

ÅRSRAPPORT 2014

INVESTERINGER I FREMTIDENS FORRETNING



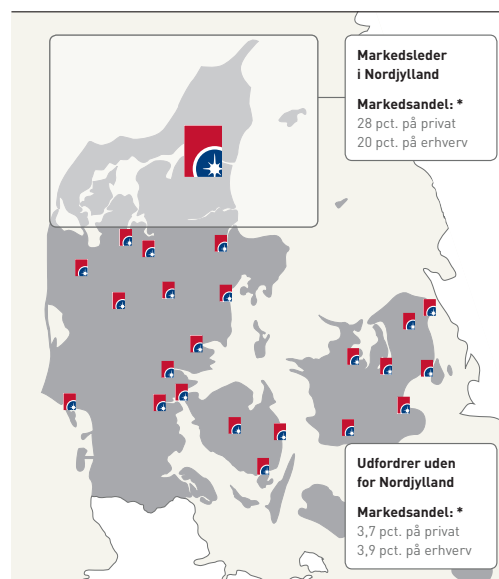
spar nord



EN ENKEL BANK

Kernen i Spar Nords forretningsmodel og strategi er ambitionen om at drive en enkel bank med entydigt fokus på almindelige privatkunder og lokalområdets små og mellemstore virksomheder. Baggrunden for valget af denne strategiske retning - og dermed fravalget af store kunder, komplekse forretningsaktiviteter og udviklingsprojekter - er ønsket om at udnytte Spar Nords kernekompetencer inden for personlig og nærværende kundebetjening til at skabe en bank, der leverer solide og konsistente resultater.

Det er således Spar Nords ambition at kombinere den lokale banks fysiske og mentale nærvær med de stor-driftsfordele, som er forbundet med at være en stor landsdækkende aktør. Og med dette udgangspunkt udvide bankens markedsandel inden for de definerede målgrupper.



*) Beregnet som antallet af privatkunder (CPR-numre) og erhvervs-kunder (CVR-numre) i forhold til det samlede antal CPR-/CVR-numre i de pågældende områder.

2014 I OVERSKRIFTER



LEDELSESBERETNING

Spar Nord koncernen i overblik	2
Indholdsfortegnelse	3
Udvikling i resultat før skat 2013-2014	3
Hovedpunkter	4
2014 - investeringer i fremtidens forretning	6
Hoved- og nøgletal for koncernen	8
Koncernberetning	12
Risici	18
Organisation og selskabsledelse	22
Investor Relations	31
Samfundsansvar	33

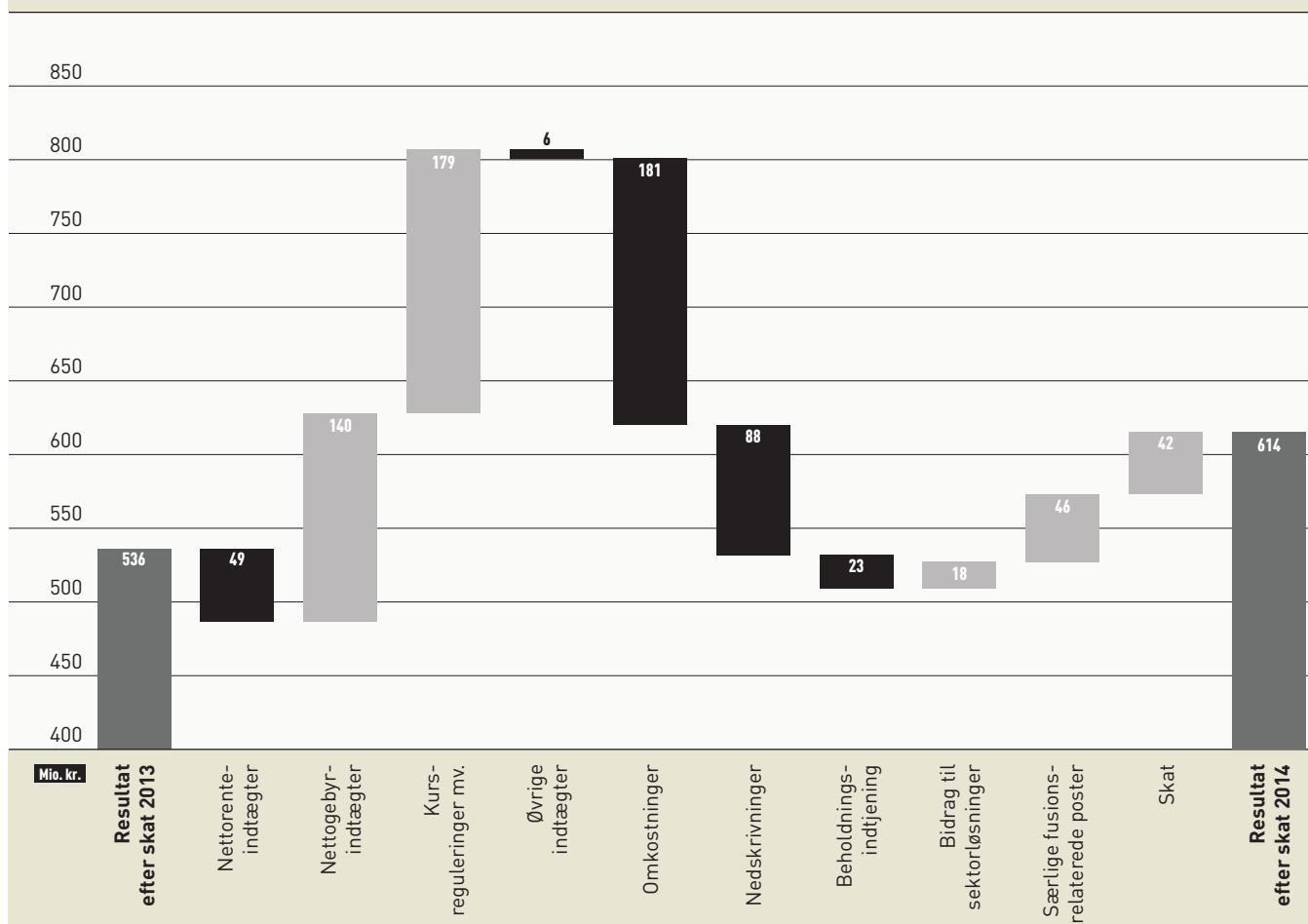
LEDELSESPÅTEGNING OG REVISORERNES ERKLÆRINGER

Ledelsespåtegning	35
Intern revisions erklæringer	36
Den uafhængige revisors erklæringer	37

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	40
Totalindkomstopgørelse	40
Balance	41
Egenkapitalopgørelse	42
Pengestrømsopgørelse	45
Noter	48

