

Til Nasdaq OMX København

10. februar 2010

**For yderligere information,
kontakt:**

Lasse Nyby
Adm. direktør
Tlf. 9634 4011

Ole Madsen
Kommunikationsdirektør
Tlf. 9634 4010

ÅRSREGNSKABSMEDDELELSE 2009 FOR SPAR NORD BANK A/S

2009: ACCEPTABELT RESULTAT I HÅRDT KRISEÅR

Spar Nord Banks resultat for 2009 blev på 145 mio. kr. før skat. I betragtning af den svære økonomiske krise med store nedskrivninger og bidrag til Bankpakke I, betragtes resultatet som acceptabelt.

Basisindtægterne udviklede sig meget tilfredsstillende med en vækst på 34 pct. til 2.624 mio. kr. og bidrog til, at koncernens basisindtjening før nedskrivning for første gang realiseres over 1 mia. kr. Nedskrivningerne blev på 584 mio. kr., svarende til en nedskrivningsprocent på 1,22, og bidraget til Bankpakke I var på 291 mio. kr.

Andre væsentlige overskrifter fra årsregnskabet:

- Nettorenteindtægter udviklede sig robust med vækst på 18 pct. til 1.768 mio. kr.
- Nettogebyrindtægter voksede 4 pct. til 417 mio. kr.
- Kursreguleringer blev på 284 mio. kr., primært drevet af gunstige markedsforhold for realkreditobligationer
- Omkostningsvækst på 17 pct. - underliggende vækst på 6 pct., når der korrigeres for integration af tilkøbte aktiviteter samt øvrige engangsposter
- Overdækning i forhold til strategisk likviditetsmål på 7,4 mia. kr.
- Solvensprocent på 14,2 - individuelt solvensbehov på 8,5 pct.
- For 2010 forventes en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 800-1.000 mio. kr.

Udviklingen i 4. kvartal 2009:

- Nettorenteindtægter på 410 mio. kr. (3. kvrt.: 416 mio. kr.)
- Nettogebyrindtægter på 108 mio. kr. (3. kvrt.: 104 mio. kr.)
- Kursreguleringer på 69 mio. kr. (3. kvrt.: 61 mio. kr.)
- Basisindtjening før nedskrivninger på 200 mio. kr. (3. kvrt.: 231 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån på 165 mio. kr. (3. kvrt.: 142 mio. kr.)
- Bidrag til Bankpakke I på 74 mio. kr.
- Resultat før skat på -16 mio. kr. (3. kvrt.: 46 mio. kr.)

Spar Nord Bank A/S

Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg

Reg. nr. 9380
Tlf. 9634 4000
Fax 9634 4560
Swift spno dk 22

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR-nr. 13 73 75 84

Administrerende direktør Lasse Nyby udtaler:

- Overordnet set er vi tilfredse med, at vi er kommet igennem et af de sværeste år i mange årtier med et pænt sort tal på bundlinjen, og at vores basisindtægter udvikler sig positivt. For en bank som vores, der fokuserer på private kunder og lokalområdets virksomheder, kan det ikke undgås, at en samfundsøkonomisk krise som den nuværende vil medføre ganske høje nedskrivninger. Vores kapital- og likviditetsposition er stærk, og vi er godt rustet både til at modstå fremtidige udfordringer og til at skabe forretningsmæssig vækst de kommende år.

Venlig hilsen
Spar Nord Bank

Ole Madsen
Kommunikationsdirektør

Spar Nord Banks Årsrapport for 2009 kan læses på www.sparnord.dk/ir/AR09.

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE
MIO. KR.

	2009	2008	Ændring i pct.	2007	2006	2005
Nettorenteindtægter	1.767,7	1.502,3	17,7	1.149,7	1.010,7	890,4
Nettogebyrindtægter	416,8	402,1	3,7	482,9	470,3	392,1
Kursreguleringer og udbytte	304,0	-68,2	-	181,9	208,6	215,5
Andre driftsindtægter	99,8	89,6	11,4	75,6	61,4	73,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	35,9	31,5	14,0	99,1	84,0	49,2
BASISINDTÆGTER	2.624,2	1.957,3	34,1	1.989,2	1.835,0	1.620,9
Lønninger	915,4	820,1	11,6	770,1	686,0	607,6
Driftsomkostninger	594,5	464,0	28,1	442,6	402,3	349,9
Af- og nedskrivninger, operationelle leasingaktiver	40,8	29,9	36,5	25,4	21,8	16,9
Af- og nedskrivninger, øvrige aktiver	70,7	66,1	7,0	48,2	51,7	57,2
OMKOSTNINGER	1.621,4	1.380,1	17,5	1.286,3	1.161,8	1.031,6
BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER	1.002,8	577,2	73,7	702,9	673,2	589,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	584,0	235,8	147,7	-111,3	-172,5	33,9
BASISINDTJENING	418,8	341,4	22,7	814,2	845,7	555,4
Beholdningsindtjening *)	17,1	-229,3	-	18,8	35,2	58,1
Totalkredit (aktiesalg)	0,0	92,9	-	0,0	152,3	0,0
ORDINÆRT RESULTAT	435,9	205,0	112,6	833,0	1.033,2	613,5
Det Private Beredskab *)	-291,2	-81,3	258,2	0,0	0,0	0,0
RESULTAT FØR SKAT	144,7	123,7	17,0	833,0	1.033,2	613,5
Skat	27,2	28,4	-4,2	152,7	204,6	134,2
RESULTAT EFTER SKAT	117,5	95,3	23,3	680,3	828,6	479,3

BALANCEOPLYSNINGER
MIO. KR.

Aktiver i alt	64.529	69.268	-6,8	63.394	58.565	45.962
Udlån	38.315	45.376	-15,6	40.939	34.318	27.134
bankudlån	38.315	43.156	-11,2	40.506	32.409	27.134
reverseforretninger	0	2.220	-	433	1.909	0
Indlån	35.998	38.019	-5,3	31.416	26.259	22.289
bankindlån	31.931	33.833	-5,6	27.387	22.166	19.243
repoforretninger	0	0	-	0	537	155
indlån i puljeordninger	4.067	4.186	-2,8	4.029	3.556	2.891
Efterstillede kapitalindskud	2.681	1.652	62,3	1.770	1.458	1.693
Egenkapital	4.143	4.024	3,0	4.138	3.649	3.039
Eventualforpligtelser	6.235	4.561	36,7	4.048	7.017	6.394
Risikovægtede poster	41.692	42.813	-2,6	43.656	38.289	31.665
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	5.502	4.154	32,5	4.098	3.727	3.137
Nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	1.100	606	81,5	444	525	688
Udlån med rentestop	103	48	114,6	27	48	41
Forretningsomfang	80.548	87.956	-8,4	76.403	67.594	55.817

*) Definition og specifikation af beholdningsindtjeningen og Det Private Beredskab, der er udskilt, fremgår af note 2.

NØGLETAL

		2009	2008	2007	2006	2005
SOLVENS						
Solvensprocent		14,2	11,3	11,1	10,8	12,3
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		13,2	9,7	9,4	9,7	9,9
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		9,3	8,9	8,6	8,8	8,8
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	3,5	3,0	21,4	30,9	24,3
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	2,9	2,3	17,5	24,8	19,0
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,62	0,71	0,65	0,63	0,64
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger	kr.	0,84	0,83	0,59	0,54	0,66
Basisindtægter pr. omkostningskrone	kr.	1,62	1,42	1,55	1,58	1,57
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	0,4	0,6	2,1	1,0	2,3
Valutaposition	pct.	2,9	9,1	5,7	6,7	4,9
Valutarisiko	pct.	0,0	0,1	0,1	0,1	0,3
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivninger herpå i f.t. indlån	pct.	109,1	120,9	131,7	132,6	124,7
Udlån i forhold til egenkapital		9,2	11,3	9,9	9,4	8,9
Årets udlånsvækst	pct.	-15,6	10,8	19,3	26,5	38,4
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	pct.	157,0	86,7	91,9	34,3	47,8
Summen af store engagementer	pct.	10,9	12,3	65,0	80,9	103,2
Nedskrivningsprocent		1,3	0,5	-0,2	-0,4	0,1
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.530	1.554	1.416	1.313	1.198
Antal afdelinger		77	75	82	77	71
SPAR NORD BANK AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		56	43	116	137	93
Indre værdi		75	73	75	65	54
Årets resultat		2,1	1,7	11,9	14,5	8,8
Udbytte		0	0	3	3	3
Afkast	pct.	32	-61	-13	50	32
Price earning		27	25	10	9	11

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem fremgår af Note 55.

Nøgletaldefinitioner fremgår af Note 56.

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE
MIO. KR.

