

B. BALANCE SHEET RECONCILIATION METHODOLOGY

DISCLOSURE ACCORDING TO ARTICLE 2 IN COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) NO 1423/2013

BALANCE SHEET RECONCILIATION METHODOLOGY

Disclosure according to Article 2 in Commission implementing regulation (EU) No 1423/2013

Capital base

DKK million	31.12.14
Shareholders' equity according to balance sheet	7.033
Regulation according to limit for holdings own capital instruments	-21
Provision for dividend	-201
Value changes in own capital instruments	-10
Indirect holdings of own capital instruments	-3
Additional value adjustments	-26
Goodwill	-196
Tax - goodwill	27
Deferred tax assets	-19
Intangible assets	-66
Tax - intangible assets	15
Deductions insignificant capital shares - CET1	-84
Deductions significant capital shares - CET1	-65
Common Equity Tier 1 capital	6.384
Tier 1 capital	431
Deductions insignificant capital shares - Tier 1	-168
Deductions significant capital shares - Tier 1	-131
Total Tier 1 capital	6.516
Tier 1 instruments	1.149
Deductions insignificant capital shares - Tier 2	-168
Deductions significant capital shares - Tier 2	-131
Total Tier 2 capital	850
Total capital base	7.366

C. CAPITAL INSTRUMENTS' MAIN FEATURES TEMPLATE

DISCLOSURE ACCORDING TO ARTICLE 3 IN COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) NO 1423/2013