UDVIKLING I RESULTAT EFTER SKAT 2013-2014



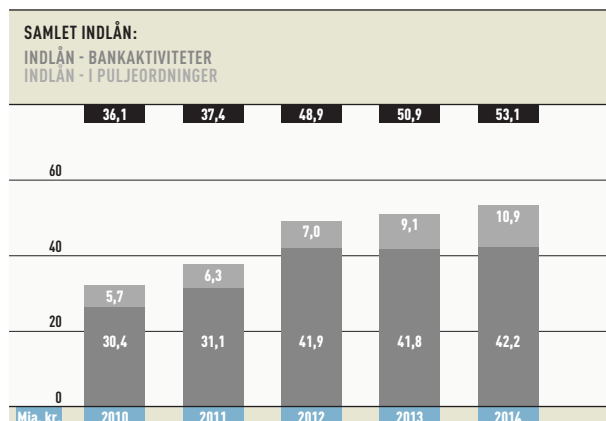
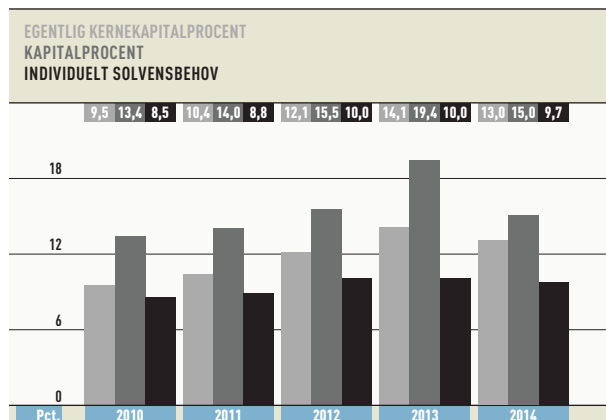
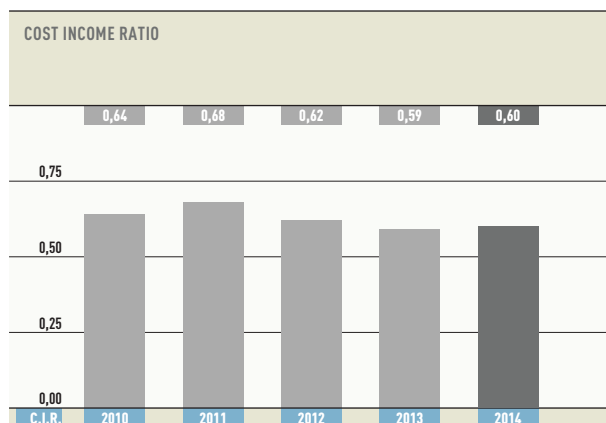
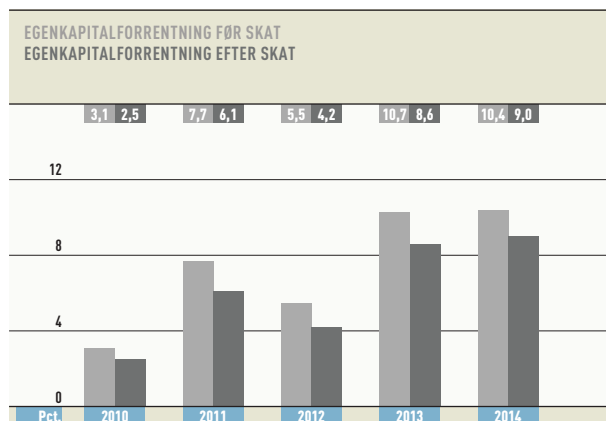
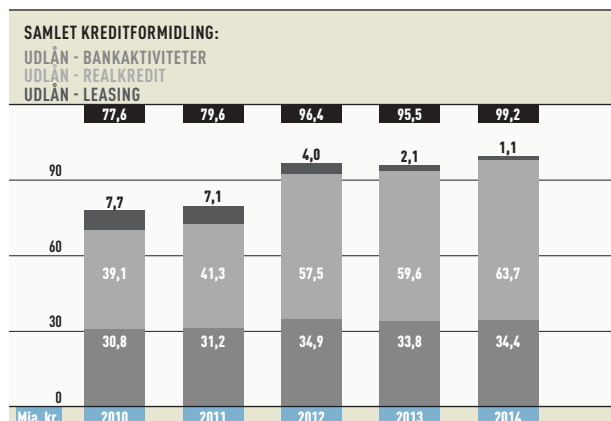
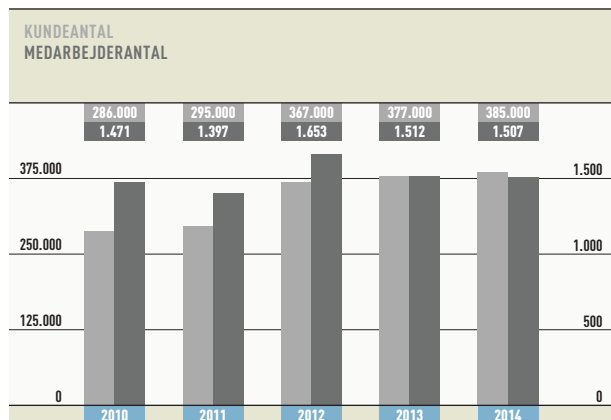
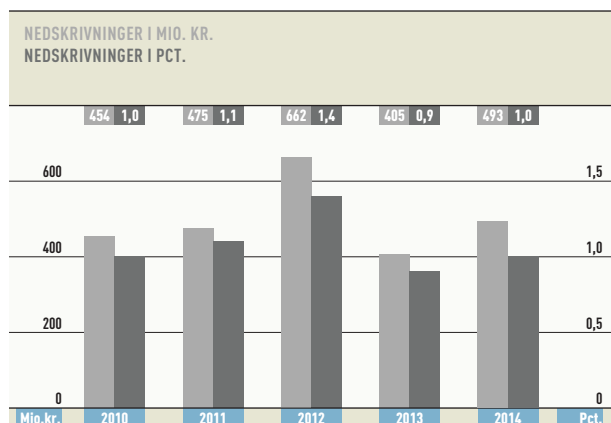
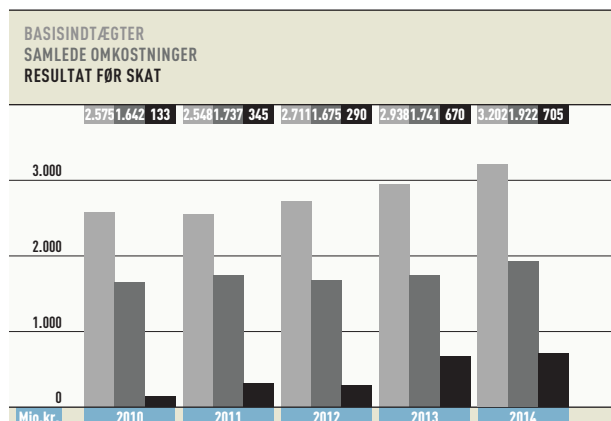
RESULTAT FØR SKAT PÅ 705 MIO. KR. OG EGENKAPITALFORRENTNING PÅ 10,4 PCT. EFTER ET ÅR MED STÆRK UDVIKLING I BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNING, MEN STIGENDE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

- Koncernens basisindtægter blev på 3.202 mio. kr. svarende til en fremgang på 9 pct. i forhold til 2013
- Nettorenteindtægterne faldt med 3 pct. på grund af pres på rentemarginal og lavere renteindtægter på bankens obligationsbeholdning, mens nettogebyrindtægterne voksede med 19 pct. drevet af høj aktivitet på bolig- og formueområderne
- Kursreguleringer steg med 179 mio. kr. og blev på 380 mio. kr. - drevet af salget af Nets
- De samlede omkostninger blev på 1.922 mio. kr. - korrigeret for ekstraordinære omkostninger i forbindelse med skift af it-plattform på 139 mio. kr. og diverse M&A-aktiviteter på 24 mio. kr. var der tale om en forventet omkostningsvækst på 1 pct.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger blev herefter på 1.280 mio. kr., hvilket er 7 pct. højere end i 2013 og skal ses i forhold til en forventning fra årets begyndelse på 1.100 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån steg til 493 mio. kr. drevet af højere nedskrivninger på landbrugskunder primært på grund af handelskrisen mellem EU og Rusland
- Det samlede forretningsomfang voksede med 7 pct.: Bankudlån steg med 2 pct., realkreditformidling med 7 pct., garantier med 90 pct. og bankindlån med 1 pct.
- På baggrund af opfyldte kapitalmålsætninger med en egentlig kerneprocent på 13,0 indstilles det til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 1,60 kr. pr. aktie, svarende til et udbytte på 33 pct. af årets resultat
- For 2015 forventes en basisindtjening før nedskrivninger på niveau med 2014 korrigeret for ekstraordinære forhold vedr. Nets og datacentral og nedskrivninger på udlån på et fortsat højt niveau

4. KVARTAL: PRÆGET AF EKSTRAORDINÆRE FORHOLD

- Basisindtægter på 782 mio. kr. - på niveau med 3. kvartal 2014 og 761 mio. kr. i 4. kvartal sidste år
- Nettorenteindtægter på 477 mio. kr. mod 479 mio. kr. i 3. kvartal 2014 og 458 mio. kr. i 4. kvartal sidste år og netto-gebyrindtægter på 238 mio. kr. mod 225 mio. kr. i 3. kvartal 2014 og 191 mio. kr. i 4. kvartal sidste år
- Omkostninger på 610 mio. kr., heraf kan 139 mio. kr. henføres til udtrædelsesgodtgørelse i forbindelse med skift af datacentral og 5 mio. kr. til transaktionsomkostninger i forbindelse med bud på Nørresundby Bank
- Basisindtjening før nedskrivninger på 172 mio. kr. mod 394 mio. kr. i 3. kvartal 2014 og 310 mio. kr. i 4. kvartal sidste år
- Nedskrivninger på udlån på 205 mio. kr. efter porteføljenedskrivning på 100 mio. kr. på landbrugskunder på grund af "tidlige hændelser" relateret til bl.a. krisen mellem EU og Rusland

HOVEDPUNKTER



2014 blev for Spar Nord et år præget af en tilfredsstillende udvikling i kerneforretningen med fortsat vækst i markedsandel og en generel styrkelse af bankens position. Men mest af alt blev 2014 et år præget af en hel række strategiske initiativer, der hver på sin måde skal bidrage til at sikre bankens fremtidige konkurrencekraft og indtjeningsevne.

2014 var således året, hvor vi for alvor tog fat på arbejdet med strategiplanen EN ENKEL BANK, året hvor vi overtog forretningsaktiviteter fra Basisbank, FIH Erhvervsbank og Danske Andelskassers Bank, og året hvor vi traf vigtige beslutninger om at skifte it-plattform og om at genoptage vores leasingaktiviteter. Endelig var 2014 året, hvor vi fremlagde et købstilbud på den del af Nørresundby Bank, som vi ikke allerede ejede.

VELLYKKEDE OPKØB FRA FIH ERHVERVSBANK, BASISBANK OG DANSKE ANDELSKASSERS BANK

Efter at vi i en årrække har været aktivt involveret i konsolideringen af den danske banksektor, blev det i 2014 til hele tre gennemførte M&A-transaktioner. I april overtog vi en portefølje af privatkunder i hovedstadsområdet fra Basisbank, i juli overtog vi en betydelig del af FIH Erhvervsbanks aktiviteter, og i oktober overtog vi Danske Andelskassers Banks filial i Holstebro. Både i forhold til volumen og i forhold til strategisk perspektiv var opkøbet fra FIH Erhvervsbank det væsentligste, idet det med mere end 900 nye kunder og nye kompetente medarbejdere gav os en klart styrket position på erhvervskundemarkedet, især uden for Nordjylland, som vil blive et stort aktiv for os i de kommende år.

