

Til OMX Den Nordiske Børs

7. Februar 2008

Spar Nord Banks årsrapport 2007

Spar Nord Bank fik for 2007 et overskud på 833 mio. kr. før skat. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 24 pct. og betegnes af ledelsen som tilfredsstillende.

Basisindtjeningen før nedskrivninger voksede 4 pct. til 703 mio. kr. efter et år, hvor Spar Nord realiserede tilfredsstillende vækst i forretningsomfanget, bl.a. som et resultat af den fortsatte geografiske ekspansion. I 2007 blev der etableret 5 nye lokale banker uden for Nordjylland, i Slagelse, Køge, Ikast, Randers og Esbjerg.

Blandt de øvrige hovedtræk fra årsrapporten kan nævnes:

- Vækst i nettorenteindtægter på 14 pct. til 1.150 mio. kr.
- Vækst i nettogebyrindtægter på 3 pct. til 483 mio. kr.
- Vækst i basisindtægter på 8 pct. til 1.989 mio. kr.
- Omkostningsvækst på 11 pct.
- Nettoindtægt på nedskrivninger på udlån mv. på 111 mio. kr.
- Beholdningsindtjening på 19 mio. kr.
- Nettotilgang på mere end 10.000 kunder
- Udlånsvækst på 19 pct. og indlånsvækst på 20 pct.

For 2008 forventes en basisindtjening før nedskrivninger på 675-775 mio. kr.

Generalforsamling

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen 30. april, at der for 2007 udbetales et uændret udbytte på 3 kr. pr. aktie.

På generalforsamlingen skal der vælges 3 medlemmer til bestyrelsen. På valg er Torben Fristrup, Carsten Normann og Niels Kristian Kirketerp. Bestyrelsen indstiller alle 3 til genvalg.

Såfremt du har spørgsmål, er du velkommen til at kontakte adm. direktør Lasse Nyby på telefon 96 34 40 11. I øvrigt henvises til årsrapporten for yderligere oplysninger.

Venlig hilsen
Spar Nord

Ole Madsen
Kommunikationschef

Spar Nord Bank A/S

Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg

Reg. nr. 9380
Tlf.: 96 34 40 00
Fax: 96 34 45 60
Telex 6 96 62 spano dk
Swift spno dk 22

CVR-nr. 13 73 75 84

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk



INDHOLD

SIDE

LEDELSESBERETNING

4	2007 - ET BEGIVENHEDSRIGT ÅR
6	HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN - BASISINDTJENING
9	VISION OG STRATEGI
14	KONCERNBERETNING
23	CORPORATE GOVERNANCE
	INTERESSEENTER:
26	KUNDER
28	MEDARBEJDERE
30	AKTIONÆRER
33	KVALITETSREGNSKABET
	FORRETNINGSOMRÅDER:
36	SPAR NORDS LOKALE BANKER
40	HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET
42	FORRETNINGSSUPPORT
44	FINANS NORD
	RISICI:
46	KREDITRISIKO
55	MARKEDSRISIKO
60	OPERATIONEL RISIKO

PÅTEGNINGER

64	LEDELSESPÅTEGNING
65	INTERN REVISIONS PÅTEGNING
66	DE UAFHÆNGIGE REVISORERS PÅTEGNING

KONCERNREGNSKAB

68	RESULTATOPGØRELSE
69	BALANCE
70	EGENKAPITALOPGØRELSE
72	PENGESTRØMSOPGØRELSE

OVERSIGT OVER NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

74	NOTER TIL KONCERNREGNSKABET
----	-----------------------------

ØVRIGE OPLYSNINGER

120	BANKENS LEDELSE
124	LEDELSESHVERV MV.
128	SPAR NORD BANK - ORGANISATORISKE ENHEDER OG LEDELSE
132	FONDSBØRSMEDDELSER 2007 OG LEDELSENS AKTIEBESIDDELSER

TIL REGNSKABSLÆSERNE

2007 blev et godt år for Spar Nord - med endnu et tilfredsstillende resultat. Konjunkturerne er stadig gunstige, og Spar Nord oplever fortsat markant geografisk og volumenmæssig vækst. I 2007 etablerede vi 5 nye lokale banker, og i løbet af året kunne vi byde velkommen til 10.000 nye kunder og næsten 9.000 nye aktionærer.

Væksten medfører, at vores basisindtjening før tab og nedskrivninger vokser til et nyt rekordniveau, og de gode konjunkturer samt vores kunders sunde økonomi betyder, at vi fortsat kan indtægtsføre på den regnskabspost, der hedder "nedskrivninger på udlån". Ikke helt så meget som i 2006, men stadig på et usædvanligt pænt niveau.

Alt i alt står 2007 som et tilfredsstillende vidnesbyrd om at vi, over en årrække, har hævet indtjeningsniveauet ganske markant. Hvor vores resultater tidligere svingede en del fra år til år, formår vi nu at levere gode præstationer. Ser vi på basisdriften - før nedskrivninger og engangsindtægter - er der altså med 703 mio. kr. tale om ny rekord.



Ser man nærmere på de bagvedliggende betingelser for 2007-resultatet, bliver det endnu mere tilfredsstillende. Efter et par år med yderst gunstige forhold for bankdrift blev 2007 - særligt 2. halvår - nemlig anderledes udfordrende. En udvikling, der startede som isolerede forhold på det amerikanske boligmarked, bredte sig i løbet af efteråret til en global likviditets- og kreditkrise.

Selv om Spar Nord intet har at gøre med det, der fik navnet subprime-krisen, og selv om vi ikke har spekuleret i de særligt risikable amerikanske boliglån, kom situationen alligevel til at berøre os. Heldigvis traf vi i årets løb en række beslutninger, bl.a. vores rating hos Moody's, som gjorde, at vi kom igennem udfordringerne med pæn likviditetsmæssig overdækning.

Når vi også i 2007 valgte at videreføre den vækststrategi, vi indledte i 2001, skyldes det, at vores erfaringer og beregninger viser, at strategien fortsat rummer stort potentiale på aktivitets- og indtægtsiden. Samtidig viser erfaringerne, at det i forbindelse med den geografiske ekspansion har været muligt at realisere stordriftsfordele i bankens centrale supportfunktioner. Indtil vi har realiseret målet om tilstedeværelse i alle større danske byer, vil vi således fortsat etablere nye lokale banker, når mulighederne byder sig. I 2008 forventer vi at etablere 1-2 lokale banker.

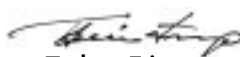
Med etableringen af 5 nye lokale banker og fortsat vækst i de eksisterende enheder kunne vi i løbet af 2007 byde velkommen til hele 213 nye kolleger. Netto blev vi 103 flere. Det er med stor tilfredshed, vi kan konstatere, at vores særlige strategi med stor decentral beslutningskraft fort-

sat appellerer til så mange kvalificerede medarbejdere. Ikke mindst set i lyset af den hårde konkurrence på arbejdsmarkedet og i den finansielle sektor.

Ser vi ind i 2008, er udsigterne stadig positive. Selv om det er tænkeligt, at vi har set toppen af højkonjunktoren, er Spar Nord godt rustet til de kommende år. Vi har en solid egenkapital og en fornuftig geografisk og kreditmæssig spredning. Hertil kommer, at vi med vores rating og det EMTN-program for obligationsudstedelse, vi netop nu er

ved at etablere, står fornuftigt på likviditetssiden. Endelig er vi overbevist om, at de store investeringer, vi har foretaget de forløbne år, vil sikre fortsat vækst i volumen og indtjening.

Venlig hilsen



Torben Fristrup

Bestyrelsesformand



Lasse Nyby

Adm. direktør



HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN BASISINDTJENING

Årsrapport 2007

HOVEDTAL

RESULTATOPLYSNINGER

Mio. kr.

	2003	2004	2005	2006	2007
Netto renteindtægter	858,3	862,4	890,4	1.010,7	1.149,7
Netto gebyrindtægter	282,1	299,0	392,1	470,3	482,9
Udbytte af aktier mv.	25,4	24,8	11,0	17,1	13,7
Kursreguleringer	80,8	126,5	204,5	191,5	168,2
Andre driftsindtægter	24,9	55,8	73,7	61,4	75,6
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-10,1	33,5	49,2	84,0	99,1
Basisindtægter	1.261,4	1.402,0	1.620,9	1.835,0	1.989,2
Driftsomkostninger og afskrivninger	845,4	925,2	1.031,6	1.161,8	1.286,3
Basisindtjening før nedskrivninger	416,0	476,8	589,3	673,2	702,9
Nedskrivninger på udlån mv.	224,8	170,8	33,9	-172,5	-111,3
Basisindtjening	191,2	306,0	555,4	845,7	814,2
Beholdningsindtjening *)	21,0	58,0	58,1	35,2	18,8
Totalkredit (aktiesalg)	101,0	44,3	0,0	152,3	0,0
Resultat før skat	313,2	408,3	613,5	1.033,2	833,0
Skat	76,3	84,6	134,2	204,6	152,7
Resultat efter skat	236,9	323,7	479,3	828,6	680,3

BALANCEOPLYSNINGER **)

Mio. kr.

Samlede aktiver	32.401	36.677	45.962	58.565	63.394
Udlån	17.837	19.611	27.134	34.318	40.939
- bankudlån	17.837	19.509	27.134	32.409	40.506
- reverseforretninger	0	102	0	1.909	433
Indlån	17.541	20.658	22.289	26.259	31.416
- bankindlån	17.541	20.557	22.134	25.722	31.416
- repoforretninger	0	101	155	537	0
Garantier mv.	3.808	4.714	6.394	7.017	4.048
Egenkapital	2.067	2.361	3.039	3.649	4.138
Efterstillede kapitalindskud	1.055	1.087	1.693	1.458	1.770
Risikovægtede aktiver	22.511	25.619	31.665	38.289	43.656
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	2.024	2.176	3.137	3.727	4.098
Nedskrevet på udlån og garantidebitorer	658	694	688	525	444
Udlån med rentestop	181	91	41	48	27

*) Definition og specifikation af beholdningsindtjeningen fremgår af note 2.

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

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING

Årsrapport 2007

NØGLETAL

		2003	2004	2005	2006	2007
<i>Solvens</i>						
Solvensprocent		11,2	10,2	12,3	10,8	11,1
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		9,0	8,5	9,9	9,7	9,4
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		9,0	8,5	8,8	8,8	8,6
<i>Indtjening</i>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,7	18,0	24,3	30,9	21,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,8	14,2	19,0	24,8	17,5
Omkostningsandel af basisindtægter		0,67	0,66	0,64	0,63	0,65
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger		0,85	0,78	0,66	0,54	0,59
Indtjening pr. omkostningskrone		1,49	1,52	1,57	1,58	1,55
<i>Markedsrisiko</i>						
Renterisiko	pct.	5,4	4,4	2,3	1,0	2,1
Valutaposition	pct.	6,0	14,1	4,9	6,7	5,7
Valutarisiko	pct.	0,2	0,2	0,3	0,1	0,1
<i>Kreditrisiko</i>						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	105,4	98,3	124,7	132,6	131,7
Udlån i forhold til egenkapital		8,6	8,3	8,9	9,4	9,9
Årets udlånsvækst	pct.	5,9	10,0	38,4	26,5	19,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	67,4	108,8	47,8	34,3	91,9
Summen af store engagementer	pct.	64,1	47,7	103,2	80,9	65,0
Nedskrivningsprocent		1,0	0,7	0,1	-0,4	-0,2
<i>Spar Nord Bank</i>						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.115	1.114	1.198	1.313	1.416
Antal afdelinger		68	69	71	77	82

SPAR NORD BANK-AKTIE

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Kurs ultimo		50	73	93	137	116
Indre værdi		40	46	54	65	75
Årets resultat		4,6	6,1	8,8	14,5	11,9
Udbytte		2	3	3	3	3
Afkast	pct.	49	48	32	50	-13
Price earning		11	12	11	9	10

Koncernen har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS.
Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2003 og kun delvist for 2004.

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem fremgår af note 54.
Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 56.

DET HANDLER OM 'NÆRHED' OG 'RESPEKT' ...

Carsten Bay, 36 år

Direktør i Spar Nord Kapitalforvaltning

I 1999 begyndte Carsten Bay som trainee i Spar Nord. Allerede før traineeforløbet var afsluttet, blev han tilbudt et fast job som obligationsrådgiver i banken. I dag, ni år senere, er Carsten Bay direktør i Spar Nord Kapitalforvaltning. Vejen til direktørjobbet er blandt andet gået via Spar Nords ambitiøse karriereuddannelse 'Pitstop', der forsøger at bryde rammerne for faglig og personlig udvikling.

Prøv at beskrive udviklingen i Spar Nord siden du begynde i 1999?

Der er sket meget. Jeg vil sige, at vi er gået fra en lidt gammeldags spejderkultur til en mere ambitiøs team-tankegang, der har mere fokus på de resultater vi ønsker at opnå. Vi gør ikke nødvendigvis, som 'vi plejer', og mit indtryk er, at det giver en mere dynamisk hverdag - både for os, men også for kunderne.

Og hvad med kulturen?

Kulturen ændrer sig naturligvis hele tiden, men samtidig har vi også en fælles Spar Nord-kultur i banken, der er svær at sætte ord på. Men det handler umiddelbart om 'nærhed' og 'respekt'. Tag nu eksempelvis princippet om at være 'direktør for eget skrivebord', dét er da om noget udtryk for bankens respekt for medarbejderne. Jeg tror på, at vi alle gør en forskel, og det er noget af det, jeg sætter pris på i min hverdag.



Sammen med 20 kollegaer afsluttede du i 2007 bankens interne karriereuddannelse 'Pitstop', hvad tog du med derfra?

Da jeg for efterhånden tre år siden besluttede mig for at søge ind på Pitstop-uddannelsen, var jeg i en situation, hvor jeg synes, at jeg havde styr på det faglige, men havde lyst til at arbejde mere med mig selv og mine personlige kompetencer. Og det blev lige præcis dét, jeg havde håbet på - og mere til. At søge ind på Pitstop har været en af de bedste beslutninger, jeg har truffet i min karriere.

Hvordan ser du i dag din primære rolle som leder?

Min primære rolle er så afgjort at få det bedste frem i hver enkelt medarbejder. Det er min altoverskyggende opgave. Som leder bliver jeg aldrig bedre end det hold af kollegaer, jeg har 'bag mig'. Det, tror jeg, er vigtigt at huske på, hvis man skal have succes som leder.

SPAR NORDS MÅL

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

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



SAMMEN MED DIG SKABER VI ØKONOMISK FRIHED
Hvor virksomhedsvisionen udtrykker det overordnede mål for bankens udvikling, formulerer kundemissionen Spar Nords løfte til kunderne: *Sammen med dig skaber vi økonomisk frihed.*

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

NÆRVÆRENDE, AMBITIØS OG UHØJTTIDELIG

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

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

Ambitiøs udtrykker kravet om og viljen til at skabe konstante topresultater og optimale løsninger til kunderne. Spar Nord har bevæget sig markant de seneste år, og med værdien *ambitiøs* pointeres det bl.a., at den positive ud-

vikling skal fortsætte, således at Spar Nord kan holde sig helt fremme i feltet i de kommende år.

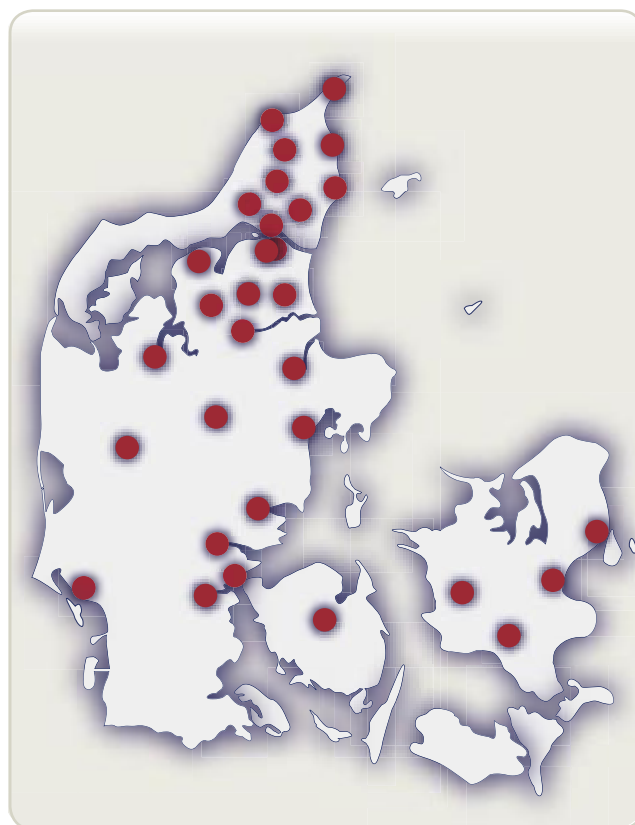
Den tredje værdi, *uhøjtidelig*, er indbegrebet af Spar Nords kundebetjening. Det ligetil, tvangsfrie og det muntre er nogle af de karakteristika, som Spar Nord ønsker skal præge dialogen med kunder og andre interessenter. Den udtalte forudsætning for, at dette kan ske, er, at medarbejderne samtidig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

LOKALSTRATEGI OG VÆKST

Siden 2001 har Spar Nords virke taget udgangspunkt i "Lokalstrategien". Bag navnet gemmer sig en strategi om at skabe vækst ved at åbne nye lokale banker uden for bankens traditionelle kerneområde, Nordjylland. Spar Nord har som mål at blive landsdækkende over en årrække gennem etableringer i alle danske byer med mere end 25.000 indbyggere. Siden strategien blev vedtaget, har Spar Nord udvidet kæden af lokale banker uden for Nordjylland med 17.

Fra 20 bankområder med 65 lokale banker er Spar Nord således vokset til 31 bankområder med 82 lokale banker. 15 af de nyetablerede lokale banker har Spar Nord selv etableret. De to sidste - i Skive og Jebjerg - blev en del af Spar Nord kæden i forbindelse med sammenlægningen med Sparekassen Midt Vest i 2006.

Nogle af målene med vækststrategien var at reducere den forretnings- og risikomæssige koncentration og at udnytte det potentiale, der ligger i Spar Nords særlige tilgang til detailbankdrift i et større geografisk område. Det har i hele ekspansionsperioden været ledelsens ønske at få størst



mulig sikkerhed for, at ekspansionen forløber rentabelt. Dette sikres dels gennem kreditovervågning (se "Kreditrisiko"), dels gennem kravet om, at alle nye lokale banker skal være i stand til at dække egne omkostninger inden for 3 år. Erfaringerne viser imidlertid, at dette i praksis sker langt hurtigere.

Samtidig med Lokalstrategien blev det besluttet, at Spar Nord ville mindske afhængigheden af store enkeltengagementer. Konkret blev det besluttet, at intet kundeengagement fremover må overstige 10 pct. af bankens egenkapital, ultimo 2007 altså 414 mio. kr.

UDEFRA OG IND

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

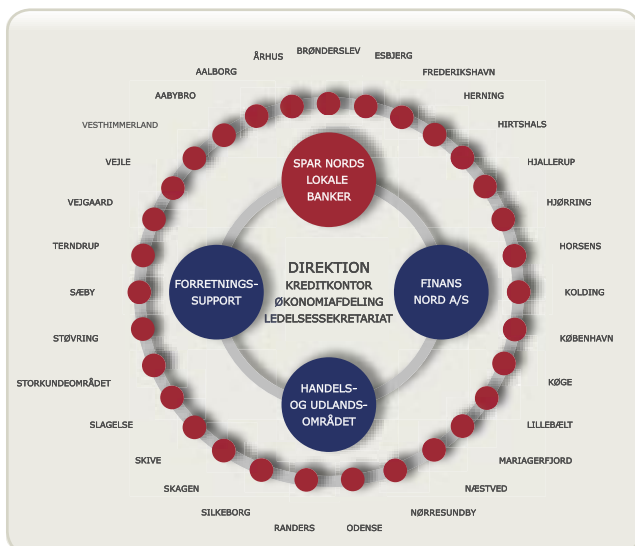
Med "udefra og ind", og med brugen af betegnelsen "lokale banker" i stedet for "filialer", ønsker Spar Nord at markere, at banken består af lokale enheder med en høj grad af selvbestemmelse. De lokale banker fungerer således som en kæde af individuelle forretninger med decentral



beslutningskompetence på kundebetjeningsområdet og i relation til markedsbearbejdning, filialplacering og medarbejderforhold. Det er op til den lokale ledelse at beslutte, hvem og hvor mange, der skal ansættes, om der skal være hovedfokus på privat-, investerings- eller erhvervskunder, og hvordan resultaterne i øvrigt skal skabes.

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

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



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

ORGANISATION

Ud over Spar Nords Lokale Banker, som er den største forretningsenhed, består bankkæden af to øvrige indtje-

ningsområder - Handels- og Udlandsområdet samt leasingselskabet Finans Nord, der driver virksomhed med base i Aalborg, Kolding, Roskilde og Malmø. Spar Nords hovedsæde i Aalborg består af Forretningsupport og tre stabsafdelinger, som servicerer de decentrale enheder med specialkompetencer inden for bl.a. kunde- og markedskoncepter, kreditmæssig overvågning og medarbejderudvikling. I alt har Spar Nord 1.416 medarbejdere, som betjener 235.000 kunder og 106.000 aktionærer. Målt på forretningsomfang (udlån, indlån og garantier) er Spar Nord Danmarks femtestørste full-service retail-bank.

HISTORIE

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

Selv om der er sket meget på 184 år, er målet stadig fundamentalt det samme - som det udtrykkes i Spar Nords kundemission fra 2005: *"Sammen med dig skaber vi økonomisk frihed"*.

JEG HAR FØLT EN STOR FRIHED I MIT ARBEJDE FRA DAG ÉT

Brian Volder Gulbæk, 28 år

Privatkunderrådgiver i Spar Nord Storvorde

Med en handelsskoleeksamen og et par års erhvervserfaring på CV'et blev Brian Volder Gulbæk i 2004 ansat som elev i Spar Nord Nørresundby. I dag er Brian Volder Gulbæk godt i gang med at skabe sin egen karriere. Han er medlem af bankens Ungdomsråd og er netop tiltrådt en stilling som privatkunderrådgiver i Spar Nord Storvorde.

Du valgte at blive i Spar Nord efter din elevtid?

Ja, allerede seks måneder inden min elevtid udløb, blev jeg tilbudt en fast stilling efter elevtiden i Spar Nord Nørresundby - og det tilbud tog jeg naturligvis imod. Siden har jeg mødt udfordringerne, når jeg har haft brug for dem, og er lige skiftet til en ny stilling i organisationen som privatkunderrådgiver i Spar Nord Storvorde.

Hvordan ser du på dine udviklingsmuligheder i Spar Nord?

Mulighederne er stort set ubegrænset. Jeg har selv mulighed for at tilrettelægge min uddannelsesplan og søge nye udfordringer. Lige nu læser jeg på akademiuddannelsen, hvor jeg sammen med de tidligere elever har fag som erhvervsjura, samfundsøkonomi og finansiering.

Hvad forstår du ved 'god rådgivning'?

Det essentielle er at lytte til og forstå kundens situation. Det er den, jeg skal tage udgangspunkt i for at gøre rådgivningen nærværende. Men samtidig er det også min opgave at se mulighederne for kunden, om det så gælder et billån, indboforsikringen, pension, investering og så videre.



'Direktør for eget skrivebord', hvordan beskriver det din hverdag?

Jeg har følt en stor frihed i mit arbejde fra dag ét. Jeg kan selv planlægge min arbejdsdag - om jeg vil gøre det ene før det andet. Naturligvis følger der et ansvar med det at være 'direktør', men jeg synes kun, det gør ejerskabet det større.

Sammen med fem kollegaer fra de andre Spar Nord-banker udgør du Ungdomsrådet. Hvad giver det dig?

I Ungdomsrådet arbejder vi blandt andet på at opbygge et større sammenhold blandt bankens yngste medarbejdere. Efterhånden som Spar Nord åbner nye lokale banker, stiger behovet også for at samle de unge i banken, så vi kan bygge videre på hinandens erfaringer og sørge for, at Spar Nord også i fremtiden er en attraktiv arbejdsplads for unge. Og det arbejde føler jeg egentligt en stor forpligtelse overfor.

OVERSKUD PÅ 833 MIO. KR. FØR SKAT

Spar Nord Bank koncernen fik i 2007 et overskud før skat på 833 mio. kr. Ledelsen anser resultatet for at være tilfredsstillende, selv om det er 200 mio. kr. eller 19 pct. lavere end i 2006, hvor der imidlertid var store indtægter fra salg af aktier i Totalkredit og større tilbageførsler fra nedskrivningskontoen.

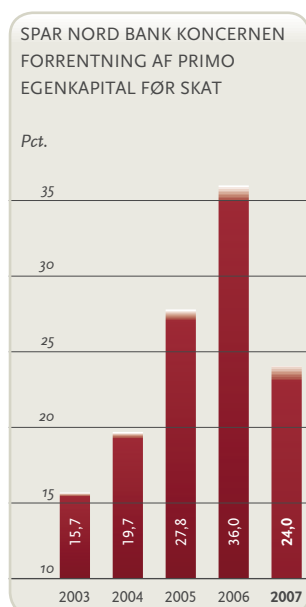
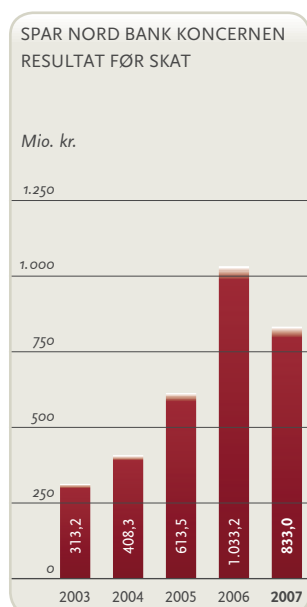
Baggrunden for det tilfredsstillende resultat er endnu et år med markant forretningsmæssig vækst. Spar Nord ekspanderer fortsat ved at etablere nye lokale banker i hele landet - i 2007 blev det til 5 - og de nye lokale banker, der er etableret de foregående år, begynder nu for alvor at tegne sig for en væsentlig andel af bankens samlede kundeantal og forretningsvolumen.

Samtidig blev 2007 et år, hvor de gunstige konjunkturer fortsatte - en udvikling, der slår igennem i Spar Nords resultater, dels i form af højt aktivitetsniveau, dels i form af endnu et år med en nettoindtægtsførsel på nedskrivninger på udlån.

2007-resultatet forrenter primo egenkapitalen, eksklusive udbytte med 24,0 pct. før skat.

Efter skat blev overskuddet på 680 mio. kr.

På baggrund af det tilfredsstillende resultat har bestyrelsen valgt at indstille til generalforsamlingen 30. april, at der for 2007 udbetales et udbytte på 3 kr. pr. aktie, svarende til 171,2 mio. kr. eller 25 pct. af nettoresultatet.



DRIFTSUDVIKLING

INDTÆGTER

Koncernens indtægter på kunderelaterede forretninger, basisindtægterne, realiseres i 2007 på 1.989 mio. kr. - en vækst på 8 pct. i forhold til 2006. Væksten drives af forretningsområderne Spar Nords Lokale Banker og Finans Nord A/S.

Nettorenteindtægterne realiseres på 1.150 mio. kr. - en vækst på 14 pct. i forhold til 2006. Nettorenteindtægterne udgør 58 pct. af årets samlede basisindtægter (2006: 55 pct.). Væksten i nettorenteindtægter skyldes først og fremmest den fortsatte volumenvækst. I forhold til 2006 er udlånet således vokset med 19 pct. Hertil kommer, at

rentemarginalen ikke længere indsnævres i samme tempo, som det har været tilfældet de seneste år. I forhold til ultimo 2006 var rentemarginalen 0,21 procentpoint lavere ultimo 2007 - et fald som altså mere end opvejes af den øgede volumen.

Nettogebyrindtægterne realiseres på 483 mio. kr. - en vækst på 3 pct. i forhold til 2006. Nettogebyrindtægterne udgør 24 pct. af de samlede basisindtægter (2006: 26 pct.). Lige som det er tilfældet med nettorenteindtægterne, kan væksten også på gebyrsiden alene henføres til den øgede volumen - ikke højere priser for kunderne.

Væksten i nettogebyrindtægter er bredt funderet, idet samtlige gebyrtyper med undtagelse af gebyrer fra værdipapirhandel realiseres højere end i 2006.

Gebyrerne fra kapitalforvaltning realiseres 3 pct. højere end i 2006 på 163 mio. kr. Blandt gebyrindtægterne fra kapitalforvaltning indgår indtjening fra investeringsforeninger samt salgsprovision fra en række egenudviklede valutaprodukter.

Trods afmatningen på ejendomsmarkedet er der fortsat stor aktivitet på området for lån og låneomlægninger, hvor der i 2007 også realiseres en vækst i gebyrindtjeningen på 3 pct. til 92 mio. kr.

I modsat retning trækker en stagnation - i 3. kvartal en nedgang - i kundernes handel med værdipapirer. Samlet realiseres gebyrer på værdipapirhandel 9 pct. lavere end i 2006 på 119 mio. kr.

Kursreguleringer realiseres på 168 mio. kr. - 12 pct. lavere end i 2006. Reduktionen skyldes først og fremmest lavere indtjening på egne positioner, mens der har været vækst i indtjeningen på kundernes rente- og valutaforretninger. Kursreguleringerne på anlægsaktier realiseres på samme niveau som i 2006.

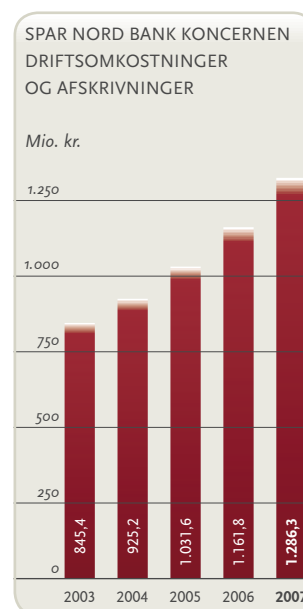
Andre driftsindtægter realiseres 23 pct. over sidste års niveau på 76 mio. kr. Til væksten bidrager især Finans Nords indtægter fra operationelle leasingaktiver.

Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder blev på 99 mio. kr. - 18 pct. højere end sidste års niveau. Væksten er et resultat af fremgang i Nørresundby Bank samt Linde Partners Asset Management SA.

OMKOSTNINGER

Omkostningsvæksten er trods den fortsatte ekspansion reduceret lidt i forhold til de foregående år og realiseres i 2007 på 11 pct.

De samlede omkostninger er således på 1.286 mio. kr. mod 1.162 mio. kr. i 2006. Baggrunden for den fortsat høje omkostningsvækst er bl.a. etableringen af 5 nye lokale banker i løbet af 2007.



Personaleomkostningerne realiseres 84 mio. kr. højere end i 2006 - en direkte konsekvens af, at medarbejderantallet i løbet af året er vokset med 103. På trods af den omkostningsvækst, dette naturligt medfører, finder ledelsen det tilfredsstillende, at banken selv på et arbejdsmarked præget af meget hård konkurrence har været i stand til at tiltrække så mange kvalificerede medarbejdere.

Blandt de andre væsentlige omkostningsposter er det ikke mindst større lov- og sektordrevne IT-projekter, der bidrager til væksten. 2007 har således været præget af arbejdet med projekter som Mifid, Basel II m.fl., der sammen med den generelle vækst i aktivitetsniveau har medført øgede IT-omkostninger i størrelsesordenen 26 mio. kr.

I den modsatte retning trækker en reduktion i lokaleomkostningerne på 6 mio. kr., som skyldes, at de planlagte moderniseringsprojekter nu er gennemført, således at alle lokale banker nu fremtræder i ønsket, tidssvarende stand.

Endelig betyder det gode 2007-resultat, at der i regnskabet er udgiftsført 52 mio. kr. til resultatafhængig aflønning. Heraf er 33 mio. kr. til bonusprogrammerne for medarbejderne, mens 19 mio. kr. vedrører ledelsesincitamentsprogrammet.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Som et resultat af de fortsat gunstige konjunkturer har Spar Nord også i 2007 kunnet nettoindtægtsføre et bety-

deligt beløb på regnskabsposten "nedskrivninger på udlån mv.". Bag nettoindtægten på 111 mio. kr. ligger dels betydelige tilbageførsler af nedskrivninger, dels større end forventede tilbagebetalinger på allerede afskrevne fordringer. Boniteten i bankens udlånsportefølje er således den bedste, der endnu er målt.

De samlede nedskrivninger på udlån og garantier udgjorde 444 mio. kr. ultimo 2007 mod 525 mio. kr. ultimo 2006. Nedskrivningerne svarer til 1,0 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Koncernens udlån med rentestop udgør 27 mio. kr. - det laveste niveau i mange år. Cover ratioen kan således opgøres til 16,5.

BASISINDTJENING

Koncernens basisindtjening før nedskrivninger udgør rekordhøje 703 mio. kr. - en vækst på 4 pct. i forhold til 2006.

Basisindtjeningen realiseres på 814 mio. kr. - 4 pct. lavere end i 2006. Set i lyset af faldet i tilbageførte nedskrivninger finder ledelsen basisindtjeningen tilfredsstillende.

BEHOLDNINGSINDTJENING

Beholdningsindtjeningen, som omfatter koncernens egenbeholdning af aktier, obligationer og afledte finansielle instrumenter samt unoterede aktieinvesteringer via Erhvervsinvest Nord A/S og Erhvervsinvest K/S, realiseres i 2007 på 19 mio. kr. - et fald på 47 pct. i forhold til 2006.

Der er realiseret et tab på egenbeholdningen på 20 mio. kr. I et andet halvår præget af uro på de finansielle mar-

keder er der realiseret en negativ indtjening på 41 mio. kr. efter fundingomkostninger. Resultatet er fordelt med tab på 11 mio. kr. på renterelaterede produkter og et tab på 30 mio. kr. på aktier.

Tabet på renterelaterede produkter skyldes primært de ændrede markedsforhold for kreditobligationer, herunder strukturerede kreditprodukter. Af bankens obligationsbeholdning på 8,3 mia. kr. (ultimo 2007) udgjorde strukturerede kreditprodukter 174 mio. kr. Heraf er 68 mio. kr. sikret ved hovedstolsgaranti fra store internationale banker, ligesom ingen af produkterne indeholder eksponering mod det amerikanske ejendomsmarked.

I positiv retning trækker en vækst i indtjeningen fra Erhvervsinvest Nord A/S og Erhvervsinvest K/S på 133 pct. til i alt 39 mio. kr.

SAMLET RESULTAT

Resultatet før skat udgør herefter 833 mio. kr. mod 1.033 mio. kr. i 2006.

Resultatet forrenter primo egenkapitalen, eksklusive udbytte med 24 pct.

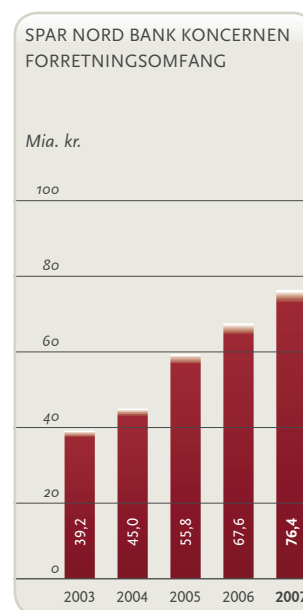
Efter beregnet skat på 153 mio. kr. udgør resultatet 680 mio. kr. Skatten udgør 18,3 pct. af årets resultat før skat, hvilket er noget lavere end selskabsskatteprocenten på 25 pct. Den lave skatteprocent kan hovedsageligt henføres til ikke skattepligtige kursreguleringer og resultatandele af kapitalandele i associerede virksomheder. Herudover har nedsættelsen af selskabsskatteprocenten medført en ind-

tægt under skat på 21 mio. kr. som følge af reduktion af udskudt skatteforpligtelse primo.