CAPITAL INSTRUMENTS MAIN FEATURES TEMPLATE (1)						
1	Issuer	Spar Nord Bank A/S	Spar Nord Bank A/S	Spar Nord Bank A/S	Spar Nord Bank A/S	Spar Nord Bank A/S
2	Unique identifier (eg CUSIP, ISIN or Bloomberg for private placement)	DK0030010327	DK0003457687	DK0030330311	DK0030270822	DK0030307681
3	Governing law(s) of the instrument	Danish	Danish	Danish	Danish	Danish
Regulatory treatment						
4	Transitional CRR rules	Additional Tier 1	Additional Tier 1	Tier 2	Tier 2	Tier 2
5	Post-transitional CRR rules	Ineligible	Ineligible	Tier 2	Tier 2	Tier 2
6	Eligible at solo/(sub-)consolidated/solo & (sub-)consolidated	Solo & Consolidated	Solo & Consolidated	Solo & Consolidated	Solo & Consolidated	Solo & Consolidated
7	Instrument types (types to be specified by each jurisdiction)	Additional Tier 1 (grandfathered) as published in Reg. (EU) No 575/2013 art. 484.4	Additional Tier 1 (grandfathered) as published in Reg. (EU) No 575/2013 art. 484.4	Tier 2 as published in Reg. (EU) No 575/2013 art. 63	Tier 2 as published in Reg. (EU) No 575/2013 art. 63	Tier 2 as published in Reg. (EU) No 575/2013 art. 63
8	Amount recognised in regulatory capital (currency in million, as of most recent reporting date)	DKK 159m	DKK 279m	DKK 695m	DKK 56m	DKK 398m
9	Normal amount of instrument	DKK 200m	DKK 350m	DKK 700m	DKK 58m	DKK 400m
9a	Issue price	100 per cent	100 per cent	100 per cent	100 per cent	100 per cent
9b	Redemption price	100 per cent of Nom. amount	100 per cent of Nom. amount	100 per cent of Nom. amount	100 per cent of Nom. amount	100 per cent of Nom. amount
10	Accounting classification	Liability - fair value option	Liability - fair value option	Liability - amortised cost	Liability - amortised cost	Liability - fair value option
11	Original date of issuance	26-Sep-05	16-Mar-05	18-Dec-13	25-Nov-10	28-Nov-12
12	Perpetual or dated	Perpetual	Perpetual	Dated	Dated	Dated
13	Original maturity date	No maturity	No maturity	18-Dec-23	25-Nov-20	28-Nov-22
14	Issuer call subject to prior supervisory amount	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
15	Optional call date, contingent call dates, and redemption amount	09-Sep-15: 100 per cent of Nominal amount In addition Tax/Reg. call	16-Mar-15: 100 per cent of Nominal amount In addition Tax/Reg. call	18-Dec-18: 100 per cent of Nominal amount In addition Tax/Reg. call	25-Nov-15: 100 per cent of Nominal amount In addition Tax/Reg. call	28-Nov-17: 100 per cent of Nominal amount In addition Tax/Reg. call
16	Subsequent call dates, if applicable	09-Mar, 09-Jun, 09-Sep and 09-Dec each year after first call date	16-Mar, 16-Jun, 16-Sep and 16-Dec each year after first call date	18-Mar, 18-Jun, 18-Sep and 18-Dec each year after first call date	25-Nov each year after first call date	28-Nov each year after first call date
Coupons/dividends						
17	Fixed or floating dividend/coupons	Fixed to floating	Fixed to floating	Floating	Fixed	Fixed to floating
18	Coupon rate and any related index	Fixed 4.804 per cent per annum until first call date, thereafter Floating Cibar 3-month +2.60 per cent per annum	Fixed 5.25 per cent per annum until first call date, thereafter Floating Cibar 3-month +2.33 per cent per annum	Floating Cibar 3-month +3.90 per cent per annum	Fixed 8 per cent per annum until maturity	Fixed 6.0425 per cent per annum until first call date (eq. to DKK 5Y-Swap rate) thereafter Floating Cibar 3-month +5.0 per cent per annum
19	Existence of a dividend stopper	Yes	Yes	No	No	No
20a	Full discretionary, partially discretionary or mandatory (in terms of timing)	Partially discretionary	Partially discretionary	Mandatory	Partially discretionary	Partially discretionary