De tre vellykkede opkøb er sammen med en fornuftig underliggende udvikling med til at sikre, at vi kommer ud af 2014 med et samlet forretningsomfang, der er 13,2 mia. kr. eller 7 pct. større end ved årets begyndelse og en basisindtjening før nedskrivninger, der ligeledes voksede med 7 pct. i forhold til 2013.

BESLUTNING OM NY IT-PLATFORM GIVER BESPARELSER OG STYRKET UDVIKLINGSKRAFT

Årets måske største strategiske beslutning var, at vi i efteråret besluttede at skifte datacentral og it-plattform fra SDC til BEC. Beslutningen kom i forlængelse af et forløb, hvor vi havde forsøgt at initiere en større konsolidering på det danske marked for datacentraler. Da noget sådant af forskellige årsager ikke kunne lade sig gøre, valgte vi i oktober af hensyn til både driftsøkonomien og den fremtidige it-udviklingskraft at slutte os til BEC-samarbejdet.

På mellemlang sigt opnår vi med skiftet betydelige besparelser på vores it-omkostninger. På lidt længere sigt håber vi, at vi sammen med vores nye partnere på BEC får en endnu stærkere position i den meget vigtige konkurrence om at udvikle velfungerende it-løsninger til vores kunder og medarbejdere.

RELANCERING AF LEASINGFORRETNING SOM DEL AF KERNEFORRETNINGEN

2014 var også året, hvor vi efter tre års pause igen begyndte at tilbyde egne leasingprodukter til vores kunder og samtidig hjemtog administrationen af eksisterende kontrakter fra Jyske Finans. I den forbindelse styrkede vi organisationen inden for kerneområderne landbrug, transport og entreprenør.

Som følge af et hurtigt afløb på vores "gamle" kontrakter skal vi formentlig hen midt på året 2015, før nysalget kan kompensere for afløbet, så først i 2. halvår forventer vi nettovækst på leasingområdet. Men når vi ser lidt længere frem, er vi overbevist om, at leasing igen vil bidrage til vækst i volumen og indtjening.

NØRRESUNDBY BANK

Efter at vi i årtier med ejerandel på godt 50 pct. havde været eneste storaktionær i vores nabobank, Nørresundby Bank, blev 2014 også i den del af vores virke et noget mere begivenhedsrigt år. Gennem årene har vi altid respekteret Nørresundby Banks ønske om selvstændighed, men da bankens ledelse i oktober besluttede, at det var tid til at blive en del af noget større, og meldte ud om fusionsplaner med Nordjyske Bank, valgte vi at fremsætte et købstilbud på den del af banken, vi ikke allerede ejede.

Det er i skrivende stund uafklaret, hvordan processen omkring Nørresundby Bank ender, men vi både håber og forventer, at der bliver tale om en løsning, som vi og vores aktionærer kan være godt tilfredse med.

FORTSAT RENTEFALD BANER VEJ FOR STÆRK GEBYRINDTJENING OG POSITIVE KURSREGULERINGER

Ser vi på udviklingen i vores basisforretning, er det især de indtjeningsmæssige effekter af det fortsatte fald i markedsrenterne, der fortjener en kommentar. Årets renteutvikling påvirkede således vores indtjening betydeligt i positiv retning - både i form af pæne kursreguleringer på vores obligationsbeholdning og i form af en meget høj konverteringsaktivitet på realkreditområdet, som var med til at løfte vores nettogebyrindtjening til et historisk højt niveau. Netop regnskabsposterne nettogebyrindtægter og kursreguleringer var medvirkende til, at vi kom ud af året med en basisindtjening før nedskrivninger, der var noget højere end forventet fra årets start.

På den negative side må vi konstatere, at landbrugets svære situation trækker vores nedskrivninger på udlån i den forkerte retning. Ved årets begyndelse havde vi forventet nedskrivninger, der var lidt lavere end i 2013, men i stedet endte vi med en stigning på ca. 90 mio. kr.

TILFREDSSTILLENDT RESULTAT OG STÆRK KAPITALPOSITION GIVER RUM TIL UDBYTTET

Selv om der både var positive og negative elementer i resultatopgørelsen, betyder det trods alt pæne overskud, at vi kommer ud af 2014 med en solid kapitalposition. Ved udgangen af året havde vi således en egentlig kernekapitalprocent på 13,0, en kapitalprocent på 15,0 og individuelt solvensbehov på 9,7, svarende til en kapitalmæssig "overdækning" på 2,6 mia. kr.

Set i lyset af, at det her og nu er uafklaret, hvordan processen omkring Nørresundby Bank ender, og vi derfor ikke ved, om vi får styrket vores kapitalposition yderligere, har bestyrelsen besluttet at indstille til generalforsamlingen, at vi udbetaler udbytte i henhold til vores udbyttepolitik, dvs. 33 pct. af årets nettoresultat svarende til 1,60 kr. pr. aktie. Hvad der så skal ske, hvis vi ender med at sælge vores aktier i Nørresundby Bank, vil vi komme med en udmelding om, når den endelige afklaring foreligger.

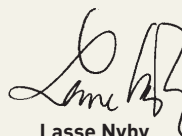
FORVENTNINGER TIL 2015

Vores finansielle forventninger til det nye år afspejler i vidt omfang de strategiske initiativer, vi tog i 2014. På indtægtssiden vil der være en positiv effekt fra den forretning, som vi købte til og overtog i løbet af 2014. I modsat retning trækker det meget lave renteniveau, der reducerer renteindtægterne fra vores obligationsbeholdning og påvirker rentemarginalen negativt. På omkostningssiden forventer vi en lille stigning, som vil have baggrund dels i omkostninger relateret til de aktiviteter, vi har overtaget i 2014, dels i stigende personaleomkostninger, som bl.a. kan henføres til den fortsat stigende lønsumsafgift. Tilsammen betyder det, at 2015 bliver endnu et år, hvor der på én gang vil være stort fokus på forretningskabelse og på fortsat omkostningsbevidsthed.

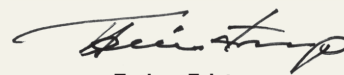
Hvor godt et år 2015 bliver på bundlinjen, afhænger ud over vores indtægter og omkostninger - samt eventuelle nye strategiske initiativer undervejs - især af udviklingen i nedskrivninger på udlån. Og også her må vi forvente, at der både vil være forhold, der trækker i positiv og negativ retning. På den positive side forventer vi, at de almindelige privatkunder og erhvervs-kunder i en række brancher vil forsætte den positive udvikling i kreditkvalitet. På den negative side må vi konstatere, at landbruget desværre stadig er ramt af betydelige udfordringer.

Alt i alt forventer vi, at vi i 2015 vil realisere en basisindtjening før nedskrivninger på niveau med 2014, når vi korrigerer for ekstraordinære forhold vedr. Nets og datacentral, og at nedskrivninger på udlån fortsat vil være på et højt niveau.

Venlig hilsen



Lasse Nyby
Adm. direktør



Torben Fristrup
Bestyrelsesformand



BASISINDTJENING - ÅR

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE Mio. kr.	2014	2013	Ændring i pct.	2012	2011	2010
Nettorenteindtægter *)	1.799,5	1.849,4	-2,7	1.676,8	1.676,1	1.607,9
Nettogebyrindtægter	863,3	722,6	19,5	561,6	483,3	505,6
Kursreguleringer og udbytte	379,5	200,8	89,0	243,8	130,1	268,3
Andre driftsindtægter	49,9	99,2	-49,7	173,9	219,8	132,5
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	109,7	66,4	65,2	54,8	39,0	61,0
Basisindtægter	3.201,9	2.938,4	9,0	2.710,9	2.548,3	2.575,3
Lønninger	1.052,9	1.025,6	2,7	930,3	960,2	948,2
Driftsomkostninger	798,0	617,5	29,2	591,1	561,7	568,9
Af- og nedskrivninger	71,5	98,3	-27,3	153,5	215,4	125,2
Omkostninger	1.922,4	1.741,4	10,4	1.674,9	1.737,3	1.642,3
Basisindtjening før nedskrivninger	1.279,5	1.197,0	6,9	1.036,0	811,0	933,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. *)	493,1	404,8	21,8	661,8	475,1	453,6
Basisindtjening	786,4	792,2	-0,7	374,2	335,9	479,4
Beholdningsindtjening	20,9	43,6	-52,1	40,9	3,0	-22,2
Ordinært resultat	807,3	835,8	-3,4	415,1	338,9	457,2
Bidrag til sektorløsninger	-102,3	-120,2	-14,9	-58,4	6,0	-324,2
Særlige fusionsrelaterede poster	0,0	-46,1	-	-66,6	0,0	0,0
Resultat før skat	705,0	669,5	5,3	290,1	344,9	133,0
Skat	91,4	133,4	-31,5	66,3	70,1	28,0
Resultat	613,6	536,1	14,5	223,8	274,8	105,0

BALANCEOPLYSNINGER

Mio. kr.