	2009 4. kvartal	2009 3. kvartal	2009 2. kvartal	2009 1. kvartal	2008 4. kvartal
Nettorenteindtægter	410,1	415,5	476,0	466,1	478,5
Nettogebyrindtægter	108,0	103,5	104,0	101,3	98,5
Kursreguleringer og udbytte	69,0	61,3	93,5	80,2	-97,6
Andre driftsindtægter	26,1	23,9	24,6	25,2	26,5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2,0	16,8	16,9	0,2	-10,5
BASISINDTÆGTER	615,2	621,0	715,0	673,0	495,4
Lønninger	227,1	230,2	241,2	216,9	202,2
Driftsomkostninger	158,9	136,3	145,7	153,6	110,7
Af- og nedskrivninger, operationelle leasingaktiver	13,7	10,5	8,6	8,0	7,9
Af- og nedskrivninger, øvrige aktiver	15,7	12,8	21,4	20,8	20,9
OMKOSTNINGER	415,4	389,8	416,9	399,3	341,7
BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER	199,8	231,2	298,1	273,7	153,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	164,5	142,4	144,4	132,7	197,3
BASISINDTJENING	35,3	88,8	153,7	141,0	-43,6
Beholdningsindtjening *)	22,3	29,9	-0,4	-34,7	-118,2
ORDINÆRT RESULTAT	57,6	118,7	153,3	106,3	-161,8
Det Private Beredskab *)	-74,0	-71,1	-88,4	-57,7	-81,3
RESULTAT FØR SKAT	-16,4	47,6	64,9	48,6	-243,1
Skat	-8,7	13,0	12,4	10,5	-50,7
RESULTAT EFTER SKAT	-7,7	34,6	52,5	38,1	-192,4

BALANCEOPLYSNINGER
MIO. KR.

Aktiver i alt	64.529	63.357	64.049	65.441	69.268
Udlån	38.315	38.702	39.985	42.286	45.376
bankudlån	38.315	38.702	39.985	40.746	43.156
reverseforretninger	0	0	0	1.540	2.220
Indlån	35.998	34.146	36.110	35.684	38.019
bankindlån	31.931	30.417	32.655	32.408	33.833
repoforretninger	0	0	0	0	0
indlån i puljeordninger	4.067	3.729	3.455	3.276	4.186
Efterstillede kapitalindskud	2.681	2.830	2.801	1.678	1.652
Egenkapital	4.143	4.175	4.125	4.063	4.024
Eventualforpligtelser	6.235	4.890	5.353	4.079	4.561
Risikovægtede poster	41.692	40.545	40.086	41.401	42.813
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital), efter fradrag	5.502	5.536	5.470	4.163	4.154
Nedskrevet på udlån og tilgodehavender mv.	1.100	953	845	701	606
Udlån med rentestop	103	57	76	65	48
Forretningsomfang	80.548	77.738	81.448	82.049	87.956

*) Definition og specifikation af beholdningsindtjeningen og Det Private Beredskab, der er udskilt, fremgår af note 2.

NØGLETAL

		2009 4. kvartal	2009 3. kvartal	2009 2. kvartal	2009 1. kvartal	2008 4. kvartal
SOLVENS						
Solvensprocent		14,2	15,0	15,0	11,8	11,3
Kernekapitalprocent, inkl. hybrid kapital		13,2	13,7	13,6	10,1	9,7
Kernekapitalprocent, ekskl. hybrid kapital		9,3	9,6	9,6	9,2	8,9
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	-0,4	1,2	1,6	1,2	-6,0
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	-0,2	0,8	1,3	0,9	-4,7
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,68	0,63	0,58	0,59	0,69
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger	kr.	0,94	0,86	0,79	0,79	1,09
Basisindtægter pr. omkostningskrone	kr.	1,48	1,59	1,72	1,69	1,45
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	0,4	0,7	1,8	1,0	0,6
Valutaposition	pct.	2,9	2,5	1,4	8,6	9,1
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivninger herpå i f.t. indlån	pct.	109,1	115,8	112,8	120,4	120,9
Udlån i forhold til egenkapital		9,2	9,3	9,7	10,4	11,3
Periodens udlånsvækst	pct.	-1,0	-3,2	-5,4	-6,8	2,0
Overdækning i f.t. lovkrav om likviditet	pct.	157,0	142,0	151,3	116,9	86,7
Summen af store engagementer	pct.	10,9	10,7	10,2	12,1	12,3
Nedskrivningsprocent		0,4	0,3	0,3	0,3	0,4
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.530	1.530	1.540	1.530	1.554
Antal afdelinger		77	74	74	74	75
SPAR NORD BANK AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		56	64	50	42	43
Indre værdi		75	76	75	74	73
Periodens resultat		-0,1	0,6	1,0	0,7	-3,5

KONCERNBERETNING

Efter det dramatiske 2008, hvor turbulens på kapitalmarkederne, faldende aktiekurser og udvidede kreditspænd satte sit negative præg på udviklingen, blev 2009 endnu et udfordrende år.

Den finansielle krise blev, blandt andet takket være en række statslige og sektordrevne initiativer, gradvis afhjulpet, og i løbet af 2009 begyndte de finansielle markeder igen at fungere mere normalt. Imidlertid blev den finansielle krise afløst af en realøkonomisk krise med recession og stigende arbejdsløshed.

For Spar Nord og andre finansielle virksomheder materialiserede den finansielle og økonomiske krise sig i form af store udgifter til den danske Bankpakke I, store nedskrivninger på udlån samt faldende kundeefterspørgsel efter finansiering.

Under disse udfordrende forretningsmæssige vilkår kom Spar Nord koncernen ud af 2009 med et overskud før skat på 145 mio. kr.

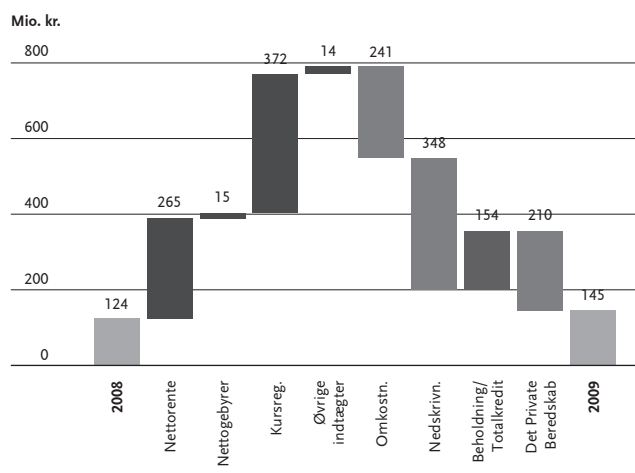
Resultatet er 21 mio. kr. højere end i 2008 og forrenter primo egenkapitalen med 4 pct.

Ser man på basisindtjeningen før nedskrivninger og før bidrag til Bankpakke I er der imidlertid tale om en meget tilfredsstillende vækst, fra 577 mio. kr. i 2008 til 1.003 mio. kr. i 2009. Den flotte vækst er drevet af en solid fremgang i nettorenteindtægterne og en stor indtjening fra koncernens obligationsbeholdning.

Samtidig betyder den negative konjunkturudvikling imidlertid, at der realiseres nedskrivninger på udlån mv. på 584 mio. kr., og at Spar Nords bidrag til sektorløsninger i forbindelse med Bankpakke I er på 291 mio. kr.

Samlet set finder Spar Nords ledelse, at det opnåede resultat må betegnes som acceptabelt.

SPAR NORD BANK KONCERNEN RESULTAT FØR SKAT - UDVIKLING 2008-2009



INDTÆGTER

Nettorenteindtægterne blev i 2009 på 1.768 mio. kr., svarende til en vækst på 18 pct. i forhold til 2008. Baggrunden for den tilfredsstillende fremgang er en forbedring af rentemarginalen på kunde forretninger samt en vækst i renteindtægter fra bankens obligationsbeholdning. I modsat retning trækker øgede rentekomkostninger til hybrid kernekapital (Bankpakke II) samt obligationslån optaget i 2. halvår. Af den samlede vækst i nettorenteindtægterne kan 72 mio. kr. svarende til 5 procentpoint, henføres til aktiviteter overtaget fra Roskilde Bank.

Nettogebyrindtægterne realiseres 4 pct. højere end i 2008 på 417 mio. kr. Der er pæn fremgang i gebyrindtjening relateret til boligområdet, mens de kapitalmarkedsrelaterede gebyrer fortsat er på et lavt niveau. Aktiviteter overtaget fra Roskilde Bank bidrager med nettogebyrindtægter på 27 mio. kr.

Kursreguleringer realiseres meget tilfredsstillende på 304 mio. kr. efter et år med gode markedsbetingelser på obligationsområdet, herunder en gunstig udvikling i kredit- og swapspænd, og en pæn indtjening fra kunders risikoafdækning af rente- og valutapositioner. Positive kursreguleringer på bankens aktieposter i sektorselskaber udgør i alt 47 mio. kr.

Andre driftsindtægter, som bl.a. udgøres af resultatet af Spar Nords ejerandel i Nørresundby Bank samt indtægter fra operationel leasing, steg fra 121 mio. kr. til 136 mio. kr., primært som følge af vækst i operationel leasing i Finans Nord.

OMKOSTNINGER

Driftsomkostninger og afskrivninger var på 1.621 mio. kr., svarende til en omkostningsvækst i forhold til 2008 på 17 pct. Aktiviteter overtaget fra Roskilde Bank bidrager med 6 procentpoint heraf. Hertil kommer øvrige poster med engangskaraktér, bl.a. godtgørelse til fratrådte medarbejdere, nedskrivninger på domicilejendomme og omkostninger i forbindelse med budet på Fionia Bank, som bidrager med 5 procentpoint af omkostningsvæksten. Den underliggende omkostningsvækst kan således opgøres til 6 pct.