20b	Full discretionary, partially discretionary or mandatory (in terms of amount)	Partially discretionary	Partially discretionary	Mandatory	Partially discretionary	Partially discretionary
21	Existence of step up or other incentive to redeem	Yes	Yes	No	No	No
22	Noncumulative or cumulative	Cumulative	Cumulative	Non cumulative	Cumulative	Cumulative
23	Convertible or non-convertible	Non-convertible	Non-convertible	Non-convertible	Non-convertible	Non-convertible
24	If convertible, conversion trigger	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
25	If convertible, fully or partially	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
26	If convertible, conversion rate	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
27	If convertible, mandatory or optional conversion	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
28	If convertible, specify instrument type convertible into	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
29	If convertible, specify issuer of instruments it convert to	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
30	Write-down features	Yes	Yes	Yes	Yes	Yes
31	If write-down, write-down trigger(s)	When equity is zero and share capital is zero. In addition new capital must be added, thus capital requirements are met or ceases without loss to creditors. The value of write-down is to be determined by the audit and the danish financial supervision.	When equity is zero and share capital is zero. In addition new capital must be added, thus capital requirements are met or ceases without loss to creditors. The value of write-down is to be determined by the audit and the danish financial supervision.	When the point of non-visibility is reached The national resolution authority determines if the institution meets the condition: a i The institution has incurred/is likely to incur in a near future losses depleting all or substantially all its own funds; and/or ii. The assets are/will be in a near future less than its liabilities; and/or iii. The institution is/will be in a near future unable to pay its obligations; and/or; iv. The institution requires public financial support; b. There is no reasonable prospect that a private action would prevent the failure; and c. A resolution action is necessary in the public interest.	When equity is zero and share capital is zero. In addition new capital must be added, thus capital requirements are met or ceases without loss to creditors. The value of write-down is to be determined by the audit and the danish financial supervision.	When equity is less than half of the registered share capital.
32	If write-down, full or partial	Full or Partially	Full or Partially	Full	Full or Partially	Full or Partially
33	If write-down, permanent or temporary	Permanent	Permanent	Permanent	Permanent	Temporary
34	If temporary write-down, description of write-up mechanism	N/A	N/A	N/A	N/A	When the legislation permits a write-up and the company shows continued viability
35	Position in subordination hierarchy in liquidation (specify instruments type immediate senior to instrument)	Tier 2	Tier 2	Senior debt	Senior debt	Senior debt
36	Non-compliant transitioned features	Yes	Yes	No	No	No
37	If yes, specify non-compliant features	Instrument issued according to earlier rules. Features include e.g. step-up and do not include fully discretionary coupons.	Instrument issued according to earlier rules. Features include e.g. step-up and do not include fully discretionary coupons.	N/A	N/A	N/A
(1) 'N/A' inserted if the question is not applicable.						