FORRETNINGSOMFANG

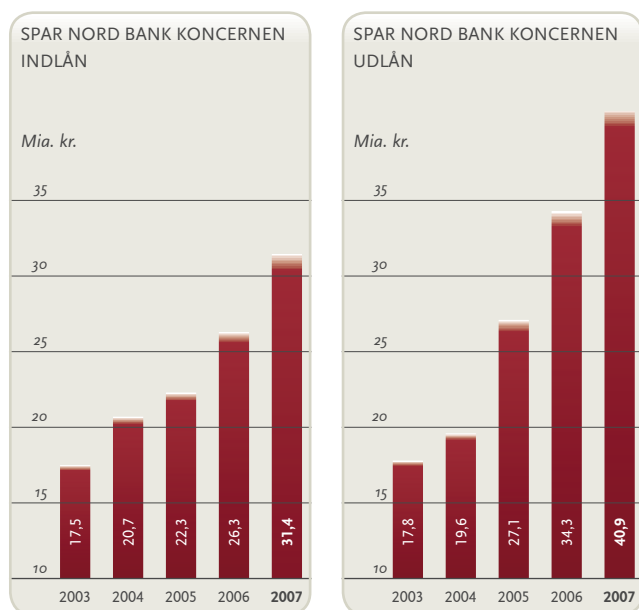
Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) er ultimo 2007 på 76,4 mia. kr. - 13 pct. højere end samme tidspunkt ultimo 2006.

Af det samlede forretningsomfang på 76,4 mia. kr. tegner erhvervskunderne sig for 59 pct. og privatkunderne for 41 pct.



Det samlede udlån er det seneste år steget med 19 pct. til 40,9 mia. kr. Udlånsfremgangen, der fordeler sig med 1 mia. kr. på privatkundeområdet og 5,6 mia. kr. på erhvervsområdet er bredt funderet og relaterer sig langt overvejende til kunder og kundegrupper med en høj kreditbonitet. Dette betyder, at boniteten i bankens udlånsportefølje blev yderligere forbedret i løbet af 2007 og ved årets udgang var på et historisk højt niveau. Ledelsen finder det meget tilfredsstillende, at de seneste års udlånsvækst ikke er sket på bekostning af kvaliteten i udlånet.

Af udlånsstigningen på erhvervssiden på 5,6 mia. kr. kan 1,4 mia. kr. henføres til Finans Nord.



KUNDER OG AKTIONÆRER

Ved udgangen af 2007 har Spar Nord i alt 235.000 kunder - over 10.000 flere end året før. Det samlede kundeantal fordeler sig på 213.000 privatkunder og 22.000 erhvervs-kunder.

Når Spar Nord har kunnet realisere 3 år i træk med uafbrudt nettokundevækst, skyldes det dels, at den geografiske ekspansion nu for alvor begynder at slå igennem, dels at banken oplever en usædvanligt høj loyalitet blandt de eksisterende kunder, ikke mindst kunderne i loyalitetsprogrammet Stjernekonceptet. I 2007 voksede antallet af Stjerne kunder med 13.500, således at Spar Nord ved årets udgang havde flere end 76.000 private Stjerne kunder.

Spar Nords lokale bankers samlede udlån på 31,3 mia. kr. er ultimo 2007 fordelt med 24,2 mia. kr. i Nordjylland og 7,1 mia. kr. uden for Nordjylland. Tendensen er, at en stadig større del af de lokale bankers udlån ligger i de nye områder uden for Nordjylland - en udvikling ledelsen finder meget tilfredsstillende, idet den bl.a. bidrager til en mere diversificeret krediteksponering.

Indlånet er steget med 20 pct. til 31,4 mia. kr. - den største stigning i mange år.

I modsat retning, mod reduktion af forretningsomfanget, trækker bortfaldet af garantierne til Totalkredit i forbindelse med Spar Nords overgang til den såkaldte "modregningsmodel" (se afsnittet "Solvens").



Ud af årets samlede nettokundevækst på over 10.000 kunder kan 8.500 tilskrives de nye lokale banker uden for Nordjylland.

Parallelt med kundetilgangen fortsætter også aktionærantallet med at stige. Ved udgangen af 2007 havde Spar Nord Bank A/S således 106.000 aktionærer - en fremgang på 9.000 i 2007.

VÆKSTSTRATEGIEN FORTSÆTTER

Spar Nord videreførte i 2007 den vækststrategi, der blev vedtaget i 2001. Siden dengang har Spar Nord etableret 17 nye lokale banker uden for Nordjylland samt leasingselskabet SN Finans Nord AB i Sverige. I løbet af 2007 blev det til 5 nyetableringer, i Slagelse, Køge, Ikast, Randers og Esbjerg. Sidst på året valgte Spar Nord at lukke den lille deltidsåbne afdeling i Ingstrup og samle kræfterne i hovedafdelingen Brønderslev. Med årets etableringer og den ene lukning har Spar Nord 82 lokale banker, hvoraf 19 er placeret uden for Nordjylland.

Økonomien i ekspansionsstrategien viser, at 380 mio. kr. af bankens omkostninger siden 2001 kan relateres til den geografiske vækst. Særligt i 2006 og 2007, hvor der i alt er etableret 12 nye enheder, er der blevet investeret kraftigt i ekspansionen.

Ser man på forretningsvolumen, begynder de nye lokale banker uden for Nordjylland nu for alvor at vise sig i det samlede regnskab. Ultimo 2007 kan 11 mia. kr. af de lokale bankers samlede forretningsomfang på 58 mia. kr. således henføres til afdelinger uden for Nordjylland.

Når Spar Nord for andet år i træk har valgt at gå videre end det formulerede mål om "1-2 nye lokale banker om året", er det bl.a. fordi banken har kunnet tiltrække de rigtige medarbejdere til nyetableringerne, samt det store resultatmæssige potentiale, ledelsen ser i ekspansionsstrategien.

Beregninger baseret på en "generisk" ny lokal bank - med udgangspunkt i de 4 første etableringer - viser, at der selv uden yderligere nyetableringer kan forventes et stort indtjeningspotentiale i de kommende år. Samtidig viser erfaringerne, at det i forbindelse med den geografiske ekspansion har været muligt at realisere stordriftsfordele i bankens centrale supportfunktioner.

Indtil målet om tilstedeværelse i alle større danske byer er opnået, vil Spar Nord således fortsat etablere nye lokale banker, når mulighederne byder sig. I 2008 forventes etableret 1-2 lokale banker.

KAPITALFORHOLD

SOLVENS

Basiskapitalen efter fradrag er i årets løb forøget med 703 mio. kr. til 4.856 mio. kr. ultimo 2007. Der er i årets løb omregnet til DKK optaget 464 mio. kr. som supplerende kapital, og indfriet 150 mio. kr. Netto er den supplerende kapital således forøget med 314 mio. kr.

Stigningen i de risikovægtede poster fra 38,3 mia. kr. ultimo 2006 til 43,7 mia. kr. ultimo 2007 kan henføres til den høje udlånsvækst. Udviklingen i de risikovægtede poster

er endvidere påvirket af, at banken fra 1. juli 2007 overgik til den såkaldte modregningsmodel, hvorved de tidligere Totalkreditgarantier bortfaldt.

Solvensprocenten er opgjort til 11,1 ultimo 2007 mod 10,8 ultimo 2006. Isoleret set har bortfaldet af de nævnte Totalkreditgarantier påvirket solvensprocenten opad med 0,4 procentpoint. Kernekapitalprocenten inkl. hybrid kernekapital var ultimo 2007 på 9,4. Ekskl. hybrid kernekapital udgjorde kernekapitalprocenten 8,6 ultimo 2007.

Bankens langsigtede målsætninger vedrørende kapitalgrundlag og solvens er uændrede. Banken er således pænt over de interne mål om, at solvensprocenten som minimum skal udgøre 10, og kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital minimum 7,5.

BASEL II

Spar Nord har valgt standardmetoden for opgørelse af kapitalkravene til dækning af kredit- og markedsrisici i henhold til Basel II-reglerne, der trådte i kraft den 1. januar 2007, mens kapitalkravet til dækning af de operationelle risici vil blive opgjort efter basisindikatormetoden.

Spar Nord har valgt at benytte overgangsperioden, således at solvensen først opgøres efter det nye Basel II-regelsæt fra og med 1. januar 2008. Overgangen til de nye kapitaldækningsregler forventes samlet set at give en solvensforbedring på 0,8 - 1,2 pct.-point.

Som et led i Basel II reglerne skal banken opfylde en række oplysningskrav om bankens risici. Visse af disse oplysninger er en integreret del af afsnittet Risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldte søjle III krav, fremgår af bankens hjemmeside, www.sparnord.dk/presse.

LIKVIDITET

Spar Nord har ultimo 2007 en tilfredsstillende likviditet og en overdækning i forhold til lovens krav på 92 pct. Den tilfredsstillende situation er et resultat af flere dispositioner i løbet af året:

Der er i løbet af året optaget ny seniorfunding for i alt 4,6 mia. kr. Sammen med en vækst i indlån på 5,2 mia. kr. gør disse dispositioner Spar Nord i stand til at funde



udlånsvæksten og overholde bankens interne strategiske likviditetsmål om, at kontant indlån, seniorfunding, ansvarlig lånekapital samt egenkapital skal overstige det samlede udlån.

Fra februar 2008 forventes en del af Spar Nords likviditetsberedskab at udgøres af et EMTN-program, som sikrer muligheden for udstedelse af børsnoterede obligationer. Dette kommer i naturlig forlængelse af, at banken i 2007 valgte at blive ratet af Moody's.

RATING

Spar Nord Bank blev i august 2007 for første gang rated hos Moody's. Bankens første rating, som siden har været uændret, blev A1 for langfristet gæld, P-1 for kortfristet gæld og C for finansiell styrke.

Når Spar Nord i 2007 valgte at gennemføre ratingprocessen hos Moody's, skyldtes det først og fremmest, som nævnt ovenfor, at bankens forretningsmæssige vækst har skabt et øget behov for funding i markedet. Et behov som Moody's rating forventes at kunne bidrage til at afhjælpe i form af en mere diversificeret fundingbase, bl.a. via lån i obligationsmarkedet.

OPFØLGNING PÅ FORVENTNINGER TIL 2007

Ved indgangen til 2007 var det Spar Nords forventning, at årets basisindtjening ville blive i størrelsesordenen 600-700 mio. kr. Den realiserede basisindtjening i 2007 blev altså 814 mio. kr. Forventningerne blev da også opjusteret to gange i løbet af året. Første gang efter halvårsregnska-

bet, til 700-750 mio. kr., og anden gang, efter 3. kvartal til 775-825 mio. kr. Den realiserede basisindtjening ligger i den øvre del af det udmeldte interval fra 3. kvartal.

Forklaringen på, at basisindtjeningen endnu en gang overgår forventningerne ved årets begyndelse, er dels den større end forventede udlånsvækst og dermed større end forventede nettorenteindtægter, dels de fortsat store tilbageførsler fra nedskrivningskontoen.

GENERALFORSAMLING OG UDBYTTE

Generalforsamlingen holdes 30. april 2008 i Aalborg. Inden da afholdes i løbet af marts og april 40 aktionærmøder i de lokale aktionærkredse. Læs mere herom i afsnittet "Interessenter".

På baggrund af 2007-resultat - og i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik - har bestyrelsen besluttet at indstille til generalforsamlingen, at der for 2007 udbetales et udbytte på 3 kr. pr. aktie.

På generalforsamlingen skal der vælges 3 medlemmer til bestyrelsen. På valg er bestyrelsesmedlemmerne Carsten Normann, Niels Kristian Kirketerp og Torben Fristrup. Bestyrelsen indstiller alle 3 til genvalg.

FORVENTNINGER TIL 2008

På trods af mere usikre konjunkturudsigter samt en forventet afdæmpning af væksten i dansk økonomi ventes fortsat vækst i nettorenteindtægter som følge af fortsat

forretningsmæssig vækst, blandt andet som en konsekvens af den geografiske ekspansion.

Forretningsomfanget forventes fortsat at stige - via øget markedsandel samt større forretningsomfang med eksisterende kunder. Rentemarginalen forventes at være svagt vigende på grund af større konkurrence på indlån. Samtidig forventes fundingomkostningerne på grund af markedssituationen at være stigende.

Gebyrindtjeningen ventes at være nogenlunde uændret, sammenlignet med 2007, dog med større usikkerhed på indtjeningen på værdipapirhandel.

Den samlede omkostningsvækst ventes at være lidt under 2007, 10 pct. Væksten er især en konsekvens af øgede personaleomkostninger på grund af ekspansionen samt

øgede IT-omkostninger på grund af øget volumen samt en række større udviklingsprojekter. Banken har bl.a. indledt et projekt som i løbet af de kommende år forventes at gøre Spar Nord til IRB Bank efter Basel-reglerne.

Spar Nords geografiske ekspansion ventes at fortsætte i 2008. Der er endnu ikke truffet konkrete beslutninger om nye lokale banker, men det ventes, at der i løbet af året etableres 1-2 nye lokale banker.

Samlet forventer ledelsen en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 675-775 mio. kr. mod 703 mio. kr. i 2007.

Der forventes i 2008 ikke et positivt bidrag fra posten nedskrivninger på udlån. Med baggrund i den gode kreditbonitet forventes dog alene meget beskedne nedskrivninger i 2008.



SPAR NORDS HOLDNINGER

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

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

Spar Nord fokuserer i sin selskabsledelse på at skabe en god investorpleje og et højt informationsniveau til aktionærerne. Banken afholder hvert år ca. 40 aktionærmøder, hvor mere end 20.000 aktionærer møder op for at høre om og diskutere bankens udvikling. Spar Nord fremmer endvidere kommunikationen med aktionærerne via sparnord.dk/ir og aktionærmagasinet Spar Nord Nyt, som udkommer 4 gange årligt til samtlige aktionærer.

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

DELEGERETMODEL OG FULDMAGTER

Spar Nord følger generelt anbefalingerne for forberedelse af generalforsamlingen, herunder indkaldelse og afgivelse af fuldmagter. Aktionærer med færre end 20.000 aktier vælger delegerede på de årlige aktionærmøder, som repræsenterer aktionærkredsens samlede aktiekapital på generalforsamlingen. Der vælges 8 delegerede i hver kreds.

I tilfælde af forfald fra en af de delegerede gives fuldmagt til en af de fremmødte delegerede fra samme område.

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

Delegeretmodellen medfører, at samtlige aktionærers stemmer kan være repræsenteret på generalforsamlingen.

INTERESSEENTERNES INTERESSER SIKRES VIA DIALOG OG UNDERSØGELSER OG KOMMUNIKERES VIA IKKE-FINANSIEL RAPPORTERING

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

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

Dialogen med aktionærerne sker i overensstemmelse med bankens delegeretmodel: Der afholdes 4 årlige møder mellem direktion, bestyrelse og formændene for de lokale

bankråd, 2 årlige møder med samtlige bankrådsmedlemmer, lige som bankens direktion hvert år deltager i de lokale aktionærmøder.

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

FOKUS PÅ INVESTOR-RELATIONEN

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

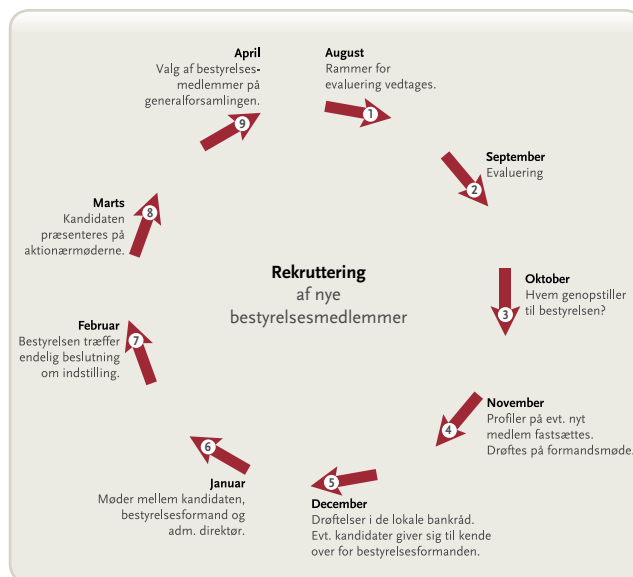
På hjemmesiden findes bl.a. de præsentationer, som bankens ledelse holder for analytikere og investorer, ligesom generalforsamlingen og præsentationen af halvårsregnskabet kan ses på webcast.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG AKTIVITETER

Spar Nords bestyrelse består af 9 medlemmer - 6 aktionærvalgte og 3 medarbejdervalgte. Bankens direktion indgår ikke i bestyrelsen, men deltager i bestyrelsens møder. Det er bestyrelsens overbevisning, at den valgte størrelse og sammensætning er hensigtsmæssig for at opnå en konstruktiv debat og effektiv beslutningsproces.

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

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





Spar Nords bestyrelse afholder hvert år 10 ordinære møder, et strategiseminar samt 4 møder med formændene for de lokale bankråd. Bestyrelsen finder det vigtigt, at samtlige medlemmer har de nødvendige tidsmæssige ressourcer til at kunne yde en dedikeret indsats i bestyrelsesarbejdet. De af bestyrelsens nuværende medlemmer, der varetager direktionshverv i andre selskaber har alle et antal ledelseshverv (bestyrelsesposter), som bestyrelsen finder foreneligt med hvervet i Spar Nord.

BESTYRELSENS OG DIREKTIONENS VEDERLAG

Bestyrelsens og direktionens honorar og aflønning fremgår af årsrapportens noteoplysninger. Bestyrelsen honoreres med et fast årligt beløb og deltager ikke i bonus- eller

optionsprogrammer. På den baggrund finder bestyrelsen ikke anledning til at behandle vederlæggelse som et selvstændigt punkt på generalforsamlingen.

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

Ud over den faste gage og en bonusordning deltager direktionen i et incitamentsprogram, som omfatter ca. 50 personer fra ledergruppen i Spar Nord koncernen.

Incitamentsprogrammet er baseret på optioner, som tildeles over tre gange efter offentliggørelse af årsregnskaberne for 2005, 2006 og 2007. Tildelingen sker på baggrund af den enkelte deltagers målopfyldelse i forhold til fastsatte mål på områderne økonomi, kunder, effektivitet og kompetence. Det er en forudsætning for tildeling, at de økonomiske mål er opfyldt. Indløsningskursen er sat til markedskursen på tildelingstidspunktet.

For perioden 2008-10 forventes etableret et nyt ledelsesincitamentsprogram, som vil blive fremlagt til godkendelse på generalforsamlingen.

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

KUNDER

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

Ved udgangen af 2007 havde Spar Nord i alt 235.000 kunder - over 10.000 flere end året før. Det samlede kundeantal fordelte sig på 213.000 privatkunder og 22.000 erhvervskunder.

TRE ÅR I TRÆK MED NETTOKUNDEVÆKST

Når Spar Nord har kunnet realisere tre år i træk med uafbrudt nettokundevækst, skyldes det dels, at den geografiske ekspansion nu for alvor begynder at slå igennem, dels at banken oplever en meget høj loyalitet blandt de eksisterende kunder. Særligt loyale er kunderne i bankens loyalitetsprogram Stjernekonceptet. Princippet bag Stjernekonceptet er "noget for noget": Til gengæld for at samle bankforretningerne i Spar Nord opnår kunderne en række økonomiske fordele med bl.a. lavere priser, lavere udlånsrenter og højere indlånsrenter samt tilbud om oplevelser og rabatter.

I 2007 voksede antallet af Stjerne kunder med 13.500, således at Spar Nord ved årets udgang havde flere end 76.000 private Stjerne kunder. Den største stigning sås i alders-





gruppen 13-24 år, hvor Spar Nord i 2007 fik over 6.000 nye Stjerne kunder. Den meget tilfredsstillende vækst skal ses i lyset af styrkelsen af Stjernekonceptet - med store fordele til de unge.

Ud af årets samlede nettovækst på over 10.000 kunder kan 8.500 tilskrives de nye lokale banker uden for Nordjylland. Når væksten i de nye lokale banker udgør en stadig større del af bankens samlede kundevækst, skyldes det dels, at ekspansionshastigheden er blevet øget, dels at de seneste års erfaringer har vist, at der i de veletablerede lokale banker i Nordjylland ofte er mere potentiale i at udvikle forretningerne med de eksisterende kunder end i at fokusere på nettovækst i antal.

På kædeniveau er det bankens mål at hæve såvel det samlede kundeantal som forretningsomfanget med de nuværende kunder. Derfor er det af høj prioritet, at banken opretholder og løbende forbedrer sit image i forhold til omverdenen.

MARKEDSANDEL

Den positive kundeudvikling i Spar Nord ses også i markedsandelen, hvor der er en vækst såvel i Nordjylland som i resten af landet. Markedsandelen for privatkunder på landsplan er således steget fra 3,7 pct. til 3,9 i 2007 og er for erhvervskunder steget fra 3,5 pct. til 3,9 pct.

MEDARBEJDERE

Den væsentligste af alle forudsætninger for at drive en succesfuld bank er evnen til at tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere. Begge dele gik godt for Spar Nord i 2007. Ved årets udgang havde banken således 1.416 medarbejdere (omregnet til heltid) - 103 eller 8 pct. flere end året før. I alt kunne banken byde velkommen til 213 nye medarbejdere - heraf 20 elever - mens 110 fratrådte. De seneste tre år er medarbejderantallet således vokset med 302 netto.

Baggrunden for den markante vækst i medarbejderantallet er først og fremmest Spar Nords geografiske ekspansion. Af de 103 nye medarbejdere i 2007 er 74 således ansat i kundevedtønde forretningsenheder uden for Nordjylland. I alt er 234 medarbejdere ansat uden for Nordjylland.

LOKALE FRIHEDSGRADER TILTRÆKKER
MEDARBEJDERE

Når det er lykkedes at tiltrække så mange nye medarbejdere i de kundevedtønde enheder, skyldes det - efter de nye medarbejders egne udsagn - ikke mindst Spar Nords særlige forretningsmodel med udtalt lokalt selvstyre. Medarbejderne oplever det som meget motiverende at få indflydelse på langt flere aspekter af dagligdagen, at blive "direktør for eget skrivebord", som det hedder i Spar Nord.

UDVIKLINGEN I MEDARBEJDERFORDELINGEN

Antal medarbejdere (ultimo, heltid)	Udvikling fra 2006 til 2007		
	2006	2007	
Spar Nords Lokale Banker	853	933	80
Handels- og Udlandsområdet	67	66	-1
Finans Nord A/S	74	88	14
Forretningsupport	222	230	8
Øvrige	97	99	2
Koncern	1.313	1.416	103
Spar Nords Lokale Banker i Nordjylland	693	699	6
Spar Nords Lokale Banker uden for Nordjylland	160	234	74
Kundevedtønde	994	1.087	93
Ikke kundevedtønde	319	329	10

FOKUS PÅ EMPLOYER BRANDING

Selv om den finansielle sektor er præget af meget hård konkurrence om at tiltrække og fastholde kvalificerede medarbejdere, har Spar Nord altså indtil nu formået at sikre en både høj loyalitet blandt de eksisterende medarbejdere og god appel til nye medarbejdere. Bankens har således ikke haft ubesatte stillinger i større antal og længere tid.

Den demografiske udvikling gør imidlertid, at også Spar Nord må vise rettidig omhu og adressere de fremtidige udfordringer på medarbejderområdet. Finanssektoren som helhed, og også Spar Nord, er præget af en relativt høj gennemsnitsalder. På trods af de seneste års store

FÆLLES KURS MOD 2010 ...



25. august stod i fremtidens tegn, da godt 1.000 Spar Nord-medarbejdere samledes en hel dag i Fredericia. Formålet med medarbejderkonferencen var at tage næste skridt i bankens strategiske arbejde - og sætte kursen mod 2010.

NØGLETAL FOR MEDARBEJDERE

	2003	2004	2005	2006	2007
Nyansættelser/fratrædelser	60/66	74/75	131/47	181/66	213/110
Gennemsnitlig anciennitet	14,5	14,9	14,3	13,3	12,5
Gennemsnitsalder	43,4	43,7	43,5	43,3	43,5
Kvindelige ledere - antal/pct.	-	-	32/19	34/19	38/21
Kønsford. - kvinder/mænd, pct.	55/45	55/45	54/46	54/46	55/45
Sygefravær: SNB/Sektoren, pct.	2,2/2,6	2,0/2,5	2,3/2,7	2,2/2,8	2,2/-

indtag af elever og nyuddannede tegner der sig således en udfordring, når den store "efterkrigsgeneration" nu nærmer sig pensionsalderen.

Blandt andet på den baggrund blev der i 2007 indledt en stor og struktureret indsats for at beskrive og systematisere Spar Nords tilbud til nuværende og potentielle medarbejdere, bankens såkaldte employer brand. Ud af processen er kommet en samlet strategi for 4 udvalgte strategiske målgrupper. Arbejdet består nu i at implementere en lang række konkrete tiltag i organisationen.

UDVIKLING OG KARRIEREVEJE

Et af de vigtigste indsatsområder i arbejdet for at tiltrække og fastholde medarbejdere er medarbejdernes personlige og faglige udvikling. Samlet er der på koncernniveau i 2007 investeret ca. 10 mio. kr. og 5.000 arbejdsdage på uddannelses- og udviklingstiltag.

I juni kunne det første hold af deltagere på bankens nye ledelsesakademi Pitstop afslutte deres 2-årige forløb med en certificering i ledelse og forretningsskab. Næste Pitstop-forløb er planlagt til start i 2008.

Inden for NLP, et mangeårigt fokusområde i Spar Nord, blev der i 2007 uddannet et nyt hold Business Practitioners. Et nyt hold på det højeste niveau, NLP Business Master, starter uddannelsen i 2008.

På området for specifikke faglige kompetencer har 2007 været præget af en massiv indsats for at geare organisationen til de nye udfordringer i forhold til bl.a. Mifid, ny arvelov mv.

LØNPAKKER, INCITAMENTSPROGRAMMER OG MEDARBEJDERAKTIER

I den konstante bestræbelse på at være en attraktiv arbejdsplads lancerede Spar Nord i 2007 en ny serie af lønpakker til medarbejderne. Efter pc- og bredbåndsordning i 2005 og medarbejderobligationer i 2006 fik medarbejderne i 2007 tilbudt bl.a. aviser, sundhedsordning, pc'er og medarbejderobligationer. I alt har 1.283 medarbejdere valgt at tage imod en eller flere af pakkerne.

Samtidig blev der i 2007 endnu en gang uddelt gratis aktier til samtlige medarbejdere. En ordning, Spar Nord indførte i 2004 for at skabe direkte sammenhæng mellem bankens overordnede målsætninger og medarbejdernes incitamenter. På baggrund af det gode 2006-resultat blev det i 2007 til gratisaktier for 8.000 kr. til hver medarbejder.

AKTIONÆRER

Spar Nord oplevede i 2007 endnu et år med rekordtilgang af nye aktionærer. Antallet af navnenoterede aktionærer steg således fra 97.043 ultimo 2006 til 105.887 ultimo 2007. Især i gruppen af aktionærer med 1-99 aktier har der været en stor stigning med 8.467 netto.

Over halvdelen af aktiekapitalen ejes af aktionærer, som hver især har under 10.000 aktier. Blandt disse aktionærer er flertallet også kunder i banken. Ledelsen finder det tilfredsstillende, at så mange af bankens kunder også vælger at investere i Spar Nord.

STORAKTIONÆRER

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

AKTIONÆRDEMOKRATI

Spar Nord Bank ophævede stemme- og ejerretsbegrænsninger i 2003 og indførte samtidig en delegeretmodel.

AKTIEFORDELING PRIMO 2008

Aktiefordeling	Antal navnenoterede aktionærer	Aktionærernes samlede aktie- besiddelse i stk.	Pct.
1 - 99 aktier	44.661	1.765.844	3,1
100 - 999 aktier	55.965	18.879.746	33,1
1.000 - 9.999 aktier	5.149	8.143.157	14,3
10.000 - 19.999 aktier	57	702.175	1,2
20.000 eller flere aktier	55	25.133.483	44,0
Egne aktier		1.924.313	3,4
Ikke navnenoterede aktier		520.092	0,9
I alt	105.887	57.068.810	100,0

Essensen i modellen er, at aktionærer med færre end 20.000 aktier på lokale aktionærmøder vælger delegerede til Spar Nord Bank A/S' generalforsamling. De delegerede repræsenterer på generalforsamlingen aktionærkredsens samlede aktiekapital, med undtagelse af den del, der relaterer sig til aktionærer med 20.000 eller flere aktier (storkaktionærer). De delegerede udgør desuden, sammen med en medarbejdervalgt repræsentant, det lokale bankråd. Spar Nord Bank A/S er opdelt i 31 aktionærkredse, svarende til antallet af bankområder (inkl. Storkundeområdet). Aktionærer med 20.000 aktier eller flere kan selv møde på generalforsamlingen som delegerede.

AKTIONÆR NR. 100.000 ...



I april rundede Spar Nord en milepæl, da banken kunne byde velkommen til aktionær nr. 100.000 - Lisbeth Fuglsang fra Frederikshavn. Det runde tal blev fejret på årets generalforsamling, hvor Lisbeth Fuglsang modtog et aktiegavekort på 100 Spar Nord-aktier til en værdi af godt 14.000 kr. af bestyrelsesformand Torben Fristrup. Siden generalforsamlingen i april er antallet af Spar Nord-aktionærer steget til over 106.000.

HVOR GODTFOLK ER ...



OVER 22.000 AKTIONÆRER TIL ÅRETS AKTIONÆRMØDER

Antallet af aktionærmøder var i 2007 udvidet fra 32 til 36 bl.a. efter Spar Nords nyetableringer i Silkeborg og Næstved og som følge af de nye lokale banker Spar Nord Skive og Spar Nord Jebjerg.

Samtidig havde banken i løbet af 2006 fået godt 8.000 nye aktionærer; en tilgang, der dels kan forklares med den fortsatte vækst i kundeantallet, dels formentlig aktiesplittet i 2006, der har gjort det billigere at være aktionær.

Knap 23 pct. eller godt 22.000 af Spar Nords aktionærer deltog på årets 36 aktionærmøder - en stigning på hele 1.500 deltagere i forhold til 2006 og ny rekord i banken.

AKTIONÆRMØDER

Aktionærmøderne afholdes hvert år i marts/april i de lokale aktionærkredse. I 2007 blev der afholdt 36, hvor der i alt deltog 22.000 aktionærer. På møderne vælges de 8 bankrådsmedlemmer (halvdelen er på valg hvert år), som dels er delegerede på generalforsamlingen, dels fungerer som en "bestyrelse" i den lokale bank. Endvidere giver

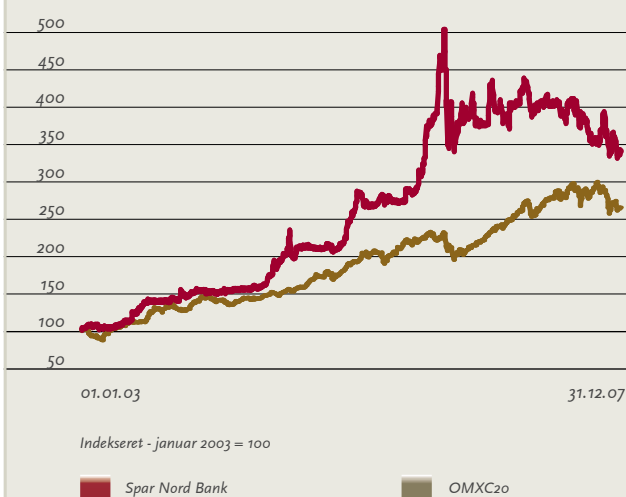
direktøren for bankområdet en orientering om den lokale udvikling, og et direktionsmedlem aflægger beretning om hele banken.

AFKAST

Efter 5 år med næsten uafbrudte kursstigninger, bød 2007 på et kursfald til Spar Nord-aktien. Særligt i et 2. halvår præget af uro på aktiemarkederne - som ikke mindst ramte finansaktierne - faldt kursen. Fra kurs 137 ultimo 2006 faldt kursen i løbet af 2007 til 116, og årets afkast blev således negativt, -13 pct.

Set over den seneste fem år periode har det gennemsnitlige afkast på Spar Nord-aktien været 31 pct. p.a.

KURSUUDVIKLINGEN FOR SPAR NORD BANK-AKTIE 2003-2007



GENERALFORSAMLING OG UDBYTTE

Generalforsamlingen holdes 30. april på Hotel Hvide Hus i Aalborg.

Bestyrelsen indstiller til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 3 kr. pr. aktie, dvs. samme høje niveau som de to foregående år.

SPAR NORD FONDEN

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

Spar Nord Fondens bestyrelse består af 9 medlemmer. I henhold til lovgivningen skal flertallet udgøres af medlemmer fra bankens bestyrelse - i dette tilfælde altså 5

medlemmer. De øvrige 4 bestyrelsesmedlemmer vælges af og blandt formændene for de lokale bankråd.

I Fondens politik for sit ejerskab af banken hedder det:

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

FINANSKALENDER 2008

7. februar	Årsrapport 2007
30. april	Generalforsamling
30. april	1. kvartals rapport
20. august	Halvårsrapport
29. oktober	3. kvartals rapport



ET NYTTIGT VÆRKTØJ

Spar Nord har siden 1990 hvert år undersøgt og offentliggjort data om udviklingen i medarbejder- og kundetilfredshed - det såkaldte Kvalitetsregnskab. Hensigten er, at Kvalitetsregnskabet dels skal danne grundlag for en bredere rapportering end den rent finansielle, dels fungere som et internt ledelses- og feedbackværktøj.

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

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

PRIVATKUNDER LÆGGER VÆGT PÅ PERSONLIGE RELATIONER

Blandt privatkunderne har undersøgelserne i en årrække vist, at de vigtigste parametre for tilfredshed og loyalitet er bankens image, tilfredsheden med produkter og services samt kvaliteten og omfanget af den personlige betjening.

Det glædelige resultat af Kvalitetsregnskabet 2007 er, at Spar Nord går frem på samtlige de tre nøgleparametre og således også på den generelle kundetilfredshed og -loyalitet. Særligt blandt de unge kunder er der fremgang - formentlig en konsekvens af, at vilkårene i bankens loy-



alitetsprogram, Stjernekonceptet, de seneste år er blevet forbedret meget for netop denne målgruppe.

KUNDEMØDER SKABER LOYALITET

En anden sammenhæng, som gennem en årrække er blevet mere og mere markant i målingerne, er den direkte forbindelse mellem antallet og frekvensen af kundemøder og kundernes loyalitet. Jo oftere en kunde er i rådgivningsmæssig kontakt med banken, desto mere loyal er kunden.

Også på dette område byder Kvalitetsregnskabet på glædelige resultater, idet der er klar fremgang i andelen af kunder, som har oplevet et kundemøde inden for det seneste år. Én forklaring på, at kundemøder får en stadigt større indflydelse på kundernes tilfredshed, kunne være,

at produkter og services bliver stadig flere og mere komplekse, og at en kompetent rådgivning således bliver mere og mere vigtig.

ØGET TILFREDSHED MED NETBANKEN

Et af de helt store fokusområder de seneste år har været udvikling og implementering af forbedrede funktioner til bankens netbank. Set i det lys er det meget tilfredsstillende, at kundernes tilfredshed med netop netbanken er klart stigende i Kvalitetsregnskabet 2007. Vigtigheden af kundernes tilfredshed med netbanken understreges af, at netbanken har ca. 15.000 besøgende hver dag - og dermed uden konkurrence er den enhed i banken, som flest kunder er i berøring med.

Fra og med 2008 er det besluttet, at kundernes tilfredshed med netbanken skal være et af de kerneområder i Kvalitetsregnskabet, som budgetteres i bankens overordnede udviklingsplan. Dette sker i bestræbelsen på at kunne fastholde den positive udvikling - og den stadige forbedring af netbankens kvalitet - i de kommende år.

ERHVERVSKUNDER LIGNER PRIVATE

De vigtigste parametre for erhvervskundernes tilfredshed har i en årrække vist sig at være i god tråd med de, man ser blandt privatkunderne: Bankens image, tilfredshed med produkter og services, personlig betjening samt oplevet værdi for pengene. Ud over disse fokuserer målingen i Kvalitetsregnskabet også på erhvervskundernes loyalitet.

I lighed med privatkundeundersøgelsen viser undersøgelsen blandt erhvervskunderne fremgang på de væsentlige

områder. Blandt de underliggende udsagn er det blandt andet "Vi er positive over for en udvidelse af vores engagement med Spar Nord" samt tilfredshed med netbanken, som udvikler sig positivt.

REKORDMANGE MEDARBEJDERE ER ILDSJÆLE

Medarbejderundersøgelsen viser, at hele 80 pct. af de ansatte scorer højt på både tilfredshed og loyalitet, og dermed er såkaldte ildsjæle. Dermed fortsætter de senere års meget positive udvikling på området.