De samlede lønomkostninger var på 915 mio. kr. eller 95 mio. kr. højere end i 2008. Væksten drives af den stigning i medarbejderantal, som overtagelsen af aktiviteter fra Roskilde Bank samt etableringen af nye afdelinger har medført. I løbet af 2009 er koncernens samlede medarbejderantal (omregnet til heltidsansatte) reduceret fra 1.554 til 1.530.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/Income-ratio på 0,62. På trods af, at der er tale om en forbedring i forhold til 2008, anser ledelsen det realiserede for at være mindre tilfredsstillende. Der er derfor iværksat en række tiltag for at forbedre omkostningseffektiviteten, som beskrives nedenfor.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN MV.

Koncernens samlede nedskrivninger på udlån mv. blev på 584 mio. kr. (ekskl. Det Private Beredskab) svarende til en nedskrivningsprocent på 1,22 af det gennemsnitlige udlån. Den realiserede nedskrivningsprocent er i niveau med det forventede og vurderes at være acceptabel henset til den betydeligt negative udvikling i de samfundsøkonomiske betingelser.

488 mio. kr. af de 584 mio. kr. kan henføres til erhvervskunder, svarende til en nedskrivningsprocent på denne kundegruppe på 1,6. Heraf er 141 mio. kr. nedskrivninger på landbrugskunder, svarende til nedskrivningsprocent herpå på 2,5. Endelig kan 96 mio. kr. henføres til private kunder, svarende til en nedskrivningsprocent på 0,6.

66 pct. af den samlede driftspåvirkning kan henføres til reservationer til fremtidige tab og dermed en styrkelse af korrektivkontoen. De samlede nedskrivninger på udlån udgør således nu 1.100 mio. kr., hvoraf 130 mio. kr. vedrører Bankpakke I. Lån med rentestop udgør 103 mio. kr., og cover ratio kan herefter opgøres til 9.

BEHOLDNINGSRISIKO

På koncernens egenbeholdning af værdipapirer realiseres i 2009 en indtægt på 17 mio. kr. Bag det realiserede resultat ligger en indtægt på rentebærende fordringer på 49 mio. kr., et tab på børsnoterede aktier på 4 mio. kr. samt et tab på unoterede aktier på 28 mio. kr.

Det beskudte resultat skal ses i lyset af, at Spar Nord siden 2008 løbende har nedbragt risiko på egenbeholdningen, og at beholdningen ved udgangen af 2009 udgør 370 mio. kr., som primært består af obligationer udstedt af danske pengeinstitutter. Herudover er bankens investeringer i unoterede aktier via Erhvervsinvest Nord A/S og Erhvervsinvest K/S en del af beholdningsindtjeningen.

BANKPAKKE I

Når Spar Nord koncernens årsresultat bliver så beskudt i 2009, skyldes det ikke mindst, at koncernens udgifter til garantiordningen i Bankpakke I beløber sig til 291 mio. kr. Heraf er 177 mio. kr. udgifter til den løbende garantiprovision, mens 114 mio. kr. vedrører dækning af underbalancer i kollapsede institutter. Begge tal er inklusiv Spar Nords andel af Nørresundby Banks bidrag.

SPAR NORD BANK KONCERNEN
BASISINDTÆGTER

	Mio. kr.
2009	2.624
2008	1.957
2007	1.989
2006	1.835
2005	1.621

SPAR NORD BANK KONCERNEN
FORRETNINGSOMFANG

	Mia. kr.
2009	80,5
2008	88,0
2007	76,4
2006	67,6
2005	55,8

SPAR NORD BANK KONCERNEN
DRIFTSOMKOSTNINGER OG AFSKRIVNINGER

	Mio. kr.
2009	1.621
2008	1.380
2007	1.286
2006	1.162
2005	1.032

SPAR NORD BANK KONCERNEN
BANKINDLÅN

	Mia. kr.
2009	31,9
2008	33,8
2007	27,4
2006	22,2
2005	19,2

SPAR NORD BANK KONCERNEN
BEHOLDNINGSINDTJENING

Mia. kr.	1. kv. 2009	2. kv. 2009	3. kv. 2009	4. kv. 2009	I alt 2009
Rente- og valutapositioner	-28	11	37	29	49
Aktiepositioner	-5	1	0	0	-4
Egenbeholdning	-33	12	37	29	45
Erhvervsinvest Nord mv.	-2	-12	-7	-7	-28
Beholdningsindtjening	-35	0	30	22	17

SPAR NORD BANK KONCERNEN
BANKUDLÅN

	Mia. kr.
2009	38,3
2008	43,2
2007	40,5
2006	32,4
2005	27,1

DET PRIVATE BEREDSKAB

2009	Mio. kr.
Garantiprovision, statsgarantiordningen	177
Tab på sektorløsninger	114
Det Private Beredskab i alt	291

LIKVIDITET

Mia. kr.	2007 2. halvår	2008 1. halvår	2008 2. halvår	2009 1. halvår	2009 2. halvår
Indlån og anden gæld	27,4	30,1	33,8	32,7	31,9
Seniorlån	7,5	6,8	5,1	4,7	7,0
Egenkapital og suppl. kapital	5,9	5,9	5,7	6,9	6,8
Likviditetsfremskaffelse	40,8	42,8	44,6	44,3	45,7
Udlån	40,9	42,2	45,4	40,0	38,3
Likviditetsmål (>0)	-0,1	0,6	-0,8	4,3	7,4

RESULTAT

Resultatet før skat udgør 145 mio. kr. mod 124 mio. kr. i 2008. Resultatet forrenter primo egenkapitalen med 4 pct.

Efter beregnet skat på 27 mio. kr. udgør resultatet 118 mio. kr. Skatten udgør 19 pct. af årets resultat før skat.

Som en konsekvens af Spar Nords deltagelse i Bankpakke I udbetales der ikke udbytte for 2009.

UDVIKLINGEN I 4. KVARTAL 2009

4. kvartals resultat før skat blev et underskud på 16 mio. kr. mod et overskud på 48 mio. kr. i 3. kvartal 2009. Den mindre tilfredsstillende udvikling skyldes højere omkostninger, større nedskrivninger på udlån mv. og større udgifter til Bankpakke I.

Kvartalets nettorenteindtægter blev på 410 mio. kr. mod 416 mio. kr. i 3. kvartal 2009, mens nettogebyrindtægterne blev på 108 mio. kr. mod 104 mio. kr. i 3. kvartal 2009.

Kvartalets kursreguleringer er påvirket af en positiv kursregulering på sektoraktier på 45 mio. kr. Dette skyldes primært en positiv kursregulering på bankens aktier i PBS Holding A/S, medens en nedskrivning på aktieposten i Letpension A/S trækker i negativ retning.

På omkostningssiden er 4. kvartal præget af nedskrivninger på 7 af koncernens domicilejendomme samt etableringen af to nye lokale banker på Fyn og en filial af Markets med base i Odense. Omkostningerne realiseres således på 415 mio. kr. mod 390 mio. kr. i 3. kvartal 2009.

Nedskrivninger på udlån realiseres i 4. kvartal på 165 mio. kr. mod 142 mio. kr. i 3. kvartal. Væksten kan forklares med større nedskrivninger på privatkundeengagementer.

På beholdningsindtjeningen realiseres en indtægt på 22 mio. kr., som primært kan henføres til renterelaterede fordringer.

STATUS PÅ VÆKSTSTRATEGI - FRA "SÅ" TIL "HØSTE"

I sommeren 2009 afgav Spar Nord et købstilbud på de sunde dele af Fionia Bank. Planen om at overtage Fionia Banks filialnet blev imidlertid ikke realiseret, idet en anden byder gav et højere bud.

Efter det stod klart, at Spar Nord ikke blev køber af Fionia Bank, besluttede bankens ledelse, at den ønskede udvidelse af distributionsnettet på Fyn skulle ske via organisk vækst. Mod årets afslutning blev der således etableret nye lokale banker i Nyborg og Svendborg

samt en filial af Markets med base i Odense. Endelig blev der truffet beslutning om etablering af en ny lokal bank i Hillerød, således at Spar Nord nu består af 77 lokale banker og er meget tæt på målet om repræsentation i alle større byer i landet.

Siden 2002 har Spar Nord etableret 18 nye lokale banker og tilkøbt 9 eksisterende filialer.

Fra 2010 vil der blive fokuseret på at udnytte det forretnings- og indtjeningsmæssige potentiale, som er skabt i ekspansionsperioden. Der vil således ikke blive etableret flere nye lokale banker, men i stedet blive arbejdet for at skabe vækst i forretningsomfang og indtjening i de enheder, som allerede er etableret. Dette kan både ske via ren organisk vækst og via tilkøb af aktiviteter i udvalgte områder.

PERSONALEREDUKTION OG OMKOSTNINGSFOKUS

Som et led i bestræbelserne på at tilpasse ressourcerne til de aktuelle og forventede forretningsbetingelser er det besluttet, at der i 2010 nedlægges i alt 100 stillinger i de lokale banker, Forretnings-support og stabsafdelinger.