Aktiver i alt	78.825	74.605	5,7	79.146	70.081	67.436
Udlån	35.948	37.648	-4,5	39.058	38.702	39.952
Udlån, bankaktiviteter	34.352	33.772	1,7	34.916	31.189	30.754
Udlån, reverseforretninger	464	1.786	-74,0	116	393	1.517
Udlån, leasingaktiviteter	1.132	2.090	-45,8	4.026	7.120	7.681
Indlån	53.090	50.883	4,3	48.923	37.415	36.882
Indlån, bankaktiviteter	42.236	41.831	1,0	41.922	31.088	30.391
Indlån, repoforretninger	0	0	-	0	0	813
Indlån i puljeordninger	10.854	9.052	19,9	7.001	6.327	5.678
Efterstillede kapitalindskud	1.708	3.002	-43,1	2.562	2.317	2.477
Egenkapital	7.033	6.533	7,7	5.975	4.627	4.374
Eventualforpligtelser	10.240	5.380	90,3	5.767	3.838	5.137
Samlet risikoeksponering	49.005	42.697	14,8	46.307	42.188	43.406
Kernekapital	6.516	7.437	-12,4	6.973	5.622	5.717
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne engagementer **)	2.149	2.117	1,5	2.742	1.143	1.027
Kontraktuelle udlån med rentestop	523	672	-22,2	1.186	162	151
Forretningsomfang	195.613	182.387	7,3	179.346	144.207	144.761

Spar Nord koncernen har primo oktober 2014 genoptaget sine egne leasingsaktiviteter, hvorfor præsentationen heraf er ændret fra indregning som ophørende aktiviteter til fortsættende aktiviteter.

*) Der er i opstillingen for basisindtjening foretaget reklassifikation mellem posterne Nettorenteindtægter, Andre driftsindtægter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv., som vedrører den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer fra Sparbank m.fl., se note 3.

**) Spar Nords nedskrivningskonto andrager 1.856 mio. kr. (2013: 1.606 mio. kr.) (note 55) og underkurs på overtagne engagementer andrager 293 mio. kr. (2013: 511 mio. kr.).

Specifikation af beholdningsindtjeningen og bidrag til sektorløsninger, der er udskilt, fremgår af note 3.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - ÅR

NØGLETAL

		2014	2013	2012	2011	2010
KAPITALGRUNDLAG						
Kapitalprocent		15,0	19,4	15,5	14,0	13,4
Kernekapitalprocent		13,3	17,4	15,1	13,3	13,2
Egentlig kernekapitalprocent		13,0	14,1	12,1	10,4	9,5
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	10,4	10,7	5,5	7,7	3,1
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	9,0	8,6	4,2	6,1	2,5
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,60	0,59	0,62	0,68	0,64
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	kr.	0,75	0,73	0,86	0,87	0,81
Afkastningsgrad	pct.	0,8	0,7	0,3	0,4	0,2
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	0,6	-0,3	-1,1	-0,5	0,1
Valutaposition	pct.	2,6	3,7	1,4	6,9	2,9
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivningskonto og underkurs herpå i forhold til indlån	pct.	71,7	78,1	85,4	106,5	111,1
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	5,8	6,5	8,4	9,1
Årets udlånsvækst	pct.	-1,1	-7,9	1,7	-3,1	4,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	186,0	230,7	211,5	163,9	109,1
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	26,2	16,5	0,0	0,0
Nedskrivningsprocent		1,0	0,9	1,4	1,1	1,0
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.507	1.512	1.653	1.397	1.471
Antal lokale banker		71	76	90	69	71
SPAR NORD AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		58	49	26	23	43
Indre værdi		56	52	48	58	54
Årets resultat		4,9	4,3	1,9	3,4	1,3
Udbytte		1,60	1,00	0,00	0,00	0,00
Afkast	pct.	20	88	13	-47	8
Price earning		12	11	14	7	33

Aktiebaserede nøgletal er ganget med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i 2012.

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem fremgår af note 61.

Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 62.

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - KVARTALER

HOVEDTAL

RESULTATOPGØRELSE Mio. kr.	2014 4. kvartal	2014 3. kvartal	2014 2. kvartal	2014 1. kvartal	2013 4. kvartal
Nettorenteindtægter *)	477,2	478,5	429,7	414,1	457,5
Nettogebyrindtægter	238,2	224,6	194,8	205,7	190,7
Kursreguleringer og udbytte	26,5	42,4	61,0	249,6	57,7
Andre driftsindtægter	13,6	9,4	10,9	16,0	30,9
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26,6	27,3	33,1	22,7	24,4
Basisindtægter	782,1	782,2	729,5	908,1	761,2
Lønninger	280,0	226,9	278,0	268,0	283,6
Driftsomkostninger	311,8	141,9	174,1	170,2	141,9
Af- og nedskrivninger	18,0	19,0	16,4	18,1	25,5
Omkostninger	609,8	387,8	468,5	456,3	451,0
Basisindtjening før nedskrivninger	172,3	394,4	261,0	451,8	310,2
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. *)	204,8	128,0	71,2	89,1	93,6
Basisindtjening	-32,5	266,4	189,8	362,7	216,6
Beholdningsindtjening	1,9	8,1	-0,2	11,1	2,3
Ordinært resultat	-30,6	274,5	189,6	373,8	218,9
Bidrag til sektorløsninger	-25,4	-25,4	-26,8	-24,7	-37,1
Særlige fusionsrelaterede poster	0,0	0,0	0,0	0,0	-3,5
Resultat før skat	-56,0	249,1	162,8	349,1	178,3
Skat	-34,3	54,2	33,9	37,6	25,6
Resultat	-21,7	194,9	128,9	311,5	152,7

BALANCEOPLYSNINGER

Mio. kr.					
Aktiver i alt	78.825	78.816	77.933	76.026	74.605
Udlån	35.948	37.362	36.935	35.778	37.648
Udlån, bankaktiviteter	34.352	35.953	33.689	32.987	33.772
Udlån, reverseforretninger	464	175	1.769	1.030	1.786
Udlån, leasingaktiviteter	1.132	1.234	1.477	1.761	2.090
Indlån	53.090	53.199	53.237	52.292	50.883
Indlån, bankaktiviteter	42.236	42.930	42.500	42.427	41.831
Indlån, repoforretninger	0	0	0	0	0
Indlån i puljeordninger	10.854	10.269	10.737	9.865	9.052
Efterstillede kapitalindskud	1.708	1.711	1.711	2.992	3.002
Egenkapital	7.033	7.047	6.855	6.854	6.533
Eventualforpligtelser	10.240	8.021	5.957	5.312	5.380
Samlet risikoeksponering	49.005	48.698	44.615	44.672	42.697
Kernekapital	6.516	6.619	6.580	7.738	7.437
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne engagementer	2.149	2.154	2.077	2.100	2.117
Kontraktuelle udlån med rentestop	523	624	628	708	672
Forretningsomfang	195.613	192.523	188.474	184.611	182.387

Spar Nord koncernen har primo oktober 2014 genoptaget sine egne leasingsaktiviteter, hvorfor præsentationen heraf er ændret fra indregning som ophørende aktiviteter til fortsættende aktiviteter.

*) Der er i opstillingen for basisindtjening foretaget reklassifikation mellem posterne Nettorenteindtægter, Andre driftsindtægter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv. vedrørende den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer.

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

HOVED- OG NØGLETAL FOR KONCERNEN

BASISINDTJENING - KVARTALER

NØGLETAL

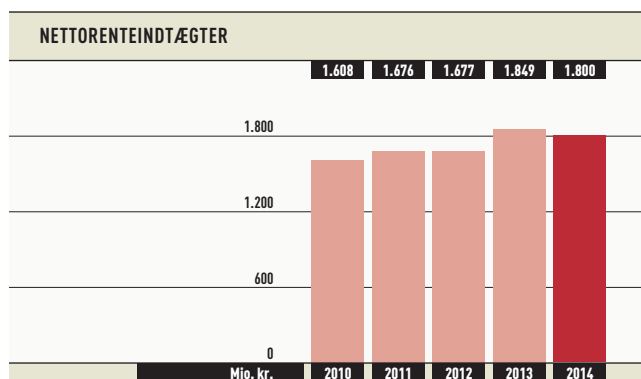
		2014 4. kvartal	2014 3. kvartal	2014 2. kvartal	2014 1. kvartal	2013 4. kvartal
KAPITALGRUNDLAG						
Kapitalprocent		15,0	15,5	16,9	19,4	19,4
Kernekapitalprocent		13,3	13,6	14,7	17,3	17,4
Egentlig kernekapitalprocent		13,0	13,2	14,2	14,0	14,1
INDTJENING						
Egenkapitalforrentning før skat	pct.	-0,8	3,7	2,4	5,2	2,9
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	-0,3	2,9	1,9	4,7	2,4
Omkostningsandel af basisindtægter	kr.	0,78	0,50	0,64	0,50	0,59
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	kr.	1,04	0,66	0,74	0,60	0,72
Afkastningsgrad	pct.	0,0	0,2	0,2	0,4	0,2
MARKEDSRISIKO						
Renterisiko	pct.	0,6	1,9	0,5	0,1	-0,3
Valutaposition	pct.	2,6	3,4	2,4	2,2	3,7
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
KREDITRISIKO						
Udlån plus nedskrivningskonto og underkurs herpå i forhold til indlån	pct.	71,7	74,3	73,3	72,4	78,1
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	5,3	5,4	5,2	5,8
Periodens udlånsvækst	pct.	-4,6	5,7	1,2	-3,1	-2,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	186,0	194,3	230,2	252,6	230,7
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	30,9	0,0	13,4	26,2
Nedskrivningsprocent		0,4	0,3	0,2	0,2	0,2
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER						
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.507	1.509	1.480	1.486	1.512
Antal lokale banker		71	71	71	75	76
SPAR NORD AKTIEN						
KR. PR. AKTIE A 10 KR.						
Kurs ultimo		58	60	60	60	49
Indre værdi		56	56	55	55	52
Periodens resultat		-0,2	1,6	1,0	2,5	1,2

Spar Nord koncernen opnåede for 2014 et resultat før skat på 705 mio. kr. og efter skat på 614 mio. kr. Resultatet forrenter egenkapitalen med 9,0 pct. efter skat og er 78 mio. kr. eller 14 pct. højere end resultatet for 2013.