D. TRANSITIONAL OWN FUNDS DISCLOSURE TEMPLATE

DISCLOSURE ACCORDING TO ARTICLE 5 IN COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) NO 1423/2013

	COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL: INSTRUMENTS AND RESERVES (1)	31.12.14 DKK million	(B) Regulation (EU) No 575/2013 article reference	(C) Amounts subject to pre-regulation (EU) No 575/2013 treatment or prescribed residual amount of regulation (EU) No 575/2013
1	Capital instruments and the related share premium accounts	1.255	26(1), 27, 28, 29, EBA list 26 (3)	N/A
	of which : instrument type 1	N/A	EBA list 26 (3)	N/A
	of which : instrument type 2	N/A	EBA list 26 (3)	N/A
	of which : instrument type 3	N/A	EBA list 26 (3)	N/A
2	Retained earnings	4.682	26(1)(c)	N/A
3	Accumulated other comprehensive income (and any other reserves)	661	26(1)	N/A
3a	Funds for general banking risk	N/A	26(1)(f)	N/A
4	Amount of qualifying items referred to in Article 484 (3) and the related share premium accounts subject to phase out from CET1	N/A	486(2)	N/A
	Public sector capital injections grandfathered until 1 January 2018	N/A	483(2)	N/A
5	Minority interests (amount allowed in consolidated CET1)	N/A	84, 479, 480	N/A
5a	Independently reviewed interimpfits net of any foreseeable charge or dividend	244	26(2)	N/A
6	Common equity Tier 1 (CET1) capital before regulatory adjustments	6.842		N/A
	COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL: REGULATORY ADJUSTMENTS			
7	Additional value adjustments (negative amount)	-26	34, 105	N/A
8	Intangible assets (net of related tax liability) (negative amount)	-220	36(1)(b), 37, 472(4)	N/A
9	Empty set in the EU	N/A		N/A
10	Deferred tax assets that rely on future profitability excluding those arising from temporary difference (net of related liability where the conditions in Article 38 (3) are met) (negative amount)	-19	36(1)(c), 38, 472(5)	N/A
11	Fair value reserves related to gains or losses on cash flow hedges	N/A	33(a)	N/A
12	Negative amounts resulting from the calculation of expected loss amounts	N/A	36(1)(d), 40, 159, 472(6)	N/A
13	Any increase in equity that results from securitised assets (negative amount)	N/A	32(1)	N/A
14	Gains or losses on liabilities valued at fair value resulting from changes in own credit standing	-10	33(1)(b)(c)	N/A
15	Defined-benefit pension fund assets (negative amount)	N/A	36(1)(e), 41, 472(7)	N/A
16	Direct and indirect holdings by an institution of own CET1 instruments (negative amount)	-34	36(1)(f), 42, 472(8)	N/A
17	Direct, indirect and synthetic holdings of the CET1 instruments of financial sector entities where those entities have reciprocal cross holdings with the institution designed to inflate artificially the own funds of the institution (negative amount)	N/A	36(1)(g), 44, 472(9)	N/A
18	Direct, indirect and synthetic holdings of the CET1 instruments of financial sector entities where the institution does not have a significant investment in those entities (amount above 10% threshold and net of eligible short positions) (negative amount)	-84	36(1)(h), 43, 45, 46, 49(2)(3), 79, 472(10)	N/A
19	Direct, indirect and synthetic holdings of the CET1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment in those entities (amount above 10% threshold and net of eligible short positions) (negative amount)	-65	36(1)(i), 43, 45, 47, 48(1)(b), 49	N/A
20	Empty set in the EU	N/A		N/A
20a	Exposure amount of the following items which qualify for a RW of 1250%, where the institution opts for the deduction alternative	N/A	36(1)(k)	N/A
20b	of which: qualifying holdings outside the financial sector (negative amount)	N/A	36(1)(k)(i), 89-91	N/A
20c	of which: securitisation positions (negative amount)	N/A	36(1)(k)(ii), 243(1)(b), 244(1)(b)	N/A
20d	of which: free deliveries (negative amount)	N/A	36(1)(k)(iii), 379(3)	N/A
21	Deferred tax assets arising from temporary difference (amount above 10% threshold), net of related tax liability where the conditions in Article 38 (3) are met) (negative amount)	N/A	36(1)(c), 38, 48(1)(a), 470, 472	N/A
22	Amount exceeding the 15% threshold (negative amount)	N/A	48(1)	N/A
23	of which: direct and indirect holdings by the institution of the CET1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment in those entities	N/A	36(1)(i), 48(1)(b), 470, 472(11)	N/A
24	Empty set in the EU	N/A		N/A
25	of which: deferred tax assets arising from temporary difference	N/A	36(1)(c), 38, 48(1)(a), 470, 472	N/A
25a	Losses for the current financial year (negative amount)	N/A	36(1)(a), 472 (3)	N/A
25b	Foreseeable tax charges relating to CET1 items (negative amount)	N/A	36(1)(i)	N/A
26	Regulatory adjustments applied to Common Equity Tier 1 in respect of amounts subject to pre-CRR treatment	N/A		N/A
26a	Regulatory adjustments relating to unrealised gains and losses pursuant to Articles 467 and 468	N/A		N/A
26b	Amount to be deducted from or added to Common Equity Tier 1 capital with regard to additional filters and deductions required pre-CRR	N/A	481	N/A
27	Qualifying AT1 deductions that exceeds the AT1 capital of the institution (negative amount)	N/A	36 (1) (j)	N/A
28	Total regulatory adjustments to Common Equity Tier 1 (CET1)	-458		N/A
29	Common Equity Tier 1 (CET1) capital	6.384		N/A