I en tid, hvor der er stor konkurrence om de kvalificerede medarbejdere, finder ledelsen det glædeligt, at Spar Nord er i stand til at holde et så højt niveau for medarbejderloyalitet og -tilfredshed. Resultatet underbygges af, at Spar Nord sammenlignet med de væsentligste konkurrenter har en forholdsmæssigt lav personaleafgang og et lavt sygefravær (se "Medarbejdere").

KVALITETSREGNSKABET 2008-2010

For de kommende år er det besluttet, at Kvalitetsregnskabet's kundeundersøgelse skal gennemføres hyppigere. Efter hver rådgivningsoplevelse med banken vil kunderne således modtage en invitation til at give feedback på denne oplevelse. Målet med at gennemføre kundeundersøgelserne kontinuerligt er at gøre Kvalitetsregnskabet til et endnu stærkere ledelses- og feedbackværktøj.

Den interne opfølgning på område-, afdelings- og rådgiverniveau vil fremover ske kvartalsvis, mens de overordnede resultater som hidtil vil blive kommunikeret i årsrapporten.

VI ARBEJDER UD FRA DEVISEN OM AT FØLGE MED I STEDET FOR AT FØLGE OP ...

Torben Larsen, 53 år
direktør i Spar Nord Randers

Torben Larsen er én af de fem nye lokale bankdirektører, Spar Nord fik i 2007. Siden vedtagelsen af lokalstrategien i 2002 har Spar Nord åbnet 17 lokale banker uden for Nordjylland. I 2007 åbnede Spar Nord således i Ikast, Slagelse, Køge, Randers og Esbjerg. Alle er åbnet efter den samme forretningsmodel med fokus på lokal selvbestemmelse og centrale stordriftsfordele.

Hvorfor ville du gerne have din egen bank?

Jeg var på et sted i min 'bankkarriere', hvor jeg havde brug for nye udfordringer. Efter at have været direktør i en af byens større banker i en årrække havde jeg brug for nogle nye rammer og brug for at arbejde et sted, hvor der måske var lidt mere albuerum til at gøre tingene på en anderledes måde. Jeg ved, at jeg arbejder bedst, når vi arbejder ud fra devisen om at følge med i stedet for at følge op. Og det vidste jeg, at jeg kunne få lov til i Spar Nord.

Og hvorfor ligger din bank så i Randers?

Randers kender jeg ud og ind. Så det er i Randers, at min 'markedsværdi' er højest. Forstået på den måde at skulle jeg være direktør i Hobro eller Århus, ville jeg ikke have den samme værdi for kunderne.



Men en direktør gør det ikke alene. Hvordan fik du sat dit lokale hold?

Jeg husker stadig den lørdag i august, hvor vi slog stillingerne op. Dagen efter havde vi allerede modtaget de første mange ansøgninger. Så selv om der de seneste måneder har været mange attraktive jobs i den finansielle sektor, har det ikke været svært at finde kompetente medarbejdere. Jeg tror, vi modtog over 100 ansøgninger. Derfor kan jeg også roligt sige, at det er byens bedste hold - på 12 kvinder og mænd - vi har i dag i Spar Nord Randers.

Hvad tror du tiltrak dine medarbejdere?

Det samme som tiltalte mig. Det at skabe noget. Og det, at der findes en bank, der formår at koble det lokale med seriøse kompetencer og produkter. Husk på, at det 'at være lokal' gør det ikke alene, der skal stadig fyldes noget indhold i rådgivningen. Det miks har vi i Spar Nord.

Hvad forventer du dig af fremtiden?

Meget. Det er ikke en spurt det her, det er et maratonløb. Og mellemtiderne ser ret gode ud.

SPAR NORDS LOKALE BANKER

Spar Nords Lokale Banker er den største organisatoriske enhed i banken. Forretningsområdet omfatter 82 lokale banker fordelt på 31 bankområder: 16 i Nordjylland - inkl. Storkundeområdet - med 63 lokale banker og 15 i resten af landet med 19 lokale banker. Det overordnede ansvar for Spar Nords Lokale Banker deles af bankdirektør Lars Møller og bankdirektør John Lundsgaard. Forretningsområdet har i alt 933 medarbejdere.

I Spar Nords Lokale Banker har de seneste år været præget af geografisk og forretningsmæssig vækst. En vækst, der fortsatte i 2007 med etableringen af hele 5 nye lokale banker. Først på året åbnede Spar Nord Slagelse og Spar Nord Køge, begge som selvstændige bankområder. Med de to etableringer er Spar Nord repræsenteret med lokale banker i 4 byer på Sjælland.

I Jylland blev der i foråret etableret en ny lokal bank i Ikast, som en del af Bankområde Herning. Etableringen af Spar Nord Ikast blev initieret af den lokale ledelse i Spar Nord Herning på baggrund af en vurdering af markedssituationen i området.

I november og december blev det til yderligere to etableringer, i Randers og Esbjerg. Spar Nord Randers og Spar Nord Esbjerg, begge selvstændige bankområder, er fra starten bemandet med kompetente hold af kendte lokale bankfolk, og begge har fået en meget tilfredsstillende modtagelse i lokalområderne.

STORT POTENTIALE I FORTSAT VÆKST

Når Spar Nord for andet år i træk har valgt at gå videre end det formulerede mål om 1-2 nye lokale banker hvert år, er det fordi banken har kunnet tiltrække de rigtige medarbejdere til nyetableringerne, og fordi der er et stort resultatmæssigt potentiale i ekspansionsstrategien. De hidtidige erfaringer viser således, at en nyetableret lokal bank allerede efter 1 år dækker egne omkostninger og efter 2 1/2 år begynder at bidrage positivt til bankens resultat.

Samtidig viser erfaringerne, at det i forbindelse med den geografiske ekspansion har været muligt at realisere stor-driftsfordele i bankens centrale supportfunktioner. Indtil målet om tilstedeværelse i alle større danske byer er op-



nået, vil Spar Nord således fortsat etablere nye lokale banker, når mulighederne byder sig.

ORGANISATORISKE TILPASNINGER

Sammen med nyetableringerne er der i 2007 gennemført en række tilpasninger af den eksisterende organisation. Først og fremmest er Storkundeområdet, som tidligere var et selvstændigt forretningsområde, nu en del af forretningsområdet Spar Nords Lokale Banker. Dette er sket for at skabe et endnu bedre samarbejde og endnu større synergier mellem de lokale banker og den centralt placerede kompetenceenhed Storkundeområdet, og for at bringe indsatsen i bedre tråd med Spar Nords lokalstrategi.

Omkring årsskiftet blev der gennemført yderligere to justeringer af organisationen: Bankområderne Aars og Løgstør blev lagt sammen til Bankområde Vesthimmerland, og det blev besluttet at lukke den deltidsåbne afdeling i Ingstrup.

MARKEDSANDEL OG MARKEDSUDVIKLING

Ikke mindst som en konsekvens af den geografiske ekspansion, og den nettokundevækst, ekspansionen bidrager til, vinder Spar Nords lokale banker fortsat markedsandele. I løbet af 2007 blev det således til over 10.000 nye kunder netto.

PRIVAT

Samtidig med den generelle kundevækst bød året på fortsat fremgang for bankens loyalitetsprogram, Stjernekonceptet. I 2007 voksede antallet af Stjerne kunder med 13.500 til over 76.000. Betingelsen for at blive Stjerne kun-

de er dels et helkundeforhold, dels at kunderne enten anvender Spar Nords netbank eller ejer et vist antal aktier.

I det hele taget var 2007 på privatkundeområdet præget af et fortsat højt aktivitetsniveau. Der blev solgt investeringsbeviser i BankInvest og Valueinvest for netto 618 mio. kr. Hertil kommer salg af investeringsbeviser i Sparinvest på 235 mio. kr. De samlede depotværdier var ultimo 2007 på 22,9 mia. kr.

Det samlede årlige indskud på kundernes pensionsopsparinger voksede i forhold til 2006 med 5,4 pct. til 890 mio. kr. På boligområdet, hvor Spar Nord samarbejder med

STADIG FLERE SER FORDELENE ...



75.000 STJERNEKUNDER I SPAR NORD

At det er attraktivt at være fordelskunde i Spar Nord blev påvist i december, da banken fejrede Stjernekunde nr. 75.000. Sandra og Jesper Poulsen, der er nye kunder i Spar Nord Slagelse, fik overrakt et diplom af den lokale direktør Christian Borup Andersen. Med æren og diplommet følger også tre år uden rentetilskrivning på familiens Stjerne kredit i banken.

Totalkredit og DLR Kredit, fortsatte den høje aktivitet. I løbet af 1. halvår rundede Spar Nords Lokale Banker således 20 mia. kr. i formidlede Totalkreditlån. Mod årets afslutning var der dog tendenser til en afmatning. Det samlede nettoudlån formidlet til private kunder via Totalkredit er 19,4 mia. kr., heraf er 2,4 mia. kr. formidlet i 2007.

ERHVERV

Også på erhvervssiden var der stor interesse for bankens

Stjernekoncept - et tilbud, som særligt henvender sig til mindre og mellemstore virksomheder. Lige som på privatområdet er betingelsen for, at en virksomhed kan blive Stjernekunde, at virksomheden samler sine forretninger i Spar Nord, bruger Spar Nords netbank og ejer et vist antal aktier i Spar Nord.

Lige som på privatområdet forløb samarbejdet med eksterne samarbejdspartnere også på erhvervssiden meget tilfredsstillende. Det samlede nettoudlån formidlet til erhvervskunder gennem Nykredit og DLR er således 3,5 mia. kr., heraf 0,6 mia. kr. formidlet i 2007.

Ud over ejendomsforretninger var det især handel med værdipapirer samt rente- og valutaforretninger, som viste vækst i 2007.

ØKONOMISKE RESULTATER

Økonomisk blev 2007 endnu et meget tilfredsstillende år for Spar Nords Lokale Banker. Basisindtjeningen før nedskrivninger på udlån voksede fra 487 mio. kr. til 513 mio. kr., og forrentningen af forretningsområdets allokerede kapital blev på 27 pct.

De lokale banker uden for Nordjylland fortsætter den positive udvikling og tegner sig i 2007 for 19 pct. af de samlede basisindtægter og 8 pct. af den samlede basisindtjening før nedskrivninger på udlån.

Når det realiserede resultat blev så godt, skyldes det ud over den forretningsmæssige vækst også, at konjunkturerne fortsat er gunstige, og at det endnu en gang har været

SPAR NORDS LOKALE BANKER - FAKTA

Resultatopgørelse	Mio. kr.	2006	2007
Renteindtægter		1.187,7	1.515,8
Renteudgifter		342,5	579,1
Nettorenteindtægter		845,2	936,7
Nettogebyrindtægter		435,7	466,0
Udbytte af aktier mv.		0,0	0,0
Kursreguleringer		69,5	91,8
Andre driftsindtægter		32,4	26,5
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		4,1	0,0
Basisindtægter		1.386,9	1.521,0
Driftsomkostninger		900,2	1.007,6
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		486,7	513,4
Nedskrivninger på udlån mv.		-170,0	-112,6
Basisindtjening		656,7	626,0
Balancetal, ultimo	Mio. kr.		
Udlån		25.513,1	31.321,2
Indlån		19.805,6	23.937,6
Risikovægtede poster		27.377,5	31.345,5
Allokeret kapital, 8. pct.		2.190,2	2.507,6
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning, pct.		33,4	27,1
Omkostningsandel i pct. af basisindtægter		0,65	0,66
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		853	933

Storkundeområdet er i 2007 sammenlagt med Spar Nords Lokale Banker og sammenligningstallene for 2006 er tilpasset.

muligt at indtægtsføre på regnskabsposten "nedskrivninger på udlån mv.". Indtægten i 2007 blev på 113 mio. kr. mod 170 mio. kr. i 2006.

MEDARBEJDERUDVIKLING

Som en naturlig konsekvens af den markante geografiske og volumenmæssige vækst er også medarbejderantallet vokset i 2007. Ved årets udgang havde Spar Nords Lokale Banker således 933 medarbejdere - 80 flere end ved årets start og 66 pct. af det samlede medarbejderantal i Spar Nord. 234 af medarbejderne i Spar Nords Lokale Banker, 25 pct., er ansat i lokale banker uden for Nordjylland.

På trods af hård konkurrence om de kvalificerede medarbejdere, oplever Spar Nord fortsat ingen problemer med at rekruttere til nystartede og etablerede lokale banker. Et forhold, der ifølge de nytilkomne selv ikke mindst skyldes den særlige forretningsmodel med udstrakt lokal frihed og beslutningskompetence. Selv med nu 31 bankområder fastholder Spar Nord således princippet om, at alle direktører skal have direkte direktionsreference.

FORVENTNINGER

2008 vil byde på fortsat geografisk og forretningsmæssig vækst. Det er således besluttet i bestyrelsen, at ekspansionsstrategien skal videreføres i det tempo, der kan findes de rette folk - og at den geografiske ekspansion forsætter, indtil målet om tilstedeværelse i alle større byer er indfriet. I 2008 forventes etableret 1-2 lokale banker. Samtidig kan der blive tale om flere organisatoriske tilpasninger, sammenlægninger af bankområder mv., hvis markedssituationen gør det fornuftigt.

På produksiden byder 2008 på en væsentlig nyhed, idet lanceringen af pensions- og livsforsikringsprodukterne fra det nye selskab *letpension* ventes at ske i 2. halvår. Med pensions- og livsforsikring i produktpaletten er Spar Nords Lokale Banker i den situation, at der kan leveres produkter og services til ethvert finansielt behov.

Aktivitets- og indtjeningsmæssigt forventes 2008 at blive endnu et godt år for Spar Nords Lokale Banker. De nyetablerede lokale banker bidrager stadig mere til det samlede forretningsomfang og resultat, og de eksisterende lokale banker vil fortsætte arbejdet med effektivitet, forbedret kundebetjening og -loyalitet.



HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET

Handels- og Udlandsområdet består af 5 afdelinger: Markets, Aktieafdelingen, Renter og valuta, Kapitalforvaltning og Udlandsafdelingen. Området har i alt 66 medarbejdere.

Handels- og Udlandsområdets ansvarsområder er udenlandske forhold, handel med og rådgivning om værdipapirer, valuta, finansielle instrumenter samt kapitalforvaltning. Derudover er området ansvarlig for at etablere og udbygge det forretningsmæssige samarbejde med pengeinstitutter i ind- og udland.

2007 var et begivenhedsrigt og udfordrende år for Handels- og Udlandsområdet. Året var præget af stor aktivitet både på de indre og ydre linjer. Såvel på en gros-området, hvor Spar Nord fungerer som underleverandør for ca. 50 mindre og mellemstore danske pengeinstitutter, som på de direkte kunderelaterede forretninger var der vækst i både forretningsomfang og indtjening. I modsat retning trækker en mindre indtjening i Markets og Aktieafdelingen.

På udviklingssiden var 2007 præget af arbejdet med at implementere det såkaldte Mifid-direktiv om kundebeskyttelse ved handel med værdipapirer. Mifid fordrer en om-



fattende system- og rådgivningsmæssig understøttelse og har således været ganske ressourcekrævende. Bankens Mifid-projekt er imidlertid forløbet tilfredsstillende, og det er Spar Nords overbevisning, at Mifid overordnet set vil være et aktiv for kunderne.

ØKONOMISKE RESULTATER

Samlet realiserede Handels- og Udlandsområdet i 2007 en basisindtjening på 141 mio. kr. - 16 pct. lavere end i 2006. På baggrund af markedsudviklingen betegnes resultatet som tilfredsstillende.

Hertil kommer den omsætning og indtjening, som Handels- og Udlandsområdet genererer i bankens øvrige forretningsområder, især Spar Nords Lokale Banker. Denne omsætning og indtjening, som i 2007 har været rekordhøj, henføres direkte til de pågældende forretningsområder.

UDVIKLING

I *Markets* har udfordringen i 2007 først og fremmest været arbejdet med mellemlang likviditet og dag-til-dag funding. Markedet var særligt i 2. halvår præget af en høj volatilitet og en rentekurve, hvor den korte rente var på niveau med - til tider endog over - den lange rente. Disse forhold medførte, at der kom større fokus på spreads. Et fokus, der betød, at afdelingen trods udfordringerne formåede at realisere en tilfredsstillende indtjening.

I *Aktieafdelingen* var året naturligt præget af uroen på markederne. På det danske aktiemarked, hvor afdelingen har sit hovedfokus, bød 2007 ganske vist på en lille stigning i det toneangivende index, men med store forskelle

HANDELS- OG UDLANDSOMRÅDET - FAKTA

Resultatopgørelse	Mio. kr.	2006	2007
Renteindtægter		586,8	837,1
Renteudgifter		490,6	715,8
Nettorenteindtægter		96,2	121,3
Nettogebyrindtægter		30,0	9,8
Udbytte af aktier mv.		1,8	1,2
Kursreguleringer		78,3	51,1
Andre driftsindtægter		6,8	7,2
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		0,0	0,0
Basisindtægter		213,1	190,6
Driftsomkostninger		44,9	49,2
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		168,2	141,4
Nedskrivninger på udlån mv.		0,0	0,0
Basisindtjening		168,2	141,4
Balancetal, ultimo	Mio. kr.		
Risikovægtede poster		4.308,3	4.599,2
Allokeret kapital, 8. pct.		344,7	367,9
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning, pct.		50,0	38,0
Omkostningsandel i pct. af basisindtægter		0,21	0,26
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		67	66

fra aktie til aktie, som vanskeliggjorde Spar Nords rolle som market-maker. Samlet realiserede *Aktieafdelingen* et nulresultat på handelsbeholdningen. På de kunderelaterede forretninger var resultatet mere tilfredsstillende efter et år med højt aktivitetsniveau.

Renter og valuta realiserede en rekordomsætning efter et år med stor aktivitet, både på en gros-området og på de direkte kunderelaterede forretninger. Hertil kommer, at afdelingen med sin indsats - rådgivning og produktudvikling - genererer væsentlig aktivitet og indtjening i de lokale banker. Tendensen er, at stadig flere kunde-grupper, og stadig flere kunder, interesserer sig for rente- og valutaforretninger. Bl.a. swap-forretninger har vist stor

volumenmæssig fremgang. Endvidere har afdelingen sat fokus på råvarefutures. Endelig har *Renter og valuta* haft salgsmæssig succes med en række selvudviklede, såkaldt garanterede produkter - en produkttype, der for alvor har vundet indpas blandt kunderne på et vanskeligt marked med stor volatilitet.

Kapitalforvaltning har oplevet fortsat vækst i assets under management til nu 13 mia. kr. Resultaterne har for så vidt angår pensionspuljer og aktiemandater været tilfredsstillende, mens performance som kapitalforvalter for to selvstændige investeringsselskaber - Spar Nord Formueinvest samt KapitalPleje - ikke har været tilfredsstillende.

Udlandsafdelingen realiserede i 2007 sit bedste resultat nogensinde. Særligt på en gros-niveau, hvor *Udlandsafdelingen* leverer udlandslån, trade finance-ydelser mv. til kunder i andre pengeinstitutter, var aktivitetsniveauet højt. Hertil kommer, at afdelingen bidrager til aktivitet og indtjening i de lokale banker.

FORVENTNINGER

For 2008 forventer Handels- og Udlandsområdet fortsatte udfordringer på aktiemarkedet og risiko for en forværring af det makroøkonomiske klima. Produkt- og rådgivningsmæssigt vil der i 2008, bl.a. på grund af det vanskeligere investeringsklima, komme endnu større fokus på derivathandel. Samtidig forventes der fortsat vækst i aktivitet og indtjening på rente- og valutaområdet. En vækst, som på de indre linjer faciliteres af, at banken i løbet af året breder et nyt system for elektronisk afvikling af valutahandel ud i afdelingsnettet.

FORRETNINGSSUPPORT

Den centrale kompetenceenhed Forretningssupport leverer koncepter, processer, systemer og andre ydelser til Spar Nord-kædens øvrige forretningsområder. Herudover fungerer Forretningssupport som underleverandør af ydelser til selvstændige pengeinstitutter. Forretningssupport består af Procesafdelingen, Konceptafdelingen, HR, IT, Back Office, Spar Nord Produktion samt Spar Nord Direkte. Forretningsområdet har i alt 230 medarbejdere.

Opgaven for de 7 enheder i Forretningssupport er at fremstille de produkter og levere de ydelser, der efterspørges fra Spar Nord-kædens kundeorienterede enheder. Samtidig med disse "udefra og ind" opgaver arbejder Forretningssupport med en lang række lov- og sektordrevne udviklingsprojekter.

EFFEKTIVITET OG PROCESFORBEDRINGER

Et af de store fokusområder i Forretningssupport i 2007 var det fortsatte arbejde med procesforbedringer og effektivitet. Særligt i Spar Nord Produktion er der, bl.a. med inspiration fra LEAN-tankegangen, realiseret væsentlige gevinster. Gennem de seneste år er det således lykkedes at opnå årlige effektiviseringer på 15-16 pct. For kunderne betyder det langt kortere sagsbehandlingstid - ofte dag-til-dag levering - i forbindelse med bl.a. bolig-, pensions- og forsikringssager. For medarbejderne har procesforbedringerne ført til en markant reduktion af både overarbejde og stress.

Inspireret af de positive erfaringer fra Spar Nord Produktion er der i hele Forretningssupport indført en ny arbejdsmodel for tværgående projektarbejde, "Hurtigt

gennemløb", som ligeledes har bidraget til væsentlige effektiviseringer.

STORE UDVIKLINGSPROJEKTER

I lighed med foregående år var også 2007 præget af et stort antal store lov- og sektordrevne udviklingsprojekter. Tiltag, der starter som EU-direktiver og dansk lovgivning, og ender i Forretningssupport som system- og produktudvikling, undervisning mv.

PRÆVENTIV OVERVÅGNING ...



SPAR NORD VIL OVERVÅGE ALLE BANKFACADER

Fra 1. januar 2008 er alle facader i Spar Nords lokale banker overvåget af videokameraer. Forhåbningen er, at overvågningen kan minimere risikoen for røverier yderligere. "Populært sagt får vi lov til at kigge ind i røverens omklædningsrum, hvilket forhåbentligt kan have en præventiv virkning," siger Inge Møller, HR-direktør i Spar Nord.

"Gennemføres røveriet alligevel, kan billedmaterialet fra bankens videokameraer vise sig at være vigtigt i politiets efterforskning. Og det er klart, at en hurtig opklaring også er i bankens interesse. Jo hurtigere røveriet opklares, jo mindre er den psykiske belastning, vores medarbejdere bliver udsat for - det viser al erfaring."

I 2007 var det især Mifid-direktivet om handel med værdipapirer samt de nye kapitaldækningsregler Basel II, som affødte store udviklings- og implementeringsopgaver i Forretningssupport. I forbindelse med implementeringen af Mifid - en opgave, som har været ganske krævende både økonomisk og personalemæssigt - har samtlige rådgivere i banken været igennem et omfattende undervisningsforløb. Samtidig er der udviklet en lang række nye systemer, forretningsgange mv.

Målet for Forretningssupport er, at alle større lov- og sektordrevne initiativer skal resultere i mærkbare kundefordele.

FORBEDRINGER AF NETBANKEN

En anden af årets store tværgående opgaver for Forretningssupport (Spar Nord Direkte, IT- og Konceptafdelingen) har været de løbende forbedringer af Spar Nords netbank.

FORRETNINGSSUPPORT - FAKTA			
Resultatopgørelse	Mio. kr.	2006	2007
Renteindtægter		7,3	0,9
Renteudgifter		4,4	2,6
Nettorenteindtægter		2,9	-1,7
Nettogebyrindtægter		21,3	17,0
Udbytte af aktier mv.		0,0	0,0
Kursreguleringer		4,1	4,4
Andre driftsindtægter		-23,3	-22,3
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		0,0	0,0
Basisindtægter		5,0	-2,6
Driftsomkostninger		4,6	-5,3
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		0,4	2,7
Nedskrivninger på udlån mv.		-2,1	0,0
Basisindtjening		2,5	2,7
Nøgletal			
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		222	230



I månedsvise leverancer er der således blevet implementeret en lang række nye komponenter. Hovedfokus har ligget på forbedringer af netbankens investeringsfunktioner samt nye sikkerhedskomponenter. Arbejdet med at udvikle nye funktioner til netbanken fortsætter i 2008.

FORVENTNINGER

På området for produkter og koncepter byder 2008 på implementeringen af livsforsikrings- og pensionsprodukterne fra *letpension*. Dette vil medføre en del opgaver i forbindelse med systemintegration, uddannelse mv.

Parallelt hermed vil der fortsat blive arbejdet med procesforbedringer og effektivitet. På baggrund af de positive erfaringer fra Spar Nord Produktion - og i tråd med bankens erklærede mål om fortsat effektivisering - vil LEAN-tankegangen blive udrullet i stadig flere dele af organisationen.

En anden stor opgave for Forretningssupport bliver arbejdet med Spar Nords employer brand. I løbet af 2007 er det strategiske forarbejde gjort, og i 2008 begynder arbejdet med at implementere en lang række konkrete værktøjer, internt og eksternt.

FINANS NORD

Finans Nord A/S er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen. Finans Nord har specialiseret sig i erhvervsfinansiering via leasing af anlægsaktiver, låne- og købekontraktsfinansiering mod pant/rettigheder i finansielle aktiver samt operationel leasing af firmabiler og andet materiel. Finans Nord har sine kernekompetencer inden for områderne transport, maskinstationer, entreprenørvirksomhed, industri samt landbrug, hvor selskabet er markedsledende i Danmark.

Finans Nord har hovedsæde i Aalborg og regionskontorer i Kolding og Roskilde. Hertil kommer datterselskabet SN Finans Nord AB, som blev etableret i 2006 og opererer på det svenske marked med hovedkontor i Malmø.

Finans Nord ledes af adm. direktør Gert Tougaard og har i alt 88 medarbejdere.

2007 var et rekordår i Finans Nord. Et år præget af de gode konjunkturer og gunstige betingelser for leasingbranchen og et år, Finans Nord realiserede vækst på alle områder og dermed øgede sin markedsandel.

Væksten er bredt funderet, og viser sig på tværs af forretningsområderne landbrug, transport, industri og entreprenør i form af kundetilgang og øget forretningsvolumen. Samtidig er der tale om geografisk vækst, med øgede aktiviteter i Sverige, og stor vækst i omfanget af det samarbejde, Finans Nord har med Spar Nord Bank og andre pengeinstitutter.

Når 2007 blev så godt, både for Finans Nord og for branchen som helhed, skyldes det ikke mindst, at aktivitetsniveauet i erhvervslivet var usædvanligt højt. Samtidig er



tendensen, at flere og flere virksomheder lægger vægt på de lave etableringsomkostninger, fleksibiliteten og muligheden for effektiv risikostyring, som leasing giver.

ØKONOMISKE RESULTATER

I løbet af 2007 blev der indgået nye aftaler for 3,7 mia. kr. - også en rekord og en vækst på 32 pct. i forhold til 2006. Den samlede balance voksede med 1,5 mia. kr. til nu 6,4 mia. kr.

Af de 3,7 mia. kr. i nysalg kan 394 mio. kr. (493 mio. s.kr.) henføres til aktiviteterne i Sverige - et meget tilfredsstillende resultat af det første år efter etableringen.

Samtidig med den store vækst i aktivitetsniveau og volumen var 2007 præget af meget lave nedskrivninger på 1,2 mio. kr. Samlet resulterer denne udvikling i en vækst i Finans Nords basisindtjening fra 75 mio. kr. i 2006 til 116 mio. kr. i 2007. Den rekordhøje basisindtjening forrenter den allokerede kapital med 28 pct.

Med den store vækst i volumen og markedsandel bød 2007 også på vækst i medarbejderantallet. Ved årets udgang havde Finans Nord således 88 medarbejdere - 14 flere end et år tidligere. Heraf var 8 ansat i Sverige.

FORVENTNINGER

I 2008 forventes fortsat vækst på alle forretningsområder med kundetilgang og øget volumen. Blandt de største vækstområder er leasing af person- og varebiler - et forretningsområde, som Finans Nord har satset meget på de seneste år.

FINANS NORD - FAKTA

Resultatopgørelse	Mio. kr.	2006	2007
Renteindtægter		226,4	343,4
Renteudgifter		111,6	182,5
Nettorenteindtægter		114,8	160,9
Nettogebyrindtægter		-1,2	3,1
Udbytte af aktier mv.		0,0	0,0
Kursreguleringer		0,7	-0,5
Andre driftsindtægter		42,7	53,5
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.		0,0	0,0
Basisindtægter		157,0	217,0
Driftsomkostninger		81,2	99,7
Basisindtjening før nedskrivninger på udlån mv.		75,8	117,3
Nedskrivninger på udlån mv.		1,2	1,2
Basisindtjening		74,6	116,1
Balancetal, ultimo			
	Mio. kr.		
Udlån		4.698,0	6.143,9
Risikovægtede poster		3.780,2	5.530,8
Allokeret kapital, 8. pct.		327,9	468,0
Nøgletal			
Egenkapitalforrentning, pct.		25,5	28,4
Omkostninger i pct. af basisindtægter		0,52	0,46
Medarbejderantal (ultimo, heltid)		74	88

Konjunkturerne i Danmark og Sverige ventes fortsat at være gunstige for leasingaktiviteter, dog ventes situationen med usædvanligt lave nedskrivninger ikke at kunne opretholdes på længere sigt. Trods dette ventes den fortsatte vækst i omsætning og indtjening at bidrage til et år med stort set uændret og tilfredsstillende basisindtjening.

I det svenske datterselskab SN Finans Nord AB forventes fortsat stor vækst i forretningsomfanget og vækst i antallet af medarbejdere. I løbet af 2008 forventer selskabet at etablere en afdeling i Stockholm.

KREDITRISIKO

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af debitorers misligholdelse af forpligtelser over for banken. Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, som bl.a. skal sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

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

Spar Nord har fastsat en intern øvre engagementsgrænse for kundeengagementer på 10 pct. af bankens egenkapital. Ved opgørelse af engagementsstørrelse reduceres for de

særligt sikre krav, der fremgår af Finanstilsynets Bekendtgørelse om store engagementer. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af bankens øvre grænse på 10 pct.

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

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

Spar Nord har de senere år udviklet IT-værktøjer til styring og overvågning af kreditrisikoen. Overvågningen foregår bl.a. via bankens kreditanalyzesystem, hvori de væsentlig-



ste data omkring kreditengagementer og kundernes økonomi er registreret. Målet hermed er bl.a. at afdække faretegn i engagementer på et tidligt tidspunkt og samtidig overvåge porteføljer og organisatoriske enheder.

Som et led i kreditproceduren scores privatkunder og rates erhvervskunder på baggrund af risikoanalyser. Rating-systemet og kreditscoringen er indført i hele banken, og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de ringeste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyringen og er vejledende ved prissætningen.

UDVIKLINGEN I BANKENS KREDITBONITET

Konklusionen på gennemgangen af bankens kreditrisiko er, at udlånsaktiviteterne i 2007 har resulteret i en meget tilfredsstillende bonitetsfremgang.

Denne fremgang, som er en fortsættelse af tidligere års positive udvikling, kan udover de positive konjunkturer, tilskrives en meget målrettet og afvejet kreditpolitik.

På privatkundesiden er andelen af bankens udlån til de mest kreditværdige kunder steget fra 56,4 pct. til 63,7 pct. over de seneste 2 år, og på erhvervssiden er bankens andel af udlån til de mest kreditværdige kunder steget fra 37,0 pct. til 55,9 pct. over de seneste 2 år.

Bonitetsfremgangen er realiseret i en periode, hvor banken har åbnet nye bankområder, og hvor det samlede udlån til privat- og erhvervskunderne er steget med ca. 35 pct.

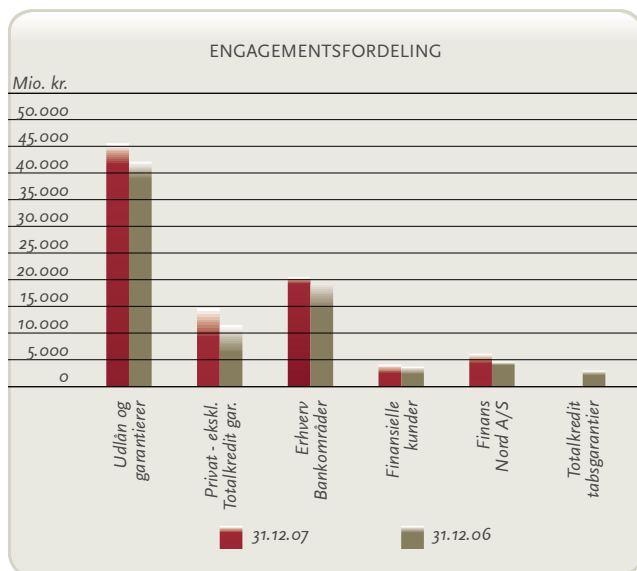


Udviklingen i 2007 har vist yderligere et skridt i retning af målsætningen om at Spar Nords krediteksponeringer skal være med lav risiko og primært til privatkunder og små og mellemstore erhvervskunder.

At banken ultimo 2007 har en kreditportefølje med den historisk bedste bonitet er en konsekvens af en meget bevidst strategi. Der arbejdes løbende med overvågningen af porteføljen og alle nye privatkundeengagementer over 100.000 kr. og erhvervskundeengagementer over 300.000 kr., gennemgås af den centrale bonitetsafdeling.

Der sker løbende bonitetsmarkering af engagementer som udviser faretegn. Disse engagementer tilstræbes normaliseret eller afviklet. Bankens har de seneste år også realiseret en markant overvægt i afgivne nedskrivningsengagementer i forhold til modtagne nedskrivningsengagementer i Finanstilsynets overførselsstatistik.

I risikoovervågningen opdeles koncernens engagementer i efterstående hovedkunde grupper.



Privatkunderne opdeles på baggrund af adfærdsdata i 7 risikogrupper (1 er bedst) samt en OBS-gruppe. Erhvervs-kunderne inddeles på baggrund af økonomiske nøgletal i 8 ratinggrupper. Modellerne er endnu ikke udtømmende, og det er således endnu ikke alle privat- og erhvervskunder, som er omfattet af scoring- og ratingsystemet.

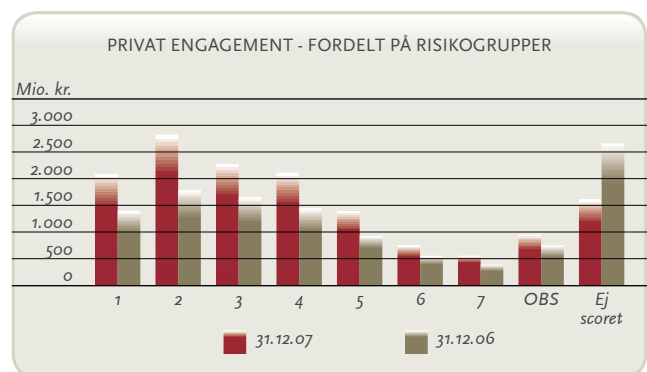
Spar Nord anvender i dag kreditmodeller primært på privatkundeporteføljen. Banken har, som en naturlig udvikling og i overensstemmelse med bankens strategi, besluttet at udvide anvendelsen af kreditmodeller. Målet er at ansøge Finanstilsynet om godkendelse af brugen af IRB-modellerne i forhold til kapitalberegningen samt yderligere forbedre og effektivisere den forretningsmæssige kreditbehandling og kreditrisikostyringen i banken.

PRIVATKUNDER

Den kreditmæssige eksponering mod privatkunder udgør 14,6 mia. kr., svarende til 32,1 pct. af koncernens samlede krediteksponering. Når andelen falder sammenlignet med tidligere år, er det fordi, at overgangen til den såkaldte modregningsmodel i Totalkreditsamarbejdet betyder, at garantier på 3,1 mia. kr. bortfalder.

Modellen, som anvendes til scoring af privatkunderne, baserer sig på kundernes historiske adfærd og beregner sandsynligheden for, at en kunde vil misligholde sine forpligtelser inden for det kommende år. Modellen baserer sig på de 10-20 variable, som bedst beskriver de historiske erfaringer for ovenstående sandsynligheder.

Privatkundernes fordeling på risikogrupper fremgår af tabellen nedenfor.