Reduktionen skal ses i sammenhæng med en række gennemførte og planlagte effektiviseringstiltag, bl.a. flere kasseløse afdelinger, sammenlægning af afdelinger mv.

Samtidig vil der blive gjort en generel indsats for at hæve omkostningsbevidsthed i hele organisationen. Samlet er målsætningen med stillingsnedlæggelserne og besparelserne nulvækst i koncernens omkostninger både i 2010 og 2011.

BALANCE

Spar Nord koncernens samlede forretningsomfang (indlån, udlån og garantier) er ved udgangen af 2009 på 80,5 mia. kr. eller 8 pct. mindre end ved udgangen af 2008

Koncernens samlede bankudlån er på 38,3 mia. kr. (2008: 43,2 mia. kr.), hvoraf 32 pct. kan henføres til private kunder (2008: 34 pct.) og 68 pct. til erhverv (2008: 66 pct.). Bankindlånet er på 31,9 mia. kr. (2008: 33,8 mia. kr.), hvoraf 57 pct. kan henføres til private kunder (2008: 46 pct.) og 43 pct. til erhverv (2008: 54 pct.).

Forretningsomfanget i Spar Nords lokale banker er ved udgangen af 2009 på 65,2 mia. kr. eller 6 pct. mindre end ved udgangen af 2008.

Bankudlån i de lokale banker er på 30,1 mia. kr. (2008: 34,4 mia. kr.), hvoraf 40 pct. kan henføres til private kunder (2008: 39 pct.) og 60 pct. til erhverv (2008: 61 pct.). Bankindlånet i de lokale banker er på 29,5 mia. kr. (2008: 30,9 mia. kr.), hvoraf 61 pct. kan henføres til private kunder (2008: 47 pct.) og 39 pct. til erhverv (2008: 53 pct.).

Spar Nord har ved udgangen af 2009 formidlet realkreditlån til Totalkredit for i alt 29,8 mia. kr. og realkreditlån til DLR for i alt 5,2 mia. kr. Dette svarer til en nettovækst i formidlede realkreditlån på 9,4 mia. kr., hvoraf 4,1 mia. kr. kan henføres til aktiviteter overtaget fra Roskilde Bank. Samlet er væksten 37,0 pct.

KAPITALFORHOLD

Spar Nord har revurderet sine kapitalmålsætninger, således at målene nu er en kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital på 12 og en kernekapitalprocent ekskl. hybrid kernekapital på 8. Status ved udgangen af 2009 er, at koncernens kernekapitalprocent inkl. hybrid kernekapital er på 13,2 og kernekapitalprocenten ekskl. hybrid kernekapital er på 9,3. Solvensprocenten er på 14,2 - et tal der skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort koncernens individuelle solvensbehov til 8,5 pct.

Der henvises til note 53, kapitalstyring, for yderligere omtale af koncernens solvensopgørelse.

Spar Nord optog i juni 2009 et ansvarligt lån i form af hybrid kernekapital fra den danske stat på 1,265 mia. kr.

LIKVIDITET

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

I forhold til tidligere har Spar Nord skærpet likviditetsmålsætningen, således at ansvarlige lån, seniorlån og udstedte obligationslån, som har forfald inden for 12 måneder, ikke længere medregnes til bankens strategiske likviditet. Banken har igennem 2009 styrket likviditeten og ved udgangen af 2009 er der en overdækning i forhold til den skærpede målsætning på 7,4 mia. kr. Ligeledes er der sket en ændring i bankens fundingstruktur, således at der ved udgangen af 2009 er en større del af likviditeten baseret på langsigtede fundingkilder og en mindre del på interbankmarkedet.

Spar Nord har i løbet af 2009 gennemført obligationsudstedelser på i alt 5 mia. kr., mens der er indfriet seniorfunding for 4,0 mia. kr.

I henhold til lov om finansiel virksomhed § 152, 10 pct. kravet, har banken pr. ultimo 2009 en overdækning på 10,0 mia. kr. mod en overdækning i 2008 på 5,9 mia. kr. Omregnes overdækningen til procent, svarer det til en overdækning på 157,0 pct. i 2009 mens overdækningen i 2008 var på 86,7 pct.

Banken etablerede i 2008 et EMTN obligationsprogram på 3 mia. EUR, hvilket er med til at diversificere bankens fundingkilder, og sikre en standardisering i forbindelse med udstedelse af obligationer. Programmet blev i juni måned 2009 suppleret med mulig-

heden for at udstede garanterede obligationer under den danske statsgarantiordning, som er gældende frem til slutningen af 2010.

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

FORVENTNINGER TIL 2010

På det samfundsøkonomiske plan forventer Spar Nord, at 2010 bliver endnu et udfordrende år. Det store flertal af husholdninger vil ganske vist opleve en fremgang i disponibel indkomst, som især vil være drevet af skattelettelser og lavt renteniveau. Fra 2. halvår 2010 forventes de mere positive betingelser at føre til øget forbrug og økonomisk vækst.

Set i lyset af, at erhvervslivets kapacitetsudnyttelse aktuelt er på et lavt niveau, og investeringsbehovet også i 2010 forventes at være relativt beskedent, forventes der fortsat at være en afdæmpet efterspørgsel efter finansiering.

Spar Nord har imidlertid gennemført en ekspansion af distributionsnettet, som gør, at koncernen på trods af afdæmpet efterspørgsel forventer positiv udlånsvækst. Rentemarginalen forventes at være stabil. Når vækst i udlån og en forventet stabil rentemarginal ikke medfører en forventning om vækst i nettorenteindtægter, skyldes det bl.a., at der sammenlignet med 2009 er øgede renteudgifter til hybrid kernekapital og udstedte obligationer.

På gebyrsiden forventes en fremgang, som primært vil være drevet af øget aktivitet på værdipapirmarkedet.

Indtjeningen i Handels- og Udlandsområdet, og dermed kursreguleringerne, forventes på grund af renteudviklingen og dermed markedsforholdene for obligationer at blive lavere end i 2009.

Samlet forventes således lidt lavere basisindtægter end i 2009.

På omkostningssiden medfører de besluttede og iværksatte tiltag, at Spar Nord forventer en nulvækst de kommende to år.

Samlet forventer ledelsen en basisindtjening før nedskrivninger på udlån i niveauet 800-1.000 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån forventes realiseret i niveauet 1-1,25 pct.

Endelig forventes udgifter til garantiprovision i forbindelse med Bankpakke I på 135 mio. kr. Hertil skal lægges evt. sektortab.

RISICI

Risikostyring er et centralt fokusområde i hele Spar Nord koncernen. De forskellige risikotyper, som koncernen påvirkes af, og de tiltag, der gøres for at monitorere, styre og minimere risici, beskrives i koncernens risikorapport, som kan læses på www.sparnord.dk/risikorapport. I dette afsnit gennemgås risikoområdet i hovedtræk.

KREDITRISIKO

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

Spar Nord lægger vægt på at skabe langvarige kunderelationer og ønsker ikke at bruge risikovillighed som et konkurrenceparameter. I bestræbelserne på at sikre en god risikospredning har Spar Nord fastsat en øvre grænse for størrelsen af kundeengagementer på 400 mio. kr.

KREDITSCORING AF PRIVATKUNDER OG RATING AF ERHVERVSKUNDER

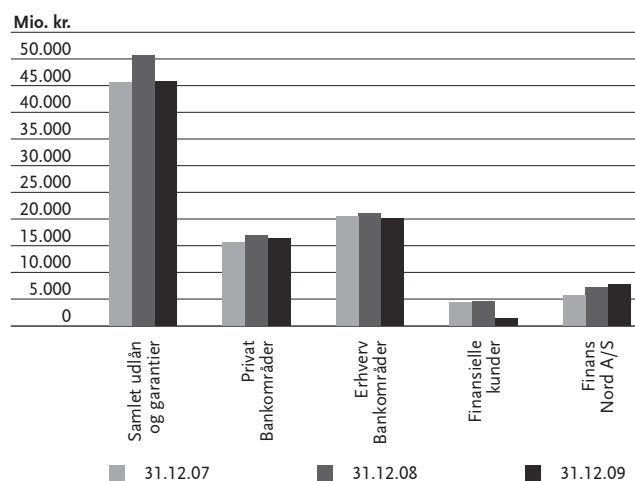
Privatkunder opdeles på baggrund af adfærdsdata i 7 risikogrupper, hvor 1 er bedst, samt en OBS-gruppe. Modellen, som anvendes til scoring, baserer sig på kundernes historiske adfærd og beregner sandsynligheden for, at en kunde misligholder sine betalingsforpligtelser inden for det kommende år. Modellen baserer sig på 10 til 20 variable, som udvælges blandt en bruttoliste, som de der bedst beskriver tidligere misligholdte engagementer.