D. TRANSITIONAL OWN FUNDS DISCLOSURE TEMPLATE

DISCLOSURE ACCORDING TO ARTICLE 5 IN COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) NO 1423/2013

ADDITIONAL TIER 1 (AT1) CAPITAL: INSTRUMENTS		31.12.14 DKK million	(B) Regulation (EU) No 575/2013 article reference	(C) Amounts subject to pre-regulation (EU) No 575/2013 treatment or prescribed residual amount of regulation (EU) No 575/2013
30	Capital instruments and the related share premium accounts	N/A	51, 52	N/A
31	of which : classified as equity under applicable accounting standards	N/A		N/A
32	of which : classified as liabilities under applicable accounting standards	N/A		N/A
33	Amount of qualifying items referred to in Article 484 (4) and the related share premium accounts subject to phase out from AT1 <i>Public sector capital injections grandfathered until 1 January 2018</i>	440	486(3)	N/A
34	Qualifying Tier 1 capital included in consolidated AT1 capital (including minority interest not included in row 5) issued by subsidiaries and held by third parties	N/A	483(3)	N/A
35	of which: instruments issued by subsidiaries subject to phase-out	N/A	486(3)	N/A
36	Additional Tier 1 (AT1) capital before regulatory adjustments	440		N/A
ADDITIONAL TIER 1 (AT1) CAPITAL: REGULATORY ADJUSTMENTS				
37	Direct and indirect holdings by an institution of own AT1 instruments (negative amount)	-9	52(1)(b), 56(a), 57, 475(2)	N/A
38	Holdings of AT1 instruments of financial sector entities where those entities have reciprocal cross holdings with the institution designed to inflate artificially the own funds of the institution (negative amount)	0	56(b), 58, 475(3)	N/A
39	Direct, indirect and synthetic holdings of the AT1 instruments of financial sector entities where the institution does not have a significant investment in those entities (amount above 10% threshold and net of eligible short positions) (negative amount)	-168	56(c), 59, 60, 79, 475(4)	N/A
40	Direct, indirect and synthetic holdings of the CET1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment in those entities (amount above 10% threshold and net of eligible short positions) (negative amount)	-131	56(d), 59, 79, 475(4)	N/A
41	Regulatory adjustments applied to Additional Tier 1 capital in respect of amounts subject to pre-CRR treatment and transitional treatments subject to phase-out as prescribed in Regulation (EU) No 585/2013 (ie. CRR residual amount)	N/A		N/A
41a	Residual amounts deducted from Additional Tier 1 capital with regard to deduction from Common Equity Tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 472 of Regulation (EU) No 575/2013	N/A	472, 473(3)(a), 472 (4), 472(6), 472(8)(a), 472(9), 472(10)(a), 472(11)(a)	N/A
41b	Residual amounts deducted from Additional Tier 1 capital with regard to deduction from Tier 2 capital during the transitional period pursuant to Article 475 of Regulation (EU) No 575/2013	N/A	477, 477(3), 477(4)(a)	N/A
41c	Amounts to be deducted from or added to Additional Tier 1 capital with regard to additional filters and deductions required pre-CRR	N/A	467, 468, 481	N/A
42	Qualifying T2 deductions that exceed the T2 capital of the institution (negative amount)	N/A	56 (e)	N/A
43	Total regulatory adjustments to Additional Tier 1 (AT1) capital	-308		N/A
44	Additional Tier 1 (AT1) capital	132		N/A
45	Tier 1 capital (T1 = CET + AT1)	6.516		N/A
TIER 2 (T2) CAPITAL: INSTRUMENTS AND PROVISIONS				
46	Capital instruments and the related share premium accounts	1.152	62, 63	N/A
47	Amount of qualifying items referred to in Article 484 (5) and the related share premium accounts subject to phase-out from T2 <i>Public sector capital injections grandfathered until 1 January 2018</i>	N/A	486(4)	N/A
48	Qualifying own funds instruments included in consolidated T2 capital (including minority interest and AT1 instruments not included in rows 5 or 34) issued by subsidiaries and held by third party	N/A	483(4)	N/A
49	of which: instruments issued by subsidiaries subject to phase-out	N/A	486(4)	N/A
50	Credit risk adjustments	N/A	62(c) & (d)	N/A
51	Tier 2 (T2) capital before regulatory adjustment	1.152		N/A
TIER 2 (T2) CAPITAL: REGULATORY ADJUSTMENTS				
52	Direct and indirect holdings by an institution of own T2 instruments and subordinated loans (negative amount)	-3	63(b)(i), 66(a), 67, 477(2)	N/A
53	Holdings of T2 instruments and subordinated loans of financial sector entities where those entities have reciprocal cross holdings with the institutions designed to inflate artificially the own funds of the institution (negative amount)	N/A	66(b), 68, 477(3)	N/A
54	Direct, indirect and synthetic holdings of the T2 instruments and subordinated loans of financial sector entities where the institution does not have a significant investment in those entities (amount above 10% threshold and net of eligible short positions) (negative amount)	-168	66(c), 69, 70, 79, 477(4)	N/A
55	Direct, indirect and synthetic holdings of the T2 instruments and subordinated loans of financial sector entities where the institution has a significant investment in those entities (net of eligible short positions) (negative amount)	-131	66(d), 69, 79, 477(4)	N/A
56	Regulatory adjustments applied to Tier 2 in respect of amounts subject to pre-CRR treatment and transitional treatments subject to phase-out as prescribed in Regulation (EU) No 575/2013 (ie. CRR residual amount)	N/A		N/A
56a	Residual amounts deducted from Tier 2 capital with regard to deduction from Common Equity Tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 472 of Regulation (EU) No 575/2013	N/A	472, 472(3)(a), 472(4), 472(6), 472(8), 472(9), 472(10)(a), 472(11)(a)	N/A
56b	Residual amounts deducted from Tier 2 capital with regard to deduction from Additional Tier 1 capital during the transitional period pursuant to Article 475 of Regulation (EU) No 575/2013	N/A	475, 475(2)(a), 475(3), 475(4)(a)	N/A
56c	Amounts to be deducted from or added to Tier 2 capital with regard to additional filters and deductions required pre-CRR	N/A	467, 468, 481	N/A
57	Total regulatory adjustments to Tier 2 (T2) capital	-302		N/A
58	Tier 2 (T2) capital	850		N/A
59	Total capital (TC = T1 + T2)	7.366		N/A
60	Total risk-weighted assets	49.005		N/A