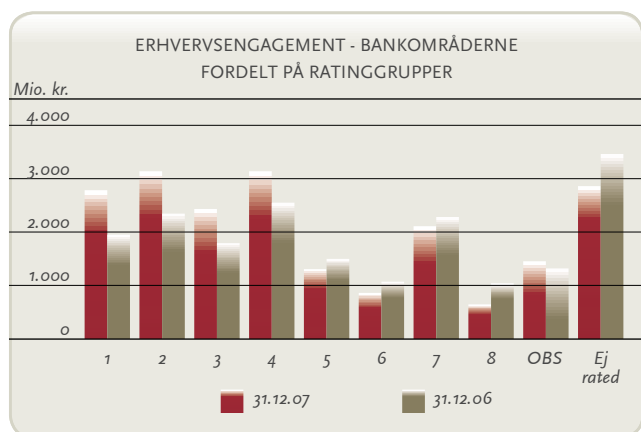


Som det fremgår af tabellen, er stadig flere af bankens privatkunder omfattet af scoringsmodellen. Samtidig bemærkes det, at der fra 2006 til 2007 er sket en fortsat forbedring af kreditporteføljens bonitet - en fortsat bevægelse mod de bedste scoringsgrupper.

ERHVERVSKUNDER

Bankens eksponering mod erhvervskunder udgør 20,4 mia. kr., svarende til 44,9 pct. af koncernens samlede krediteksponering. Modellen, som anvendes til erhvervskunder, baserer sig primært på regnskabsdata, indtjening, solvens, afdækning mv.

Erhvervskundernes fordeling på ratinggrupper fremgår af tabellen nedenfor.



Sammenlignet med situationen for et år siden er også erhvervskundernes bonitet markant forbedret.

FINANSIELLE KUNDER

Spar Nord har samarbejde med andre aktører på det finansielle marked, herunder investeringsselskaber, investeringsforeninger samt formidling af udlandslån til mindre pengeinstitutters kunder.

Forretningsområdet er præget af, at der stort set alene laves forretninger, som risikomæssigt er afdækket med garantier eller sikkerheder fra samarbejdspartnerne.

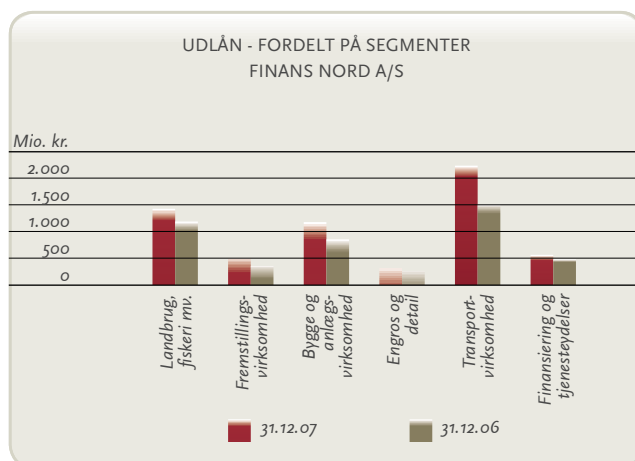
Den samlede eksponering mod finansielle kunder udgør ca. 4,2 mia. kr. svarende til ca. 9,1 pct. af koncernens samlede krediteksponering.

FINANS NORD

Finans Nords samlede krediteksponering udgør ca. 6,2 mia. kr. svarende til 13,6 pct. af koncernens samlede krediteksponering.

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

Det specielle ved Finans Nord, sammenlignet med Spar Nord Bank, er at Finans Nord altid har sikkerhed i aktiverne, enten i form af ejerskab eller pant. Finans Nords engagementsportefølje fordeles sig således på 95 pct. leasing og 5 pct. købekontraktfinansiering.



Det er ledelsens vurdering, at Finans Nord såvel branchemæssigt som geografisk har en veldiversificeret kreditportefølje (se i øvrigt afsnittet "Finans Nord").

TOTALKREDITLÅN TABSGARANTIER

Spar Nord anvender primært Totalkredit til formidling af realkreditudlån til privatkunderne. Indtil efteråret 2007 har det været praksis at Spar Nord stillede garanti for en del af lånene. Denne praksis er nu ændret, og derfor vil forretningsområdet stort set falde bort.

NEDSKRIVNINGER

Alle signifikante og bonitetsmarkeret udlån gennemgås individuelt, og øvrige lån gennemgås gruppevis. Alle ikke individuelt nedskrevne udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisici. Hvis der ved gennemgangen findes objektive indikationer på værdiforringelse fra begivenheder, som er indtruffet, og disse har en indflydelse på de fremtidige betalinger fra lånene, foretages der en nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånene og nutidsværdien af de fremtidige betalinger fra udlånet.

Et engagement behøver i princippet ikke at være misligholdt, før der foretages nedskrivning. Når der foretages nedskrivning, medfører dette en skærpet bevillingspraksis.

Nedskrivning af porteføljer foretages, når objektive indikationer viser, at de 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. Det er de historiske tabserfaringer, der danner grundlag for beregningen af porteføljenedskrivningerne. Porteføljer med nedskrivninger indgår i en strammere porteføljestyring.

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

Engagementer, hvorpå banken har nulstillet renten, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet helt eller delvist. Eventuelle renteindtægter på den del af engagementerne, som er nedskrevet, indregnes i posten "Nedskrivninger på udlån mv."

SIKKERHEDER

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

KONCERNENS KREDITEKSPONERING

FORDELT PÅ BLANCOANDELE

Mio. kr.	Andel i pct. 2005	Andel i pct. 2006	Andel i pct. 2007
Blancoandel mindre end 10 pct.	35,1	38,6	30,3
Blancoandel fra 10 - 50 pct.	17,3	19,0	19,8
Blancoandel fra 50 - 75 pct.	9,6	9,6	11,5
Blancoandel større end 75 pct.	38,0	32,8	38,4
Gennemsnitlig blancoandel - i pct.	47,5	43,0	50,0

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.

Når blancoandelen stiger fra 2006 til 2007, skyldes det, at de ændrede betingelser for samarbejdet med Totalkredit fører til en reduktion i bankens samlede garantier på 3 mia. kr. Hertil kommer reduktionen af en reverseforretning på 1,5 mia.kr. samt en reduktion i trækket på kundernes investeringskreditter.

UDLÅNSPORTEFØLJEN

Koncernens udlån og garantier udgjorde før modregning af nedskrivninger 45,4 mia. kr. ultimo 2007 - fordelt på 70.612 engagementer (udlån, kreditter og afgivne garantier mv.). Ledelsen vurderer, at der er en meget tilfredsstillende spredning af porteføljen.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE					
Mio. kr.	Antal 2006	Antal 2007	Fordelt i pct. 2006	Fordelt i pct. 2007	Sektorens fordeling 2006 * i pct.
0 - 0,1	32.562	34.027	1,7	1,6	2,3
0,1 - 0,5	23.869	23.524	15,0	10,8	11,0
0,5 - 1,0	5.035	5.555	9,6	7,7	8,6
1,0 - 5,0	5.411	6.050	21,4	23,6	16,0
5,0 - 10,0	863	800	10,3	10,8	3,8
10,0 - 20,0	356	340	9,4	10,6	4,2
20,0 - 50,0	137	211	8,3	11,6	6,5
50,0 - 100,0	58	59	8,8	7,4	5,3
100,0 -	32	46	15,5	15,9	42,3
I alt	68.323	70.612	100,0	100,0	100,0

*) Finanstilsynet statistisk materiale 2006 + egne beregninger.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ BRANCHER			
	Koncernens engagement 2007	Koncernens nedskrivninger 2007	Sektorens engagement 2006 * i pct.
Landbrug, fiskeri mv.	12,6	7,9	2,8
Fremstillingsvirksomhed	4,3	16,3	8,5
Bygge- og anlægsvirksomhed	4,9	7,4	1,8
Engros og detail	9,1	19,8	5,3
Transportvirksomhed	6,0	2,9	2,6
Finansiering, tjenesteydelser mv.	30,7	14,4	52,5
Erhverv i alt	67,6	68,7	73,5
Privatkunder	32,4	31,3	26,5
I alt	100,0	100,0	100,0

*) Finanstilsynet statistisk materiale + egne beregninger.

Ledelsen vurderer endvidere, at der er en tilfredsstillende spredning af porteføljen på brancher. Spar Nords relativt større andel af udlån til landbrug mv. og transportbranchen, i forhold til banksektoren generelt, kan dels henføres til Nordjyllands erhvervsstruktur, dels at datterselskabet Finans Nord A/S har specialiseret sig i leasing af transportmateriel og landbrugsudstyr.



NEDSKRIVNINGER AF UDLÅN

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger udgjorde en indtægt på 113,4 mio. kr. i 2007. Årets tab blev på 51,4 mio. kr., og heraf var 32,7 mio. kr. dækket af nedskrivninger fra tidligere år.

De samlede nedskrivninger på udlån og garantier udgjorde 444,0 mio. kr. ultimo 2007, hvilket svarer til 1,0 pct. af de samlede udlån og garantier.

KONCERNENS TAB OG NEDSKRIVNINGER

Mio. kr.	2005	2006	2007
Tab, inkl. dækket af nedskrivninger mv.	121,9	94,7	51,4
Dækket af nedskrivninger mv.	-73,1	-43,0	-32,7
Tab ikke dækket af nedskrivninger mv.	48,8	51,7	18,7
Nye nedskrivninger mv., brutto	229,4	261,1	225,1
Tilbageførelse af nedskrivninger mv.	-168,8	-386,0	-275,4
Indtægtsførte renter på nedskrevne lån	-31,1	-39,2	-35,3
Nye nedskrivninger mv., netto	29,5	-164,1	-85,6
Indbetalinger på tidligere tab	-43,8	-57,3	-52,1
Driftspåvirkning	34,5	-169,7	-119,0
Tab og nedskr. mv. på kreditinst. samt øvrige tab	0,1	0,6	5,6
Driftspåvirkning i alt	34,6	-169,1	-113,4

KONCERNENS UDVIKLING I TAB OG NEDSKRIVNINGER
SAMT UDLÅN MED RENTESTOP

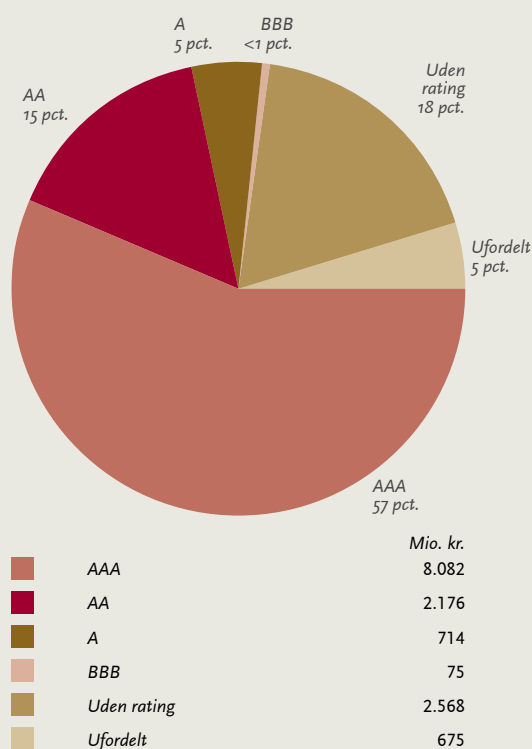
Mio. kr.	2005	2006	2007
Udlån og garantier, brutto, ultimo	34.216	41.860	45.431
Årets tab og nedskrivninger	34	-169	-113
- i pct. af udlån og garantier	0,1	-0,4	-0,3
Nedskrivningssaldo	688	525	444
- i forhold til udlån og garantier	2,0	1,3	1,0
Udlån med rentestop, ultimo	41	48	27
- i pct. af udlån og garantier	0,1	0,1	0,1
Nedskrivningssaldo i pct. af udlån med rentestop	1.673	1.105	1.648

KREDITRISIKO MOD FINANSIELLE MODPARTER

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

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

FINANSIEL KREDITRISIKO

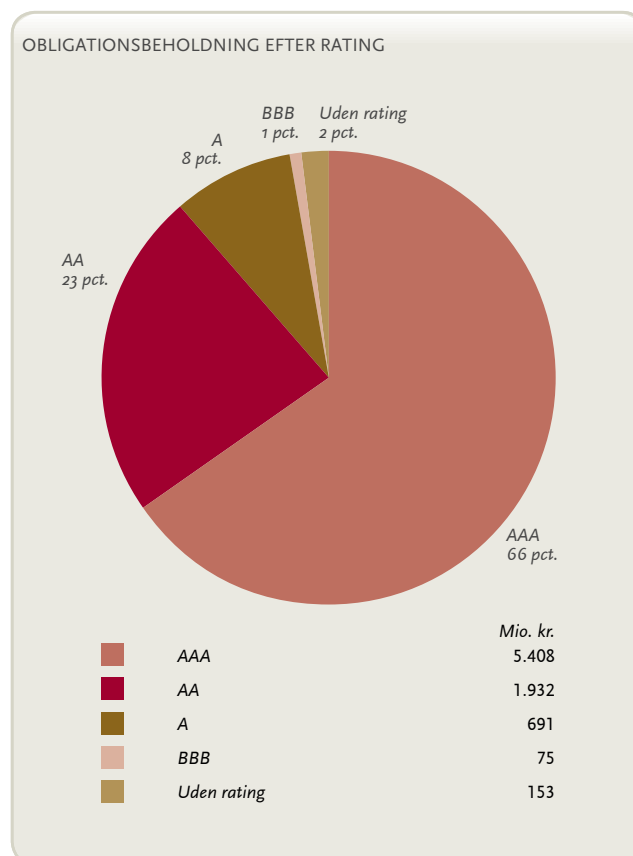
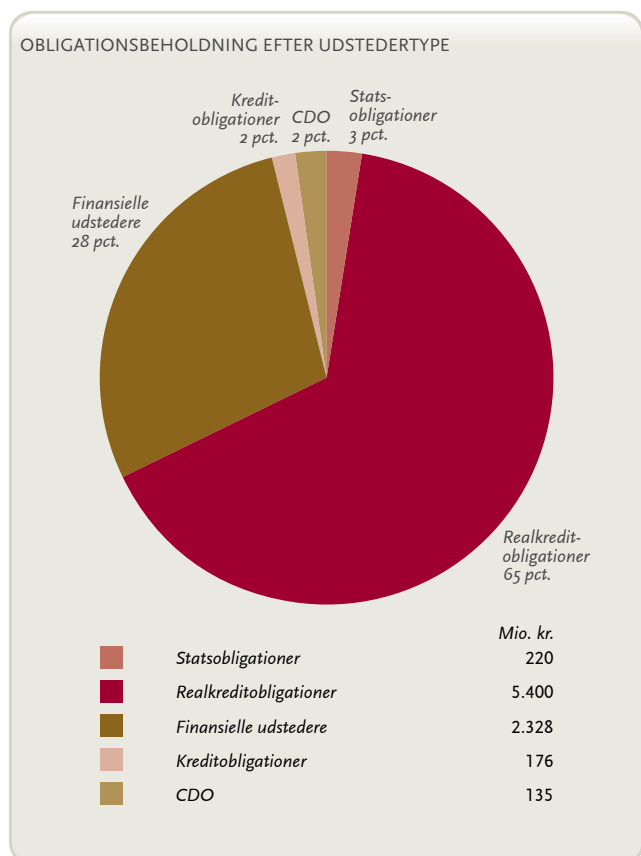


Spar Nords ledelse bevilger lines på afviklingsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter, idet der tages udgangspunkt i den enkelte partners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle modparter følges konstant.

Godt 75 pct. af Spar Nords finansielle kreditrisiko vedrører pengeinstitutter med rating på A eller højere. Den resterende del fordeles sig på danske pengeinstitutter uden rating - Spar Nords mangeårige og nære samarbejdspart-

ner på en gros-niveau - samt transaktionskonti. Cirka 17 procentpoint af risikoen for modparter uden rating er mod danske pengeinstitutter, som bruger Spar Nord som en gros-bank inden for områderne fonds, valuta, betaling og likviditet.

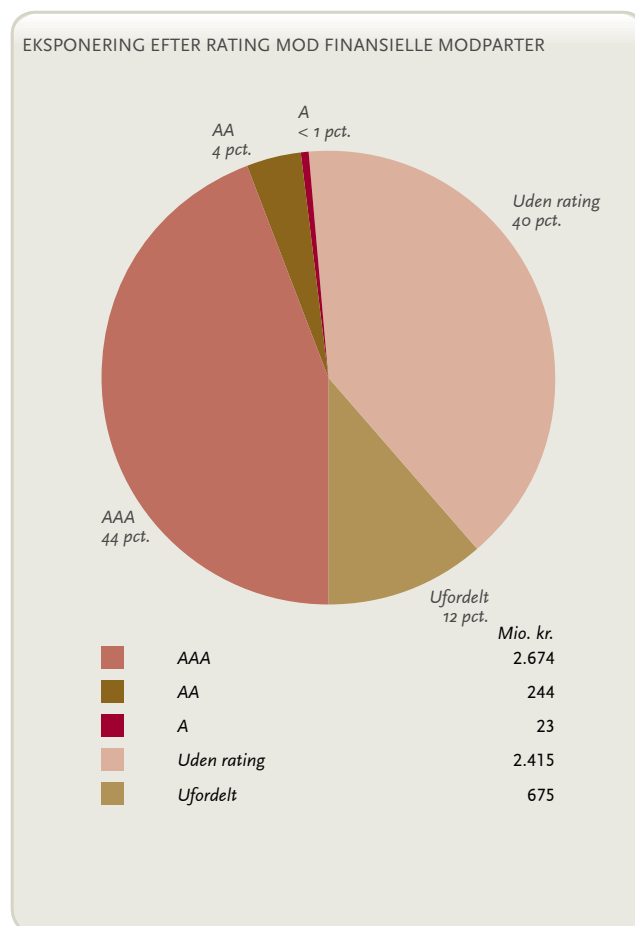
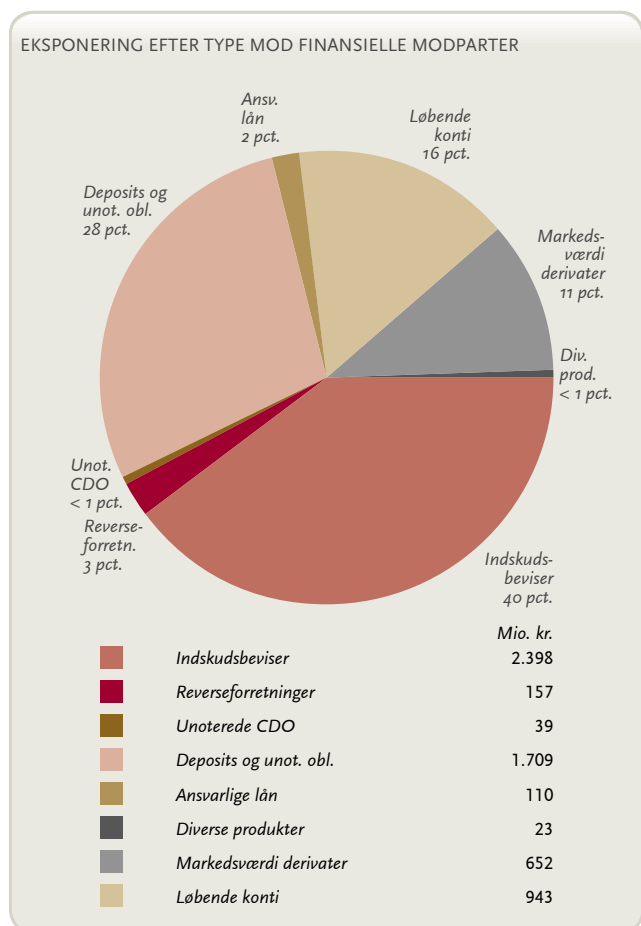
Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et endog meget moderat niveau.



Spar Nords obligationsbeholdning er den største kilde til finansiel kreditrisiko. Likvide danske realkreditobligationer med meget høj rating AAA eller AA₁ udgør den største del af bankens risiko.

Den anden store kilde til finansiel kreditrisiko er bankens mellemværender med kreditinstitutter og centralbanker.

Her er bankens risiko typisk mod centralbanker med en AAA rating eller mod danske pengeinstitutter, som bankens Handels- og Udlandsområde har et kundeforhold til. Spar Nord har et indgående kendskab til disse pengeinstitutter.



MARKEDSRISIKO

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

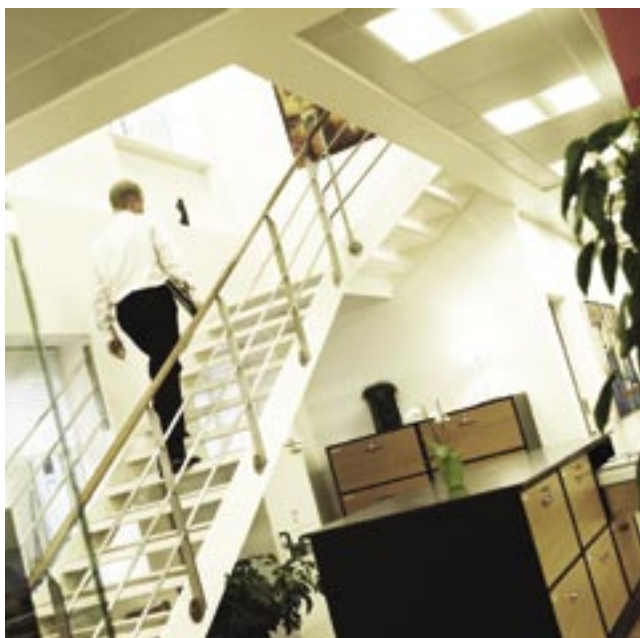
Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Politikkerne vedrører identifikation og beregning af forskellige former for markedsrisiko, rammerne angiver specifikke grænser for, hvor stor en risiko banken ønsker at påtage sig, og endeligt fastslår principperne, hvilke metoder de forskellige

risikomål opgøres efter. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

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

Middle Office funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at opgøre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem. Der følges løbende op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder og instruksoverskridelser rapporteres videre op i hierakiet. Alle handler afvikles af Back Office i henhold til Finanstilsynets retningslinjer for funktionsadskillelse.

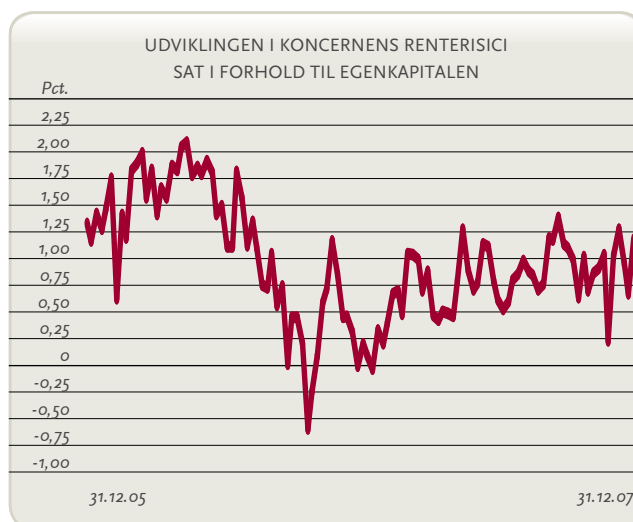
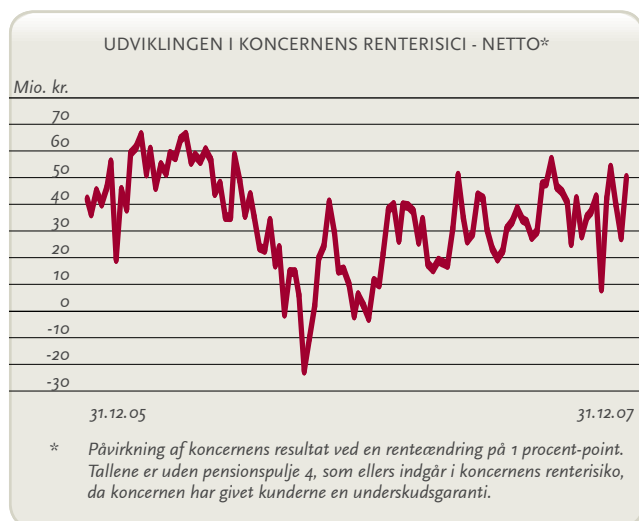
Afdelingen Markets består af en Proprietary trading funktion, der fungerer som Market Makere og samtidigt er positionstagende, og en Treasury funktion, der disponerer over bankens egenbeholdning. Begge enheder i Markets har egen instruks. Mens investeringsfilosofien i Treasury er langsigtet og afspejler bankens overordnede makroøkonomiske forventninger, så er tidshorisonten i Proprietary trading funktionen mere kortsigtet.



RENTERISICI

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

I 2007 har renterisikoen for koncernen set over året været på et højere niveau end ultimo 2006. Påvirkningen af koncernens resultat ved en ændring i renten på 1 pct.-point kan pr. 31. december 2007 opgøres til 51,8 mio. kr. I 2006 var renterisikoen 15,3 mio. kr. Der har som i 2006 været nogen usikkerhed omkring renteutviklingen, hvorfor der er større udsving, som det fremgår af kurven.



Set i forhold til egenkapitalen har bankens renterisiko ligget i intervallet 0,2 til 1,5 pct. af egenkapitalen. Dette må betegnes som beskedent.

Vurderes bankens renterisiko fordelt på varighed og valuta pr. 31. december 2007, fremgår det, at stigningen i den samlede renterisiko siden 2006 er et udtryk for

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

forøget risiko i danske kroner kombineret med en reduktion af afdækningen i EUR.

Bruttorenterisikoen, som er et udtryk for den samlede renterisiko Spar Nord er eksponeret for, såfremt alle rentekurver bevæger sig i en for Spar Nord ugunstig retning, har over 2007 ligget i et forholdsvist snævert bånd.

AKTIERISICI

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

Bankens samlede beholdning af aktier udgør ultimo 2007 i alt 1.563,4 mio. kr.

Heraf udgør aktier i associerede selskaber, bl.a. Nørresundby Bank, hvor ejerandelen er på 50,2 pct., i alt 887,6 mio. kr.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i finanssektoren udgør 426,6 mio. kr.

KONCERNENS AKTIEBEHOLDNING - EKSKLUSIVE PULJEORDNINGER	
Mio. kr.	Ultimo 2007
Koncernens bogførte aktiebeholdning	1.563,3
Fratrukket aktier i associerede og tilknyttede virksomheder	887,6
Fratrukket aktier i strategiske samarbejdspartnere i finanssektoren mv.	426,6
Koncernens reelle aktiebeholdning	249,1
Heraf:	
Børsnoterede aktier	209,8
Unoterede aktier i Erhvervsinvest Nord A/S	39,3

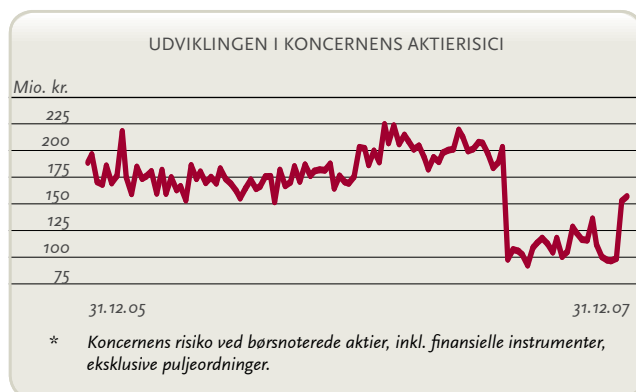
Den reelle aktiebeholdning af børsnoterede aktier, andele i investeringsforeninger samt unoterede ventureaktier erhvervet gennem det 100 pct. ejede datterselskab Erhvervsinvest Nord A/S udgør ultimo 2007 i alt 249,1 mio. kr.

Erhvervsinvest Nord A/S har ultimo 2007 en samlet portefølje af unoterede aktier på 39,3 mio. kr. fordelt på 14 selskaber. Den nuværende portefølje af investeringer i Erhvervsinvest Nord A/S plejes aktivt med henblik på løbende frasalg. Fremtidige Private Equity investeringer foretages i Vækst-Invest Nordjylland A/S og Erhvervsinvest II K/S, der er ejet sammen med bl.a. Nykredit og Vækstfonden.

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

VALUTARISICI

Spar Nord påtager sig ikke større risici i valutamarkedet for egen regning, men bankens omsætning på valutamar-



kedet har en fortsat stigende tendens, hvilket medfører en vækst i den samlede valutarisiko.

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

VALUTARISICI - INKLUSIVE VALUTOPTIONER	
Valuta indikator*	
Ultimo 2006	6,7
Ultimo 2007	5,8
* Valuta indikatoren er opgjort efter Finanstilsynets retningslinier og er angivet som procent af kernekapital efter fradrag.	

RÅVARERISICI

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

KONCERNENS POSTER MED MARKEDSRISIKO		
Mio. kr.	2006	2007
Poster med positionsrisiko, gældsinstrumenter	3.899	3.623
Poster med positionsrisiko, aktier mv.	341	338
Poster med modpartsrisiko i handelsbeholdningen	358	552
Poster med afviklingsrisiko	0	0
Poster med leveringsrisiko	17	6
Poster med råvarerisiko	0	0
Poster med valutarisiko	249	235
Poster med markedsrisiko i alt	4.864	4.754

Som det fremgår af tabellen er gældsinstrumenter i form af obligationer og derivater den største kilde til koncernens samlede poster med markedsrisiko. Der er ikke sket nogen særlig ændring i 2007 i forhold til 2006, hvilket også afspejler, at bankens bruttorenterisiko i 2007 har ligget forholdsvis stabil.

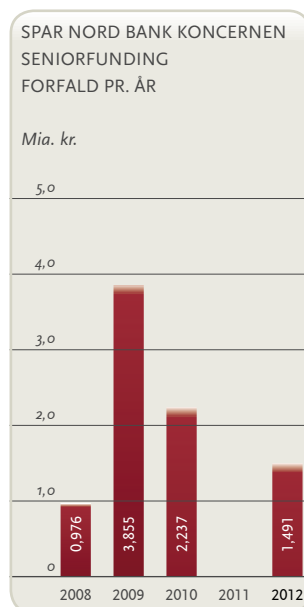
LIKVIDITETSRISICI

Likvidetsrisiko er risikoen for, at betalingsforpligtelser på grund af et utilstrækkeligt likviditetsberedskab ikke kan honoreres.

Målet med Spar Nords likviditetsstyring er således at sikre forsvarlig likviditet til rettidig honorering af bankens betalingsforpligtelser, og til rimelige finansieringsomkostninger. Arbejdet foregår på tre niveauer.

Første niveau er det langsigtede interne likviditetsmål, som angiver Spar Nords ønske om, at kontant indlån, seniorlån, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet. Dette mål skal sikre, at kundefudlån er finansieret med langsigtede passiver.

Spar Nord arbejder desuden med at sikre en jævn forfaldsstruktur på bankens seniorgæld.



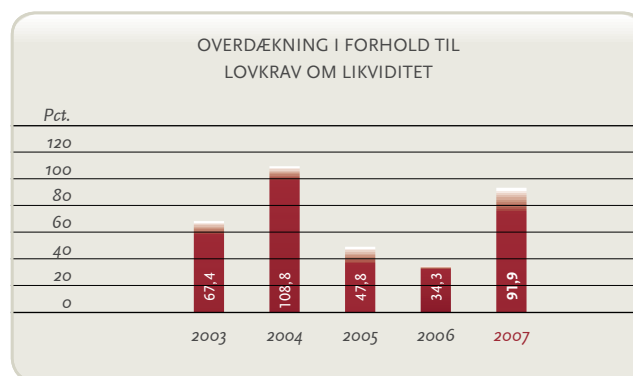
Spar Nord har ultimo 2007 en meget tilfredsstillende likviditet og en overdækning i forhold til lovens krav på 92 pct. Den tilfredsstillende situation er et resultat af flere dispositioner i løbet af året:

Der er i løbet af året optaget ny seniorfunding for i alt 4,6 mia. kr. Sammen med en vækst i indlån på 5,2 mia. kr. gør disse dispositioner Spar Nord i stand til at funde udlånsvæksten og overholde bankens interne strategiske likviditetsmål om, at kontant indlån, seniorfunding, ansvarlig lånekapital samt egenkapital skal overstige det samlede udlån.

Fra februar 2008 forventes, at en del af Spar Nords likviditetsberedskab vil udgøres af et EMTN-program, som sikrer muligheden for udstedelse af børsnoterede obligationer. Etableringen af EMTN-programmet kommer i naturlig forlængelse af, at banken i 2007 valgte at blive ratet af Moody's.

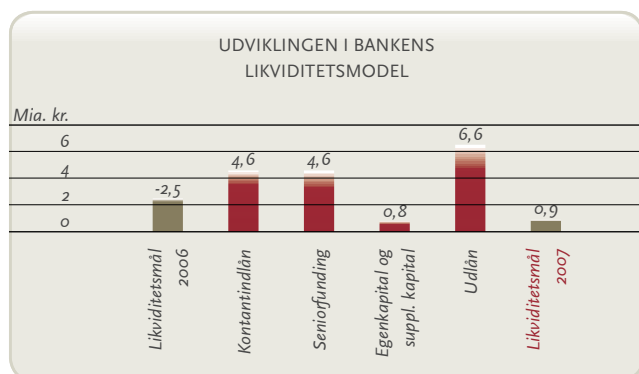
Andet niveau er målet om, at Spar Nord skal have en fri likviditet i form af ubelånte børsnoterede fondsaktiver, an-

fordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser eller kontantbeholdning, som sikrer, at banken lever op til likviditetskravet i Lov om finansiel virksomhed §152, samt at Spar Nord har en tilstrækkelig likviditetsreserve.



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

Endelig har Spar Nord, i henhold til §71 i Lov om finansiel virksomhed, udarbejdet en likviditetsplan.



OPERATIONEL RISIKO

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

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

INTERN REVISION

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

COMPLIANCE

Spar Nord har i 2007 oprettet en selvstændig compliance-funktion, der har ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og bankens interne retningslinjer på alle områder. Funktionens formål er at bistå ledelsen i arbejdet med at identificere og minimere risici ved at udvikle og gennemføre risikoanalyser, rådgive ledelse og medarbejdere samt kontrollere og vurdere, hvorvidt bankens procedurer er tilstrækkelige og betryggende. Compliance-funktionen ledes af Compliancechefen og bemannes med repræsentanter fra et bredt udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt årsplan for funktionens virke.

BESVIGELSER

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



IT-SIKKERHED

Informationer og informationssystemer er af vital betydning for Spar Nord, og IT-sikkerheden har derfor vital betydning for virksomhedens troværdighed og fortsatte eksistens. Bankens ledelse 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.



LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2007 for Spar Nord Bank A/S.

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

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2007.

Ledelsesberetningen anses endvidere at indeholde en retvisende gennemgang af udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer som koncernen henholdsvis moderselskabet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 7. februar 2008

DIREKTIONEN



Lasse Nyby
Adm. direktør

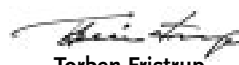


John Lundsgaard
Bankdirektør



Lars Møller
Bankdirektør

BESTYRELSEN



Torben Fristrup
Bestyrelsesformand



Erling Kjær
Næstformand for bestyrelsen



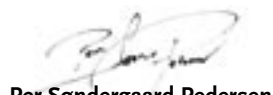
Per Nikolaj Bukh



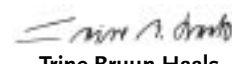
Niels Kristian Kirketerp



Carsten Normann



Per Søndergaard Pedersen



Trine Bruun Haals
Medarbejdervalgt



Jan Høholt Jensen
Medarbejdervalgt



Ole Skov
Medarbejdervalgt

INTERN REVISIONS PÅTEGNING

Vi har revideret årsrapporten for Spar nord Bank A/S for regnskabsåret 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som er godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiell virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningens afsnit om Interessenter samt de anførte oplysninger fra kvalitetsregnskabet er ikke omfattet af vores revision.