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

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER

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

ENGAGEMENTSFORDELING PÅ FORRETNINGSOMRÅDER

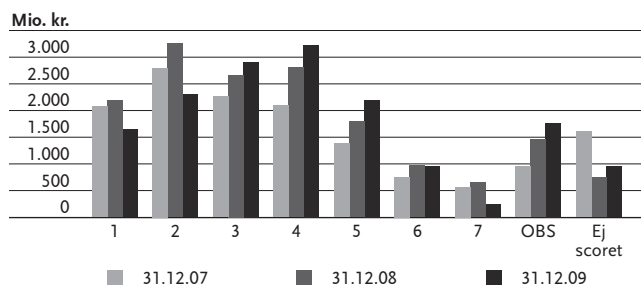


Figur 1

Privatkunder i de lokale banker

Den kreditmæssige eksponering mod privatkunderne i Spar Nords Lokale Banker udgør 16,3 mia. kr. svarende til 35,8 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Fordelingen på de ovenfor beskrevne risikogrupper, og udviklingen heri, fremgår af figur 2.

PRIVATKUNDERNES FORDELING PÅ RISIKOGRUPPER



Figur 2

Efter flere års markant bonitetsmæssig fremgang i privatkundeporteføljen har der i 2008 og 2009 været tale om en stagnation tenderende mod et mindre fald i den gennemsnitlige kreditkvalitet.

Overordnet set finder ledelsen, at privatkundeporteføljens udvikling med en næsten uændret gennemsnitlig kreditkvalitet i forhold til ultimo 2007, en markant forbedret udlånmarginal samt i et synligt fald i blancoandelen, må betragtes som tilfredsstillende.

Erhvervskunder i de lokale banker

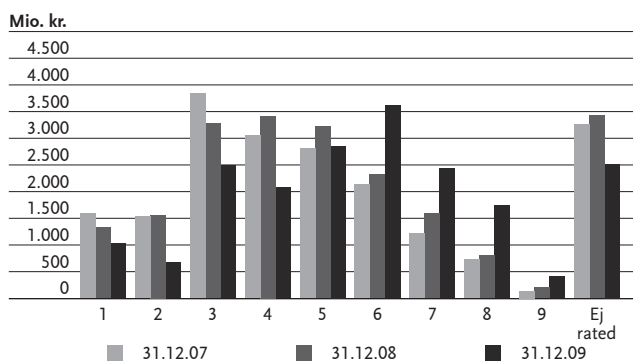
Eksponeringen mod erhvervskunder i Spar Nords Lokale Banker udgør 20,1 mia. kr. svarende til 45,1 pct. af koncernens samlede udlån og garantier. Andelen er øget med ca. 1,5 procentpoint fra ultimo 2008, på trods af at eksponeringen er reduceret med 1,9 mia. kr.

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

Figur 3 viser erhvervskundernes engagementsudvikling fordelt på ratinggrupper efter den nye ratingmodel. Den nye model er lige som den kredit Scoringsmodel, der anvendes på privatkunder, baseret på statistiske sandsynligheder.

Modellen er udviklet på baggrund af virksomhedsregnskaber for perioden 2001 til 2007 og indeholder derfor ikke regnskaber for perioden, hvor det aktuelle konjunkturtilbageslag har haft indflydelse. Primo 2010 vil modellen blive ajourført med erfaringerne fra 2009 og makrotal.

ERHVERVSKUNDERNES FORDELING PÅ RATINGGRUPPER - NY MODEL



Figur 3

Finans Nord

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

Det specielle ved leasingselskabet Finans Nord, sammenlignet med Spar Nord Bank, er, at Finans Nord altid har sikkerhed i aktiverne, enten i form af ejerskab eller pant. Finans Nords engagementsportefølje fordeler sig på 91 pct. leasing og 9 pct. købekontraktfinansiering og lån.

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

Finansielle kunder

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

DRIFTSPÅVIRKNING FRA NEDSKRIVNINGER

Driftspåvirkningen fra nedskrivninger udgjorde en udgift på 692 mio. kr., hvoraf 107 mio. kr. kan henføres til Det Private Beredskab (Bankpakke I). Driftspåvirkningen, ekskl. Det Private Beredskab, svarer til 1,22 pct. af det gennemsnitlige udlån og garantier.

For så vidt angår nedskrivningerne er der tale om en relativ overvægt på erhvervskunder, herunder "Landbrug" og "Handel mv." og "Fremstilling" med de relativt største andele. Andelen på landbrug er siden ultimo 2008 øget til det dobbelte.

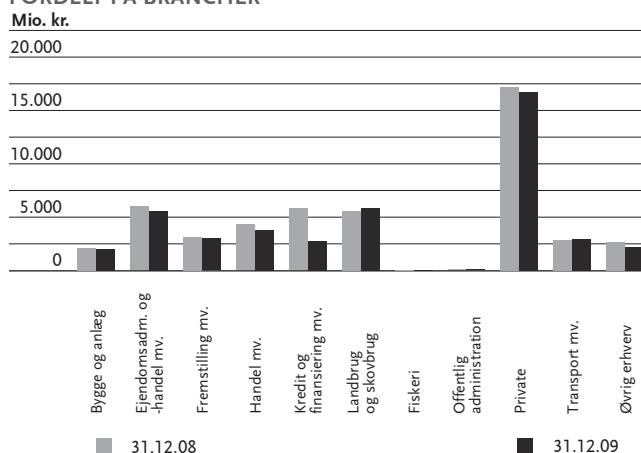
De gruppevisse nedskrivninger fordeler sig med 49 mio. kr. til private og 60 mio. kr. til erhverv.

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

BRANCHEFORDELING

Fordelingen af Spar Nord koncernens udlån og garantier på brancher fremgår af figur 4. I forhold til gennemsnittet af den danske banksektor kan en relativt større andel af Spar Nords udlån og garantier henføres til private kunder, medens Spar Nord har en lavere end gennemsnitlig andel af udlån og garantier, som kan henføres til "kredit-, finans- og fremstillingsvirksomhed". Endelig har Spar Nord koncernen en større end gennemsnitlig eksponering mod landbrug.

KONCERNENS UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ BRANCHER



Figur 4

I koncernens risikorapport gives en grundig gennemgang af udviklingen inden for to brancher, landbrug og ejendomme.

KREDITRISIKO MOD FINANSIELLE MODPARTER

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

Den største kilde til finansiell kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning.

Spar Nords obligationsbeholdning består for 90,3 procent af vedkommende af realkreditobligationer, 8,6 pct. obligationer fra finansielle udstedere og 1,1 pct. øvrige udstedere.

96,2 pct. af bankens obligationsbeholdning er rated AAA og AA. De resterende 3,8 pct. er rated A.

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

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

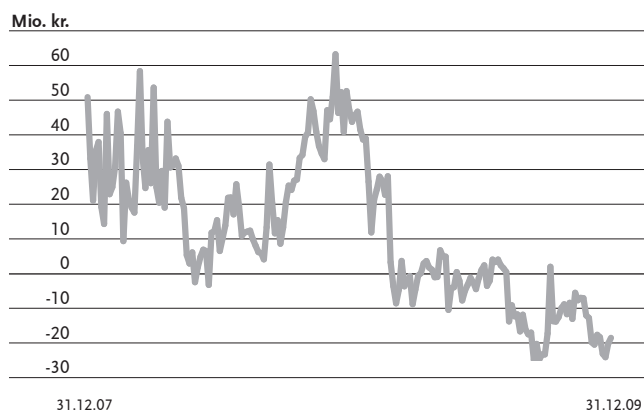
MARKEDSRISIKO

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

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

Nettorenterisikoen har i første del af 2009 været stigende, hvorefter nettorenterisikoen i anden del har været faldende. Stigningen i 1. halvår skyldes primært den markedsræssige vurdering af, hvor det har været mest fordelagtigt at hedge bankens obligationsbeholdning. Faldet i 2. halvår skyldes primært en stigning i fastrente indlån samt optagelse af hybrid kapital, som påvirker nettorenterisikoen negativt.

UDVIKLINGEN I KONCERNENS RENTERISICI - NETTO



Figur 5

Påvirkningen af koncernens resultat ved en rentestigning på 1 procentpoint kan pr. 31. december 2009 opgøres til 19,2 mio. kr. mod -11,9 mio. kr. ultimo 2008.

Set i forhold til egenkapitalen har koncernens nettorenterisiko ligget i intervallet 0,00 pct. til 1,55 pct. Dette anses for at være beskedent.

BANKENS BEHOLDNING AF AKTIER ULTIMO 2009

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

Figur 6

AKTIERISIKO

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

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

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

VALUTARISIKO

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

RÅVARERISIKO

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

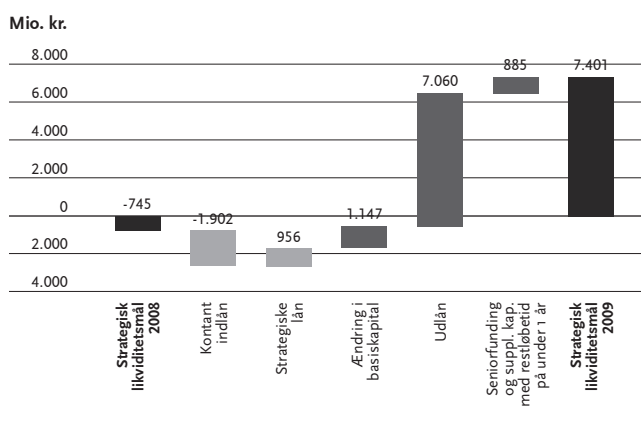
LIKVIDITETSRISIKO

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

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

Første niveau er det langsigtede interne likviditetsmål, som angiver Spar Nords ønske om, at kontant indlån, seniorlån, udstedte obligationer, ansvarlig lånekapital og egenkapital skal overstige udlånet. I forhold til tidligere har Spar Nord skærpet likviditetsmålsætningen, således at ansvarlige lån, seniorlån og udstedte obligationslån, som har forfald inden for 12 måneder, ikke længere medregnes til bankens strategiske likviditet. Ved udgangen af 2008 var der en underdækning i relation til den nye skærpede målsætning på 0,7 mia. kr. Banken har igennem 2009 styrket likviditeten og ved udgangen af 2009 er der en overdækning i forhold til den skærpede målsætning på 7,4 mia. kr.