D. TRANSITIONAL OWN FUNDS DISCLOSURE TEMPLATE

DISCLOSURE ACCORDING TO ARTICLE 5 IN COMMISSION IMPLEMENTING REGULATION (EU) NO 1423/2013

CAPITAL RATIOS AND BUFFERS		31.12.14 DKK million	(B) Regulation (EU) No 575/2013 article reference	(C) Amounts subject to pre-regulation (EU) No 575/2013 treatment or prescribed residual amount of regulation (EU) No 575/2013
61	Common Equity Tier 1 (as percentage of total risk exposure amount)	13,0%	92(2)(a), 465	N/A
62	Tier 1 (as percentage of total risk exposure amount)	13,3%	92(2)(b), 465	N/A
63	Total capital (as percentage of total risk exposure amount)	15,0%	92(2)(c)	N/A
64	Institution specific buffer requirement (CET1 requirement in accordance with Article 92 (1) (a) plus capital conservation and countercyclical buffer requirements plus a systemic risk buffer, plus systemically important institution buffer expressed as a percentage of total risk exposure amount)	0	CRD 128, 129, 140	N/A
65	of which: capital conservation buffer requirement	0		N/A
66	of which: countercyclical buffer requirement	0		N/A
67	of which: systemic risk buffer requirement	0		N/A
67a	of which: Global Systemically Important Institution (G-SII) or Other Systemically Important Institution (O-SII) buffer	N/A	CRD 131	N/A
68	Common Equity Tier 1 available to meet buffers (as percentage of risk exposure amount)	0	CRD 128	N/A
69	[Non-relevant in EU regulation]	N/A		N/A
70	[Non-relevant in EU regulation]	N/A		N/A
71	[Non-relevant in EU regulation]	N/A		N/A
AMOUNTS BELOW THE THRESHOLDS FOR DEDUCTION (BEFORE RISK-WEIGHTING)				
72	Direct and indirect holdings of the capital of financial sector entities where the institution does not have a significant investment in those entities (amount above 10% threshold and net of eligible short positions)	654	36(1)(h), 45, 46, 472(10) 56(c), 59, 60, 475(4), 66(c) 69, 70, 477(4)	N/A
73	Direct and indirect holdings of the CET1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment in those entities (amount below 10% threshold and net of eligible short positions)	648	36(1) (i), 45, 48, 470, 472(11)	N/A
74	Empty set in the EU	N/A		N/A
75	Deferred tax assets arising from temporary difference (amount below 10% threshold, net of related tax liability where the conditions in Article 38 (3) are met)	N/A	36(1)(c), 38, 48, 470, 475(11)	
APPLICABLE CAPS ON THE INCLUSION OF PROVISIONS IN TIER 2				
76	Credit risk adjustments included in T2 in respect of exposures subject to standardised approach (prior to the application of the cap)	N/A	62	N/A
77	Cap on inclusion of credit risk adjustments in T2 under standardised approach	N/A	62	N/A
78	Credit risk adjustments included in T2 in respect of exposures subject to internal rating-based approach (prior to the application of the cap)	N/A	62	N/A
79	Cap for inclusion of credit risk adjustments in T2 under internal rating-based approach	N/A	62	N/A
CAPITAL INSTRUMENTS SUBJECT TO PHASE-OUT ARRANGEMENTS (ONLY APPLICABLE BETWEEN 1 JANUARY 2014 AND 1 JANUARY 2022)				
80	- Current cap on CET1 instruments subject to phase-out arrangements	N/A	484(3), 486(2) & (5)	N/A
81	- Amount excluded from CET1 due to cap (excess over cap after redemptions and maturities)	N/A	484(3), 486(2) & (5)	N/A
82	- Current cap on AT1 instruments subject to phase-out arrangements	440	484(4), 486(3) & (5)	N/A
83	- Amount excluded from AT1 due to cap (excess over cap after redemptions and maturities)	110	484(4), 486(3) & (5)	N/A
84	- Current cap on T2 instruments subject to phase-out arrangements	N/A	484(5), 486(4) & (5)	N/A
85	- Amount excluded from T2 due to cap (excess over cap after redemptions and maturities)	N/A	484(5), 486(4) & (5)	N/A
(1) 'N/A' inserted if the question is not applicable.				

E. ASSETS ENCUMBRANCE

		Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Dagsværdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
		010	040	060	090
010	Indberettende instituts aktiver	11.655,2		67.168,9	
030	Aktieinstrumenter	0,0	0,0	1.416,8	1.416,8
040	Gældsinstrumenter	8.902,3	8.902,3	11.488,4	11.488,4
120	Andre aktiver	2.752,9		54.263,7	
		Dagsværdi af modtaget behæftet sikkerheds- stillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt	Dagsværdi af modtaget sikkerhedsstillelse eller egne gældsinstrumenter, der er udstedt og til rådighed for behæftelse		
		010	040		
130	Sikkerhedsstillelse modtaget af det indberettende institut	0,0	2.315,6		
150	Aktieinstrumenter	0,0	9,9		
160	Gældsinstrumenter	0,0	2.266,4		
230	Anden modtaget sikkerhedsstillelse	0,0	39,3		
240	Egne gældsinstrumenter, der er udstedt, bortset fra egne covered	0,0	0,0		
		Modsvarende passiver, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtaget sikkerhedsstillelse og egne udstedte gælds- instrumenter, bortset fra behæftede covered bonds og ABS'er		
		010	030		
010	Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	10.674,1	11.655,2		