Bag resultatet ligger en basisindtjening før nedskrivninger, der blev på 1.280 mio. kr., hvilket er 83 mio. kr. eller 7 pct. højere end i 2013 og tillige højere end forventet ved årets begyndelse. Nedskrivningerne på udlån mv. blev på 493 mio. kr., hvilket svarer til 1,0 pct. af de samlede udlån og garantier.

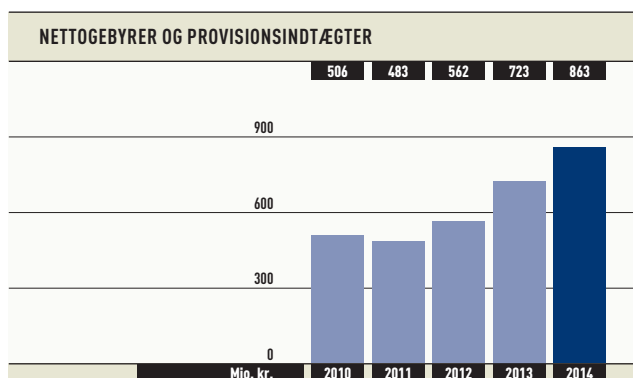
INDTÆGTER

Årets samlede basisindtægter blev på 3.202 mio. kr., hvilket er betydeligt højere end forventet ved årets begyndelse og 264 mio. kr. eller 9 pct. højere end i 2013. Forbedringen i forhold til året før kan, som det forklares nedenfor, især henføres til stigende gebyrindtægter samt højere kursreguleringer.



Nettorenteindtægterne blev i 2014 på 1.800 mio. kr., svarende til et fald på 49 mio. kr. eller 3 pct. i forhold til 2013. Faldet kan forklares med lavere udlåns marginal, faldende leasingudlån samt lavere renteindtægter på koncernens obligationsbeholdning. I positiv retning trækker lavere fundingomkostninger efter indfrielse af statslig hybrid kernekapital ultimo maj samt en forbedret, men stadig negativ indlåns marginal.

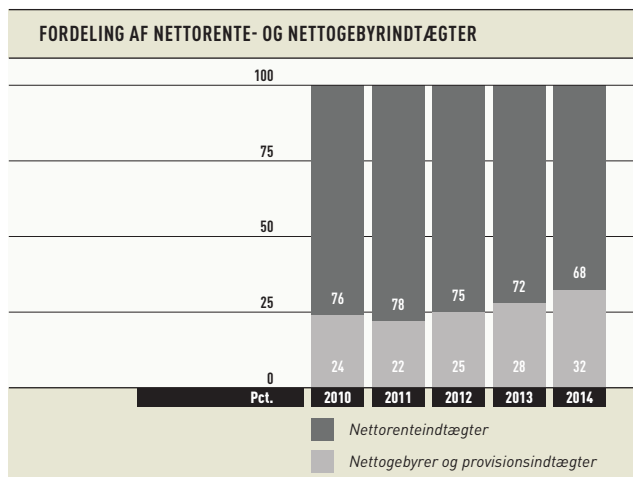
Bankudlånet og nettorenteindtægterne relateret hertil fortsatte i årets første kvartal det fald, som havde været tendensen i en længere periode. Fra og med 2. kvartal var udviklingen imidlertid mere positiv, idet nettorenteindtægterne voksede 4 pct. fra 1. kvartal til 2. kvartal, 11 pct. fra 2. kvartal til 3. kvartal og blev på dette niveau i 4. kvartal.



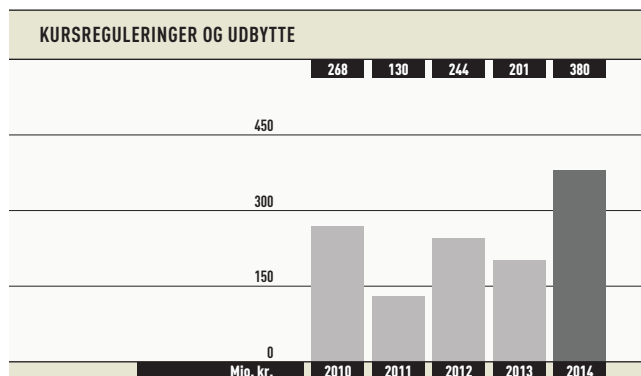
Nettogebyrindtægterne blev på 863 mio. kr., svarende til en stigning på 140 mio. kr. eller hele 19 pct. i forhold til 2013. Den meget tilfredsstillende fremgang kan især henføres til områderne værdipapirhandel, formuepleje og realkredit.

Tilgangen af kunder og kapital til bankens tilbud på formueområdet fortsatte således fremgangen, og Spar Nord forvaltede ved årets udgang 10,9 mia. kr. i pensionsmidler i puljer og 5,9 mia. kr. i frie midler i fuldmagtskonceptet Stjerneinvest.

Derudover var der også en særdeles positiv aktivitets- og indtjenningsudvikling på realkreditformidling, bl.a. drevet af lanceringen af nye produkter i 2. kvartal og især af en særdeles høj konverteringsaktivitet i 3. og 4. kvartal affødt af det lave renteniveau.

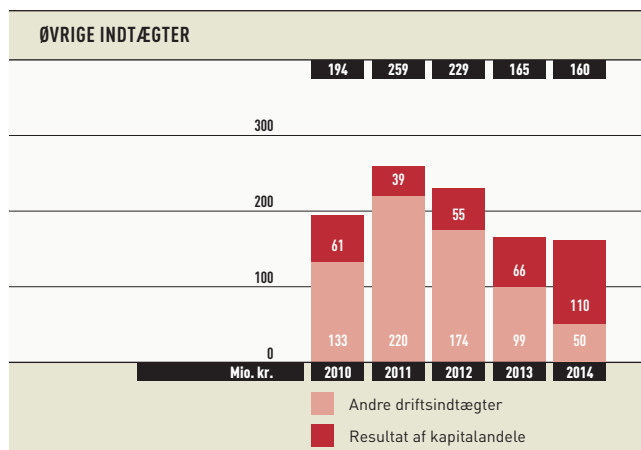


Tendensen de seneste år, hvor der har været betydeligt pres på udlånsvolumen og udlåns marginal, har således været, at nettogebyrindtægterne, som fortsat er vokset, gradvist er kommet til at udgøre en større og større del af koncernens basisindtægter.



Kursreguleringer og udbytte blev på 380 mio. kr., hvilket er 179 mio. kr. eller 89 pct. højere end i 2013. Den betydelige forbedring kan henføres til en gevinst på 178 mio. kr. på aktieposten i Nets i forbindelse med salget af dette selskab.

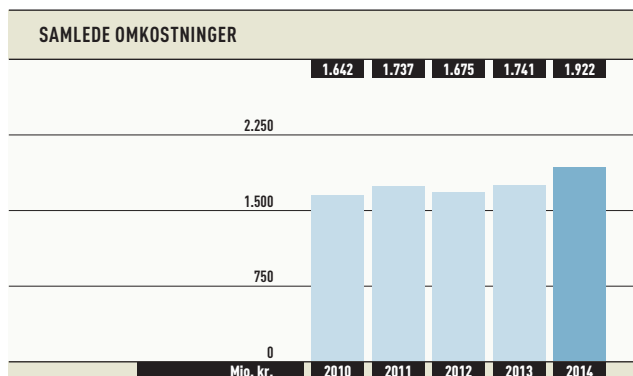
Hertil kommer en tilfredsstillende indtjening på bankens obligati- ons- og aktiebeholdning affødt af det faldende renteniveau og den stærke kursudvikling i danske aktier.



Andre driftsindtægter, der blandt andet består af leasingindtægter fra operationel leasing, ejendomsdrift og supportydelser til andre pengeinstitutter, blev på 50 mio. kr. mod 99 mio. kr. i 2013. Resultatet af kapitalandele i associerede virksomheder, som primært vedrører Nørresundby Bank, blev på 110 mio. kr. mod 66 mio. kr. i 2013. Særligt indtægterne vedrørende Nørresundby Bank var høje, idet banken i 2014 havde ekstraordinære indtægter fra salg af Nets.