DEN UDFØRTE REVISION

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

Revisionen er udført i henhold til den arbejdsdeling, der er aftalt med ekstern revision, og har omfattet vurdering af etablerede forretningsgange og interne kontroller, herunder den af ledelsen tilrettelagte risikostyring, der er rettet mod rapporteringsprocesser og væsentlige forretningsmæssige risici. Ud fra væsentlighed og risiko har vi stikprøvevis efterprøvet grundlaget for beløb og øvrige oplysninger i årsrapporten, herunder undersøgelse af information, der understøtter de i årsrapporten anførte beløb og oplysninger. Revisionen har endvidere omfattet stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

KONKLUSION

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

Det er tillige vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet, samt i øvrigt i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aalborg, den 7. februar 2008

SPAR NORD BANK A/S - INTERN REVISION



Margit Nicolajsen

Revisionschef

DE UAFHÆNGIGE REVISORERS PÅTEGNING

TIL AKTIONÆRERNE I SPAR NORD BANK A/S

Vi har revideret årsrapporten for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007, omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet. Koncernregnskabet aflægges efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet aflægges efter Lov om finansiel virksomhed. Årsrapporten aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsesberetningens afsnit om Interessenter samt de anførte oplysninger fra kvalitetsregnskabet er ikke omfattet af vor revision.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSRAPPORTEN

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

REVISORS ANSVAR OG DEN UDFØRTE REVISION

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

KONKLUSION

Det er vores opfattelse, at årsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2007 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2007 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU for så vidt angår koncernregnskabet, i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet for moderselskabet samt i øvrigt i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Aalborg, den 7. februar 2008

BDO SCANREVISION

Statsautoriseret

Revisionsaktieselskab

Morten Ovesen

statsaut. revisor

KPMG C.JESPERSEN

Statsautoriseret

Revisionsinteressentskab

Torben Bender

statsaut. revisor

KONCERNREGNSKAB

SIDE

68	RESULTATOPGØRELSE
69	BALANCE
70	EGENKAPITALOPGØRELSE
72	PENGESTRØMSOPGØRELSE



Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.</i>
3 Renteindtægter	2.835.379	2.025.172	2.677.338	1.909.620
4 Renteudgifter	1.687.008	1.001.654	1.688.821	1.003.056
<i>Nettorenteindtægter</i>	1.148.371	1.023.518	988.517	906.564
5 Udbytte af aktier mv.	16.111	20.517	16.111	20.471
6+8 Gebyrer og provisionsindtægter	558.548	536.929	555.463	538.140
7+8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	75.692	66.608	75.692	66.598
<i>Nettorente- og gebyrindtægter</i>	1.647.338	1.514.356	1.484.399	1.398.577
9 Kursreguleringer	164.686	331.177	150.232	338.771
11 Andre driftsindtægter	77.384	81.844	30.321	25.705
12+13+14 Udgifter til personale og administration	1.216.622	1.101.502	1.148.140	1.044.578
15 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	73.522	68.731	46.743	45.391
Andre driftsudgifter	1.369	89	3.708	2.158
32+49 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-113.398	-169.080	-112.414	-173.648
16 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	121.753	107.044	246.109	166.909
<i>Resultat før skat</i>	833.046	1.033.179	824.884	1.011.483
17 Skat	152.776	204.626	144.614	182.930
<i>Årets resultat</i>	680.270	828.553	680.270	828.553
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING				
Årets resultat			680.270	828.553
<i>I alt til disposition</i>			680.270	828.553
Anvendt til udbytte - 3 kr. pr. aktie (2006; 3 kr. pr aktie)			171.206	171.206
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode			246.109	166.909
Overført resultat			262.955	490.438
<i>I alt anvendt</i>			680.270	828.553
43 INDTJENING PR. AKTIE				
Indtjening pr. aktie	12,3	14,8		
Udvandet indtjening pr. aktie	12,0	14,5		

BALANCE

Årsrapport 2007

Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	398.379	407.585	398.379	407.585
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.378.973	8.127.351	5.356.309	8.116.236
19 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.938.787	34.318.191	39.789.086	33.551.588
20 Obligationer til dagsværdi	8.259.406	8.420.827	8.259.406	8.420.827
21 Aktier mv.	675.745	632.467	636.426	597.224
22 Kapitalandele i associerede virksomheder	887.612	738.587	859.857	719.251
23 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	482.297	379.273
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.029.172	3.556.032	4.029.172	3.556.032
24 Immaterielle aktiver	57.571	52.152	32.071	26.652
Investeringsejendomme	16.328	14.173	16.328	14.173
Domicilejendomme	429.563	405.838	429.563	405.838
25 Grunde og bygninger i alt	445.891	420.011	445.891	420.011
26 Øvrige materielle aktiver	271.995	211.124	134.980	100.614
Aktuelle skatteaktiver	28.880	0	37.393	0
33 Udskudte skatteaktiver	0	0	55.615	52.830
27 Aktiver i midlertidig besiddelse	15.350	12.446	8.013	8.614
28 Andre aktiver	1.946.131	1.616.297	1.913.356	1.591.317
Periodeafgrænsningsposter	59.740	52.216	59.038	51.411
<i>Aktiver i alt</i>	63.393.632	58.565.286	62.497.289	57.999.465
PASSIVER				
GÆLD				
29 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20.960.984	21.962.456	20.830.452	21.962.456
30 Indlån og anden gæld	27.386.887	22.702.789	27.440.082	22.756.066
Indlån i puljeordninger	4.029.172	3.556.032	4.029.172	3.556.032
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.170.969	1.576.630	2.170.969	1.576.630
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	87.814	1.089.524	87.814	1.089.524
Aktuelle skatteforpligtelser	0	53.078	0	49.613
Midlertidigt overtagne forpligtelser	5.104	5.217	5.104	5.217
31 Andre passiver	2.478.782	2.187.659	1.996.473	1.836.695
Periodeafgrænsningsposter	130.872	108.121	8.182	8.982
<i>Gæld i alt</i>	57.250.584	53.241.506	56.568.248	52.841.215
32 HENSATTE FORPLIGTELSE				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.858	3.516	3.733	3.516
33 Hensættelser til udskudt skat	213.882	165.530	0	0
Hensættelser til tab på garantier	5.003	26.811	5.003	26.811
Andre hensatte forpligtelser	11.562	21.161	11.562	21.161
<i>Hensatte forpligtelser i alt</i>	234.305	217.018	20.298	51.488
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
34 Efterstillede kapitalindskud	1.770.370	1.458.147	1.770.370	1.458.147
FORPLIGTELSE I ALT	59.255.259	54.916.671	58.358.916	54.350.850
EGENKAPITAL				
Aktiekapital	570.688	570.688	570.688	570.688
Opskrivningshenlæggelser	45.662	37.393	45.662	37.393
<i>Akkumulerede værdiændringer i alt</i>	45.662	37.393	45.662	37.393
Lovpligtige reserver	441.481	285.275	765.224	541.085
<i>Lovpligtige reserver i alt</i>	441.481	285.275	765.224	541.085
Overført overskud	3.080.542	2.755.259	2.756.799	2.499.449
<i>Egenkapital i alt</i>	4.138.373	3.648.615	4.138.373	3.648.615
<i>Passiver i alt</i>	63.393.632	58.565.286	62.497.289	57.999.465
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
39 Garantier mv.	4.048.242	7.016.713	4.530.309	7.914.602
40 Andre forpligtelser	0	0	0	0
<i>Ikke-balanceførte poster i alt</i>	4.048.242	7.016.713	4.530.309	7.914.602

EGENKAPITAL	Aktiekapital 1.000 kr.	Opskrivnings- henlæggelse 1.000 kr.	Valuta- omregnings- reserve 1.000 kr.	Lovpligtige reserver 1.000 kr.	Foreslået udbytte 1.000 kr.	Overført overskud 1.000 kr.	31.12.07 i alt 1.000 kr.	31.12.06 i alt 1.000 kr.
KONCERNEN								
Egenkapital primo	570.688	37.393	0	285.275	171.206	2.584.053	3.648.615	3.038.943
Reklassifikation 01.01.07 *)	0	0		36.423		-36.423	0	0
Reguleret egenkapital	570.688	37.393	0	321.698	171.206	2.547.630	3.648.615	3.038.943
Omregning af udenlandsk enhed	0	0	-1.332	0	0	0	-1.332	0
Nettoopskrivninger på ejendomme	0	10.346	0	0	0	0	10.346	6.008
Udskudt skat vedr. opskrivinger på ejendomme	0	-745	0		0	0	-745	-13.608
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	13.323	0	0	13.323	-8.759
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	31.549	31.549	17.995
Nettogevinster/tab indregnet direkte på egenkapital	0	9.601	-1.332	13.323	0	31.549	53.141	1.636
Årets resultat	0	0	0	121.753	171.206	387.311	680.270	828.553
Totalindkomst i året	0	9.601	-1.332	135.076	171.206	418.860	733.411	830.189
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-171.206	0	-171.206	-171.206
Modtaget udbytte	0	0	0	-15.293	0	15.293	0	0
Modtaget udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0	3.998	3.998	2.320
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-573.065	-573.065	-930.321
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	0	0	0	481.421	481.421	860.400
Skat på egne aktier	0	0	0	0	0	15.199	15.199	16.950
Kapitaludvidelse, emissionsomkostninger	0	0	0	0	0	0	0	-957
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	2.297
Øvrige bevægelser i alt	0	0	0	-15.293	-171.206	-57.154	-243.653	-220.517
Egenkapital ultimo, koncern	570.688	46.994	-1.332	441.481	171.206	2.909.336	4.138.373	3.648.615

*) Som følge af datterselskabet Erhvervsinvest Nord A/S' overgang til indregning og måling af kapitalandele i associerede virksomheder efter IAS 39 opløses henlæggelsen på egenkapitalen i koncernregnskabet.

EGENKAPITAL

MODERSELSKAB

Egenkapital primo	570.688	37.393	0	541.085	171.206	2.328.243	3.648.615	3.038.943
Omregning af udenlandsk enhed	0	0	-1.332	0	0	0	-1.332	0
Nettoopskrivninger på ejendomme	0	10.346	0	0	0	0	10.346	6.008
Udskudt skat vedr. opskrivinger på ejendomme	0	-745	0	0	0	0	-745	-13.608
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	0	13.323	0	0	13.323	-8.759
Aktiebaseret vederlæggelse	0	0	0	0	0	31.549	31.549	17.995
Nettogevinster/tab indregnet direkte på egenkapital	0	9.601	-1.332	13.323	0	31.549	53.141	1.636
Årets resultat	0	0	0	246.109	171.206	262.955	680.270	828.553
Totalindkomst i året	0	9.601	-1.332	259.432	171.206	294.504	733.411	830.189
Udbetalt udbytte	0	0	0	0	-171.206	0	-171.206	-171.206
Modtaget udbytte	0	0	0	-35.293	0	35.293	0	0
Modtaget udbytte af egne aktier	0	0	0	0	0	3.998	3.998	2.320
Afgang ved køb af egne aktier	0	0	0	0	0	-573.065	-573.065	-930.321
Tilgang ved salg af egne aktier	0	0	0	0	0	481.421	481.421	860.400
Skat på egne aktier	0	0	0	0	0	15.199	15.199	16.950
Kapitaludvidelse, emissionsomkostninger	0	0	0	0	0	0	0	-957
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, ejendomme	0	0	0	0	0	0	0	2.297
Øvrige bevægelser i alt	0	0	0	-35.293	-171.206	-37.154	-243.653	-220.517
Egenkapital ultimo, moderselskab	570.688	46.994	-1.332	765.224	171.206	2.585.593	4.138.373	3.648.615

Aktiekapitalen er fordelt på 57.068.810 aktier a 10 kr.

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.</i>
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER				
Antal aktier, stk.	1.924.313	1.259.649	1.924.313	1.259.649
Nominel værdi	19.243	12.596	19.243	12.596
Dagsværdi	223.220	171.942	223.220	171.942
Procent af aktiekapital	3,4	2,2	3,4	2,2
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER, DAGSVÆRDI				
Beholdning primo	171.942	73.370	171.942	73.370
Køb af egne aktier	573.065	930.321	573.065	930.321
Salg af egne aktier	481.421	860.400	481.421	860.400
Afgang i forbindelse med aktiebaseret vederlæggelse	10.216	9.236	10.216	9.236
Kursregulering	-30.150	37.887	-30.150	37.887
Beholdning ultimo	223.220	171.942	223.220	171.942
EGNE AKTIER STILLET TIL SIKKERHED				
Antal aktier, stk.	1.504.100	1.366.928	1.504.100	1.366.928
Nominel værdi.	15.041	13.669	15.041	13.669
Dagsværdi	174.476	185.586	174.476	185.586
Procent af aktiekapital	2,6	2,4	2,6	2,4
<i>Beholdningen af egne aktier anvendes til handel med kunder og aktionærer samt til afdækning af bankens programmer for aktiebaseret vederlæggelse.</i>				
BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT				
Egenkapital	4.138.373	3.648.615	4.138.373	3.648.615
Foreslået udbytte	171.206	171.206	171.206	171.206
Immaterielle aktiver i bankkoncernen	57.571	52.152	32.071	26.652
Øvrige	141.852	37.393	198.973	90.223
<i>Kernekapital efter fradrag</i>	3.767.744	3.387.864	3.736.123	3.360.534
<i>Hybrid kernekapital</i>	330.617	338.939	330.617	338.939
<i>Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag</i>	4.098.361	3.726.803	4.066.740	3.699.473
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital)	1.439.753	1.119.208	1.439.753	1.119.208
Opskrivningshenlæggelser mv.	45.662	37.393	45.662	37.393
Øvrige fradrag	727.928	730.520	729.434	733.525
<i>Basiskapital efter fradrag</i>	4.855.848	4.152.884	4.822.721	4.122.549
<i>Risikovægtede poster</i>	43.655.511	38.288.898	43.477.387	38.216.234
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	8,6	8,8	8,6	8,8
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i procent af vægtede poster	9,4	9,7	9,4	9,7
Solvensprocent	11,1	10,8	11,1	10,8

Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.</i>
PENGESTRØM FRA DRIFT				
Resultat før skat	833.046	1.033.179	824.884	1.011.483
15 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	73.522	68.731	46.743	45.391
Gevinst og tab ved salg af materielle og immaterielle aktiver	-465	0	-465	0
32+49 Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-81.390	-161.910	-77.925	-160.481
32 Hensættelser til forpligtelser	-31.065	60.589	-31.190	382
16 Resultat af kapitalandele	-121.753	-107.044	-246.109	-166.909
Udgiftsført til aktiebaseret vederlæggelse	31.549	17.995	31.549	17.995
Betalt selskabsskat	-170.405	-125.672	-218.427	-166.243
<i>Pengestrøm fra drift i alt</i>	533.039	785.868	329.060	581.618
DRIFTSKAPITAL				
18+29 Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-574.866	6.543.542	-705.460	6.544.423
19 Ændring i udlån	-6.538.345	-7.022.637	-6.159.573	-6.892.380
20 Ændring i obligationsbeholdning	161.421	-585.073	161.421	-585.073
21 Ændring i aktiebeholdning	-44.953	48.737	-39.202	43.466
Ændring i udstedte obligationer	594.339	1.577	594.339	1.577
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-1.029.026	879.587	-1.174.035	896.204
30 Ændring i indlån	4.684.098	3.304.263	4.684.016	3.274.172
<i>Driftskapital i alt</i>	-2.747.332	3.169.996	-2.638.494	3.282.389
<i>Pengestrøm fra drift i alt</i>	-2.214.293	3.955.864	-2.309.434	3.864.007
INVESTERINGER				
22+23 Nettoinvestering i associerede og tilknyttede virksomheder	-38.686	-27.798	-20.824	-59.171
24 Nettoinvestering i immaterielle aktiver	-7.877	-9.578	-7.877	-9.578
25+26+27 Nettoinvestering i materielle aktiver	-149.907	-164.556	-93.118	-109.820
Nettoinvestering i egne kapitalandele	-91.644	-80.529	-91.644	-80.529
22+23 Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	26.413	15.859	35.293	73.821
<i>Investeringer i alt</i>	-261.701	-266.602	-178.170	-185.277
FINANSIERING				
34 Efterstillede kapitalindskud	312.223	-234.625	312.223	-234.625
Kapitaludvidelse/emissionsomkostninger	0	-957	0	-957
Betalt udbytte, eksklusiv udbytte af egne aktier	-167.208	-168.886	-167.208	-168.886
<i>Finansiering i alt</i>	145.015	-404.468	145.015	-404.468
<i>Årets likviditetsændring</i>	-2.330.979	3.284.794	-2.342.589	3.274.262
Likvider primo	7.256.219	3.971.425	7.245.985	3.971.723
Årets likviditetsændring	-2.330.979	3.284.794	-2.342.589	3.274.262
<i>Likvider ultimo</i>	4.925.240	7.256.219	4.903.396	7.245.985
Likvider ultimo				
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.162.500	843.913	1.140.656	833.679
18 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	3.762.740	6.412.306	3.762.740	6.412.306
<i>I alt</i>	4.925.240	7.256.219	4.903.396	7.245.985

OVERSIGT OVER NOTER TIL KONCERNREGNSKABET

NOTE

- 1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS
- 2 SEGMENTOPLYSNINGER
- 3 RENTEINDTÆGTER
- 4 RENTEUDGIFTER
- 5 UDBYTTE AF AKTIER MV.
- 6 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER
- 7 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER
- 8 NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER
- 9 KURSREGULERINGER
- 10 FINANSIELLE POSTER SPAR NORD KONCERNEN
- 11 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER
- 12 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION
- 13 AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE
- 14 REVISIONSHONORAR
- 15 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER
- 16 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER
- 17 SKAT
- 18 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER
- 19 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS
- 20 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI
- 21 AKTIER MV.
- 22 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER
- 23 KAPITALANDELE I TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER
- 24 IMMATERIELLE AKTIVER
- 25 GRUNDE OG BYGNINGER
- 26 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER
- 27 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE
- 28 ANDRE AKTIVER
- 29 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER
- 30 INDLÅN OG ANDEN GÆLD
- 31 ANDRE PASSIVER
- 32 HENSATTE FORPLIGTELSE R
- 33 UDSKUDT SKAT
- 34 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD
- 35 AKTIVER STILLET SOM SIKKERHED
- 36 MODTAGNE SIKKERHEDER
- 37 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING
- 38 KONCERNGÆLD
- 39 GARANTIER MV.
- 40 ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE R
- 41 RETSSAGER MV.
- 42 EVENTUALAKTIVER
- 43 IND TJENING PR. AKTIE
- 44 SOLVENSOPLYSNINGER
- 45 ERHVERVEDE TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER
- 46 NÆRTSTÅENDE PARTER
- 47 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER
- 48 RISIKOSTYRING
- 49 KREDITRISIKO
- 50 MARKEDSRISIKO
- 51 LIKVIDITETSRISIKO
- 52 KAPITALSTYRING
- 53 PULJEORDNINGER
- 54 HOVED- OG NØGLETAL
- 55 HOVED- OG NØGLETAL - KVARTALSOPDELT
- 56 NØGLETALSDEFINITIONER

Note

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

1.1 GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF ÅRSRAPPORTEN

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

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

Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste 1.000 DKK.

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstalene.

Der anvendes de regnskabsstandards, der er trådt i kraft 31. december 2007.

IMPLEMENTERING AF NYE REGNSKABSSTANDARDS

Spar Nord Bank A/S har i koncernregnskabet for 2007 implementeret IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger og IFRIC 7-10 samt førtidsimplementeret IFRIC 11. IFRS 7 erstatter IAS 30 og væsentlige dele af IAS 32.

De nye regnskabsstandards og fortolkningsbidrag har ikke påvirket indregning og måling, og den anvendte regnskabspraksis er således uændret i forhold til sidste år. De nye standarder medfører alene ændringer i noteoplysninger. Sammenligningstal i noterne er tilpasset.

De nye regnskabsstandards og fortolkningsbidrag har ingen effekt på resultat pr. aktie og udvandet resultat pr. aktie.

1.2 REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

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

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

- nedskrivning af udlån
- nedskrivninger af langfristede aktiver, herunder goodwill,
- dagsværdi af investerings- og domicilejendomme
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- klassifikation af aktieinvesteringer

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter vil de være forbundet med usikkerhed.

NEDSKRIVNING AF UDLÅN

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

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

Der henvises til note 19, udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.

NEDSKRIVNINGSTEST FOR GOODWILL

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

Der henvises endvidere til note 24, immaterielle aktiver.

DAGSVÆRDI AF INVESTERINGS- OG DOMICILEJENDOMME

Afkastmetoden anvendes til måling af ejendomme til dagsværdi.

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

Der henvises til note 25, investeringsejendomme og domicilejendomme.

DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

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

KLASSIFIKATION AF AKTIEINVESTERINGER

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

1.3 BESKRIVELSE AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

KONCERNREGNSKAB

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

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

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

Følgende virksomheder indgår i konsolideringen:

- Erhvervsinvest Nord A/S
- Finans Nord A/S
- SN Finans Nord AB
- Finans Nord Cross Border A/S
- Sparekassen Nordjylland af 10.10.91 A/S datterselskab Erhvervsinvest Nord A/S

Ikke konsoliderede virksomheder:

- Beluni Inc. (selskabet er i likvidation)

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

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

Ved tilkøb af virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de tilkøbte virksomheders identificerede aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på anskaffelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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

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

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

OMREGNING AF FREMMEDE VALUTA

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

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

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder i anden valuta end DKK omregnes resultatopgørelsen til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Kursregulering, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurs, indregnes direkte i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursregulering.

MODREGNING

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

FINANSIELLE INSTRUMENTER GENERELT

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Spar Nord har ingen hold til udløb investeringer.

AFLEDTE FINANSIELLE INSTRUMENTER

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

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

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

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

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

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

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

OBLIGATIONER OG AKTIER MV.

Obligationer og aktier mv. værdiansættes efter følgende metoder:

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

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

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

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

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

REPO/ REVERSE FORRETNINGER

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

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

REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

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

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

RESULTATOPGØRELSEN

RENTEINDTÆGTER OG -UDGIFTER

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

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

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

GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER, NETTO

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

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

KURSREGULERINGER

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

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

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

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

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

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

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

Dagsværdien af tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesincitamentsprogrammer) på tildelingstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor medarbejderen leverer de ydelser, der modsvarer de tildelte optioner. Modposten hertil indregnes direkte på egenkapitalen. I forbindelse med indregning over serviceperioden skønnes over antallet af tildelte aktieoptioner, ligesom dagsværdien opgøres ud fra en optionsmodel. I forbindelse med endelig opgørelse af tildeling reguleres tidligere udgiftsførte beløb baseret på den faktiske tildeling af optioner. For en nærmere beskrivelse af optionsmodel henvises til note 13, aktiebaseret vederlæggelse.

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

RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTETDE VIRKSOMHEDER

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

SKAT

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

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

I det omfang der opnås fradrag ved opgørelsen af skattepligtig indkomst i Danmark, som følge af aktiebaserede vederlagsordninger, indregnes skatteeffekten af ordningerne under skat af årets resultat.

BALANCE

TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Værdiansættelse af Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker foretages som anført under Udlån og tilgodehavender.

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Udlån og tilgodehavender måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

VÆRDIFORRINGELSE

Udlån og tilgodehavender overvåges løbende for vurdering af om der er indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, og om en test for værdiforringelse viser et tab.

INDIVIDUELLE NEDSKRIVNINGER

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

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

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

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

GRUPPEVISE NEDSKRIVNINGER

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

På privatkundeområdet baseres porteføljevurderingen på en adfærdsscore i syv risikogrupper. På erhvervsområdet baseres porteføljevurderingen ud fra ni ratinggrupper, som blandt andet har baggrund i regnskabsmæssige nøgletal.

Beregningen af gruppevise nedskrivninger bygger på bruttovandring, således at de samlede gruppevise nedskrivninger ved en bruttotilgang udgøres af summen af de enkelte låntageres forværring i ratingsklasserne uden hensyntagen til, at andre låntagere i perioden har fået en bedre rating.

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

Finans Nord A/S anvender en segmenteringsmodel til beregning af gruppevise nedskrivninger. Udlånene opdeles i 7 segmenter/brancher. Nedskrivningsbehovet vurderes ud fra følgende faktorer: konjunkturforskel, historiske tabsrater, restancer, brugtpriser på materiel samt udviklingen i blanco andele. Alle forhold vurderes for de enkelte segmenter.

TAB VED VÆRDIFORRINGELSE MV.

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

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

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

Der indtægtsføres ikke renter af nedskrevne udlån.

LEASING

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

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

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

KAPITALANDELE I TILKNYTTETE OG ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

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

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

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

PENSIONSPLJER

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

IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

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

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill testes for værdiforringelse sammen med de øvrige langfristede aktiver i den pengestrømsfrembringende enhed, hvortil goodwill er allokeret, og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige nettopengestrømme fra den virksomhed, som goodwill er knyttet til.

Software

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

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

Udvikling

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

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

GRUNDE OG BYGNINGER

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel, hvori indgår ejendommens lejeindtægt, driftsomkostninger herunder administration og vedligeholdelse. Ud fra det beregnede driftsafkast og individuelt fastsatte afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi. Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle udlejningsmarked og renteniveau.

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

Grunde afskrives ikke.

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

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

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Driftsmidler og IT-udstyr indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmidler og IT-udstyr afskrives lineært over brugstiden på 3-5 år. Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør, og der foretages løbende en vurdering af restværdien.

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

AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at afvikle aktiverne hurtigst muligt. Overtagne aktiver indregnes til dagsværdi ved overtagelsen og måles efterfølgende til forventet realisationsværdi.

SKAT

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

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

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

ANDRE AKTIVER

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

FINANSIELLE FORPLIGTELSE

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

ANDRE PASSIVER

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

HENSATTE FORPLIGTELSE

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser og hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn og retssager mv. Der indregnes en hensættelse vedrørende en garanti eller et uigenkaldeligt kredittilsagn, hvis det er sandsynligt, at garantien eller kredittilsagnet vil blive effektueret, og forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering hvor det er væsentligt.

EGENKAPITAL

Valutaomregningsreserve

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

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

Opskrivningshenlæggelser

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

Lovpligtige reserver

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

Foreslået udbytte

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

Egne aktier og egne obligationer

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

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

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

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af anlægsaktiver, virksomheder samt værdipapirer. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud. Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

SEGMENTOPLYSNINGER

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

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

OPLYSNINGER OM STANDARDER, SOM ENDNU IKKE ER TRÅDT I KRAFT

Følgende vedtagne standarder er ikke trådt i kraft for 2007:

- IFRS 8 Segmenter vedrørende oplysninger om segmenter gælder for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2009 eller senere. Standarden har ikke betydning for indregning og måling i årsrapporten. (IFRS 8 er godkendt af EU november 2007)

Note

2 SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2007

RESULTATOPGØRELSE

	<i>Spar Nords Lokale Banker Mio. kr.</i>	<i>Handels- og Udlands- området Mio. kr.</i>	<i>Finans Nord A/S Mio. kr.</i>	<i>Forretnings- support Mio. kr.</i>	<i>Stabe og ikke allokert Mio. kr.</i>	<i>Beholdnings- indtjening mv. *) Mio. kr.</i>	<i>Elimine- ringer Mio. kr.</i>	<i>I alt Mio. kr.</i>
Renteindtægter	1.515,8	837,1	343,4	0,9	313,0	9,5	-184,3	2.835,4
Renteudgifter	579,1	715,8	182,5	2,6	380,5	10,8	-184,3	1.687,0
Nettorenteindtægter	936,7	121,3	160,9	-1,7	-67,5	-1,3	0,0	1.148,4
Nettogebyrindtægter	466,0	9,8	3,1	17,0	-13,0	-0,1	0,0	482,8
Udbytte af aktier mv.	0,0	1,2	0,0	0,0	12,5	2,4	0,0	16,1
Kursreguleringer	91,8	51,1	-0,5	4,4	21,4	-3,5	0,0	164,7
Andre driftsindtægter	26,5	7,2	53,5	-22,3	18,9	1,8	-8,2	77,4
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	99,1	22,7	0,0	121,8
Indtægter i alt	1.521,0	190,6	217,0	-2,6	71,4	22,0	-8,2	2.011,2
Driftsomkostninger	1.007,6	49,2	99,7	-5,3	143,3	5,3	-8,2	1.291,6
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	513,4	141,4	117,3	2,7	-71,9	16,7	0,0	719,6
Nedskrivninger på udlån mv.	-112,6	0,0	1,2	0,0	0,1	-2,1	0,0	-113,4
Resultat før skat	626,0	141,4	116,1	2,7	-72,0	18,8	0,0	833,0

BALANCE

Aktiver

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	31.321,2	8.418,6	6.143,9	0,1	28,2	30,3	-5.003,5	40.938,8
Øvrige aktiver	4.492,2	11.258,2	238,8	279,5	3.800,2	2.517,4	-131,5	22.454,8
Aktiver i alt								63.393,6

Passiver

Indlån og anden gæld	23.937,6	3.402,5	0,0	99,3	0,0	0,7	-53,2	27.386,9
Egenkapital (allokeret kapital)	2.507,6	367,9	468,0	14,8	656,9	123,2	0,0	4.138,4
Øvrige passiver	4.048,9	15.584,7	6.020,9	102,2	11.193,4	0,0	-5.081,8	31.868,3
Passiver i alt								63.393,6

Renteindtægter, interne	36,4	-241,9	4,1	1,0	293,9	-93,5	0,0	0,0
Anlægsinvesteringer	-38,0	-0,9	-56,8	-33,6	-28,5	0,0	0,0	-157,8
Øvrige - ikke kontante driftsposter	0,0	0,0	47,4	0,0	-339,8	0,3	0,0	-292,1
Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver	12,4	0,3	26,8	21,2	12,8	0,0	0,0	73,5
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger	-78,0	0,0	-1,3	0,0	0,0	-2,1	0,0	-81,4

NØGLETAL

Egenkapitalforrentning p.a., pct. **)	27,1	38,0	28,4	-	-	-	-	
Omkostninger i pct. af indtægter	0,66	0,26	0,46	-	-	-	-	
Risikovægtede poster, ultimo	31.345,5	4.599,2	5.530,8	184,9	455,3	1.539,8	0,0	43.655,5
Medarbejderantal (ultimo, heltid)	933	66	88	230	99	0	0	1.416

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

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

Pr. 1. juli 2007 er Storkundeområdet sammenlagt med Spar Nords Lokale Banker, der vises samlet for hele året.

Sekundært segment - Geografiske segmenter

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

Note

2 SEGMENTOPLYSNINGER

	Spar Nords Lokale Banker Mio. kr.	Handels- og Udlands- området Mio. kr.	Finans Nord A/S Mio. kr.	Forretnings- support Mio. kr.	Stabe og ikke allokert Mio. kr.	Beholdnings- indtjening mv. *) Mio. kr.	Elimine- ringer Mio. kr.	I alt Mio. kr.
FORRETNINGSSEGMENTER 2006								
RESULTATOPGØRELSE								
Renteindtægter	1.187,7	586,8	226,4	7,3	112,6	17,4	-113,0	2.025,2
Renteudgifter	342,5	490,6	111,6	4,4	161,0	4,6	-113,0	1.001,7
Nettorenteindtægter	845,2	96,2	114,8	2,9	-48,4	12,8	0,0	1.023,5
Nettogebyrindtægter	435,7	30,0	-1,2	21,3	-15,5	0,0	0,0	470,3
Udbytte af aktier mv.	0,0	1,8	0,0	0,0	15,3	3,4	0,0	20,5
Kursreguleringer	69,5	78,3	0,7	4,1	38,9	139,7	0,0	331,2
Andre driftsindtægter	32,4	6,8	42,7	-23,3	9,9	20,4	-7,1	81,8
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	4,1	0,0	0,0	0,0	79,9	23,0	0,0	107,0
Indtægter i alt	1.386,9	213,1	157,0	5,0	80,1	199,3	-7,1	2.034,3
Driftsomkostninger	900,2	44,9	81,2	4,6	138,0	8,4	-7,1	1.170,2
Resultat før nedskrivninger på udlån mv.	486,7	168,2	75,8	0,4	-57,9	190,9	0,0	864,1
Nedskrivninger på udlån mv.	-170,0	0,0	1,2	-2,1	-1,6	3,4	0,0	-169,1
Resultat før skat	656,7	168,2	74,6	2,5	-56,3	187,5	0,0	1.033,2
BALANCE								
Aktiver								
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	25.513,1	7.868,0	4.698,0	133,8	7,9	44,2	-3.946,8	34.318,2
Øvrige aktiver	3.699,1	13.630,3	176,7	309,7	3.896,6	2.653,4	-118,7	24.247,1
Aktiver i alt								58.565,3
Passiver								
Indlån og anden gæld	19.805,6	2.739,6	0,0	209,9	0,0	1,0	-53,3	22.702,8
Egenkapital (allokeret kapital)	2.190,2	344,7	327,9	31,2	606,0	148,6	0,0	3.648,6
Øvrige passiver	3.261,7	19.834,2	4.619,8	237,5	8.272,9	0,0	-4.012,2	32.213,9
Passiver i alt								58.565,3
Renteindtægter, interne	76,7	-121,8	1,1	1,6	125,1	-82,7	0,0	0,0
Anlægsinvesteringer	-13,9	-0,5	-43,1	-35,8	-80,8	0,0	0,0	-174,1
Øvrige - ikke kontante driftsposter	0,0	0,0	42,2	0,0	-196,3	0,0	0,0	-154,1
Af- og nedskrivninger på immat. og mat. aktiver	3,9	0,8	23,3	31,3	9,4	0,0	0,0	68,7
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger	-158,6	0,0	-4,1	-2,4	0,5	2,7	0,0	-161,9
NØGLETAL								
Egenkapitalforrentning p.a., pct. **)	33,4	50,0	25,5	-	-	-	-	-
Omkostninger i pct. af indtægter	0,65	0,21	0,52	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	27.377,5	4.308,3	3.780,2	390,5	574,4	1.858,0	0,0	38.288,9
Medarbejderantal (ultimo, heltid)	853	67	74	222	97	0	0	1.313

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

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

Pr. 1. juli 2007 er Storkundeområdet sammenlagt med Spar Nords Lokale Banker, der vises samlet for hele året. 2006-tallene er tilrettet.