F. KREDITMÆSSIG EKSPONERING

LØBETIDSFORDDELING PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER

Mio. kr.	2014						2013					
	Anfor- dring	0 - 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Hoved- total	Anfor- dring	0 - 3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1 år - 5 år	Over 5 år	Hoved- total
Centralregeringer/centralbanker	630,8	0,0	0,0	0,0	0,0	630,8	6,2	0,0	0,0	0,0	0,0	6,2
Regionale/lokale myndigheder	473,0	25,9	817,1	801,1	73,1	2.190,2	0,0	314,5	3.785,2	304,8	42,4	4.446,9
Offentlige enheder	0,0	0,0	0,0	71,3	6,9	78,2	0,0	0,1	49,0	28,3	7,7	85,0
Institutter	469,0	4.443,2	1.964,6	412,2	749,1	8.038,1	114,8	8.281,5	251,3	573,3	1.025,3	10.246,2
Erhvervsvirksomheder mv.	2.120,9	3.712,1	7.943,1	2.688,6	4.070,7	20.535,4	1.399,1	6.284,4	7.521,6	2.553,3	3.900,6	21.659,0
Detailkunder	1.461,9	5.533,2	7.120,4	12.198,6	10.028,3	36.342,4	874,0	7.069,5	6.148,8	9.012,0	8.882,8	31.987,1
Eksponeringer sikret med pant i fast ejendom	6,3	477,7	618,7	744,3	1.890,1	3.737,1	155,8	549,1	597,7	763,0	1.676,8	3.742,4
Eksponeringer i mislighold	50,3	618,2	225,3	382,1	235,1	1.511,0	18,4	10,1	20,2	65,5	28,0	142,3
Højrisiko	244,3	412,3	410,8	83,4	71,9	1.222,7						
Kortfristede institut- og erhvervseksponeringer mv.	0,0	835,8	0,0	0,0	1,8	837,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kollektive investeringsordninger	0,0	0,0	1,0	0,0	5,8	6,8	0,0	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Aktieeksposponering	0,0	0,1	0,3	9,8	1.304,7	1.314,9						
Andre aktiver	10,7	362,0	130,9	115,3	1.160,1	1.779,0	347,0	3,9	374,0	271,9	660,5	1.657,3
Hovedtotal	5.467,2	16.420,5	19.232,2	17.506,7	19.597,6	78.224,2	2.915,3	22.513,1	18.748,8	13.572,1	16.224,1	73.973,4

SAMLET KREDITMÆSSIG EKSPONERING FORDELT PÅ BRANCHER

2014	Eksponeringskategori													
Branche - mio. kr.	Centralreg. eller central- banker	Regionale eller lokale myndig- heder	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervs- virks. mv.	Detail- kunder	Eksp. sikret med pant i fast ejen- dom	Eksp. i mislighold	Højrisiko	Kortfristede erhvervs- eksp. mv.	Kollektive investerings- ordninger	Aktie	Andre eks- poneringer	Hoved- total
Offentlig myndighed	0,0	2.153,0	1,2	0,0	124,8	897,0	17,3	2,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3.195,9
Landbrug, jagt og skovbrug	0,0	0,0	0,0	0,0	1.808,0	1.914,2	249,2	93,3	82,1	226,7	0,0	0,0	0,0	4.373,5
Fiskeri	0,0	0,0	0,0	0,0	80,6	69,3	3,2	3,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	156,2
Industri og råstofudvinding	0,0	0,0	0,0	0,0	2.577,8	1.264,6	29,1	67,3	8,0	2,2	0,0	0,0	0,0	3.949,0
Energiforsyning	0,0	37,2	72,9	0,0	1.777,4	371,0	16,9	72,6	10,2	0,5	0,0	0,0	0,0	2.358,7
Bygge og anlæg	0,0	0,0	0,0	0,0	746,8	1.077,0	69,5	85,8	657,3	4,9	0,0	0,0	0,0	2.641,3
Handel	0,0	0,0	0,0	0,0	2.953,9	2.200,9	113,3	77,9	4,1	56,4	0,0	1,5	0,0	5.408,0
Transport, hoteller og restauranter	0,0	0,0	0,0	0,0	1.449,4	666,3	48,1	13,2	35,0	2,6	0,0	0,0	0,0	2.214,6
Information og kommunikation	0,0	0,0	0,0	0,0	59,5	196,6	6,6	2,4	0,0	0,2	0,0	0,0	0,0	265,3
Finansiering og forsikring	630,8	0,0	0,0	7.739,9	2.669,8	593,1	135,4	82,6	25,8	512,0	6,8	1.313,4	1.411,6	15.121,2
Fast ejendom	0,0	0,0	0,0	0,3	3.578,8	2.180,3	337,2	680,2	326,4	14,1	0,0	0,0	0,0	7.117,3
Øvrige erhverv	0,0	0,0	4,1	0,0	1.500,4	1.879,6	88,7	83,4	42,2	1,5	0,0	0,0	367,4	3.967,3
Erhverv i alt	630,8	2.190,2	78,2	7.740,2	19.327,2	13.309,9	1.114,5	1.264,4	1.191,1	821,1	6,8	1.314,9	1.779,0	50.768,3
Private	0,0	0,0	0,0	297,9	1.208,2	23.032,5	2.622,6	246,6	31,6	16,5	0,0	0,0	0,0	27.455,9
Hovedtotal	630,8	2.190,2	78,2	8.038,1	20.535,4	36.342,4	3.737,1	1.511,0	1.222,7	837,6	6,8	1.314,9	1.779,0	78.224,2