OMKOSTNINGER

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.922 mio. kr., hvilket er 181 mio. kr. eller 10 pct. højere end i 2013.



Lønomsomkostningerne blev realiseret på 1.053 mio. kr., hvilket er 27 mio. kr. eller 3 pct. højere end i 2013. Stigningen kan blandt andet forklares med lønomsomkostninger overtaget i forbindelse med overtagelsen af 29 medarbejdere fra FIH Erhvervsbank.

Driftsomsomkostningerne blev på 798 mio. kr., hvilket er 181 mio. kr. eller 29 pct. højere end i 2013. Væksten i andre driftsomsomkostninger kan for 139 mio. kroner vedkommende bl.a. henføres til udtrædelsesgodtgørelse til SDC i forbindelse med beslutning om at skifte data-central (se mere nedenfor). Hertil kommer transaktionsomsomkostninger på 24 mio. kr. i forbindelse med overtagelse af aktiviteter fra FIH Erhvervsbank og købstilbud på Nørresundby Bank. Korrigeret for ekstraordinære omkostninger er der tale om en stigning på 1 pct.

Korrigeret for omkostninger vedrørende skift af datacentral samt ekstraordinære indtægter fra salget af Nets svarer de realiserede basisindtægter og omkostninger til en Cost/Income Ratio på 0,59 (2013: 0,59). Et tal, som i henhold til koncernens strategi skal forbedres til niveauet 0,55 i de kommende år.

BASISINDTJENING FØR NEDSKRIVNINGER

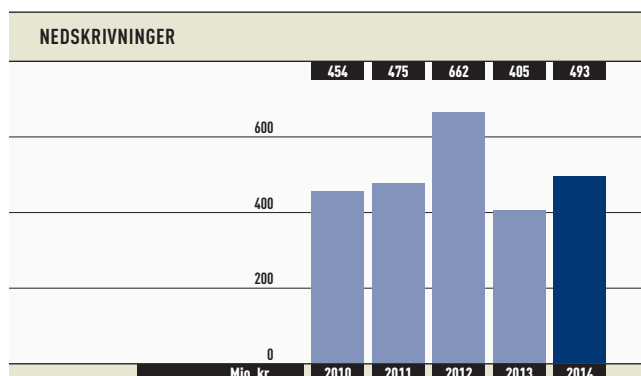
Koncernens basisindtjening før nedskrivninger realiseres herefter på 1.280 mio. kr. mod 1.197 mio. kr. i 2013.

Det realiserede skal ses i forhold til den forventning om en basisindtjening før nedskrivninger på "i niveauet 1.100 mio. kr.", som blev meldt ud ved årets begyndelse og i forbindelse med offentliggørelsen af 3. kvartals regnskab blev opjusteret til niveauet 1.200 mio. kr.

Senest blev forventningerne medio januar 2015 opjusteret til 1.275 mio. kr.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Den samlede driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån mv. blev i 2014 på 493 mio. kr., svarende til 1,0 pct. af de samlede udlån og garantier. De realiserede nedskrivninger er 88 mio. kr. eller 22 pct. højere end i 2013.



Ud af den samlede driftspåvirkning på 493 mio. kr. kan 145 mio. kr. henføres til erhvervskunder, ekskl. landbrug, svarende til en nedskrivningsprocent på denne kundegruppe på 0,6.

Mens der således generelt var en positiv udvikling i erhvervskundernes kreditbonitet, blev 2014 endnu et svært år for landbrugs-kunderne, idet især handelskrisen mellem EU og Rusland satte afregningspriserne under betydeligt pres. For Spar Nord blev det på landbrugskunder isoleret set til en samlet driftspåvirkning på 238 mio. kr., hvilket svarer til 6,2 pct. af koncernens udlån og garan-tier til erhvervet.

Konkret er der bl.a. tale om, at der i en betydelig del af bankens landbrugsengagementer med OIV forventes at være negativt cash-flow i 2015, og at der tillige for nogle kunder forventes at være vanskeligheder med at afvikle på engagementerne. Dette førte i regnskabet for 4. kvartal 2014 til en porteføljenedskrivning på 100 mio. kr.

På koncernens udlån til private husholdninger fortsatte de senere års positive udvikling, idet der realiseredes en driftspåvirkning på 110 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,5. Eksklusive landbrug var der tale om en nedskrivningsprocent på erhvervskunder på 0,6 pct.

KONCERNENS BANKUDLÅN OG GARANTIER BRANCHEOPDELT			
Branche Pct.	Bankudlån og garantier		Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne engagementer
	31.12.13	31.12.14	
Landbrug, jagt og skovbrug	8,7	8,0	28,7
Fiskeri	0,4	0,3	0,1
Industri og råstofudvinding	4,0	5,7	3,7
Energiforsyning	4,1	3,8	0,5
Bygge og anlæg	3,9	3,3	4,4
Handel	7,8	8,0	5,2
Transport, hoteller og restauranter	4,1	3,6	4,4
Information og kommunikation	0,3	0,2	0,1
Finansiering og forsikring	7,7	5,8	4,6
Fast ejendom	11,1	11,4	19,5
Øvrige erhverv	7,1	6,1	5,9
Erhverv i alt	59,2	56,2	77,1
Offentlige myndigheder	4,6	1,9	0,0
Privatkunder	36,2	41,9	22,9
I alt	100,0	100,0	100,0

Koncernens samlede nedskrivningssaldo udgør ved årets udgang 2.138 mio. kr., hvilket er 32 mio. kr. højere end ultimo 2013. Koncernens udlån med rentestop udgør 523 mio. kr., og cover ratio kan dermed opgøres til 4,1.

BEHOLDNINGSINDTJENING

På koncernens beholdning af unoterede aktieinvesteringer via Erhvervsinvest Nord A/S i likvidation og Erhvervsinvest K/S realiseredes i 2014 en indtægt på 21 mio. kr. (2013: 44 mio. kr.).

BIDRAG TIL SEKTORLØSNINGER

På regnskabsposten bidrag til sektorløsninger, der omfatter Spar Nords indbetaling samt Spar Nords andel af Nørresundby Banks indbetaling til Garantifonden for indskydere og investorer, blev der i 2014 i alt udgiftsført 102 mio. kr. (2013: 120 mio. kr.).

RESULTAT

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 705 mio. kr. mod 670 mio. kr. i 2013.

Koncernens effektive skatteprocent i 2014 var på 13, og resultat efter skat kan således opgøres til 614 mio. kr. Den lave skatteprocent kan bl.a. henføres til, at kursgevinsten på salget af Nets-aktier er skattefri.

4. KVARTAL 2014

4. kvartals resultat før skat blev et underskud på 56 mio. kr., hvilket skal ses i forhold til et overskud på 249 mio. kr. i 3. kvartal 2014 og 178 mio. kr. i 4. kvartal sidste år.

Kvartalets nettorenteindtægter blev på 477 mio. kr., hvilket er på niveau med kvartalet før og 20 mio. kr. højere end i 4. kvartal 2013. Stigningen i forhold til 2013 kan henføres til lavere fundingomkostninger og forbedret indlånsmarginale.

Nettogebyrindtægterne blev realiseret på 238 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. højere end kvartalet før og 48 mio. kr. højere end i 4. kvartal 2013. Den meget tilfredsstillende vækst kan henføres til både kapitalforvaltnings- og realkreditområdet.

Kvartalets omkostninger blev realiseret på 610 mio. kr., hvilket er 159 mio. kr. højere end i 4. kvartal 2013. Omkostningerne er påvirket af, at der er udgiftsført 139 mio. kr. i udtrædelsesgodtgørelse til SDC i forbindelse med Spar Nords beslutning om at skifte datacentral. Den underliggende omkostningsstigning i forhold til 4. kvartal 2013, som er på 20 mio. kr. eller 4 pct., kan henføres til overtagne aktiviteter, genoptagelse af leasing og transaktionsomkostninger i forbindelse med M&A-aktiviteter.

Nedskrivninger på udlån blev på 205 mio. kr. - 77 mio. kr. højere end i 3. kvartal 2014 og 111 mio. kr. højere end i 4. kvartal sidste år. Se forklaring herpå i afsnittet om nedskrivninger ovenfor.

FORRETNINGSOMFANG

Koncernens samlede forretningsomfang (indlån, udlån og garantier, formidlede realkreditlån samt kundernes værdipapirdepoter) er ultimo 2014 på 195,6 mia. kr. - et niveau som er 13,2 mia. kr. eller 7 pct. højere end ultimo 2013.

Udlån, bankaktiviteter, er ultimo 2014 på 34,4 mia. kr., hvilket er 0,6 mia. kr. eller 2 pct. højere end ultimo 2013. I positiv retning trækker årets opkøb samt en lidt højere efterspørgsel fra bankens privat- og erhvervskunder. I modsat retning trækker, at en enkelt offentlig kunde som forventet har reduceret sit engagement med 1,1 mia. kr., og at afviklingsporteføljen fra Sparbank er reduceret med 0,8 mia. kr.

Udlån, leasingaktiviteter er ultimo 2014 på 1,1 mia. kr. mod 2,1 mia. kr. ultimo 2013.