Sekundært segment - Geografiske segmenter

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

Note

<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.</i>
--	--	---	---

3 RENTEINDTÆGTER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	207.047	146.120	206.701	146.085
Udlån og andre tilgodehavender	2.166.218	1.517.226	2.009.372	1.401.778
Obligationer	330.707	309.619	330.706	309.619
Valutakontrakter	113.400	50.763	113.400	50.763
Rentekontrakter	16.588	1.338	16.588	1.338
Aktiekontrakter	127	35	127	35
<i>Afledte finansielle instrumenter i alt</i>	130.115	52.136	130.115	52.136
Øvrige renteindtægter	1.292	71	444	2
<i>Renteindtægter i alt</i>	2.835.379	2.025.172	2.677.338	1.909.620

Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	21.431	23.777	21.431	23.777
Udlån	3.324	20.070	3.324	20.070

4 RENTEUDGIFTER

Kreditinstitutter og centralbanker	775.349	467.872	775.349	467.872
Indlån og anden gæld	720.628	428.904	722.797	431.025
Udstedte obligationer	101.139	23.636	101.139	23.636
Efterstillede kapitalindskud	89.313	79.123	89.313	79.123
Øvrige renteudgifter	579	2.119	223	1.400
<i>Renteudgifter i alt</i>	1.687.008	1.001.654	1.688.821	1.003.056

Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47.871	40.681	47.871	40.681
Indlån og anden gæld	336	17.574	336	17.574

5 UDBYTT AF AKTIER MV.

Aktier mv. i handelsbeholdning	3.639	8.246	3.639	8.200
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	12.472	12.271	12.472	12.271
<i>Udbytte af aktier mv. i alt</i>	16.111	20.517	16.111	20.471

6 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	161.844	166.009	161.844	166.009
Kapitalforvaltning	188.311	171.293	188.311	171.293
Betalingsformidling	46.286	43.705	46.286	43.705
Lånesagsgebyrer	91.788	89.329	91.788	89.329
- heraf kreditforeninger	56.330	51.732	56.330	51.732
Garantiprovision	31.327	30.186	31.327	33.533
Øvrige gebyrer og provisioner	38.992	36.407	35.907	34.271
<i>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</i>	558.548	536.929	555.463	538.140

7 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER

Værdipapirhandel og depoter	42.682	35.617	42.682	35.617
Kapitalforvaltning	25.528	13.153	25.528	13.153
Garantiprovision	910	5.296	910	5.381
Øvrige gebyrer og provisioner	6.572	12.542	6.572	12.447
<i>Gebyrer og provisionsudgifter i alt</i>	75.692	66.608	75.692	66.598

8 NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER

Værdipapirhandel og depoter	119.162	130.392	119.162	130.392
Kapitalforvaltning	162.783	158.140	162.783	158.140
Betalingsformidling	46.286	43.705	46.286	43.705
Lånesagsgebyrer	91.788	89.329	91.788	89.329
- heraf kreditforeninger	56.330	51.732	56.330	51.732
Garantiprovision	30.417	24.890	30.417	28.152
Øvrige gebyrer og provisioner	32.420	23.865	29.335	21.824
<i>Nettogetbyrer og provisionsindtægter i alt</i>	482.856	470.321	479.771	471.542

Note

<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.</i>
--	--	---	---

9 KURSREGULERINGER

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-4.905	-10.370	-4.905	-10.370
Obligationer	-73.225	-96.511	-73.225	-96.511
Aktier mv.	30.625	201.744	15.651	210.028
Valuta	207.358	32.034	207.878	31.344
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-3.529	171.112	-3.529	171.112
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.646	240.820	17.646	240.820
Indlån i puljeordninger	-17.646	-240.820	-17.646	-240.820
Øvrige aktiver	2	36	2	36
Øvrige forpligtelser	8.360	33.132	8.360	33.132
Kursreguleringer i alt	164.686	331.177	150.232	338.771
Handelsbeholdning	125.763	171.897	111.309	179.491
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	38.923	159.280	38.923	159.280
Kursreguleringer i alt	164.686	331.177	150.232	338.771

10 FINANSIELLE POSTER SPAR NORD KONCERNEN

<i>Rente- indtægter 1.000 kr.</i>	<i>Rente- udgifter 1.000 kr.</i>	<i>Netto- renter 1.000 kr.</i>	<i>Kurs- reguleringer 1.000 kr.</i>	<i>Udbytte 1.000 kr.</i>	<i>Andre drifts- indtægter 1.000 kr.</i>	<i>I alt 1.000 kr.</i>
---	--	--	---	------------------------------	--	----------------------------

2007

Finansielle poster til amortiseret kostpris

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	185.617	727.478	-541.861	0	0	0	-541.861
Bankudlån og indlån	2.162.894	720.291	1.442.603	0	0	0	1.442.603
Repo- og reverseforretninger	24.755	48.208	-23.453	0	0	0	-23.453
Andre udstedte obligationer	0	101.139	-101.139	0	0	0	-101.139
Efterstillede kapitalindskud	0	89.313	-89.313	8.359	0	0	-80.954
Andre finansielle instrumenter	1.292	579	713	2	0	0	715
I alt	2.374.558	1.687.008	687.550	8.361	0	0	695.911

Finansielle poster til dagsværdi

Handelsbeholdning	460.821	0	460.821	117.402	3.639	3.400	585.262
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	0	0	38.923	12.472	0	51.395
I alt	460.821	0	460.821	156.325	16.111	3.400	636.657

Nettoindtægter fra finansielle poster i alt

<i>Rente- indtægter 1.000 kr.</i>	<i>Rente- udgifter 1.000 kr.</i>	<i>Netto- renter 1.000 kr.</i>	<i>Kurs- reguleringer 1.000 kr.</i>	<i>Udbytte 1.000 kr.</i>	<i>Andre drifts- indtægter 1.000 kr.</i>	<i>I alt Mio. kr.</i>
---	--	--	---	------------------------------	--	---------------------------

2006

Finansielle poster til amortiseret kostpris

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	122.343	427.191	-304.848	0	0	0	-304.848
Bankudlån og indlån	1.515.156	411.330	1.103.826	0	0	0	1.103.826
Repo- og reverseforretninger	25.848	58.255	-32.407	0	0	0	-32.407
Andre udstedte obligationer	0	23.636	-23.636	0	0	0	-23.636
Efterstillede kapitalindskud	0	79.123	-79.123	33.132	0	0	-45.991
Andre finansielle instrumenter	71	2.119	-2.048	35	0	0	-2.013
I alt	1.663.418	1.001.654	661.764	33.167	0	0	694.931

Finansielle poster til dagsværdi

Handelsbeholdning	361.754	0	361.754	138.730	8.245	20.497	529.226
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0	0	0	159.280	12.272	0	171.552
I alt	361.754	0	361.754	298.010	20.517	20.497	700.778

Nettoindtægter fra finansielle poster i alt

2.025.172	1.001.654	1.023.518	331.177	20.517	20.497	1.395.709
------------------	------------------	------------------	----------------	---------------	---------------	------------------

Spar Nord Bank har ikke Hold til udløb investeringer.

Note

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.
11 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER				
Gevinst ved salg af aktier og kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3.400	20.497	1.586	11
Gevinst ved salg af investerings- og domicilejendomme samt midlertidigt overtagne ejendomme	446	2.001	446	2.001
Gevinst ved salg af driftsmidler	305	162	305	162
Gevinst ved salg af leasingaktiver mv.	17.326	12.085	0	0
Leasingindtægter fra operationel leasing	32.843	27.189	0	0
Andre indtægter	17.824	14.400	21.771	17.443
<i>Ejendommenes drift</i>				
Lejeindtægter	7.395	7.537	8.368	8.115
Driftsudgifter	1.352	1.162	1.352	1.162
Vedligeholdelse	329	390	329	390
Renteudgifter, netto	474	475	474	475
<i>Andre driftsindtægter i alt</i>	77.384	81.844	30.321	25.705
12 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION				
Personaleudgifter	772.469	689.213	720.468	648.590
Administrationsudgifter	444.153	412.289	427.672	395.988
<i>I alt</i>	1.216.622	1.101.502	1.148.140	1.044.578
<i>Personaleudgifter</i>				
Lønninger	659.286	585.618	615.460	551.262
Pensioner	70.536	63.323	66.192	59.794
Udgifter til social sikring	42.647	40.272	38.816	37.534
<i>I alt</i>	772.469	689.213	720.468	648.590
<i>Heraf udgør lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse</i>				
Lønninger				
Direktion */**	11.008	9.028	11.008	9.028
Bestyrelse	1.980	2.043	1.980	2.043
Pensioner	860	837	860	837
<i>Lønninger og vederlag til direktion og bestyrelse i alt</i>	13.848	11.908	13.848	11.908
<i>Direktionens aflønning er sammensat af tre elementer</i>				
Grundløn og pension	7.108	7.145	7.108	7.145
Bonus	1.650	1.350	1.650	1.350
Aktieoptionsprogram	3.110	1.370	3.110	1.370
* Opsigelsesregler				
Direktionen har et opsigelsesvarsel på 1 år samt en godtgørelse på 2 års løn.				
** Pensionsforpligtelse				
Direktionen er som de øvrige medarb. omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.				
<i>Øvrige administrationsudgifter</i>				
IT-udgifter	177.911	152.340	176.060	150.760
Marketingudgifter	74.143	68.622	72.566	67.353
Lokaleudgifter	52.079	58.225	50.786	56.237
Telefon og porto	27.720	27.705	26.462	26.375
Øvrige kontorudgifter	14.256	12.802	13.075	11.785
Øvrige administrationsudgifter	98.044	92.595	88.723	83.478
<i>I alt</i>	444.153	412.289	427.672	395.988
<i>Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer</i>				
Lån mv.	Rentesatser 2007	Rentesatser 2006		
Direktion	4,50 - 5,70	4,00	1.681	891
Bestyrelse	3,51 - 8,75 *)	3,75 - 10,25	173.090	104.659
*) Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer				
<i>Sikkerhedsstillelser</i>				
Direktion	0	0	0	0
Bestyrelse	93.116	63.713	93.116	63.713
<i>Antal beskæftigede</i>				
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.351,6	1.258,5	1.272,5	1.189,3

Note

13 AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE

Aktieoptionsprogram

Spar Nord Bank A/S etablerede i 2005 et aktieoptionsprogram for direktionen (3 personer) samt ledende direktører (53 personer). Aktieoptionsprogrammet omfatter i alt 2.125.800 stk. aktieoptioner pr. 31. december 2007. Hver aktieoption giver optionsejeren ret til at købe én eksisterende aktie af nom. 10 kr. i Spar Nord Bank A/S. De udestående optioner svarer til 3,7 pct. (2006: 2,3 pct.) af aktiekapitalen, såfremt samtlige aktieoptioner udnyttes.

Aktieoptionsprogrammet løb frem til 2007 med en årlig tildeling på maksimalt 885.000 optioner. Antallet af aktieoptioner, som tildeles hver af ovennævnte personer, fastsættes årligt af bestyrelsen.

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

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

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

Specifikation af udestående aktieoptioner

Aktieoptioner

	Antal Koncernens direktion	Antal Øvrige direktører	Antal I alt	Gennem- snitlig udnyttelses- kurs kr.	Dagsværdi pr. option 1) kr.	Dagsværdi i alt 1) Mio. kr.
<i>Udestående ved årets begyndelse 2005</i>	0	0	0			
Tildelt	118.140	581.730	699.870	93,3	16,1	11,3
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
<i>Udestående ved årets slutning 2005</i>	118.140	581.730	699.870			
Tildelt	94.500	504.000	598.500	92,5	11,6	7,0
Regulering i 2007 ved endelig tildeling vedrørende 2006	14.337	105.093	119.430			1,3
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
<i>Udestående ved årets slutning 2006</i>	226.977	1.190.823	1.417.800			
Tildelt	108.000	600.000	708.000	139,1	27,2	19,2
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
<i>Udestående ved årets slutning 2007</i>	334.977	1.790.823	2.125.800			
<i>Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2005</i>	0	0	0			
<i>Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2006</i>	0	0	0			
<i>Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2007</i>	0	0	0			
1) På tildelingstidspunktet	0	0	0			

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

For **udestående optioner** pr. 31. december 2007 udgør den gennemsnitlige restløbetid 3,0 år (2006: 3,5 år), og udnyttelseskurserne ligger i intervallet 92,5-139,1 kr. pr. option (2006: 92,5-93,3 kr. pr. option). I 2007 udgør den i resultatopgørelsen indregnede omkostning vedrørende aktieoptioner 19,2 mio. kr., heraf udgør de 1,3 mio. kr. regulering ved endelig tildeling for 2006 (2006: 7,0 mio. kr.).

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

	2007	2006
Aktiekurs (kr.)	139,1	92,5
Udnyttelseskurs (kr.)	139,1	92,5
Forventet volatilitet, pct.	22,3	13,5
Forventet løbetid, år	4	4
Forventet udbytte pr. aktie, kr.	3	3
Risikofri rente	4,19	4,03

Volatiliteten er estimeret med udgangspunkt i den historiske volatilitet det seneste 4,0 år (2006: 1,0 år).

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

Note

Medarbejderaktier

Spar Nord Bank koncernen etablerede i 2000 et bonusprogram for alle medarbejdere i form af tildeling af "gratisaktier" under visse resultatmæssige forudsætninger. Ved fuld tildeling kan medarbejderne opnå bonus i form af aktier for i alt 8.000 kr., som er bundet i 7 år. Aktierne kan således ikke gøres til genstand for overdragelse, udlæg, pantsætning eller på anden måde disponeres over i bindingsperioden. Aktierne frigives dog i tilfælde af medarbejderaktionærens død.

Pr. ultimo 2007 er der ud fra ledelsens skøn afsat bonus til medarbejderaktier for i alt 10,8 mio. kr. (2006: 10,1 mio.kr.), som er udgiftsført i optjeningsåret under lønninger. Der registreres en tilsvarende stigning i egenkapitalen, da forpligtelserne indfries ved levering af aktier i Spar Nord Bank A/S. Bonusprogrammet omfatter 97.655 stk. aktier pr. 31. december 2007 (2006: 74.978 stk.).

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.</i>
14 REVISIONSHONORAR				
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision	2.523	2.494	1.903	2.122
Heraf andre ydelser end revision	1.057	1.147	862	1.038
15 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER				
<i>Immaterielle aktiver</i>				
Øvrige immaterielle aktiver, afskrivninger	2.458	2.278	2.458	2.278
<i>Materielle aktiver</i>				
Domicilejendomme, afskrivninger	9.989	8.564	9.989	8.564
Domicilejendomme, nedskrivninger	-163	3.119	-163	3.119
Investeringsjendomme, afskrivninger	96	148	96	148
Midlertidigt overtagne ejendomme, afskrivninger	0	0	0	0
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	61.142	54.622	34.363	31.282
<i>Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt</i>	73.522	68.731	46.743	45.391
16 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER				
Resultat af kapitalinteresser i associerede virksomheder	121.753	107.044	121.753	103.536
Resultat af kapitalinteresser i tilknyttede virksomheder	0	0	124.356	63.373
<i>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</i>	121.753	107.044	246.109	166.909

Note

17 SKAT

Årets skat kan opdeles således

Skat af årets resultat

Skat af egenkapitalbevægelser

Skat i alt

Aktuel skat

Udskudt skat

Efterregulering af tidligere års beregnede skat

Nedsættelse af dansk selskabsskat fra 28 pct. til 25 pct.

Skat i alt

Aktuel skatteprocent i Danmark

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter

Regulering tidligere års skatter

Ændring af udskudt skat som følge af nedsættelse af dansk selskabsskat fra 28 pct. til 25 pct.

Effektiv skatteprocent i alt

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

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.07
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.06
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.07
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.06
1.000 kr.

152.776

204.626

144.614

182.930

14.454

3.342

14.454

3.342

167.230

207.968

159.068

186.272

102.665

131.965

144.474

198.022

76.469

74.157

1.936

-14.908

-5.157

-1.496

-3.991

-184

-21.201

0

2.195

0

152.776

204.626

144.614

182.930

25,0

28,0

25,0

28,0

-4,0

-2,8

-7,8

-4,6

0,4

-5,3

0,5

-5,3

-0,6

-0,1

-0,5

0,0

-2,5

0,0

0,3

0,0

18,3

19,8

17,5

18,1

18 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt

Heraf efterstillede tilgodehavender

Fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

I alt

Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Reverseforretninger

2.398.867

1.698.543

2.398.867

1.698.543

2.980.106

6.428.808

2.957.442

6.417.693

5.378.973

8.127.351

5.356.309

8.116.236

110.000

125.000

110.000

125.000

764.121

436.328

742.277

426.094

3.762.740

6.412.306

3.762.740

6.412.306

251.374

286.309

251.279

286.207

504.213

816.806

503.836

816.401

96.525

175.602

96.177

175.228

5.378.973

8.127.351

5.356.309

8.116.236

156.836

2.162.320

156.836

2.162.320

19 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse

Leasingskontrakter

Pantebreve

Øvrige udlån

I alt

Heraf efterstillede tilgodehavender

Fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

I alt

Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

Reverseforretninger

22.625.583

17.847.543

26.620.829

20.855.256

5.668.418

4.266.937

0

0

28.704

38.159

28.704

38.159

12.616.082

12.165.552

13.139.553

12.658.173

40.938.787

34.318.191

39.789.086

33.551.588

10.274

16.440

10.274

9.525

7.847.221

5.302.635

7.847.221

5.445.341

5.731.569

5.483.793

5.586.691

5.287.107

9.836.496

8.348.145

9.929.506

11.256.154

10.780.637

9.118.052

10.181.882

6.291.127

6.742.864

6.065.566

6.243.786

5.271.859

40.938.787

34.318.191

39.789.086

33.551.588

433.303

1.908.581

433.303

1.908.581

Note

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

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

Leasingydelser fordelt på kontraktuel restløbetid *)

Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter

Op til 1 år	385.768	370.441	0	0
1 - 5 år	4.241.995	3.154.687	0	0
Over 5 år	1.040.655	741.809	0	0
I alt	5.668.418	4.266.937	0	0
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst	0	0	0	0
Nettoinvestering i finansiell leasing	5.668.418	4.266.937	0	0

Nettoinvestering i finansiell leasing

Op til 1 år	385.768	370.441	0	0
1 - 5 år	4.241.995	3.154.687	0	0
Over 5 år	1.040.655	741.809	0	0
I alt	5.668.418	4.266.937	0	0

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

Akkumulerede nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende minimumleasingsydelser	7.799	10.794	0	0
Leasingydelser er indregnet i resultatopgørelsen, under linjen "Renteindtægter"	314.834	205.925	0	0
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	2,4 år	3,0 år		

Udlån fordelt på sektorer og brancher i pct.

Offentlige myndigheder	2	2	2	2
Erhverv				
Landbrug, jagt og skovbrug	12	12	9	9
Fiskeri	0	1	0	1
Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmeværker	4	4	3	3
Bygge- og anlægsvirksomhed	5	4	2	2
Handel, restaurations- og hotelvirksomhed	9	9	8	8
Transport, post og telefon	6	5	1	1
Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed	4	6	18	16
Ejendomsadministration og -handel, forretningsservice	14	12	14	12
Øvrige erhverv	11	11	10	11
Erhverv i alt	65	64	65	63
Private	33	34	33	35
Kreditrisici i alt	100	100	100	100

Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
20 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI				
Realkreditobligationer	5.400.279	5.400.086	5.400.279	5.400.086
Statsobligationer	220.328	194.163	220.328	194.163
Øvrige obligationer	2.638.799	2.826.578	2.638.799	2.826.578
Obligationer til dagsværdi	8.259.406	8.420.827	8.259.406	8.420.827
Andre	0	0	0	0
Obligationer til dagsværdi i alt	8.259.406	8.420.827	8.259.406	8.420.827
Heraf efterstillede tilgodehavender	13.827	13.427	13.827	13.427

Alle obligationer indgår i bankens handelsbeholdning.

21 AKTIER MV.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Københavns Fondsbørs	184.662	194.793	184.662	194.793
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	17.912	17.329	17.912	17.329
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	472.079	419.355	432.760	384.112
Øvrige kapitalandele	1.092	990	1.092	990
Aktier mv. i alt	675.745	632.467	636.426	597.224
<i>Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	190.861	196.794	190.861	196.794
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	0	11.159	0	11.159
Tilgang	33.155	51.860	33.155	51.860
Afgang	1.032	46.634	1.032	46.634
Samlet anskaffelsespris ultimo	222.984	190.861	222.984	190.861
Op- og nedskrivninger primo	167.909	202.178	167.909	202.178
Overført til kapitalandele i associerede virksomheder	0	17.434	0	17.434
Årets op- og nedskrivninger	38.880	159.145	38.880	159.145
Tilbageførte op- og nedskrivninger	3.159	175.980	3.159	175.980
Op- og nedskrivninger ultimo	203.630	167.909	203.630	167.909
Bogført beholdning ultimo	426.614	358.770	426.614	358.770
heraf kreditinstitutter	175.240	152.164	175.240	152.164
Handelsbeholdning	249.131	273.697	209.812	238.454
Andre aktier til dagsværdi (fair value optionen)	426.614	358.770	426.614	358.770
Aktier i alt	675.745	632.467	636.426	597.224

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

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

Note

22 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
Samlet anskaffelsespris primo	438.761	424.581	393.892	347.736
Overført fra aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	0	11.159	0	11.159
Reklassifikation goodwill	0	-10.889	0	0
Tilgang	25.027	34.997	20.824	34.997
Afgang	7.558	21.087	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	456.230	438.761	414.716	393.892
Op- og nedskrivninger primo	299.826	190.603	325.359	225.953
Overført fra aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	0	17.434	0	17.434
Reklassifikation goodwill	0	10.889	0	0
Resultat	121.753	107.044	121.753	103.536
Andre reguleringer til resultatopgørelsen (kursreguleringer)	15.600	0	0	0
Udbytte	26.413	15.859	15.293	13.821
Andre kapitalbevægelser indregnet i egenkapitalen	13.322	-8.760	13.322	-7.743
Tilbageførte op- og nedskrivninger	7.294	-1.525	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	431.382	299.826	445.141	325.359
Bogført beholdning ultimo	887.612	738.587	859.857	719.251
heraf kreditinstitutter	585.252	501.651	585.252	501.651
Værdien af beholdningen af noterede aktier til de officielle ultimokurser	855.007	808.791	855.007	808.791

Kapitalandele i associerede virksomheder mv. indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen korrigeret for goodwill ved erhvervelsen. Hvor regnskabsmæssig værdi vurderes at være højere end markedsværdien foretages nedskrivning. I forbindelse med erhvervelse af yderligere ejerandele af Linde Partners i 2006 er kapitalandelen reklassificeret fra aktier til kapitalandele i associerede virksomheder.

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

2007

	Andel									
	<i>Omsætning 1.000 kr.</i>	<i>Årets resultat 1.000 kr.</i>	<i>Aktiver 1.000 kr.</i>	<i>Forpligtelser 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncern Ejerandel Pct.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncern Egenkapital 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncern Årets resultat 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat 1.000 kr.</i>
Active Sportswear Int. Holding ApS, Brønderslev (1)	-	2.411	62.040	45.702	28,67	0,00	4.684	691	0	0
Brynje A/S, Sæby (1)	-	1.848	47.424	26.882	29,00	0,00	5.957	536	0	0
Core Property Management, København	-	2.545	15.354	3.809	22,22	22,22	2.565	565	2.565	565
Erhvervsinvest Management A/S, Aalborg	5.882	1.057	8.722	2.368	25,00	25,00	1.589	264	1.589	264
Fjerritslev Gruppen ApS, Fjerritslev (1)	-	25.782	36.721	7	33,33	0,00	12.237	8.593	0	0
Inwido-akademi, Farsø	-	-	500	-	33,20	33,20	166	-	166	-
JSNFA Holding A/S, Aalborg	-	91	6.556	1.975	25,00	25,00	1.145	23	1.145	23
KM Holding A/S, Skive (1)	-	-11.105	81.777	85.476	20,44	0,00	-756	-2.270	0	0
Linde Partners Asset Management S.A., Luxembourg	-	35.452	63.630	18.320	25,00	25,00	11.317	8.855	11.317	8.855
NOVI Management A/S, Aalborg	-	-	-	-	32,00	32,00	-	-	-	-
Nørresundby Bank A/S, Nørresundby (2)	331.581	187.612	8.493.605	7.445.290	50,24	50,24	526.673	94.256	526.673	94.256
SDC af 1993 Holding A/S, Ballerup	1.080.819	25.338	1.107.241	455.195	21,76	21,76	141.885	5.514	141.885	5.514
Weiss A/S, Hadsund (1)	-	694	46.666	37.392	25,10	0,00	2.328	174	0	0
Øvrige betydende kapitalandele										
Erhvervsinvest K/S, Aalborg	-	38.545	164.171	89	21,98	21,98	36.065	8.472	36.065	8.472
Nørager Industrihuse I/S, Nørager	86	79	1.036	58	33,33	33,33	326	26	326	26

- 1 Ejet af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg.
- 2 Stemmeretten i Nørresundby Bank A/S er begrænset. Betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

Note

ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

2006

	Omsætning 1.000 kr.	Årets resultat 1.000 kr.	Aktiver 1.000 kr.	Forpligtelser 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncern Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Ejerandel Pct.	Spar Nord Bank A/S koncern Egenkapital 1.000 kr.	Andel		
								Spar Nord Bank A/S koncern Årets resultat 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Egenkapital 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselsk. Årets resultat 1.000 kr.
Active Sportswear Int. Holding ApS, Brønderslev (1)	-	2.453	59.052	41.429	28,67	0,00	5.053	703	0	0
Brynje A/S, Sæby (1)	-	-3.578	49.666	30.972	29,00	0,00	5.421	-1.038	0	0
Core Property Management, København	-	0	9.000	0	22,22	22,22	2.000	0	2.000	0
Erhvervsinvest Management A/S, Aalborg	6.973	2.283	11.850	6.553	25,00	25,00	1.324	571	1.324	571
Fjerritslev Gruppen ApS, Fjerritslev (1)	-	1.546	15.735	7	33,33	0,00	5.242	515	0	0
Inwido-akademi, Farsø	-	-	500	0	33,20	33,20	166	-	166	-
JSNFA Holding A/S, Aalborg	-	1.917	7.213	2.723	25,00	25,00	1.123	480	1.123	480
KM Holding A/S, Skive (1)	-	-1.441	73.177	65.818	25,57	0,00	1.882	-368	0	0
Linde Partners Asset Management S.A., Luxembourg	-	16.074	52.705	27.504	25,00	25,00	6.295	4.015	6.295	4.015
Medana Aalborg ApS, Aalborg (1)	0	-274	1.330	283	25,00	0,00	262	-69	0	0
Nørresundby Bank A/S, Nørresundby (3)	305.916	105.223	6.941.338	6.062.297	50,24	50,24	441.630	52.864	441.630	52.864
ON-AIR A/S (1/2)	0	0	0	0	24,19	0,00	0	0	0	0
SDC af 1993 Holding A/S, Ballerup	626.401	38.859	1.150.610	532.716	21,76	21,76	134.454	8.456	134.454	8.456
Weiss A/S, Hadsund (1)	-	-1.923	30.783	22.210	26,00	0,00	2.229	-500	0	0
<i>Øvrige betydende kapitalandele</i>										
Erhvervsinvest K/S, Aalborg	-	-4.775	80.066	3.059	21,98	21,98	16.926	-1.050	16.926	-1.050
Nørager Industrihuse I/S, Nørager	83	17	1.046	58	33,33	33,33	329	6	329	6

- 1 Ejet af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg.
- 2 Selskabet er under konkursbehandling.
- 3 Stemmeretten i Nørresundby Bank A/S er begrænset. Betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.
--	---	---	--	--

23 KAPITALANDELE I TILKNYTTET VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsespris primo	3.662	8.105	163.548	167.991
Tilgang	0	0	0	0
Afgang	0	4.443	0	4.443
Samlet anskaffelsespris ultimo	3.662	3.662	163.548	163.548
Op- og nedskrivninger primo	-3.662	-3.685	215.725	213.346
Resultat	0	0	124.356	63.373
Udbytte	0	0	20.000	60.000
Andre kapitalbevægelser	0	0	-1.332	-1.017
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	23	0	23
Op- og nedskrivninger ultimo	-3.662	-3.662	318.749	215.725
Bogført beholdning ultimo	0	0	482.297	379.273

Note

TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER
Konsoliderede virksomheder

	<i>Selskabs- kapital ultimo 1.000 kr.</i>	<i>Egen- kapital ultimo 1.000 kr.</i>	<i>Årets resultat 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 Pct.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 Pct.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 Pct.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 Pct.</i>
Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg	30.000	120.507	16.184	-	-	100,00	100,00
Finans Nord A/S, Aalborg	10.000	364.888	108.172	-	-	100,00	100,00
SN Finans Nord AB, Sverige	36.512	33.064	-2.109	-	-	100,00	100,00
Finans Nord Cross Border A/S, Aalborg	500	852	278	-	-	100,00	100,00
Sparekassen Nordjyllands							
Investeringselskab af 10.10.91 A/S	12.000	10.945	-1.679	-	-	100,00	100,00
(Datterselskab af Erhvervsinvest Nord A/S, Aalborg)							

Ikke konsoliderede virksomheder

Beluni Inc., USA (1)	0	0	0	100,00	100,00	100,00	100,00
----------------------	---	---	---	--------	--------	--------	--------

1 Selskabet er i likvidation

24 IMMATERIELLE AKTIVER
Goodwill

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
Samlet anskaffelsespris primo	48.624	41.596	19.623	12.595
Tilgang	0	7.178	0	7.178
Afgang	0	150	0	150
Samlet anskaffelsespris ultimo	48.624	48.624	19.623	19.623
Af- og nedskrivninger primo	5.247	5.247	1.746	1.746
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	5.247	5.247	1.746	1.746
Bogført beholdning ultimo	43.377	43.377	17.877	17.877
Øvrige immaterielle aktiver				
Samlet anskaffelsespris primo	14.091	11.549	14.091	11.549
Tilgang	7.877	2.550	7.877	2.550
Afgang	0	8	0	8
Samlet anskaffelsespris ultimo	21.968	14.091	21.968	14.091
Af- og nedskrivninger primo	5.316	3.046	5.316	3.046
Årets afskrivninger	2.458	2.278	2.458	2.278
Tilbageførsel af nedskrivninger	0	8	0	8
Af- og nedskrivninger ultimo	7.774	5.316	7.774	5.316
Bogført beholdning ultimo	14.194	8.775	14.194	8.775

Goodwill testes minimum en gang årligt for værdiforringelse og hyppigere, hvis der er indikationer på værdiforringelse. Nedskrivningstesten tager udgangspunkt i den lavest identificerbare pengefrebringende enhed, der er forretningsområdet Spar Nords Lokale Banker og Finans Nord A/S.

Seneste test er foretaget ultimo 2007, hvor genindvindingsværdien baseres på en opgjort kapitalværdi, der er beregnet ud fra forventede nettopengestrømme på basis af foreliggende budget for 2008-2010, kombineret med forsigtige vækstskøn på 5-10 pct. i terminalperioden (> 3 år). De heraf afledte pengestrømme tilbage-diskonteres med en rente på 14,3 pct. før skat (10,8 pct. efter skat).

Note

25 GRUNDE OG BYGNINGER

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
<i>Investeringsejendomme</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	15.910	8.500	15.910	8.500
Tilgang	2.251	13.702	2.251	13.702
Afgang	0	6.292	0	6.292
Samlet anskaffelsespris ultimo	18.161	15.910	18.161	15.910
Af- og nedskrivninger primo	1.737	2.878	1.737	2.878
Årets afskrivninger	96	148	96	148
Positive værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	0	616	0	616
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	0	673	0	673
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte opskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Andre ændringer	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	1.833	1.737	1.833	1.737
Dagsværdi ultimo	16.328	14.173	16.328	14.173
Seneste offentlige ejendomsvurdering	21.109	12.765	21.109	12.765
<i>Domicilejendomme</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	458.884	414.950	458.884	414.950
Reklassifikation indretning lejede lokaler	0	-14.531	0	-14.531
Tilgang	24.829	60.157	24.829	60.157
Afgang	2.156	1.692	2.156	1.692
Samlet anskaffelsespris ultimo	481.557	458.884	481.557	458.884
Af- og nedskrivninger primo	53.046	50.429	53.046	50.429
Reklassifikation indretning lejede lokaler	0	-1.720	0	-1.720
Årets afskrivninger	9.989	9.910	9.989	9.910
Positive værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen				
Årets opskrivninger	10.346	8.352	10.346	8.352
Negative værdiændringer indregnet direkte på egenkapitalen				
Årets tilbageførte opskrivninger ved afgang	34	47	34	47
Positive værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte afskrivninger ved afgang	391	327	391	327
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	175	60	175	60
Årets opskrivninger (tbef. tidligere nedskrivninger)	1.123	0	1.123	0
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets nedskrivninger	960	3.119	960	3.119
Af- og nedskrivninger ultimo	51.994	53.046	51.994	53.046
Dagsværdi ultimo	429.563	405.838	429.563	405.838
Seneste offentlige ejendomsvurdering	415.576	367.775	415.576	367.775

26 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Samlet anskaffelsespris primo	460.569	361.615	307.802	242.445
Reklassifikation indretning lejede lokaler	0	14.531	0	14.531
Tilgang	141.269	110.314	69.619	51.028
Afgang	39.725	25.891	1.800	202
Samlet anskaffelsespris ultimo	562.113	460.569	375.621	307.802
Af- og nedskrivninger primo	249.445	210.225	207.188	177.656
Reklassifikation indretning lejede lokaler	0	1.720	0	1.720
Årets af- og nedskrivninger	61.142	50.670	34.362	27.906
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	20.469	13.170	909	94
Årets opskrivninger	0	0	0	0
Årets tilbageførte opskrivninger	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	290.118	249.445	240.641	207.188
Dagsværdi ultimo	271.995	211.124	134.980	100.614

Ultimo 2007 indgår en række fuldt afskrevne aktiver i bankens og i koncernens drift. Disse aktivers oprindelige anskaffelsesum udgør 77,4 mio. kr. (2006: 77,6 mio. kr.) i moderselskabet og 80,0 mio. kr. (2006: 79,5 mio. kr.) i koncernen.

Note

<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
--	--	---	---

Leasing

Leasingaktiviteterne fra operationel leasing er indregnet med	132.682	106.585	0	0
---	---------	---------	---	---

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

Operationelle leasingaktiver

Op til 1 år	23.250	18.719	0	0
1 - 5 år	107.628	87.866	0	0
Over 5 år	1.804	0	0	0
I alt	132.682	106.585	0	0

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

	32.843	27.189	0	0
--	--------	--------	---	---

Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør 1,3 år 1,6 år

27 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Samlet anskaffelsessum primo	27.312	44.211	23.480	35.213
Tilgang	7.337	4.604	0	771
Afgang	4.433	21.503	601	12.504
Samlet anskaffelsessum ultimo	30.216	27.312	22.879	23.480
Af- og nedskrivninger primo	14.866	14.915	14.866	14.915
Årets nedskrivninger	0	0	0	0
Negative værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Årets tilbageførte nedskrivninger ved omvurdering	0	49	0	49
Årets tilbageførte nedskrivninger ved afgang	0	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	14.866	14.866	14.866	14.866
Dagsværdi ultimo	15.350	12.446	8.013	8.614
Seneste offentlige ejendomsvurdering	18.494	19.209	18.494	19.209

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

28 ANDRE AKTIVER

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.568.302	1.025.946	1.568.302	1.267.790
Forskellige debitorer	4.724	22.100	6.325	17.557
Tilgodehavender renter og provision	301.488	517.068	313.319	280.143
Øvrige aktiver	71.617	51.183	25.410	25.827
Andre aktiver i alt	1.946.131	1.616.297	1.913.356	1.591.317

29 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Gæld til centralbanker	2.104.204	6.193.301	2.104.204	6.193.301
Gæld til kreditinstitutter	18.856.780	15.769.155	18.726.248	15.769.155
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	20.960.984	21.962.456	20.830.452	21.962.456

Fordelt efter restløbetid

Anfordringsgæld	3.766.717	968.016	3.755.855	968.016
Til og med 3 måneder	11.039.271	16.418.071	10.999.811	16.418.071
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.225.701	1.280.526	1.185.576	1.280.526
Over 1 år og til og med 5 år	4.929.295	3.295.843	4.889.210	3.295.843
Over 5 år	0	0	0	0
I alt	20.960.984	21.962.456	20.830.452	21.962.456

Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger

Repoforretninger	1.130.582	1.621.385	1.130.582	1.621.385
------------------	-----------	-----------	-----------	-----------

Prioritetsgæld i faste ejendomme	5.104	5.277	5.104	5.277
----------------------------------	-------	-------	-------	-------

De behæftede ejendommers bogførte værdi udgør	7.950	11.935	7.950	11.935
---	-------	--------	-------	--------

Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
30 INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
På anfordring	17.452.916	17.014.470	17.506.111	17.067.747
Med opsigelsesvarsel	221.552	111.905	221.552	111.905
Tidsindskud	7.581.970	3.769.552	7.581.970	3.769.552
Særlige indlånsformer	2.130.449	1.806.862	2.130.449	1.806.862
Indlån og anden gæld i alt	27.386.887	22.702.789	27.440.082	22.756.066
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
På anfordring	17.452.916	17.014.470	17.506.111	17.067.747
<i>Med opsigelsesvarsel</i>				
Til og med 3 måneder	5.297.066	2.587.394	5.297.066	2.587.394
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.310.941	878.893	1.310.941	878.893
Over 1 år og til og med 5 år	1.333.385	511.910	1.333.385	511.910
Over 5 år	1.992.579	1.710.122	1.992.579	1.710.122
I alt	27.386.887	22.702.789	27.440.082	22.756.066
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	0	537.203	0	537.203
31 ANDRE PASSIVER				
Forskellige kreditorer	451.291	394.410	206.138	248.613
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.227.456	1.092.373	1.227.456	1.092.373
Skyldige renter og provision	251.311	248.327	250.925	248.226
Øvrige passiver	548.724	452.549	311.954	247.483
Andre passiver i alt	2.478.782	2.187.659	1.996.473	1.836.695

Alle medarbejdere i koncernen er i 2007 og 2008 blevet tilbudt at konvertere op til 10 pct. af den reducerede årsløn til medarbejderobligationer i perioden fra 01.12.07 til 30.11.08 samt for 2008 i perioden 01.12.08 til 30.11.09.

Medarbejderobligationerne udstedes december 2008 og 2009 med en bindingsperiode frem til primo 2014 og 2015.

Medarbejdernes opsparede beløb via lønreduktion til udstedelse af medarbejderobligationer i 2007 indgår i Øvrige passiver med 2,5 mio. kr. (2006: 2,3 mio. kr.)