OVERDÆKNING I FORHOLD TIL STRATEGISK LIKVIDITETSMÅL



Figur 6

Andet niveau i koncernens likviditetsstyring er målet om, at Spar Nord skal have en fri likviditet i form af ubelånte børsnoterede fondsaktiver, anfordringsindskud i kreditinstitutter, indskudsbeviser eller kontantbeholdning, som sikrer at banken lever op til likviditetskravet i Lov om finansiel virksomhed § 152, samt at Spar Nord har en tilstrækkelig likviditetsreserve. Likviditetsoverdækningen, 10 pct. kravet, pr. ultimo 2009 udgør 10,0 mia. kr. mod en overdækning i 2008 på 5,9 mia. kr. Omregnes overdækningen til procent, svarer det til en overdækning på 157,0 pct. i 2009 mens overdækningen i 2008 var på 86,7 pct.

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

Endelig har Spar Nord, i henhold til vejledning i Lov om finansiel virksomhed § 71, udarbejdet en likviditetsnødplan, der beskriver hvilke tiltag, der skal iværksættes i en eventuel nødsituation.

Fundingstruktur

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

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

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

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

Bankens basiskapital er blevet forøget fra 2008 til 2009 primært som følge af optagelse af hybrid kapital fra staten på 1,265 mia. kr., og basiskapitalen udgør i 2009 11,9 pct. af den samlede funding, hvilket i 2008 var på 9,3 pct.

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

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

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

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

OPERATIONEL RISIKO

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

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

INTERN REVISION

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

Intern Revision har - sammen med den valgte eksterne revisor - ansvaret for at revisionen af Spar Nord Bank og de selskaber, der indgår i koncernen, foretages i overensstemmelse med gældende love, bekendtgørelser og vedtægter.

COMPLIANCE

Spar Nord har en selvstændig compliance-funktion, der har ansvar for at overvåge overholdelsen af finansiell lovgivning, branchestandarder og bankens interne retningslinjer på alle områder. Funktionens formål er at bistå ledelsen i arbejdet med at identificere

og minimere risici ved at udvikle og gennemføre risikoanalyser, rådgive ledelse og medarbejdere samt kontrollere og vurdere, hvorvidt bankens procedurer er tilstrækkelige og betryggende.

Compliance-funktionen ledes af Head of Compliance (jurist), refererer til bestyrelsen og bemændes med repræsentanter fra et bredt udsnit af bankens forretningsområder. Der foreligger en bestyrelsesgodkendt årsplan for funktionens virke.

BESVIGELSER

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

IT-SIKKERHED

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

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

RESULTATOPGØRELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 Mio. kr.
Renteindtægter	2.900,3	3.729,9	2.739,6	3.536,6
Renteudgifter	1.134,3	2.231,8	1.129,5	2.222,9
Nettorenteindtægter	1.766,0	1.498,1	1.610,1	1.313,7
Udbytte af aktier mv.	19,7	16,8	19,7	16,8
Gebyrer og provisionsindtægter	490,4	478,0	483,7	472,9
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	73,6	76,2	73,6	76,2
Nettorente- og gebyrindtægter	2.202,5	1.916,7	2.039,9	1.727,2
Kursreguleringer	305,2	-225,3	318,3	-216,1
Andre driftsindtægter	99,8	89,5	42,1	38,9
Udgifter til personale og administration	1.500,5	1.285,0	1.408,6	1.205,3
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	111,6	96,0	63,9	64,1
Andre driftsudgifter	176,0	44,8	172,6	47,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	691,8	274,7	575,1	245,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17,1	43,3	-24,5	113,3
Resultat før skat	144,7	123,7	155,6	101,1
Skat	27,2	28,4	38,1	5,8
Årets resultat	117,5	95,3	117,5	95,3

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Årets resultat	117,5	95,3
I alt til disposition	117,5	95,3
Anvendt til udbytte - o kr. pr. aktie (2008: o kr. pr aktie)	0,0	0,0
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	-24,5	113,3
Overført resultat	142,0	-18,0
I alt anvendt	117,5	95,3

INDTJENING PR. AKTIE

Indtjening pr. aktie	2,1	1,7
Udvandet indtjening pr. aktie	2,1	1,7

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	117,5	95,3
Anden totalindkomst		
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	3,8	-9,3
Nettoopskrivning på ejendomme	20,1	-1,5
Skat af anden totalindkomst	-4,5	0,8
Anden totalindkomst efter skat	19,4	-10,0
Totalindkomst i alt	136,9	85,3
Fordeles således:		
Aktionærerne i Spar Nord Bank A/S	136,9	85,3

BALANCE	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.08 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.08 Mio. kr.
AKTIVER				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	841,5	484,8	841,5	484,8
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.013,7	5.139,5	3.996,6	5.157,3
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	38.315,4	45.376,0	37.272,3	44.153,1
Obligationer til dagsværdi	12.578,8	8.753,7	12.578,8	8.753,7
Aktier mv.	869,8	581,7	856,2	568,7
Kapitalandele i associerede virksomheder	718,8	861,7	715,1	849,7
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	457,7	495,4
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.066,5	4.186,3	4.066,5	4.186,3
Immaterielle aktiver	165,9	173,0	140,4	147,5
Investeringsejendomme	60,4	34,2	60,4	34,2
Domicilejendomme	462,8	470,9	433,8	441,3
Grunde og bygninger i alt	523,2	505,1	494,2	475,5
Øvrige materielle aktiver	352,1	294,5	145,2	139,3
Aktuelle skatteaktiver	3,5	2,9	1,4	2,9
Udskudte skatteaktiver	0,0	0,0	0,0	53,8
Aktiver i midlertidig besiddelse	96,7	57,5	0,1	11,5
Andre aktiver	1.907,4	2.782,0	1.929,4	2.737,9
Periodeafgrænsningsposter	75,9	69,0	75,3	68,5
Aktiver i alt	64.529,2	69.267,7	63.570,7	68.285,9
PASSIVER				
GÆLD				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	12.280,2	17.994,2	12.026,6	17.780,5
Indlån og anden gæld	31.930,7	33.833,1	32.073,8	33.863,9
Indlån i puljeordninger	4.066,5	4.186,3	4.066,5	4.186,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	6.445,2	3.420,7	6.445,2	3.420,7
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	86,0	116,1	86,0	116,1
Aktuelle skatteforpligtelser	0,1	0,0	0,0	0,0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0,0	6,3	0,0	6,3
Andre passiver	2.257,9	3.592,2	1.840,6	3.184,2
Periodeafgrænsningsposter	158,7	154,0	18,5	10,0
Gæld i alt	57.225,3	63.302,9	56.557,2	62.568,0
HENSATTE FORPLIGTELSE				
Hensættelser til udskudt skat	311,1	246,8	22,1	0,0
Hensættelser til tab på garantier	133,8	26,5	132,6	26,5
Andre hensatte forpligtelser	35,2	14,7	35,0	14,6
Hensatte forpligtelser i alt	480,1	288,0	189,7	41,1
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
Efterstillede kapitalindskud	2.681,1	1.652,3	2.681,1	1.652,3
FORPLIGTELSE	60.386,5	65.243,2	59.428,0	64.261,4
EGENKAPITAL				
Aktiekapital	570,7	570,7	570,7	570,7
Opskrivningshenlæggelser	54,7	35,7	54,7	35,7
Akkumulerede værdiændringer i alt	54,7	35,7	54,7	35,7
Lovpligtige reserver	411,9	433,6	704,0	767,3
Lovpligtige reserver i alt	411,9	433,6	704,0	767,3
Overført overskud	3.105,4	2.984,5	2.813,3	2.650,8
Egenkapital i alt	4.142,7	4.024,5	4.142,7	4.024,5
Passiver i alt	64.529,2	69.267,7	63.570,7	68.285,9
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
Eventualforpligtelser	6.235,3	4.561,4	6.942,2	5.190,5
Andre forpligtende aftaler	575,5	551,2	594,3	550,2
Ikke-balanceførte poster i alt	6.810,8	5.112,6	7.536,5	5.740,7

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

KONCERNEN

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Valuta- omregnings- reserve Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 01.01.2009	570,7	46,3	-10,6	433,6	0,0	2.984,5	4.024,5

Egenkapitalbevægelser i 2009:

Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	0,0	0,0	0,0	-3,5	0,0	3,5	0,0
Afgang ved køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-248,7	-248,7
Tilgang ved salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	256,2	256,2
Skat egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,1	-33,1
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-42,2	0,0	42,2	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, solgte ejendomme	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	6,9	0,0	0,0	6,9
Totalindkomst for perioden	0,0	15,6	3,8	17,1	0,0	100,4	136,9

Egenkapital 31.12.2009	570,7	61,5	-6,8	411,9	0,0	3.105,4	4.142,7
------------------------	-------	------	------	-------	-----	---------	---------

Egenkapital 01.01.2008	570,7	47,0	-1,3	441,5	171,2	2.909,3	4.138,4
------------------------	-------	------	------	-------	-------	---------	---------

Egenkapitalbevægelser i 2008:

Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0	-2,0
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-171,2	0,0	-171,2
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	0,0	0,0	0,0	-18,7	0,0	18,7	0,0
Modtaget udbytte af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,6	5,6
Afgang ved køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-430,0	-430,0
Tilgang ved salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	406,8	406,8
Skat egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	3,1
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-21,0	0,0	21,0	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-11,5	0,0	0,0	-11,5
Totalindkomst for perioden	0,0	-0,7	-9,3	43,3	0,0	52,0	85,3

Egenkapital 31.12.2008	570,7	46,3	-10,6	433,6	0,0	2.984,5	4.024,5
------------------------	-------	------	-------	-------	-----	---------	---------

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

MODERSELSKAB

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Valuta- omregnings- reserve Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 01.01.2009	570,7	46,3	-10,6	767,3	0,0	2.650,8	4.024,5

Egenkapitalbevægelser i 2009:

Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	0,0	0,0	3,8	0,0	0,0	0,0	3,8
Udskudt skat vedr. opskrivninger på ejendomme	0,0	-4,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-4,5
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	6,9	0,0	0,0	6,9
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	0,0	0,0	0,0	-3,5	0,0	3,5	0,0
Modtaget udbytte af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Afgang ved køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-248,7	-248,7
Tilgang ved salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	256,2	256,2
Skat egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,1	-33,1
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-42,2	0,0	42,2	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, solgte ejendomme	0,0	-0,4	0,0	0,0	0,0	0,4	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, omvurdering af ejendomme	0,0	20,1	0,0	0,0	0,0	0,0	20,1
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	-24,5	0,0	142,0	117,5

Egenkapital 31.12.2009	570,7	61,5	-6,8	704,0	0,0	2.813,3	4.142,7
------------------------	-------	------	------	-------	-----	---------	---------

Egenkapital 01.01.2008	570,7	47,0	-1,3	765,2	171,2	2.585,6	4.138,4
------------------------	-------	------	------	-------	-------	---------	---------

Egenkapitalbevægelser i 2008:

Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	0,0	0,0	-9,3	0,0	0,0	0,0	-9,3
Udskudt skat vedr. opskrivninger på ejendomme	0,0	0,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,8
Øvrige kapitalbevægelser i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-11,5	0,0	0,0	-11,5
Aktiebaseret vederlæggelse	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-2,0	-2,0
Udbetalt udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0	-171,2	0,0	-171,2
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	0,0	0,0	0,0	-78,7	0,0	78,7	0,0
Modtaget udbytte af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	5,6	5,6
Afgang ved køb af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-430,0	-430,0
Tilgang ved salg af egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	406,8	406,8
Skat egne aktier	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,1	3,1
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	-21,0	0,0	21,0	0,0
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, omvurdering af ejendomme	0,0	-1,5	0,0	0,0	0,0	0,0	-1,5
Periodens resultat	0,0	0,0	0,0	113,3	0,0	-18,0	95,3

Egenkapital 31.12.2008	570,7	46,3	-10,6	767,3	0,0	2.650,8	4.024,5
------------------------	-------	------	-------	-------	-----	---------	---------

Aktiekapitalen er fordelt på 57.068.810 aktier a 10 kr.

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

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008
AKTIER I OMLØB, STK.				
Primo	54.945.563	55.144.497	54.945.563	55.144.497
Køb/salg egne aktier	48.811	-198.934	48.811	-198.934
Udestående aktier, ultimo	54.994.374	54.945.563	54.994.374	54.945.563
Udstedte aktier	57.068.810	57.068.810	57.068.810	57.068.810
Koncernens beholdning af egne aktier	2.074.436	2.123.247	2.074.436	2.123.247
Udestående aktier i omløb	54.994.374	54.945.563	54.994.374	54.945.563

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER

Antal aktier, stk.	2.074.436	2.123.247	2.074.436	2.123.247
Nominel værdi, mio. kr.	20,7	21,2	20,7	21,2
Dagsværdi, mio. kr.	115,1	90,2	115,1	90,2
Procent af aktiekapital	3,6	3,7	3,6	3,7

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER, DAGSVÆRDI, MIO. KR.

Beholdning primo	90,2	223,2	90,2	223,2
Køb af egne aktier	248,7	430,0	248,7	430,0
Salg af egne aktier	256,2	406,8	256,2	406,8
Afgang i forbindelse med aktiebaseret vederlæggelse	0,0	10,9	0,0	10,9
Kursregulering	32,4	-145,3	32,4	-145,3
Beholdning ultimo	115,1	90,2	115,1	90,2

EGNE AKTIER STILLET TIL SIKKERHED

Antal aktier, stk.	1.721.733	1.423.848	1.721.733	1.423.848
Nominel værdi, mio. kr.	17,2	14,2	17,2	14,2
Dagsværdi, mio. kr.	96,4	61,2	96,4	61,2
Procent af aktiekapital	3,0	2,5	3,0	2,5

Beholdningen af egne aktier anvendes til handel med kunder og aktionærer samt til afdækning af bankens programmer for aktiebaseret vederlæggelse for tidligere år.

	Spar Nord Bank A/S koncernen 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 2008 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2009 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 2008 Mio. kr.
BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT				
Egenkapital	4.142,7	4.024,5	4.142,7	4.024,5
Foreslået udbytte	0,0	0,0	0,0	0,0
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kap.andele i ass. virksomheder	203,0	173,0	177,5	147,5
Øvrige	75,9	49,9	75,9	103,7
Kernekapital efter fradrag	3.863,8	3.801,6	3.889,3	3.773,3
Hybrid kernekapital	1.638,2	352,2	1.638,2	352,2
Kernekapital (inkl. hybrid kernekapital) efter fradrag	5.502,0	4.153,8	5.527,5	4.125,5
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital) *)	1.042,9	1.300,1	1.042,9	1.300,1
Opskrivningshenlæggelser mv.	54,7	35,7	54,7	35,7
Øvrige fradrag	693,4	659,8	735,7	659,8
Basiskapital efter fradrag	5.906,2	4.829,8	5.889,4	4.801,5
Risikovægtede poster	41.692,3	42.812,7	42.155,7	43.705,4
Kernekapitalprocent (ekskl. hybrid kernekapital)	9,3	8,9	9,2	8,6
Kernekapitalprocent (inkl. hybrid kernekapital)	13,2	9,7	13,1	9,4
Solvensprocent	14,2	11,3	14,0	11,0

*) Inklusive beholdning af egne obligationer

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

PENGESTRØMSOPGØRELSE

	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S koncernen 31.12.08 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.09 Mio. kr.	Spar Nord Bank A/S moderselskab 31.12.08 Mio. kr.
PENGESTRØM FRA DRIFT				
Resultat før skat	144,7	123,7	155,6	101,1
Valutaomregning, datterselskaber	3,8	-9,3	0,0	0,0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	111,6	96,0	63,9	64,1
Dagsværdiændringer, investeringsejendomme	2,5	0,0	2,5	0,0
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	-3,8	-2,5	-3,8	-2,5
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	493,6	161,9	424,4	134,6
Hensættelser til forpligtigelser	127,8	20,8	126,6	20,8
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-17,1	-43,3	24,5	-113,3
Udgiftsført til aktiebaseret vederlæggelse	0,0	-2,0	0,0	-2,0
Betalt selskabsskat	1,5	33,6	1,6	33,6
Drift i alt	864,6	378,9	795,3	236,4
DRIFTSKAPITAL				
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-5.532,8	-2.786,0	-5.572,7	-2.868,7
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	6.566,9	-4.599,1	6.456,5	-4.498,6
Ændring i obligationer til dagsværdi	-3.825,1	-494,3	-3.825,1	-494,3
Ændring i aktiebeholdning	-288,1	95,4	-287,5	67,7
Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	3.024,5	1.249,7	3.024,5	1.249,7
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-500,6	321,0	-569,9	385,1
Ændring i indlån og anden gæld	-1.902,4	6.446,2	-1.790,1	6.423,8
Driftskapital i alt	-2.457,6	232,9	-2.564,3	264,7
Pengestrøm fra drift i alt	-1.593,0	611,8	-1.769,0	501,1
INVESTERINGER				
Nettoinvestering i associerede og tilknyttede virksomheder	163,3	36,3	155,0	10,9
Nettoinvestering i immaterielle aktiver	-1,6	-120,9	-1,6	-120,9
Nettoinvestering i øvrige materielle aktiver	-196,4	-212,6	-47,0	-94,3
Nettoinvestering i egne kapitalandele	7,5	-23,3	7,5	-23,2
Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	3,5	20,0	3,5	78,7
Investeringer i alt	-23,7	-300,5	117,4	-148,8
FINANSIERING				
Efterstillede kapitalindskud	1.028,8	-118,0	1.028,8	-118,0
Betalt udbytte, eksklusiv udbytte af egne aktier	0,0	-165,6	0,0	-165,6
Finansiering i alt	1.028,8	-283,6	1.028,8	-283,6
Årets likviditetsændring	-587,9	27,7	-622,8	68,7
Likvider primo	4.953,0	4.925,3	4.972,1	4.903,4
Årets likviditetsændring	-587,9	27,7	-622,8	68,7
Likvider ultimo	4.365,1	4.953,0	4.349,3	4.972,1
<i>Likvider ultimo</i>				
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.519,0	1.588,2	1.503,2	1.607,3
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	2.846,1	3.364,8	2.846,1	3.364,8
I alt	4.365,1	4.953,0	4.349,3	4.972,1

FORRETNINGSSEGMENTER

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

Spar Nords Lokale Banker betjener alle typer af privat- og erhvervskunder. Større erhvervskunder og formuende privatkunder betjenes via Storkundeafdelingen.