Volumen af formidlede realkreditlån er i 2014 vokset med 4,1 mia. kr. eller 7 pct. til 63,7 mia. kr. Totalt udgør formidlingen af realkreditlån til private kunder (Totalkredit) 54,1 mia. kr. og erhvervskunder (DLR Kredit) 9,6 mia. kr. ultimo 2014.

Indlån, bankaktiviteter er steget med ca. 0,4 mia. kr. eller 1 pct. i forhold til ultimo 2013, og er ultimo 2014 på 42,2 mia. kr. Inklusiv indlån i puljeordninger er der tale om en stigning på 4 pct.

Kundernes depotværdier er vokset med 2,5 mia. kr. eller 8 pct. siden ultimo 2013, og er ultimo 2014 på 33,1 mia. kr.

KAPITAL

På kapitalsiden er det Spar Nords målsætning at have en egentlig kernekapitalprocent (CET1) på mindst 12,0, en samlet kapitalprocent på mindst 15,0 og et spænd mellem individuelt solvensbehov og kapitalprocent på mindst 3 procentpoint.

Ultimo 2014 er den egentlige kernekapitalprocent på 13,0 mod 14,1 ultimo 2013 - en reduktion, der er forventet og følger af overtagelsen af aktiver fra bl.a. FIH Erhvervsbank.

Kapitalprocenten er beregnet til 15,0 (ultimo 2013: 19,4), hvilket skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,7 pct. Banken har således en kapitalmæssig overdækning på 5,3 procentpoint eller 2,6 mia. kr. Faldet i kapitalprocent er ud over overtagelsen af aktiver fra bl.a. FIH Erhvervsbank en konsekvens af, at Spar Nord ultimo maj 2014 indfrie et lån på 1.265 mio. kr. i form af hybrid kernekapital, som banken optog hos den danske stat i 2009 i regi af Bankpakke II.

Spar Nords kapitalfremskrivninger viser, at banken gennem de kommende års indfasning af CRD IV konstant vil være over de strategiske kapitalmålsætninger, og at bankens egentlige kernekapitalprocent ultimo 2014 ville have været på 11,8 i fuldt indfaset CRD IV.

INDIVIDUELT SOLVENSBEHOV

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

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

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

Bankens opgørelsesmetode følger Finanstilsynets vejledning og er baseret på en vurdering af bankens risici. Der henvises til Risikorapporten 2014 for yderligere omtale.

LIKVIDITET

Strategisk likviditet defineres i Spar Nord som forskellen mellem bankudlånet og langsigtet funding (bankindlån, seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud samt egenkapital). Efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer, som har forfald inden for 12 måneder, medregnes ikke til bankens strategiske likviditet.

Ved udgangen af 2014 er Spar Nords strategiske likviditet opgjort til 15,0 mia. kr., hvilket er 2,3 mia. kr. lavere end ultimo 2013. Faldet kan henføres til stigende bankudlån og indfrielse af seniorfunding, mens stigende indlån samt reduktion i leasingudlånet trækker i positiv retning.

STRATEGISK LIKVIDITET *)

Mia. kr.	2014	2013	2012	2011	2010
Indlån, bankaktiviteter	42,2	41,8	41,9	31,1	30,4
Seniortlån/obligationsudstedelser	0,1	3,4	9,6	10,2	9,3
Egenkapital og efterst. kap.indskud	8,8	9,5	8,5	6,9	6,9
Likviditetsfremskaffelse	51,1	54,7	60,0	48,2	46,6
Udlån, bankaktiviteter	34,4	33,8	34,9	31,2	30,7
Udlån, leasingaktiviteter	1,1	2,1	4,0	7,1	7,7
Forfald, senior, udstedte obl. og efterstillede kapitalindskud <1 år	0,6	1,5	6,3	6,0	2,3
Strategisk likviditet i alt	15,0	17,3	14,8	3,9	5,9

*) Se note 57.

Spar Nord er aktuelt i en situation, hvor banken slet ikke anvender lang kapitalmarkedsfunding, men alene finansierer bankudlånet med kundeindlån.

STRATEGISKE OPKØB OG FRASALG

Spar Nord overtog 1. juli aktiviteter fra **FIH Erhvervsbank** med et samlet forretningsomfang på ca. 4,0 mia. kr. Engagementerne er i SME-segmentet (<50 mio. kr.) bredt fordelt på brancher og geografi, og det samlede forretningsomfang var ved overtagelsen fordelt på ca. 2,4 mia. kr. i udlån, 1,3 mia. kr. i garantier og 0,3 mia. kr. i markedsværdi af derivater.

De overtagne engagementer bidrog i 2014 til bankens basisindtjening før nedskrivninger med ca. 16 mio. kr. efter engangsomkostninger på 19 mio. kr.

Fra 2015 og fremefter forventes den overtagne portefølje at bidrage med en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 70 mio. kr. Den overtagne portefølje vurderes som følge af den sikkerhedsmæssige afdækning at have et risikoniveau, som er lidt lavere end Spar Nords eksisterende erhvervskundeportefølje.

Spar Nord indgik i april en aftale med **Basisbank** om overtagelse af bankens forretninger på bolig- og andelsboligområdet. I alt overtog Spar Nord ca. 1.000 kunder med en udlånsvolumen på ca. 0,2 mia. kr. og et samlet forretningsomfang på ca. 0,3 mia. kr.

I august indgik banken en aftale med **Danske Andelskassers Bank**, der indebar, at Spar Nord 1. oktober overtog Danske Andelskassers Banks afdeling i Holstebro. Aftalen betyder, at cirka 1.300 privat- og erhvervskunder med en udlånsvolumen på ca. 0,1 mia. kr. og et samlet forretningsomfang på ca. 0,2 mia. kr. fremover vil være kunder i Spar Nord.

Endelig indgik Spar Nord 1. juli en aftale med PICAN AB, som indebar, at PICAN AB overtog den resterende del af Spar Nords **svenske leasingaktiviteter**. Transaktionen omfattede leasingengagementer for i alt ca. SEK 450 mio.

GENOPTAGELSE AF LEASINGAKTIVITETER

I 3. kvartal traf Spar Nord en strategisk beslutning om at genoptage leasing i Danmark som en del af bankens kerneforretning pr. 1. oktober. Beslutningen skal ses i lyset af udløbet af den konkurrenceklausul, som var en del af bankens aftale med Jyske Finans i 2011 og ikke mindst i lyset af, at såvel kundeefterspørgslen som Spar Nords likviditetsposition gør det naturligt igen at være aktiv på området.

Beslutningen betyder, at leasing regnskabsmæssigt ikke længere kategoriseres som "ophørende aktivitet", men som en del af basisindtjeningen. Dette medfører, at der linje for linje er foretaget omsegmentering, herunder med tilbagevirkende kraft, af koncernens leasingaktiviteter fra ophørende aktivitet til regnskabssegmentet Spar Nords Lokale Banker (under basisindtjeningen).

BESLUTNING OM SKIFT AF IT-PLATFORM

Spar Nord indgik i oktober en aftale med datacentralen BEC om fremtidigt samarbejde på IT-området.

Aftalen med BEC betød, at Spar Nord opsagde sin aftale med SDC og i den forbindelse er der blevet indgået en aftale med SDC om udtrædelsesvilkår, driftspriser og -vilkår frem til udtrædelsen samt salg af bankens aktier i SDC. Aftalen medfører, at Spar Nord afhænder sine aktier til bogført værdi pr. 30. september 2014, og der i 4. kvartal 2014 er udgiftsført 139 mio. kr. i udtrædelsesgodtgørelse til SDC.

Konverteringsomkostningerne i forbindelse med den praktiske overgang til BEC's IT-plattform i 2016 forventes at andrage ca. 40 mio. kr., hvoraf 25 mio. kr. forventes afholdt i 2015, og de årlige besparelser for Spar Nord affødt af konverteringen forventes at være i niveauet 35 mio. kr. i 2016 og i niveauet 55 mio. kr. i årene herefter.

Det er aftalt mellem Spar Nord og BEC, at BEC i forbindelse med Spar Nords udtrædelse fra SDC yder Spar Nord en rabat, som vil medføre, at Spar Nords økonomiske forpligtelse over for SDC på udtrædelsestidspunktet ikke forventes at få resultatmæssig påvirkning i Spar Nord.

Konverteringen til BEC's platform og de aftalte fremtidige priser og vilkår forventes i et normaliseret år at forbedre Spar Nords O/I-nøgletal med ca. 0,02.

KØBSTILBUD PÅ NØRRESUNDBY BANK

Spar Nord fremsatte den 8. december 2014 et betinget, frivilligt offentligt købstilbud på de aktier i Nørresundby Bank A/S, som ikke allerede var ejet af Spar Nord. Købstilbuddet indeholdt et tilbud om et vederlag på to aktier i Spar Nord samt 309 kroner i kontant betaling for hver aktie i Nørresundby Bank.

Den 14. januar 2015 offentliggjorde Nordjyske Bank A/S et konkurrerende betinget, frivilligt offentligt købstilbud på alle aktierne i Nørresundby Bank. Dette købstilbud indeholder et tilbud om et vederlag på en aktie i Nordjyske Bank samt 335 kr. i kontant betaling for hver aktie i Nørresundby Bank.