Note

32 HENSATTE FORPLIGTELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	3.733	3.516	3.733	3.516
Hensættelser til udskudt skat (se særskilt note 33)	213.882	165.530	0	0
Hensættelser til tab på garantier	5.003	26.811	5.003	26.811
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	360	1.360	360	1.360
Andre hensættelser til forpligtelser	6.204	19.801	6.079	19.801
Hensættelser til uudnyttet maksimum	5.123	0	5.123	0
Hensættelser til forpligtelser i alt	234.305	217.018	20.298	51.488
<i>Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser</i>				
Primo	3.516	3.674	3.516	3.674
Yderligere hensættelser til pension	636	251	636	251
Afregnet pension	-419	-409	-419	-409
Ultimo	3.733	3.516	3.733	3.516
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>				
Primo	26.811	28.000	26.811	28.000
Reklassifikation til hensættelser til uudnyttet maksimum	-18.495	0	-18.495	0
Nyhensat i året	0	0	0	0
Tilbageført	3.313	1.816	3.313	1.816
Anden til- og afgang	0	627	0	627
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	5.003	26.811	5.003	26.811
<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nyhensat i året	0	0	0	0
Tilbageførte hensættelser	3.313	1.816	3.313	1.816
Indregnet i resultatopgørelsen	-3.313	-1.816	-3.313	-1.816
<i>Hensættelser til tab i forbindelse med retssager</i>				
Primo	1.360	3.587	1.360	3.587
Ændring i hensættelser	0	-1.579	0	-1.579
Anvendt til dækning	-1.000	-648	-1.000	-648
Ultimo	360	1.360	360	1.360
<i>Andre hensættelser til forpligtelser</i>				
Primo	19.801	15.846	19.801	15.846
Ændring i hensættelser	4.070	5.224	3.945	5.224
Anvendt til dækning	-17.667	-1.269	-17.667	-1.269
Ultimo	6.204	19.801	6.079	19.801
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum</i>				
Primo	0	0	0	0
Reklassifikation fra hensættelse til tab og garantier	18.495	0	18.495	0
Nyhensat i året	5.123	0	5.123	0
Tilbageført	-18.495	0	-18.495	0
Ultimo	5.123	0	5.123	0
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nyhensat i året	5.123	0	5.123	0
Tilbageførte hensættelser	0	0	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	5.123	0	5.123	0
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Til og med 3 måneder	10.287	126	10.287	126
Over 3 måneder og til og med 1 år	993	27.278	993	27.278
Over 1 år og til og med 5 år	4.259	2.366	4.202	2.366
Over 5 år	218.766	187.248	4.816	21.718
I alt	234.305	217.018	20.298	51.488

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

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

Andre hensættelser til forpligtelser udgøres primært for 2007 af hensættelser til personaleydelse i form af jubilæumsgodtgørelser mv.

Note

<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
--	--	---	---

33 UDSKUDT SKAT

Hensættelser til udskudt skat

Primo	165.530	105.322	-52.830	-23.973
Ændring i hensættelse til udskudt skat	48.352	60.208	-2.785	-28.857
Ultimo	213.882	165.530	-55.615	-52.830
Udskudte skatteaktiver	0	0	55.615	52.830
Hensættelse til udskudt skat	213.882	165.530	0	0
Udskudt skat, netto (forpligtelse)	213.882	165.530	-55.615	-52.830

Spar Nord Bank koncernen

Ændringer i udskudt skat i 2007

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

Ændringer i udskudt skat i 2006

	<i>Primo</i>	<i>Indregnet i årets resultat</i>	<i>Indregnet i egenkapitalen</i>	<i>Ultimo</i>
Immaterielle aktiver	2.992	1.416	0	4.408
Materielle aktiver	7.089	28.210	13.608	48.907
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	114.424	62.096	0	176.520
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.176	-206	0	-2.382
Hensættelser til forpligtelser	-2.681	695	0	-1.986
Andet	-14.326	-18.054	-27.557	-59.937
I alt	105.322	74.157	-13.949	165.530

Spar Nord Bank moderselskab

Ændringer i udskudt skat i 2007

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

Ændringer i udskudt skat i 2006

	<i>Primo</i>	<i>Indregnet i årets resultat</i>	<i>Indregnet i egenkapitalen</i>	<i>Ultimo</i>
Immaterielle aktiver	3.715	856	0	4.571
Materielle aktiver	1.245	3.100	13.608	17.953
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-9.108	-1.941	0	-11.049
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2.176	-206	0	-2.382
Hensættelser til forpligtelser	-2.681	695	0	-1.986
Andet	-14.968	-17.412	-27.557	-59.937
I alt	-23.973	-14.908	-13.949	-52.830

Note

34 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

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

					<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
Nom. DKK mio.	150,0	rentesats 4,100 pct.	modtaget 2004	udløb 12.03.10	0	149.680	0	149.680
Nom. DKK mio.	100,0	rentesats 6,587 pct.	modtaget 2003	udløb 06.06.11	100.000	100.000	100.000	100.000
Nom. EUR mio.	10,0	rentesats 7,080 pct.	modtaget 2001	udløb 17.05.12	75.197	76.360	75.197	76.360
Nom. EUR mio.	2,5	rentesats 7,080 pct.	modtaget 2001	udløb 17.05.12	18.800	19.090	18.800	19.090
Nom. EUR mio.	5,0	rentesats 7,080 pct.	modtaget 2001	udløb 17.05.12	37.599	38.181	37.599	38.181
Nom. DKK mio.	155,0	rentesats 6,072 pct.	modtaget 2004	udløb 29.10.12	155.000	155.000	155.000	155.000
Nom. DKK mio.	200,0	rentesats 5,698 pct.	modtaget 2006	udløb 16.11.14	200.000	200.000	200.000	200.000
Nom. NOK mio.	220,0	rentesats 6,330 pct.	modtaget 2006 *)	udløb 20.02.15	205.594	135.261	205.594	135.261
Nom. EUR mio.	40,0	rentesats 5,563 pct.	modtaget 2007	udløb 28.03.15	297.767	0	297.767	0
Nom. EUR mio.	33,5	rentesats 5,498 pct.	modtaget 2005	udløb 29.10.15	249.796	248.233	249.796	248.233
Nom. DKK mio.	100,0	rentesats 5,712 pct.	modtaget 2007	udløb 03.12.15	100.000	0	100.000	0
Beholdning af egne obligationer					0	-2.597	0	-2.597
<i>Supplerende kapitalindskud i alt</i>					1.439.753	1.119.208	1.439.753	1.119.208

*) Forhøjet med 70 mio. NOK i 2007

HYBRID KERNEKAPITAL

Nom. DKK mio.	350,0	rentesats 5,250 pct.	modtaget 2005	udløb 16.03.15	330.617	338.939	330.617	338.939
<i>Efterstillede kapitalindskud i alt</i>					1.770.370	1.458.147	1.770.370	1.458.147
Renter til efterstillede kapitalindskud					88.733	77.922	88.733	77.922
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud					580	1.291	580	1.291
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelsen af basiskapitalen					1.770.370	1.458.147	1.770.370	1.458.147

35 AKTIVER STILLET SOM SIKKERHED

Ved udgangen af året er der deponeret værdipapirer hos Nationalbanken, The Royal Bank of Scotland samt udenlandske clearingscentraler for

Obligationer solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	6.406.387	8.171.077	6.406.387	8.171.077
Aktier solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	1.102.088	2.112.174	1.102.088	2.112.174
	57	0	57	0

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

Note

36 MODTAGNE SIKKERHEDER

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

Reverseforretninger

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

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.07
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.06
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.07
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.06
1.000 kr.

588.874	3.951.196	588.874	3.951.196
85.258	1.176.408	85.258	1.176.408

Aftaler om værdipapirlån

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

4.235	0	4.235	0
3.607	0	3.607	0

37 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

2007

Aktiver

Udlån

Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

Bogført værdi 1.000 kr.	Købspris 1.000 kr.	Dagsværdi 1.000 kr.	Nominal værdi 1.000 kr.
-------------------------------	-----------------------	------------------------	-------------------------------

73.612	75.000	73.612	75.000
1.364	-	1.364	75.000

Passiver

Efterstillede kapitalindskud
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

464.015	480.491	464.015	480.491
-17.269	-	-17.269	480.491

2006

Aktiver

Udlån

Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

76.927	75.000	76.927	75.000
-1.927	-	-1.927	75.000

Passiver

Efterstillede kapitalindskud
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

759.671	766.380	759.671	766.245
-6.709	-	-6.709	766.245

Gæld til kreditinstitutter
Renterisikoafdækkede finansielle instrumenter
Derivater (swapkontrakter)

1.175.088	1.196.200	1.175.088	1.176.630
-21.112	-	-21.112	1.176.630

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

Spar Nord
Bank A/S
Koncernen
31.12.07
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.06
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.07
1.000 kr.

Spar Nord
Bank A/S
moderselskab
31.12.06
1.000 kr.

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

Sikring af fastforrentede aktiver

Sikrede udlån

Sikrende derivater

Resultateffekt

-3.266	3.461	-3.266	3.461
3.291	-2.752	3.291	-2.752
25	709	25	709

Sikring af fastforrentede forpligtelser

Sikrede indlån

Sikrende derivater

Resultateffekt

11.002	-9.809	11.002	-9.809
-11.414	10.329	-11.414	10.329
-412	520	-412	520

Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
38 KONCERNGÆLD				
Samlet gæld i koncernbalancen, som forfalder efter mere end 5 år	3.376.353	2.582.247		
39 GARANTIER MV.				
Finansgarantier	2.341.196	2.280.057	2.823.263	3.177.946
Tabsgarantier for realkreditlån	419.649	3.378.146	419.649	3.378.146
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	855.840	966.899	855.840	966.899
Øvrige garantier	431.557	391.611	431.557	391.611
<i>Garantier mv. i alt</i>	4.048.242	7.016.713	4.530.309	7.914.602

40 ANDRE EVENTUALFORPLIGTELSE

Banken har indgået huslejekontrakter med udlejere af fast ejendom i en række af bankens filialer. Huslejeoplygtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udgør 107,2 mio. kr. (2006: 80,4 mio. kr.).

Spar Nord Bank koncernen har herudover ikke nogen eventualforpligtelser.

41 RETSSAGER MV.

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

42 EVENTUALAKTIVER

Mulig regulering af salgssum vedrørende salg af aktier i Totalkredit

I forbindelse med aftale om salg af aktier i Totalkredit blev det aftalt, at såfremt markedsandelen af lån formidlet gennem sælgende pengeinstitutter afviger +/- 2 pct. fra 23,75 pct. den 1. april 2010, vil pengeinstitutterne i 2012 skulle modtage/betale 33,57 kr. pr. aktie pr. procent som en regulering af salgssummen.

Spar Nord koncernen har i alt solgt 244.542 stk. aktier i Totalkredit. Ved indregning af salget af aktier i Totalkredit er lagt til grund, at der ikke sker en sådan efterregulering af salgssummen. Det er ledelsens vurdering, at det er sandsynligt, at der kan forventes en positiv efterregulering af salgssummen, der skal oplyses som et eventualaktiv, idet kriteriet for indregning som tilgodehavende endnu ikke vurderes at være opfyldt.

For hver procent som markedsandelen overstiger 25,75 pct. vil Spar Nord modtage 8.253.000 kr. som tilbagediskonteret til 31.12.07 med en rente på 8 pct. udgør 5.726.000 kr. Yderligere oplysninger om den mulige økonomiske indvirkning er undladt, idet der pågår drøftelser med køber om opgørelsesmetoden.

Mulig regulering af moms

Et andet leasingelskab fører en sag mod de danske momsmyndigheder omkring, hvorvidt salg af leasingaktiver skal medregnes som omsætning ved opgørelse af den delvise momsfradragsret. Sagen verserer i Højesteret, som har forelagt sagen for EF-domstolen. Såfremt leasingelskabet får medhold i Højesteret, vil det medføre en momsindtægt for Spar Nord koncernen på ca. 25 mio. kr. for perioden frem til 31.12.07.

43 INDTJENING PR. AKTIE

Årets resultat	680.270	828.553
Gennemsnitligt antal aktier	57.068.810	57.068.810
Gennemsnitligt antal egne aktier	1.924.313	1.259.649
<i>Gennemsnitligt antal aktier i omløb</i>	55.144.497	55.809.161
Antal udvandede aktier vedrørende aktiebaseret vederlæggelse	1.515.455	1.373.348
<i>Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)</i>	56.659.952	57.182.509
Indtjening pr. aktie	12,3	14,8
Udvandet indtjening pr. aktie	12,0	14,5

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

Ved beregningen af udvandet indtjening pr. aktie er udeholdt 708.000 aktieoptioner (2006: 0), der er out-of-the-money, men som potentielt kan udvande indtjening pr. aktie i fremtiden.

Note

44 SOLVENSOPLYSNINGER

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
Kernekapital (inkl. hybrid kapital) efter fradrag	4.098.361	3.726.803	4.066.740	3.699.473
Medregnet supplerende kapital	1.485.415	1.156.601	1.485.415	1.156.601
Frdrag i basiskapital	-727.928	-730.520	-729.434	-733.525
Basiskapital efter fradrag	4.855.848	4.152.884	4.822.721	4.122.549
Vægtede poster uden for handelsbeholdningen	38.900.790	33.420.251	38.781.644	33.400.373
Vægtede poster med markedsrisiko mv.	4.754.721	4.868.647	4.695.743	4.815.861
Vægtede poster i alt	43.655.511	38.288.898	43.477.387	38.216.234
Solvensprocent ifølge FiL § 124, stk. 1	11,1	10,8	11,1	10,8
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	9,4	9,7	9,4	9,7

45 ERHVERVEDE TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Der er i 2007 ikke erhvervet tilknyttede virksomheder.

Spar Nord Bank A/S har pr. 01.07.06 erhvervet nettoaktiverne i Sparekassen Midt Vest.

	<i>1.000 kr.</i>
Dagsværdi af nettoaktiver	12.412
Erhvervet goodwill	7.178
Samlet købspris	19.590

Der er i regnskabsåret 2006 afholdt 3.413 t.kr. i erhvervelsesomkostninger.

I 2006 er resultatet indregnet for perioden 01.07.06 til 31.12.06 og udgør 325 t.kr.

Spar Nord Bank A/S har overtaget og indregnet nettoaktiverne pr. 01.07.06. Såfremt nettoaktiverne i stedet var overtaget primo regnskabsåret 2006 skønnes koncernens resultat og samlede indtægter at være 1.836 t.kr. hhv. 5.736 t.kr. højere.

Sparekassen Midt Vest driver detailbank i Skiveområdet.

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

	<i>Dagsværdi på overtagelses- tidspunktet 1.000 kr.</i>	<i>Regnskabs- mæssig værdi før overtagelsen 1.000 kr.</i>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	30.465	30.465
Udlån til amortiseret kostpris	118.862	118.862
Materielle anlægsaktiver	6.303	5.198
Øvrige aktiver	9.075	9.075
Aktiver i alt	164.705	163.600
Gæld til kreditinstitutter	654	654
Indlån	146.910	146.910
Øvrige forpligtelser	4.729	4.729
Passiver i alt	152.293	152.293
Erhvervede nettoaktiver	12.412	11.307

De opgjorte regnskabstal er opgjort umiddelbart før overtagelsestidspunktet, og
er opgjort i henhold til Sparekassen Midt Vests anvendte regnskabspraksis.
Den anvendte regnskabspraksis er lig den i Spar Nord Bank A/S anvendte.

Note

46 NÆRTSTÅENDE PARTER

Koncernen	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede *) virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	0	0	12.397	572.949	0	0	173.090	104.659	1.681	891
I alt	0	0	12.397	572.949	0	0	173.090	104.659	1.681	891
Passiver										
Indlån	50.344	22.347	66.687	269.147	0	288	14.328	8.561	1.380	2.609
I alt	50.344	22.347	66.687	269.147	0	288	14.328	8.561	1.380	2.609
Ikke-balanceførte										
Modtagne garantier	0	50.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Afgivne garantier	0	0	3.394	8.864	0	0	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	0	0	0	0	0	93.116	63.713	0	0
Afgivne sikkerheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	0	50.000	3.394	8.864	0	0	93.116	63.713	0	0
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	0	0	368	76	0	0	1.215	932	15	9
Renteudgifter	1.644	622	4.113	976	0	0	399	141	48	23
Modtagne gebyrer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Afgivne gebyrer	708	1.496	0	0	0	0	0	0	0	0
Modtaget udbytte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige indtægter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	-2.352	-2.118	-3.745	-900	0	0	816	791	-33	-14

*) Ikke konsoliderede tilknyttede virksomheder (Beluni Inc.)

Moderselskab	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede *) virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	0	0	4.897	572.750	5.356.027	3.945.555	173.090	104.659	1.681	891
I alt	0	0	4.897	572.750	5.356.027	3.945.555	173.090	104.659	1.681	891
Passiver										
Indlån	50.344	22.347	62.180	260.451	53.175	53.563	14.328	8.561	1.380	2.609
I alt	50.344	22.347	62.180	260.451	53.175	53.563	14.328	8.561	1.380	2.609
Ikke-balanceførte										
Modtagne garantier	0	50.000	0	0	0	0	0	0	0	0
Afgivne garantier	0	0	250	0	490.147	906.293	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	0	0	0	0	0	93.116	63.713	0	0
Afgivne sikkerheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
I alt	0	50.000	250	0	490.147	906.293	93.116	63.713	0	0
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	0	0	77	76	173.289	110.878	1.215	932	15	9
Renteudgifter	1.644	622	3.923	794	2.150	2.121	399	141	48	23
Modtagne gebyrer	0	0	0	0	0	3.347	0	0	0	0
Afgivne gebyrer	708	1.496	0	0	0	0	0	0	0	0
Modtaget udbytte	0	0	0	0	20.000	60.000	0	0	0	0
Øvrige indtægter	0	0	0	0	0	3.968	0	0	0	0
Øvrige udgifter	0	0	0	0	0	90	0	0	0	0
I alt	-2.352	-2.118	-3.846	-718	191.139	175.982	816	791	-33	-14

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 pct. af Spar Nord Bank A/S jf. omtale i ledelsesberetningens afsnit om interessenter, aktionærer.

En fortegnelse over tilknyttede og associerede virksomheder fremgår af note 22 og 23.

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

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

Note

47 DAGSVÆRDI AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

Koncernen

	2007 Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	2007 Dagsværdi 1.000 kr.	2006 Regnskabs- mæssig værdi 1.000 kr.	2006 Dagsværdi 1.000 kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	398.379	398.379	407.585	407.585
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.378.973	5.378.973	8.127.351	8.127.351
Udlån og andre tilgodehavender	40.938.787	40.982.302	34.318.191	34.363.591
Obligationer	8.259.406	8.259.406	8.420.827	8.420.827
Aktier mv.	675.745	675.745	632.467	632.467
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.029.172	4.029.172	3.556.032	3.556.032
Afledte finansielle instrumenter	822.074	822.074	689.245	689.245
<i>I alt</i>	60.502.536	60.546.051	56.151.698	56.197.098
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20.960.984	20.998.092	21.962.456	21.992.187
Indlån	27.386.887	27.386.887	22.702.789	22.702.789
Indlån i puljeordninger	4.029.172	4.029.172	3.556.032	3.556.032
Udstedte obligationer til dagsværdi	2.170.969	2.170.969	1.576.630	1.576.630
Efterstillede kapitalindskud	1.770.370	1.801.647	1.458.147	1.488.529
Afledte finansielle instrumenter	657.453	657.453	599.615	599.615
<i>I alt</i>	56.975.835	57.044.220	51.855.669	51.915.782

48 RISIKOSTYRING

Spar Nord Bank koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for koncernen er

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

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

49 KREDITRISIKO

Kreditrisiciene styres med udgangspunkt i Spar Nords kreditpolitik, som sikrer, at der sker en afbalancering mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret. Den daglige styring af bankens kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de enkelte direktører. I engagementer på større beløb, end der kan bevilges decentralt, overgår bevillingen enten til kreditkontoret, direktionen eller bestyrelsen.

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

Der henvises i øvrigt til Ledelsesberetningens kreditrisiko-afsnit.

Note

Krediteksponering

Koncernens krediteksponering er sammensat af følgende balanceposter og ikke balanceførte poster

*Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.07
1.000 kr.*

*Spar Nord
Bank A/S
koncernen
31.12.06
1.000 kr.*

Balanceførte poster

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

40.938.787 34.318.191

Ikke balanceførte poster

Garantier

4.048.242 7.016.713

Uigenkaldelige kredittilsagn

0 0

Krediteksponering udlån og garantier alt

44.987.029 41.334.904

Handelsaktiviteter

Aktier i handelsbeholdning

249.131 273.697

Andre aktier til dagsværdi (Fair Value Optionen)

426.614 358.770

Obligationer til dagsværdi

8.259.406 8.420.827

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

5.378.973 8.127.351

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter

Banker

651.818 449.703

Kunder

388.908 206.352

Øvrige

527.576 369.891

Krediteksponering handelsaktiviteter i alt

15.882.426 18.206.591

Branchefordeling af koncernens udlån og garantier

Erhverv

Landbrug, fiskeri mv.

5.701.011 5.151.947

Fremstillingsvirksomheder

1.885.694 1.684.515

Bygge- og anlægsvirksomhed

2.197.115 1.621.840

Engros og detail mv.

4.044.102 3.725.107

Transportvirksomhed

2.744.624 2.111.849

Finansiering, tjenesteydelser mv.

13.828.638 12.685.355

Erhverv i alt

30.401.184 26.980.613

Private kunder i alt

14.585.845 14.354.291

Udlån og garantier i alt

44.987.029 41.334.904

Klassifikation af kunder

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

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

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

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

Note

Koncentrationsrisiko

Spar Nord Banks identifikation af risikokoncentrationer i kreditporteføljen indgår som paramenter i kreditrisikostyringen.

Banken har fastsat en intern øvre engagementsgrænse for engagementer med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder på 10 pct. af Bankens egenkapital. Ved opgørelse af engagementsstørrelse reduceres for de særligt sikre krav, der fremgår af Lov om finansiel virksomhed § 145 om store engagementer. Spar Nord koncernen har ikke haft kundeengagementer, der overstiger denne grænse. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor medregnes ikke til bankens øvre grænse på 10 pct.

Af nedenstående tabel fremgår krediteksponeringer, som brutto udgør 10 pct. eller mere af basiskapitalen, jf. Lov om finansiel virksomhed § 145.

Krediteksponering	2007 Antal koncerner stk.	2007 Samlet engagement 1.000 kr.	2007 Engagement ekskl. særligt sikre krav 1.000 kr.	2006 Antal koncerner stk.	2006 Samlet engagement 1.000 kr.	2006 Engagement ekskl. særligt sikre krav 1.000 kr.
Engagementer > 10 pct. af basiskapital	17	24.227	5.351	15	22.443	5.032

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

Modtagne sikkerheder

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

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

	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2006 1.000 kr.
Krediteksponering	39.315.899	37.519.377
Sikkerhedsværdi	17.278.246	19.358.983
Blanco i alt	22.037.653	18.160.394

Typer af sikkerhed

Ejendomme	6.815.845	8.378.423
Depot/værdipapirer	6.091.400	7.117.519
Garantier/kautioner	1.801.838	1.823.878
Køretøjer	490.495	503.126
Kontanter	1.273.592	713.427
Andre sikkerheder	805.076	822.610
I alt	17.278.246	19.358.983

Finans Nord, som udgør 13,6 pct. (2006: 11,3 pct) af den samlede krediteksponering, har sine kernekompetencer inden for finansiering af transportmateriel, entreprenør-materiel, landbrugsmaskiner, industrimaskiner mv.

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

Endvidere har Finans Nord via samarbejdsaftaler med en række pengeinstitutter ydet finansiering mod hel eller delvis garanti fra de respektive pengeinstitutter. Bankgarantierne udgør 651 mio. kr. (2006: 397 mio. kr.)

Koncernens krediteksponering fordelt på blancoandele

Blancoandel	Spar Nord Bank A/S koncernen 2007 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2006 1.000 kr.
< 10 pct	30,3	38,6
10 - 50 pct	19,8	19,0
50 - 75 pct	11,5	9,6
> 75 pct	38,4	32,8
Gennemsnitlig blancoandel	50,0	43,0

Note

<i>Nedskrivningskonto</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>				
<i>Individuelle nedskrivninger, primo</i>	443.486	600.267	405.124	560.476
Nyhensatte individuelle nedskrivninger	184.068	263.956	168.326	241.691
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	272.111	416.931	257.211	395.434
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	32.669	43.062	26.770	39.492
Anden til- og afgang	18.495	0	18.495	0
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	35.323	39.256	33.729	37.883
<i>Individuelle nedskrivninger, ultimo</i>	376.592	443.486	341.693	405.124
<i>Gruppevisse nedskrivninger på udlån</i>				
<i>Gruppevisse nedskrivninger, primo</i>	55.071	60.200	55.071	60.200
Nyhensatte gruppevisse nedskrivninger	7.312	0	7.312	0
Tilbageførte gruppevisse nedskrivninger	0	5.129	0	5.129
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Anden til- og afgang	0	0	0	0
<i>Gruppevisse nedskrivninger, ultimo</i>	62.383	55.071	62.383	55.071
<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>				
<i>Nedskrivninger på udlån, primo</i>	498.557	660.467	460.195	620.676
Nyhensatte nedskrivninger	191.380	263.956	175.638	241.691
Tilbageførte nedskrivninger	272.111	422.060	257.211	400.563
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	32.669	43.062	26.770	39.492
Anden tilgang	18.495	0	18.495	0
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	35.323	39.256	33.729	37.883
<i>Nedskrivninger, ultimo</i>	438.975	498.557	404.076	460.195
<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nyhensat i året	191.380	261.057	175.638	238.792
Tilbageførte nedskrivninger	272.111	383.957	257.211	363.833
Tab uden forudgående nedskrivninger	19.245	52.211	17.250	47.430
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	48.599	96.575	44.778	94.221
<i>Indregnet i resultatopgørelsen</i>	-110.085	-167.264	-109.101	-171.832
<i>Nedskrivninger, øvrige kreditrisici</i>	0	0	0	0
Tilgodehavender med standset renteberegning udgør	26.936	47.540	19.925	36.178
<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo</i>				
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	35.323	39.256	33.729	37.883
Nedskrivningskontoen for garantier er indeholdt i note 32.				
<i>Udlån, tilgodehavender (inkl. porteføljer) og garantier med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) der er delvist nedskrevet</i>				
Summen af udlån, tilgodeh. og garantier med OIV, hvorpå der er foretaget nedskrivninger	2.921.632	2.844.703	2.801.131	2.714.180
Nedskrivninger på udlån, tilgodeh. og garantier med OIV	443.978	525.368	409.079	487.005
Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender med OIV efter nedskrivninger	2.477.654	2.319.335	2.392.052	2.227.175

Note

Nedskrivningskontoen for udlån, tilgodehavender og garantier
fordelt på værdiforringede krediteksponeringer

Spar Nord Bank koncernen

Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier

	Kredit- eksponering for nedskrivning 2007	Nedskrivning 2007	Kredit- eksponering for nedskrivning 2006	Nedskrivning 2006
Konkurs	12.899	7.264	21.260	8.172
Inkasso og betalingsstandsning	5.304	3.310	16.900	10.351
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	712.229	371.021	789.412	451.774
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	730.432	381.595	827.572	470.297

Gruppevisse nedskrivninger

2.191.200	62.383	2.017.131	55.071
------------------	---------------	------------------	---------------

Moderselskab

Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier

Konkurs	8.400	4.364	9.982	5.272
Inkasso og betalingsstandsning	5.158	3.109	10.359	10.150
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	596.373	339.223	676.708	416.512
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	609.931	346.696	697.049	431.934

Gruppevisse nedskrivninger

2.191.200	62.383	2.017.131	55.071
------------------	---------------	------------------	---------------

Restancebeløb på udlån mv.

	2007 1.000 kr.	2006 1.000 kr.
0 - 30 dage	195.464	191.689
31 - 60 dage	46.011	23.238
61 - 90 dage	16.321	16.819
> 90 dage	63.924	33.607
I alt	321.720	265.353

Note

50 MARKEDSRISIKO

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

Renterisiko

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

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

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

2006						
DKK	-17.517	26.796	14.870	46.348	21.220	91.717
EUR	4.453	-482	-10.893	-40.834	-39.106	-86.862
USD	-1.820	3.573	-712	6.150	0	7.191
GBP	-2.577	6.389	1.989	-1.391	0	4.410
NOK	-256	-2.443	-1.841	-106	68	-4.578
CHF	-1.745	1.904	101	144	34	438
JPY	1.960	274	61	0	0	2.295
Øvrige	860	-6.029	6.202	-305	0	728
I alt	-16.642	29.982	9.777	10.006	-17.784	15.339

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

Valutarisiko	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	15.031.983	10.932.062	14.719.371	10.794.304
Passiver i fremmed valuta i alt	16.351.405	10.694.978	16.071.201	10.552.576
Valutakursindikator 1	235,461	248,725	235,461	248,725
Valutakursindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	5,7	6,7	5,8	6,7

Note

	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.06 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
Valutarisiko fordelt på valutaer				
EUR	-1.465.324	-87.119	-1.345.293	-34.739
SEK	-342.866	-1.728.430	-249.885	-1.680.051
USD	-157.076	-318.048	-157.076	-316.179
GBP	-233.551	-66.357	-233.070	-66.098
CHF	-924.607	-186.013	-489.726	-179.732
NOK	-155.477	-1.694.565	-155.477	-1.694.565
JPY	-12.271	-289.635	-12.271	-289.635
Øvrige valutaer	-552.037	-111.171	-552.037	-111.171
Valutarisiko på gældsinstrumenter mv. i alt	-3.843.209	-4.481.338	-3.194.835	-4.372.170

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

Aktierisiko

Aktier der indgår i handelsbeholdningen

Nettobeholdning	234.054	230.139	194.735	194.948
Korte positioner	25.160	7.654	25.160	7.654
Bruttobeholdning	259.214	237.793	219.895	202.602

En beskrivelse af sammensætningen af aktier der indgår i handelsbeholdningen fremgår af Ledelsesberetningens markedsrisiko-afsnit.

51 LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsstyringen er baseret på en løbende overvågning af likviditetsrisikoen, herunder via det interne strategiske mål om, at summen af indlån, kernekapital, supplerende kapital samt seniorfunding skal overstige bankens udlån.

Der henvises i øvrigt til ledelsesberetningens markedsrisiko-afsnit.

Likviditet

Indlån og anden gæld, inklusive puljer	31.416.059	26.258.821
- Puljer	4.029.172	3.556.032
Bankindlån	27.386.887	22.702.789
Seniorlån	5.300.717	2.385.920
Udstedte obligationer	2.170.969	1.576.630
Kredittilsagn	1.106.380	0
Efterstillede kapitalindskud	1.770.370	1.458.147
Egenkapital	4.138.374	3.648.616
Likviditetsfremskaffelse	41.873.697	31.772.102
Udlån	40.938.787	34.318.190
- Reverseforretninger	0	0
Bankudlån	40.938.787	34.318.190
Likviditetsmål (> 0)	934.910	-2.546.088

Forfaldsprofil på indlån og anden gæld henvises til note 30.

52 KAPITALSTYRING

Bankens mål for kapitalstyringen er:

- at overholde de krav til kapital, der er fastsat i kapitel 10 i Lov om finansiel Virksomhed
- at sikre bankens evne til at fortsætte som selvstændig bank
- at kernekapitalprocenten er relativ høj, således at afhængigheden af ansvarlig lånekapital er beskednen

Banken vurderer i året at have opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til bankens kapital.

Solvensprocenten, dvs. bankens basiskapital i forhold til de risikovægtede vægtede poster, skal udgøre 8 pct. iht. Lov om finansiel Virksomhed. Bankens interne målsætninger er:

at solvensprocenten skal minimum være 10.

at kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital skal minimum være 7,5.

Note

Kapitalstyringen sker ud fra de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteen, og som er indarbejdet i kapitel 10 i Lov om finansiel Virksomhed og i Kapitaldækningsbekendtgørelsen. Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af bankens kernekapital, basiskapital, risikovægtede poster og nøgletal for solvens, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler (overgangsordning i 2007 i forhold til Basel II-regelsættet).

Bankens kernekapital består af aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat. Supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud medregnes ved opgørelsen af bankens basiskapital. Ved opgørelsen af såvel kernekapital inkl. og ekskl. hybrid kernekapital samt basiskapital foretages en række fradrag, som primært omfatter foreslået udbytte, immaterielle aktiver og kapitalandele i andre kreditinstitutter samt ansvarlig lånekapital ydet til andre kreditinstitutter.

Risikovægtede poster er den beregnede risiko forbundet med bankens forretningsområder. Opgørelsen af de risikovægtede poster sker ved at aktiverne, poster med markedsrisiko og eksponeringer i form af garantier vægtes efter nogle standardvægte som afhænger af de enkelte posters art og modpart, ligesom der også tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse.

53 PULJEORDNINGER

RESULTATOPLYSNINGER

	<i>Pensions- puljer 1.000 kr.</i>	<i>Øvrige puljer 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.07 1.000 kr.</i>	<i>Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.06 1.000 kr.</i>
<i>Renteindtægter/terminspræmie af</i>				
Kontantindestående	11.838	320	12.158	1.610
Indeksobligationer	1.234	25	1.259	1.377
Øvrige obligationer	98.434	2.483	100.917	73.530
<i>Renteindtægter i alt</i>	111.506	2.828	114.334	76.517
<i>Udbytte af</i>				
Aktier mv.	20.677	234	20.911	20.282
<i>Udbytte i alt</i>	20.677	234	20.911	20.282
<i>Kursreguleringer af</i>				
Indeksobligationer	-3.136	-64	-3.200	777
Øvrige obligationer mv.	-26.889	-662	-27.551	-32.225
Aktier mv.	-2.366	-190	-2.556	269.736
Investeringsforeningsandele	-858	-8	-866	0
Valuta	-27.016	-272	-27.288	-46.641
Afledte finansielle instrumenter	457	14	471	3.512
<i>Kursreguleringer i alt</i>	-59.808	-1.182	-60.990	195.159
<i>Gebyrer og provisionsudgifter</i>	55.746	862	56.608	51.138
<i>Puljernes resultat</i>	16.629	1.018	17.647	240.820

BALANCEOPLYSNINGER

AKTIVER

Kontantindestående	287.094	5.742	292.836	256.509
Indeksobligationer	26.481	530	27.011	31.105
Øvrige obligationer	2.125.152	42.503	2.167.655	1.851.851
Øvrige aktier mv.	1.453.808	29.076	1.482.884	1.387.563
Investeringsforeningsandele	22.389	448	22.837	0
Andre aktiver	35.244	705	35.949	29.004
<i>Aktiver i alt</i>	3.950.168	79.004	4.029.172	3.556.032

PASSIVER

Samlet indlån 1)	3.910.910	78.219	3.989.129	3.296.383
Andre passiver	39.258	785	40.043	259.649
<i>Passiver i alt</i>	3.950.168	79.004	4.029.172	3.556.032

NOTER

1. Gennemsnitligt indlån	3.611.907	72.239	3.684.146	3.048.371
--------------------------	-----------	--------	-----------	-----------

Note

54 HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

2003 2004 2005 2006 2007

SPAR NORD BANK KONCERNEN

HOVEDTAL

Mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE

Netto rente- og gebyrindtægter	1.171,2	1.195,3	1.324,7	1.493,8	1.631,2
Kursreguleringer	187,7	180,8	221,6	331,2	164,7
Udgifter til personale og administration	836,8	862,4	964,3	1.101,5	1.216,6
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	223,9	171,5	34,3	-169,1	-113,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17,2	48,6	62,0	107,0	121,8
Årets resultat	236,9	323,7	479,3	828,6	680,3

BALANCE *)

Udlån	17.837	19.611	27.134	34.318	40.939
Egenkapital	2.067	2.361	3.039	3.649	4.138
Aktiver i alt	32.401	36.677	45.962	58.565	63.394

*) Som balancetal for 2004 anvendes åbningsbalance pr. 01.01.2005

NØGLETAL

Solvens

Solvensprocent	11,2	10,2	12,3	10,8	11,1
Kernekapitalprocent	9,0	8,5	9,9	9,7	9,4

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,7	18,0	24,3	30,9	21,4
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,8	14,2	19,0	24,8	17,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,28	1,37	1,57	2,03	1,71

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	5,4	4,4	2,3	1,0	2,1
Valutaposition	pct.	6,0	14,1	4,9	6,7	5,7
Valutarisiko	pct.	0,2	0,2	0,3	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	101,7	94,9	121,7	130,7	130,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	105,4	98,3	124,7	132,6	131,7
Udlån i forhold til egenkapital		8,6	8,3	8,9	9,4	9,9
Årets udlånsvækst	pct.	5,9	10,0	38,4	26,5	19,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	67,4	108,8	47,8	34,3	91,9
Summen af store engagementer	pct.	64,1	47,7	103,2	80,9	65,0
Årets nedskrivningsprocent		1,0	0,7	0,1	-0,4	-0,2

SPAR NORD BANK-AKTIE

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	4,6	6,1	8,8	14,5	11,9
Indre værdi pr. aktie	kr.	40	46	54	65	75
Udbytte pr. aktie	kr.	2	3	3	3	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie		11,1	12,0	10,6	9,4	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,3	1,6	1,7	2,1	1,6

Koncernen har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS.
Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2003 og kun delvist for 2004.