Spar Nords Lokale Banker (retailbanken) er den største organisatoriske enhed i Spar Nord koncernen og omfatter 77 lokale banker fordelt på 35 bankområder i hele landet samt Storkundeområdet.

Finans Nord er et finansieringsselskab i Spar Nord koncernen. Finans Nord har specialiseret sig i erhvervsfinansiering via leasing af materiel til transport, landbrug, entreprenør og industri samt låne- og købekontraktfinansiering. Herudover er Finans Nord aktiv på markedet for operationel leasing af biler og andet rullende materiel til både private og erhverv. Finans Nord har hovedkontor i Aalborg, regionskontorer i Kolding og Roskilde samt et datterselskab i Sverige, SN Finans Nord AB.

Handels- og Udlandsområdet består af 5 afdelinger: Markets, Aktier, Renter og valuta, Kapitalforvaltningen samt Udlandsafdelingen. Handelsområdet beskæftiger sig med valuta og værdipapirer og herunder afdækning og styring af de handler, der foretages af bankens kunder i de lokale banker. Handelsafdelingen har endvidere samarbejde med en række af bankens største virksomheder og privatpersoner, ligesom en del af bankens egne positioner håndteres her. Udlandsafdelingen beskæftiger sig med produkter og rådgivning forbundet med eksport og import.

Forretningsupport og Stabe er koncernens supportfunktioner med tilhørende aktiviteter.

Områder som udeholdes fra koncernberetningens basisindtjeningsopgørelse udgør:

Udgifter til Det Private Beredskab omfatter betaling af garantiprovision (omkostninger) og tab på sektorløsninger (nedskrivninger på udlån mv.).

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

Øvrige forhold:

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

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

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

Forretningssegmenternes aktiver og forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et forretningssegments drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokere til forretningssegmentet. I det enkelte forretningssegment indgår en allokert kapital, svarende til 8 pct. af forretningsområdets gennemsnitlige risikovægtede poster (2008: 8 pct.). I forretningssegmentet "Ikke allokert" præsenteres forskellen mellem allokert kapital og egenkapital.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

Transaktioner afregnes mellem forretningssegmenterne på markedsmæssige vilkår.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2009

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

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne "Udgifter til Det Private Beredskab" og "Beholdningsindtjening mv.".

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

*) Alle anlægsaktiver henføres til Danmark.

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

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2008

	Spar Nords Lokale Banker	Finans Nord	Handels- og Udlands- området	Forretnings- Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimine- ringer	Basis- indtjening*)	Behold- nings- indtjening mv.	Udgifter til Det Private Beredskab	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE											
Nettorenteindtægter	1.163,8	193,6	201,1	0,4	-85,0	28,4	0,0	1.502,3	-4,2	0,0	1.498,1
Nettogebyrindtægter	388,3	5,2	-0,1	8,2	-1,1	1,6	0,0	402,1	-0,3	0,0	401,8
Kursreguleringer og udbytte	122,2	-4,2	-163,3	4,2	-24,1	-3,0	0,0	-68,2	-140,3	0,0	-208,5
Andre driftsindtægter	13,0	60,2	4,5	-9,6	39,9	-8,7	-9,7	89,6	-0,2	0,0	89,4
Resultat af kapitalandele i ass. og tilkn. virks.	3,3	0,0	0,0	0,0	0,0	28,2	0,0	31,5	11,8	0,0	43,3
Basisindtægter/omsætning i alt	1.690,6	254,8	42,2	3,2	-70,3	46,5	-9,7	1.957,3	-133,2	0,0	1.824,1
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.129,2	118,6	43,1	0,8	-56,1	154,2	-9,7	1.380,1	3,4	42,2	1.425,7
Basisindtjening før nedskrivninger	561,4	136,2	-0,9	2,4	-14,2	-107,7	0,0	577,2	-136,6	-42,2	398,4
Nedskrivninger på udlån og tilgodeh. mv.	206,2	29,1	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	235,8	-0,2	39,1	274,7
Basisindtjening/ordinært resultat	355,2	107,1	-1,4	2,4	-14,2	-107,7	0,0	341,4	-136,4	-81,3	123,7
Det Private Beredskab	-28,3	-6,6	-3,7	0,0	-0,8	-41,9	0,0		0,0	81,3	0,0
Resultat før skat	326,9	100,5	-5,1	2,4	-15,0	-149,6	0,0		-136,4	0,0	123,7

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne "Udgifter til Det Private Beredskab" og "Beholdningsindtjening mv.".

	Spar Nords Lokale Banker	Finans Nord	Handels- og Udlands- området	Forretnings- Support	Stabe	Ikke allokeret	Elimine- ringer	Behold- nings- indtjening mv.	Koncernen i alt
BALANCE									
Udlån og andre tilgodeh. til amort. kostpris	34.382,9	7.354,9	9.768,9	1,2	0,2	0,0	-6.132,1	0,0	45.376,0
Kapitalandele i ass. og tilkn. virksomheder	-161,0	0,0	0,0	0,0	0,0	956,5	0,0	66,2	861,7
Immaterielle og materielle anlægsaktiver *)	206,1	180,7	1,0	34,8	494,2	55,8	0,0	0,0	972,6
Øvrige aktiver	5.705,3	117,1	12.453,9	238,2	51,1	2.372,9	-132,9	1.251,8	22.057,4
Aktiver i alt	40.133,3	7.652,7	22.223,8	274,2	545,5	3.385,2	-6.265,0	1.318,0	69.267,7
Indlån og anden gæld	30.899,6	0,0	2.805,7	157,0	1,6	0,0	-30,8	0,0	33.833,1
Egenkapital (allokeret kapital)	2.371,6	484,6	204,5	2,4	59,5	900,1	0,0	1,8	4.024,5
Øvrige passiver	4.330,2	7.227,3	8.918,7	227,6	10.926,4	6.014,0	-6.234,2	0,1	31.410,1
Passiver i alt	37.601,4	7.711,9	11.928,9	387,0	10.987,5	6.914,1	-6.265,0	1,9	69.267,7
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMS. I ALT									
Interne indtægter/omsætning	23,8	3,4	-253,1	386,1	566,2	-3,3	0,0	-120,6	602,5
Interne indtægter og eliminerings, modr. i omk.	0,0	0,0	-23,7	-406,1	-172,7	0,0	0,0	0,0	-602,5
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.666,8	251,4	319,0	23,2	-463,8	49,8	-9,7	-12,6	1.824,1
Indtægter/omsætning i alt	1.690,6	254,8	42,2	3,2	-70,3	46,5	-9,7	-133,2	1.824,1
<i>Indtægter/omsætning - eksterne kunder i alt:</i>									
Danmark	1.666,8	237,8	319,0	23,2	-463,8	49,8	-9,7	-12,6	1.810,5
Øvrig EU	0,0	13,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	13,6
Omsætning eksterne kunder i alt	1.666,8	251,4	319,0	23,2	-463,8	49,8	-9,7	-12,6	1.824,1
OPLYSNINGER PENGESTRØMSOPGØRELSE									
Af- og nedskrivninger ***)	18,6	31,9	0,6	24,0	19,9	1,0	0,0	0,0	96,0
Tilgang anlægsinvesteringer *)	-145,1	-88,7	-0,1	-15,1	-57,4	-29,6	0,0	0,0	-336,0
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på anlægsaktiver	0,0	-8,2	0,0	0,0	0,0	9,3	0,0	-1,3	-0,2
Nedskrivn. og tilbagef. nedskr. på udlån mv.	134,6	27,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,3	161,9
NØGLETAL									
Egenkapitalforrentning, pct. **)	14,2	21,1	-1,4	-	-	-	-	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,67	0,47	1,02	-	-	-	-	-	-
Risikovægtede poster, ultimo	29.645	6.058	2.556	30	744	3.758	-	22	42.813
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.046	96	66	249	97	-	-	-	1.554

*) Alle anlægsaktiver henføres til Danmark.

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

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.