2013	Eksponeringskategori												
Branche - mio. kr.	Centralreg. eller central- banker	Regionale eller lokale myndig- heder	Offentlige enheder	Institutter	Erhvervs- virks. mv.	Detail- kunder	Eksp. sikret med pant i fast ejen- dom	Eksp. i mislighold	Kortfristede erhvervs- eksp. mv.	Kollektive investerings- ordninger	Andre eks- poneringer	Hoved- total	
Offentlig myndighed	0,0	4.418,0	1,3	0,0	0,0	4,4	0,0	0,2	0,0	0,0	62,1	4.486,0	
Landbrug, jagt og skovbrug	0,0	0,0	0,0	0,0	2.024,3	2.112,6	230,6	37,4	0,0	0,0	0,0	4.404,9	
Fiskeri	0,0	0,0	0,0	0,0	124,5	59,4	1,7	0,1	0,0	0,0	0,0	185,7	
Industri og råstofudvinding	0,0	0,0	0,0	0,0	1.567,8	961,8	23,7	9,4	0,0	0,0	0,0	2.562,7	
Energiforsyning	0,0	28,2	83,7	0,0	1.946,5	192,0	13,8	0,0	0,0	0,0	0,0	2.264,2	
Bygge og anlæg	0,0	0,0	0,0	0,0	1.050,8	1.212,3	185,1	5,1	0,0	0,0	0,0	2.453,3	
Handel	0,0	0,0	0,0	0,0	2.734,7	2.148,0	96,6	12,9	0,0	0,0	0,0	4.992,2	
Transport, hoteller og restauranter	0,0	0,0	0,0	0,0	1.263,3	724,8	53,1	9,5	0,0	0,0	0,0	2.050,7	
Information og kommunikation	0,0	0,0	0,0	0,0	331,3	156,6	1,4	0,0	0,0	0,0	0,0	489,3	
Finansiering og forsikring	6,2	0,0	0,0	9.507,1	4.129,9	563,3	203,8	1,6	0,0	1,0	978,2	15.391,1	
Fast ejendom	0,0	0,0	0,0	0,0	3.896,5	1.581,1	499,7	6,0	0,0	0,0	279,3	6.262,6	
Øvrige erhverv	0,0	0,1	0,0	723,8	1.421,6	2.099,3	166,5	8,7	0,0	0,0	337,7	4.757,7	
Erhverv i alt	6,2	4.446,3	85,0	10.230,9	20.491,2	11.815,6	1.476,0	90,9	0,0	1,0	1.657,3	50.300,4	
Private	0,0	0,6	0,0	15,3	1.167,8	20.171,5	2.266,4	51,4	0,0	0,0	0,0	23.673,0	
Hovedtotal	6,2	4.446,9	85,0	10.246,2	21.659,0	31.987,1	3.742,4	142,3	0,0	1,0	1.657,3	73.973,4	

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. 13737584



spar nord