Nøgletaldefinitioner fremgår af note 56.

HOVED- OG NØGLETAL
Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

2003 2004 2005 2006 2007

SPAR NORD BANK MODERSELSKAB
HOVEDTAL
Mio. kr.
RESULTATOPGØRELSE

Netto rente- og gebyrindtægter	1.066,6	1.096,4	1.226,0	1.378,1	1.468,3
Kursreguleringer	200,9	186,7	226,2	338,8	150,2
Udgifter til personale og administration	794,9	821,3	914,9	1.044,6	1.148,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	199,2	144,6	28,1	-173,6	-112,4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	33,7	68,9	98,4	166,9	246,1
Årets resultat	236,9	323,7	479,3	828,6	680,3

BALANCE *)

Udlån	17.347	19.114	26.499	33.552	39.789
Egenkapital	2.067	2.361	3.039	3.649	4.138
Aktiver i alt	32.087	36.289	45.516	57.999	62.497

**) Som balancetal for 2004 anvendes åbningsbalance pr. 01.01.2005*
NØGLETAL
Solvens

Solvensprocent	11,4	10,4	12,3	10,8	11,1
Kernekapitalprocent	9,1	8,7	9,9	9,7	9,4

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	15,3	17,3	22,6	30,2	21,2
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	11,8	14,2	19,0	24,8	17,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,29	1,38	1,61	2,10	1,76

Markedsrisiko

Renterisiko	pct.	5,3	4,4	2,2	0,9	1,9
Valutaposition	pct.	6,0	13,9	4,9	6,7	5,8
Valutarisiko	pct.	0,2	0,2	0,3	0,1	0,1

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	98,6	92,3	118,4	127,5	126,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	101,9	95,4	121,2	129,3	127,7
Udlån i forhold til egenkapital		8,4	8,1	8,7	9,2	9,6
Årets udlånsvækst	pct.	5,3	10,2	38,6	26,6	18,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	54,0	107,0	46,8	32,5	90,0
Summen af store engagementer	pct.	63,5	47,1	103,1	81,5	65,5
Årets nedskrivningsprocent		0,9	0,6	0,2	-0,4	-0,3

SPAR NORD BANK-AKTIE
Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	kr.	4,6	6,1	8,8	14,5	11,9
Indre værdi pr. aktie	kr.	40	46	54	65	75
Udbytte pr. aktie	kr.	2	3	3	3	3
Børskurs/årets resultat pr. aktie		11,1	12,0	10,6	9,4	9,7
Børskurs/indre værdi pr. aktie		1,3	1,6	1,7	2,1	1,6

Koncernen har i 2005 ændret regnskabspraksis i forbindelse med overgang til IFRS.
Der er ikke foretaget tilpasning af hoved- og nøgletal for 2003 og kun delvist for 2004.

Nøgletaldefinitioner fremgår af note 56.

Note

55 HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN - KVARTALSVISE

4. kvartal 1. kvartal 2. kvartal 3. kvartal 4. kvartal
2006 2007 2007 2007 2007

RESULTATOPLYSNINGER

Mio. kr.

Nettorenteindtægter	256,7	272,1	272,0	306,0	299,6
Nettogebyrindtægter	130,4	130,3	128,3	111,1	113,2
Udbytte af aktier mv.	0,0	0,1	13,6	0,0	0,0
Kursreguleringer	72,1	53,3	22,6	22,2	70,1
Andre driftsindtægter	18,3	17,0	18,3	16,0	24,3
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17,3	32,9	20,1	34,2	11,9
Basisindtægter	494,8	505,7	474,9	489,5	519,1
Driftsomkostninger og afskrivninger	308,3	309,7	317,2	316,9	342,5
Basisindtjening før nedskrivninger	186,5	196,0	157,7	172,6	176,6
Nedskrivninger på udlån mv.	-141,2	-34,9	-43,2	-29,9	-3,3
Basisindtjening	327,7	230,9	200,9	202,5	179,9
Beholdningsindtjening	18,1	11,4	21,9	-13,5	-1,0
Resultat før skat	345,8	242,3	222,8	189,0	178,9
Skat	76,7	58,2	41,1	28,0	25,4
Resultat efter skat	269,1	184,1	181,7	161,0	153,5

BALANCEOPLYSNINGER

Mio. kr.

Aktiver i alt	58.565	56.494	57.590	62.020	63.394
Udlån	34.318	35.558	36.206	38.229	40.939
- bankudlån	32.409	35.558	36.206	38.229	40.506
- reverseforretninger	1.909	0	0	0	433
Indlån	26.259	25.698	27.047	28.328	31.416
- bankindlån	25.722	25.698	27.047	28.328	31.416
- repoforretninger	537	0	0	0	0
Garantier mv.	7.017	6.863	7.475	3.921	4.048
Egenkapital	3.649	3.846	3.849	4.008	4.138
Efterstillede kapitalindskud	1.458	1.675	1.663	1.676	1.770
Risikovægtede aktiver	38.289	40.694	41.845	42.147	43.656
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	3.727	3.813	3.911	4.040	4.098
Nedskrevet på udlån og garantidebitorer	525	485	470	446	444
Udlån med rentestop	48	37	31	29	27
Forretningsomfang	67.594	68.119	70.728	70.478	76.403

Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 56.

Note

NØGLETAL

		4. kvartal 2006	1. kvartal 2007	2. kvartal 2007	3. kvartal 2007	4. kvartal 2007
<i>Solvens</i>						
Solvensprocent		10,8	11,1	11,0	11,2	11,1
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		9,7	9,4	9,3	9,6	9,4
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		8,8	8,5	8,6	8,8	8,6
<i>Indtjening</i>						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	10,3	6,5	5,9	4,9	4,6
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	8,0	4,9	4,8	4,2	3,9
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,62	0,61	0,67	0,65	0,66
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger	kr.	0,34	0,54	0,58	0,59	0,65
Indtjening pr. omkostningskrone		1,60	1,63	1,50	1,54	1,52
<i>Markedsrisiko</i>						
Renterisiko	pct.	1,0	0,8	1,1	2,0	2,1
Valutaposition	pct.	6,7	8,5	6,0	5,3	5,7
Valutarisiko	pct.	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
<i>Kreditrisiko</i>						
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	132,6	140,2	135,6	136,5	131,7
Udlån i forhold til egenkapital		9,4	9,2	9,4	9,5	9,9
Årets udlånsvækst	pct.	7,2	3,6	1,8	5,6	7,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	34,3	53,9	53,3	80,1	91,9
Summen af store engagementer	pct.	80,9	101,3	113,0	87,8	65,0
Nedskrivningsprocent		-0,3	-0,1	-0,1	-0,1	0,0
<i>Spær Nord Bank</i>						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.313	1.314	1.336	1.377	1.416
Antal afdelinger		77	77	80	80	82

SPAR NORD BANK-AKTIE
Kr. pr. aktie a 10 kr.

Kurs ultimo		136,5	138,5	133,5	121,0	116,0
Indre værdi		65	69	69	72	75
Indtjening efter skat		4,7	3,2	3,2	2,8	2,7
Udbytte		3	-	-	-	3
Afkast	pct.	50	-	-	-	-13
Price earning		9	-	-	-	10

Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 56.

Note

56 NØGLETALSDEFINITIONER

SOLVENSPROCENT

Basiskapital i pct. af risikovægtede aktiver.

KERNEKAPITALPROCENT

Kernekapital efter fradrag i pct. af risikovægtede aktiver.

EGENKAPITALFORRENTNING FØR SKAT

Resultat før skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

EGENKAPITALFORRENTNING EFTER SKAT

Resultat efter skat i pct. af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

INDTJENING PR. OMKOSTNINGSKRONE (Finanstilsynets definition)

Netto rente- og gebyrindtægter, Kursreguleringer, Andre driftsindtægter og Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i pct. af Udgifter til personale og administration, Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, Andre driftsudgifter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

INDTJENING PR. OMKOSTNINGSKRONE

Basisindtægter i pct. af driftsomkostninger og afskrivninger.

RENTERISIKO

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

VALUTAPOSITION

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

VALUTARISIKO

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

UDLÅN PLUS NEDSKRIVNINGER HERPÅ I FORHOLD TIL INDLÅN

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

UDLÅN I FORHOLD TIL INDLÅN

Udlån i pct. af indlån.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL LOVKRAV OM LIKVIDITET

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikrings-selskaber, Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

SUMMEN AF STORE ENGAGEMENTER

Summen af store engagementer i pct. af basiskapital.

ANDEL AF TILGODEHAVENDER MED NEDSAT RENTE

Tilgodehavender med nedsat rente (før nedskrivninger) i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

ÅRETS NEDSKRIVNINGSPROCENT

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

ÅRETS UDLÅNSVÆKST

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året i pct.

UDLÅN I FORHOLD TIL EGENKAPITAL

Udlån/egenkapital.

ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE

Årets resultat efter skat/gennemsnitlig antal aktier. Gennemsnitlig antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

INDRE VÆRDI PR. AKTIE

Egenkapital/aktiekapital, ekskl. egne aktier.

UDBYTTE PR. AKTIE

Foreslået udbytte/aktiekapital.

BØRSKURS I FORHOLD TIL ÅRETS RESULTAT PR. AKTIE

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

BØRSKURS I FORHOLD TIL INDRE VÆRDI

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

OMKOSTNINGSANDEL AF BASISINDTÆGTER

Driftsomkostninger og afskrivninger/Basisindtægter.

OMKOSTNINGSANDEL AF BASISINDTÆGTER - INKL. NEDSKRIVNINGER

Driftsomkostninger og afskrivninger + Nedskrivninger på udlån mv./Basisindtægter.

AFKAST, PCT.

Ultimokurs - ultimokurs året før + udbytte året før i pct. af ultimokurs året før.

PRICE EARNING

Ultimokurs/Indtjening efter skat (se Egenkapitalforrentning efter skat).

INDTJENING PR. AKTIE

Årets resultat efter skat/genemsnitligt antal aktier i omløb eksklusive egne aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

UDVANDET INDTJENING PR. AKTIE

Årets resultat efter skat/genemsnitligt antal aktier i omløb inklusive udvandrings-effekt af aktieoptioner og betingede aktier.



BESTYRELSE

*Adm. direktør***Torben Fristrup***Formand**Ejendomsmægler***Erling Kjær***Næstformand**Professor***Per Nikolaj Bukh***Gårdejer***Nils Kristian Kirketerp***Direktør***Carsten Normann***Direktør***Per Søndergaard Pedersen***Ekspeditionssekretær***Trine Bruun Haals***Medarbejdervalgt**Fuldmægtig***Jan Høholt Jensen***Medarbejdervalgt**Kontorchef***Ole Skov***Medarbejdervalgt*

DIREKTION

*Adm. direktør***Lasse Nyby***Bankdirektør***John Lundsgaard***Bankdirektør***Lars Møller**

FORMÆND

FOR DE LOKALE BANKRÅD

BRØNDERSLEV

*Statsaut. ejendomsmægler***Jesper Hardahl**

ESBJERG

Endnu ikke valgt

FREDERIKSHAVN

*Direktør***Kaj Christiansen**

HERNING

*Post- og brevchef***Torben Christensen**

HIRTSHALS

*Auktionsmester***Knud Damgaard**

HJALLERUP

*Kontorchef***Ole Mortensen**

HJØRRING

*Advokat***Troels Bidstrup Hansen**

HORSSENS

*Advokat***Anne Koch**

KOLDING

*Direktør***Otto Skak**

KØBENHAVN

*Direktør***Carsten Hansen**

KØGE

Endnu ikke valgt

LILLEBÆLT

*Advokat***Søren Frandsen**

MARIAGERFJORD

*Farvehandler***Ivan Østergaard**

NÆSTVED

*Regionschef***Jens Kjær Nielsen**

NØRRESUNDBY

*Advokat***Bjarne Damm Johansen**

ODENSE

*Statsaut. ejendomsmægler***Henrik Therkelsen**

RANDERS

Endnu ikke valgt

SILKEBORG

*Direktør***Hans Sejling Clausen**

SKAGEN

*Tømrermester***Thomas Dyrnesli Nielsen**

SKIVE

*Kommunaldirektør***Hans Erik Nielsen**

SLAGELSE

Endnu ikke valgt

STORKUNDEOMRÅDET

*Statsaut. revisor***Hans Østergaard**

STØVRING

*Landmand***Karl Kristian Andersen**

SÆBY

*Advokat***Erling Mortensen**

TERNDRUP

*Gårdejer***Søren Sømod Flou**

VEJGAARD

*Direktør***Kai Max-Jakobsen**

VEJLE

*Advokat***Erik Svanvig**

VESTHIMMERLAND

*Direktør***Ebba Pedersen**

AABYBRO

*Indkøbschef***Christian Jensen**

AALBORG

*Redaktionschef***Jørgen Pyndt**

ÅRHUS

*Advokat***Torben Korsager**

SAMSPILLET MELLEM CENTRALT OG LOKALT, NYT OG GAMMELT ER AFGØRENDE FOR VORES SUCCES ...

Jette Uhrenholt, 31 år

Udviklingskonsulent i Spar Nords HR-afdeling

Som udviklingskonsulent er Jette Uhrenholt en vigtig sparingspartner for Spar Nords lokale banker. Udgangspunktet for arbejdet er bankens hovedsæde i Aalborg, hvor hun har overblikket over organisationens sammensætning - og de muligheder og udfordringer den giver. Med andre ord er det Spar Nord-organisationens sammenhængskraft, der står øverst på Jette Uhrenholts arbejdsagenda.

Hvorfor er Spar Nord en attraktiv arbejdsplads for dig?

Det er det, fordi jeg oplever en stor fleksibilitet i de rammer, der omgiver min arbejdsdag. I vores nye strategiplan, Plan 101, er det døbt 'direktør for eget skrivebord'. Men jeg synes ikke, at 'direktør-princippet' gør Spar Nord til et unikt sted at arbejde. Det, der gør Spar Nord til en unik arbejdsplads, er, at vi ikke bare nøjes med at sige det, vi gør det også. Og det sætter jeg stor pris på.

Hvordan ser du samspillet mellem 'det gamle' og 'det nye' i Spar Nord?

Samspillet mellem centralt og lokalt, nyt og gammelt er afgørende for vores succes. Plan 101 er et godt eksempel på, at vi arbejder ud fra den samme målsætning, men med et lokalt perspektiv. På den måde giver det mest mening for medarbejderne. Om det så er i en 'gammel' Spar Nord-afdeling, der har eksisteret i flere år, eller om det er en ny afdeling, der har haft åbent i blot få måneder. Det er klart, at vi med 17 nye banker på fem år står i en situation, hvor der sker meget i organisationen. I HR-arbejdet fokuserer vi derfor meget på sammenhængskraften i organisationen og forsøger at skabe en rød tråd i organisationen ved at arbejde med lokale netværk og skabe grundlaget for videndeling.



HR-afdelingen er en central kompetence i Spar Nord.

Hvordan er det, at skulle servicere de lokale banker?

Det giver en intern dynamik i afdelingen, fordi vi skal 'sælge' vores idéer til de lokale banker. På den måde ser jeg det faktisk som en konkurrencefordel, at vi hele tiden skal forholde os til, hvad vores kunder ønsker og får brug for i fremtiden.

Hvordan mener du, at du lever op til bankens værdi om at være uhøjtidelig i dit arbejde?

Et eksempel kan være, når jeg holder jobsamtaler med potentielle jobkandidater. I de situationer gør jeg meget ud af ikke at være for formel. Min erfaring siger mig, at det giver det bedste resultat.

BESTYRELSENS LEDELSESHVERV

Torben Fristrup (født 1951)*Formand for bestyrelsen siden 2004.**Medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 2003.*

Adm. direktør

CUBIC-Modulsystem A/S

Skjoldborgsgade 21

9700 Brønderslev

Andre nuværende direktionsposter:

CUBIC-Holding Brønderslev A/S

Bestyrelsesformand:

CUBIK-Imek A/S

CUBIC-Cabinet System A/S

CUBIC Svenska AB

Bestyrelsesmedlem:

Cubic-Modulsystem A/S

CUBIC-Holding Brønderslev A/S

Aalborg Træ- og Finer A/S

Aalborg Træindustri af 1992 A/S

Sjørring Maskinfabrik A/S

A/S Peder Nielsens Beslagfabrik

Erling Kjær (født 1954)*Næstformand for bestyrelsen siden**1995. Medlem af bestyrelsen for Spar Nord Bank A/S siden 1989.*

Ejendomsmægler

Skagen Mægleren

Smøgen 5

9990 Skagen

Per Nikolaj Bukh (født 1965)*Medlem af bestyrelsen for**Spar Nord Bank A/S siden 2007.*

Professor

Institut for Erhvervsstudier

Aalborg Universitet

Fibigerstræde 4

9220 Aalborg Øst

Bestyrelsesmedlem:

Jurist- & Økonomforbundets

Forlag A/S

Jurist- & Økonomforbundets

Forlagsfond

Niels K. Kirketerp (født 1947)*Medlem af bestyrelsen for**Spar Nord Bank A/S siden 2005.*

Gårdejer

Kirketerp

Aalborgvej 5

9500 Hobro

Bestyrelsesformand:

Kost- og Ernæringsfagliges

Personforsikringsselskab A/S

Jordemødrenes Person-

forsikringsselskab A/S

Kost- og Ernæringsfagliges

Ejendomsaktieselskab

Jordemødrenes Ejendoms-

aktieselskab

Pensionskassen for Jordemødre

Bestyrelsesmedlem:

Hobro/Arden Fjordgolfbane A/S

Ergoterapeuternes og

Fysioterapeuternes Person-

forsikringsselskab A/S

Pensionskassernes

Administration A/S

PKA A/S

Amtsrådsforeningen

Carsten Normann (født 1962)

*Medlem af bestyrelsen for
Spar Nord Bank A/S siden 2004.*

Direktør
Alpevej 11
7120 Vejle Ø

Bestyrelsesmedlem:

Dansk Erhverv

Per Søndergaard

Pedersen (født 1954)

*Medlem af bestyrelsen for
Spar Nord Bank A/S siden 2002.*

Direktør
Nordtoft 36
9000 Aalborg

Bestyrelsesformand:

NOWACO Group A/S
Aalborg Boldspilklub A/S
Celenia Software A/S
PL Holding Aalborg A/S
Business Institute Aalborg A/S
J.A. Plastindustri A/S
TBP Invest Aalborg A/S
Lindgaard A/S
JMI A/S
OBLECTO A/S

Bestyrelsesmedlem:

TK Development A/S
Hedegaard A/S
Small Cap Danmark A/S
OKF Holding A/S
Toppenberg Maskinfabrik A/S
Skandia Kalk International
Trading A/S
9000 Lux A/S
Marius A/S
Kollegiefonden Bikuben
Scanmach A/S
Musikkens Hus
EIPE Holding A/S

Trine Bruun Haals (født 1959)

*Medarbejdervalgt medlem
af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 2004.*

Pensionsrådgiver
Spar Nord Bank A/S.

Jan Høholt Jensen (født 1965)

*Medarbejdervalgt medlem
af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 2004.*

Fuldmægtig
Spar Nord Bank A/S,
tillidsmand.

Ole Skov (født 1959)

*Medarbejdervalgt medlem
af bestyrelsen for Spar Nord
Bank A/S siden 2000.*

Kontorchef
Spar Nord Bank A/S,
fællestillidsmand.

DIREKTIONENS LEDELSESHVERV

Lasse Nyby (født 1960)*Adm. direktør**Adm. direktør for Spar Nord**Bank A/S siden 2000.**Medlem af direktionen siden 1995.**Bestyrelsesformand:*

JSNFA Holding A/S

Erhvervsinvest Nord A/S

Finans Nord A/S

Bestyrelsesmedlem:

Erhvervsinvest Management A/S

Sparekassen Nordjyllands

Investeringselskab af 10.10.91 A/S

SN Finans Nord AB

Nykredit Holding A/S

Vækst-Invest Nordjylland A/S

John Lundsgaard (født 1964)*Bankdirektør**Medlem af direktionen siden 2000.**Vicedirektør for Spar Nord Bank A/S**1995-2000.**Bestyrelsesmedlem:*

Skandinavisk Data Center A/S

SDC af 1993 Holding A/S

Høgsberg Assurance Service A/S

letpension A/S

letpension it A/S

let-p drift A/S

letpension holding A/S

Inwido Academy A/S

Lars Møller (født 1957)*Bankdirektør**Medlem af direktionen siden 2000.**Vicedirektør for Spar Nord Bank A/S**1997-2000.**Bestyrelsesmedlem:*

BI Holding A/S

DLR Kredit A/S

Erhvervsinvest Nord A/S

Sparekassen Nordjyllands

Investeringselskab af 10.10.91 A/S

ØVRIGE

Kim Christensen (født 1961)*Direktør for Kreditkontoret**i Spar Nord Bank A/S siden 1997.**Bestyrelsesmedlem:*

Finans Nord A/S

Erhvervsinvest Nord A/S

Sparekassen Nordjyllands

Investeringselskab af 10.10.91 A/S

Jan Gerhardt (født 1958)*Direktør for Handels-**og Udlandsområdet**i Spar Nord Bank A/S siden 2000.**Bestyrelsesformand:*

Linde Partners Asset

Management S.A.

Core Property Management A/S

Bestyrelsesmedlem:

Spar Nord FormueInvest A/S

Kapitalpleje A/S

STYRKEN LIGGER I KOBLINGEN AF DE LOKALE OG CENTRALE KOMPETENCER

Bente Jakobsen, 37 år

Erhvervskundechef i Spar Nord Kolding

Bente Jakobsen har været med fra dag ét i Spar Nord Kolding. Her godt to år efter åbningen er hun ansvarlig for erhvervskundeområdet, hvor hun sammen med sine tre kollegaer i erhvervsafdelingen rådgiver lokalområdets driftige erhvervsvirksomheder - og kunderne er, ifølge Bente Jakobsen, lige så forskellige, som de er mange.

Hvad var baggrunden for, at du i sin tid valgte at skifte til Spar Nord?

Det var helt klart tanken om at starte noget nyt. Jeg kom fra en af de større banker i byen, hvor jeg på daværende tidspunkt havde været i 16 år. Jeg manglede nye impulser og besluttede mig for at tage springet. Det er jo ikke hver dag, der kommer nyt 'bank-blod' til byen.

Hvad tænker du om dit valg i dag?

At det var godt, jeg gjorde det. Når jeg tænker tilbage, var mit kendskab til Spar Nord egentligt meget begrænset. Det der dog tiltalte mig var det, jeg hørte om den udstrakte lokale selvbestemmelse, det ansvar der fulgte med og tanken om at være 'byens hold'. Og det bedste af det hele er, at jobbet til fulde lever op til mine forventninger.

Hvad betyder det 'at være lokal' for dig?

Jeg er lokal. Jeg bor i byen - det samme gør mine kollegaer. Vi interesserer os for vores by og vores kunder. Vi ved, hvad de laver, hvad de tænker, og hvilke muligheder de har. Men jeg ser ikke nødvendigvis det 'at være lokal' som afgrænset til Kolding og omegn. Vi gør os umage for at være dér, hvor vores kunder er.



Hvor ser du Spar Nords styrker, når det gælder rådgivningen af erhvervskunder?

Styrken ligger i koblingen af de lokale og centrale kompetencer i organisationen. Der hvor de lokale rådgivningskompetencer, vi har i Spar Nord Kolding, ikke rækker, kan vi trække på bankens centrale specialkompetencer. Det gælder eksempelvis, hvis en virksomhed har specielle ønsker til finansiering, investering eller måske komplicerede skattespørgsmål. Det er dét samspil, der gør, at vi møder erhvervskunderne i øjenhøjde. Og vi ved, at det lokale erhvervsliv sætter pris på vores alsidighed.

Hvorfor er Spar Nord stadig en attraktiv arbejdsplads for dig?

Vores værdier - *nærværende, uhøjtidelig og ambitiøs* - er ikke bare tre ord på et stykke papir. Jeg har i høj grad opfattelsen af, at vi *er* vores værdier. Både i Spar Nord Kolding, men også i resten af organisationen. Pengesager er naturligvis en alvorlig ting, men derfor kan vi godt gøre det nærværende, uhøjtideligt og ambitiøst. Både for kundernes, men også for vores egen skyld.

HOVEDSÆDET

DIREKTION

Adm. direktør Lasse Nyby
Bankdirektør John Lundsgaard
Bankdirektør Lars Møller

INTERN REVISION

Revisionschef Margit Nicolajsen

STABSAFDELINGER

LEDELSESSEKRETARIATET

Direktør Ole Søholm Jensen

KREDITKONTORET

Direktør Kim Christensen

ØKONOMIAFDELINGEN

Direktør Thorkild H. Mathiasen

FORRETNINGSOMRÅDER

FORRETNINGSSUPPORT

Bankdirektør John Lundsgaard

BACK OFFICE

Direktør Jørgen Mårtens

IT-AFDELINGEN

Direktør Carsten Henriksen

KONCEPTAFDELINGEN

Direktør Peter Jølck

HR-AFDELINGEN

Direktør Inge Møller

PROCESAFDELINGEN

Direktør Michael Skriver

SPAR NORD PRODUKTION

Direktør John Eriksen

SPAR NORD DIREKTE

Direktør Poul Maylann Pedersen

HANDELS- OG

UDLANDSOMRÅDET

Direktør Jan Gerhardt

UDLANDSAFDELINGEN

Direktør Hanne Balling

AKTIER

Direktør Peter H. Møller

KAPITALFORVALTNING

Direktør Carsten Bay

RENTER OG VALUTA

Direktør Peter Kristensen

MARKETS

Direktør Peter Kristensen

SPAR NORDS LOKALE BANKER

Bankdirektør Lars Møller
Bankdirektør John Lundsgaard

BANKOMRÅDE BRØNDERSLEV

Direktør Annette Drivsholm

Brønderslev

BANKOMRÅDE ESBJERG

Direktør Rene L. Madsen

Esbjerg

BANKOMRÅDE FREDERIKSHAVN

Direktør Ole Vejling

Frederikshavn

Bangsbo

Hånbæk

Strandby

Aalbæk

BANKOMRÅDE HERNING

Direktør Jesper Boje Skovhuus

Herning

Ikast

BANKOMRÅDE HIRTSHALS

Direktør John S. Kristensen

Hirtshals

Bindslev

Tornby

BANKOMRÅDE HJALLERUP

Direktør Jan Gudiksen

Hjallerup

Dronninglund

BANKOMRÅDE HJØRRING

Direktør Ole Peter Christensen

Hjørring

Bispensgade

Sindal

Tårs

BANKOMRÅDE HORSENS

Direktør Jan Rasmussen

Horsens

BANKOMRÅDE KOLDING

Direktør Ole Hermansen

Kolding

BANKOMRÅDE KØBENHAVN

Direktør Kaj Sunddal

København

BANKOMRÅDE KØGE

Direktør Jesper Køster

Køge

BANKOMRÅDE LILLEBÆLT

Direktør Christian Jungmark

Fredericia

Middelfart

BANKOMRÅDE MARIAGERFJORD

Direktør Frank Kristensen

Hobro

Hadsund

Arden

Øster Hurup

BANKOMRÅDE NÆSTVED

Direktør Bjarne Elmelund Nielsen

Næstved

BANKOMRÅDE NØRRESUNDBY

Direktør Erik Dahl Christiansen

Nørresundby

Lindholm

Vadum

Vester Hassing

Gandrup

Vodskov

BANKOMRÅDE ODENSE

Direktør Ebbe Junker Møller

Odense

BANKOMRÅDE RANDERS

Direktør Torben Larsen

Randers

BANKOMRÅDE SILKEBORG

Direktør Niels Jacob Jacobsen

Silkeborg

BANKOMRÅDE SKAGEN

Direktør Allan Kastor Andersen

Skagen

BANKOMRÅDE SKIVE

Direktør Lars Thomasen

Skive

Jebjerg

BANKOMRÅDE SLAGELSE

Direktør Christian Borup Andersen

Slagelse

STORKUNDEOMRÅDET

Direktør Gunnar Klug

Storkundeafdelingen

Private Banking

BANKOMRÅDE STØVRING

Direktør Hans Peder Hansen

Støvring

Frejlev

Nibe

Svenstrup

Øster Hornum

BANKOMRÅDE SÆBY

Direktør Steffen Nørgaard

Sæby

Dybvad

Østervrå

BANKOMRÅDE TERNDRUP

Direktør Anders Jensen

Terndrup

Bælum

Klarup

Kongerslev

Skørping

Storvorde

BANKOMRÅDE VEJGAARD

Direktør Kaj Sondrup Bach

Vejgaard

Færø Plads

Gistrup

Gug

Sauersvej

Aalborg Øst

BANKOMRÅDE VEJLE

Direktør Denny Joe Andersen

Vejle

BANKOMRÅDE

VESTHIMMERLAND

Direktør Leif Ørsnæs Christensen

Løgstør

Hornum

Aars

Farsø

Gedsted

Vegger

BANKOMRÅDE AABYBRO

Direktør Jørn Rytter

Aabybro

Biersted

BANKOMRÅDE AALBORG

Direktør Henrik Schou

Østeraa

Hasseris

Skipperen

Spar Nord Bolig

Vesterbro

Vestre

Aalborg Storcenter

BANKOMRÅDE ÅRHUS

Direktør Hans Jørgen Østergaard

Århus

Veri Centret

DATTERSELSKAB

FINANS NORD A/S

Adm. direktør Gert Tougaard

REGION AALBORG

Direktør Hans Jørgen Stenz

REGION ROSKILDE

Direktør Anders Hansen

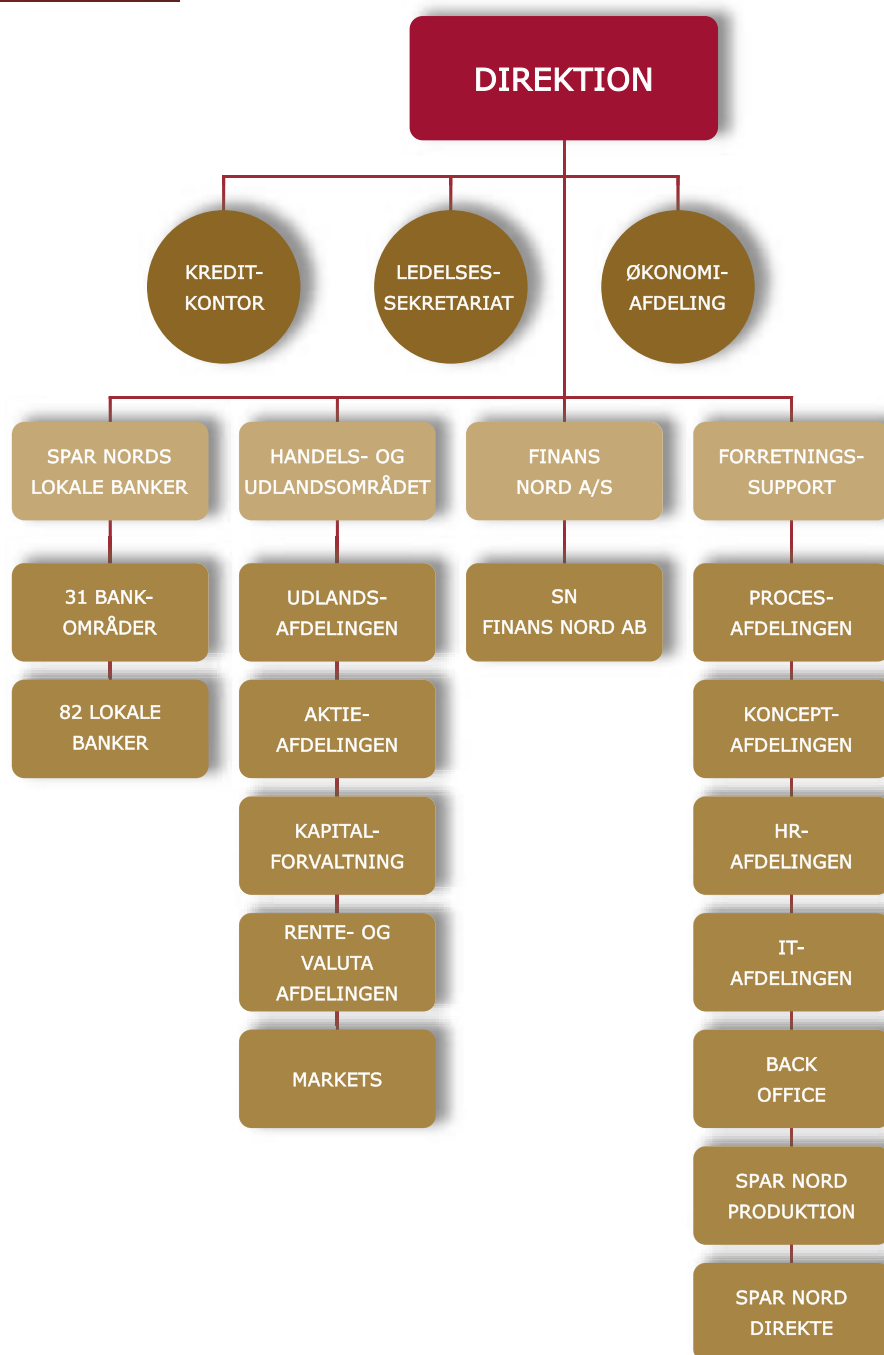
REGION KOLDING

Direktør Tommy Svendsen

REGION MALMØ

Direktør Pierre Skoog

SPAR NORD BANKS FORRETNINGSOMRÅDER



FONDSBØRSMEDDELELSER 2007

1. 14. februar 2007
Spar Nord Bank fik for 2006 et rekordresultat på 1033,2 mio. kr. før skat
2. 1. marts 2007
Spar Nord Bank A/S udsteder obligationer
3. 30. marts 2007
Spar Nord Bank optager ny ansvarlig kapital
4. 2. april 2007
Indkaldelse til ordinær generalforsamling
5. 25. april 2007
Kvartalsrapport 1. kvartal 2007 for Spar Nord Bank
6. 25. april 2007
Generalforsamling i Spar Nord Bank
7. 9. maj 2007
AaB A/S, storaktionærmeddelelse (§ 29) fra Spar Nord Bank
8. 6. august 2007
Spar Nord Bank tildelt rating hos Moody's
9. 15. august 2007
Halvårsrapport 2007 for Spar Nord Bank
10. 24. oktober
Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2007 for Spar Nord Bank
11. 24. oktober
Ny version af halvårsrapporten 2007 for Spar Nord Bank
12. 6. december 2007
Spar Nord Bank optager ny ansvarlig kapital

AKTIEBESIDDELSER

LEDELSENS AKTIEBEHOLDNINGER*

Bestyrelsens og Direktionens beholdninger af Spar Nord Bank-aktier	Antal aktier 11.01.07	Antal aktier 31.12.07
Torben Fristrup	3.200	3.200
Erling Kjær	13.700	14.475
Per Nikolaj Bukh	-	100
Trine Bruun Haals	2.002	2.110
Jan Høholt Jensen	3.076	3.130
Niels Kristian Kirketerp	7.090	7.090
Carsten Normann	0	2.300
Ole Skov	1.506	860
Per Søndergaard Pedersen	10.380	10.380
Lasse Nyby	22.380	22.380
John Lundsgaard	23.770	23.770
Lars Møller	25.000	25.000

* Beholdningerne indbefatter husstandens beholdninger.



SPAR NORD BANK A/S
SKELAGERVEJ 15
POSTBOKS 162
9100 AALBORG

TELEFON
96 34 40 00

TELEFAX
96 34 45 60

WEB
WWW.SPARNORD.DK

E-MAIL
SPARNORD@SPARNORD.DK

CVR-NR.
13 73 75 84