Idet Spar Nord finder Nordjyske Banks værdiansættelse acceptabel, og idet tilbuddet fra Nordjyske Bank i modsætning til Spar Nords tilbud er bakket op af ledelsen i Nørresundby Bank og således må forventes at være lettere at gennemføre, har Spar Nord tilkendegivet, at banken er klar til at acceptere tilbuddet, forudsat at der kan findes en løsning, som indebærer, at Spar Nord ikke bliver storaktionær i Nordjyske Bank.

UDBYTTE

Siden regnskabsåret 2013 har det været Spar Nords politik at udlodde i niveauet 33 pct. af årets nettoresultat i udbytte, under forudsætning af at bankens målsætninger om en egentlig kernekapitalprocent på mindst 12 og en kapitalprocent på mindst 15 er indfriet.

Såfremt der ikke kan findes værdiskabende investeringsmuligheder, vil muligheden for at udbetale ekstraordinære udbytter og/eller iværksætte aktietilbagekøbsprogrammer blive vurderet under hensyn til selskabets kapitalstruktur.

For 2014 har bestyrelsen besluttet at indstille til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 1,60 kr. pr. aktie svarende til en payout-ratio på 33 pct.

FORVENTNINGER TIL 2015

Spar Nord forventer, at 2015 vil være et år præget af en fortsat beske- den fremgang i samfundsøkonomien og dermed rammevilkårene for at drive retailbank i Danmark.

På rentesiden forventes der at være positive effekter fra de aktivi- teter fra bl.a. FIH Erhvervsbank, der blev overtaget i 2014 samt ind- frielsen af det hybride statslån. Hertil kommer, at den fortsat svage forbedring af konjunkturerne forventes at resultere i en beskeden positiv udlånsvækst. Samtidig forventes konkurrencesituationen og det ekstraordinært lave renteniveau imidlertid at medføre et be- tydeligt pres på ind- og udlånsmarginale og en reduktion i rente- indtægterne fra bankens obligationsbeholdning.

Gebyrindtægterne forventes på grund af et fortsat højt aktivi- tetsniveau på kapitalforvaltningsområdet og især boligområdet, ikke mindst relateret til kundernes omlægning af realkreditlån, at blive på et tilfredsstillende niveau.

På omkostningssiden forventes en lille stigning i forhold til niveauet fra 2014 (ekskl. engangsomkostninger). En stigning, som vil have baggrund dels i omkostninger relateret til de aktiviteter, der er overtaget i 2014, dels i stigende personaleomkostninger, som bl.a. vil kunne henføres til den fortsat stigende lønsumsafgift. Endvidere forventes afholdt i niveau 25 mio. kr. i engangsudgifter i forbindelse med forberedelse af datacentralskiftet i 2016.

Samlet forventes koncernens basisindtjening før nedskrivninger realiseret på samme niveau som i 2014, når der korrigeres for ek- straordinære forhold vedr. Nets og datacentral.

Nedskrivningerne forventes også i 2015 at være på et højt niveau, idet der forventes lavere nedskrivninger på privatkunder og SMV- segmentet, men fortsat høje nedskrivninger på landbruget.

Bidrag til sektorløsninger forventes også i 2015 realiseret i niveauet 100 mio. kr.

DE VÆSENTLIGSTE RISIKOTYPER

KREDITRISIKO

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

MARKEDSRISIKO

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

OPERATIONEL RISIKO

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

LIKVIDITETSRISIKO

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

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

RISIKOAPPETIT

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

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

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

TILSYNSDIAMANTEN

Spar Nord er ved udgangen af 2014 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Store eksponeringer
<125 pct.

Spar Nord:
0,0 pct.

Udlåns-
vækst
<20 pct.

Spar Nord:
-0,3 pct.

Funding
ratio
<1

Spar Nord:
0,55

Ejendoms-
eksponering
<25 pct.

Spar Nord:
12,2 pct.

Likviditetsoverdækning >50 pct.

Spar Nord: **182,6 pct.**

RISIKOSTYRING OG KONTROLSYSTEMER

Risikostyring er et vigtigt fokusområde for såvel Spar Nords bestyrelse, direktion, som den enkelte medarbejder. Spar Nord har en tostrengt ledelsesstruktur, hvor bestyrelsen har formuleret et sæt af skriftlige retningslinjer til direktionen, der klart specificerer ansvars- og dispositionsmuligheder for hvert ledelsesniveau. Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for koncernens daglige ledelse. Koncernens ledelsesstruktur afspejler lovkravene for børsnoterede danske selskaber samt Lov om finansiel virksomhed.

Risikostyring vedr. de væsentligste risici, herunder risici der går på tværs af organisationen, er et jævnlgt tilbagevendende punkt på bestyrelsens dagsorden, og Spar Nord har implementeret en række procedurer og systemer, der har til formål at sikre, at risici identificeres og håndteres hensigtsmæssigt og i overensstemmelse med gældende lovgivning.

Risikostyring og kontrolsystemer i forbindelse med regnskabsaflæggelse

Det overordnede ansvar for Spar Nord koncernens risikostyring og kontrol i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er forankret i Spar Nords bestyrelse og direktion. Spar Nords bestyrelse og direktion er sammensat således, at relevante kompetencer vedrørende interne kontroller og risikostyring i relation til regnskabsaflæggelsesprocessen er til stede.

Spar Nords bestyrelse godkender de overordnede politikker, procedurer og kontroller, herunder en detaljeret årsplan for såvel intern revision, compliance som risikoansvarlig. Der foreligger politikker,

manualer og procedurer inden for væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, herunder forretningsgang for regnskabsaflæggelsen, en forretningsgang for økonomifunktionen og andre centrale funktioner samt en IT-sikkerhedspolitik.

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

Risikostyringsorganisation

Bestyrelsen skal sikre, at koncernen har den rette organisation, samt at der etableres risikopolitikker og grænser for alle væsentlige risikotyper. Derudover skal alle større kreditfaciliteter forelægges bestyrelsen til godkendelse. Bestyrelsen træffer også afgørelse om generelle principper for håndtering og overvågning af risici. Der rapporteres regelmæssigt til bestyrelsen med henblik på at give bestyrelsen mulighed for at kontrollere, om de samlede risikopolitikker og de fastsatte grænser bliver overholdt.

RISIKOSTYRING - DE VÆSENTLIGSTE RISICI

Risikotype	Strategisk perspektiv	Risikoappetit	Organisation og ansvar	Systemer og processer
Kreditrisiko på privat- og erhvervskunder	Bankens målgruppe er privatkunder og små og mellemstore virksomheder. Det er Spar Nords strategiske mål at skabe markant vækst i kundeantal og gennemsnitlig forretningsvolumen. Det er af afgørende betydning for koncernen, at indfrielsen af disse mål ikke sker på bekostning af kreditkvaliteten.	Bankens kreditpolitik har bl.a. som mål at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at risikotagning altid er forudkalkuleret. Det er Spar Nords indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed er et væsentligt parameter i alle kundeforhold. Spar Nord indgår almindelige kundeengagementer på op til 500 mio. kr. og blancoengagementer på op til 175 mio. kr. Engagementer med samhandelspartnere i den finansielle sektor er ikke omfattet af disse grænser.	Den daglige styring af kreditrisiko varetages af kunderådgiverne i samarbejde med de lokale direktører. Decentrale bevillingsretter er på op til 10 mio. kr. og afhænger af kompetencer og behov. Engagementer, der størrelsesmæssigt overstiger de decentrale bevillingsretter overgår til behandling i Kreditkontoret eller kreditkomiteen, og alle engagementer over 60 mio. kr. samt nye engagementer over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.	Den overordnede overvågning af koncernens kreditrisiko varetages af Bonitetsfunktionen, som overvåger udviklingen i alle engagements kreditbonitet og gennemfører en systematisk bonitetskontrol af hele engagementsporteføljen. Kreditrating er indført i hele banken og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste risikogrupper end til de dårligste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyring og prissætning.
Kreditrisiko på finansielle modparter	Som et led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der kreditrisiko mod finansielle modparter.	Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.	Risiko- og afviklingslines til finansielle modparter bevilges ud fra et instruktionshieraki i tre niveauer, bestående af bestyrelsen, kreditkomiteen og direktøren for Handels- og Udlandsområdet, hvor bevillingsretten er tilpasset de enkelte niveauer.	Opfølgningen på lines bliver foretaget af bankens Økonomiafdeling, hvilket sikrer funktionsadskillelsen. Alle lines bliver vurderet minimum årligt, bl.a. med udgangspunkt i den finansielle modparts årsregnskab eller med udgangspunkt i modpartens rating.

RISIKOSTYRING - DE VÆSENTLIGSTE RISICI (fortsat)

Risikotype	Strategisk perspektiv	Risikoappetit	Organisation og ansvar	Systemer og processer
Markedsrisiko	Som et led i handel med og beholdninger af værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter opstår der markedsrisiko. Indgåelse af markedsrisiko er en del af bankens aktiviteter med stor betydning for den samlede indtjening.	Bankens primære markedsrisiko i form af renterisiko i handelsbeholdningen er knyttet til bankens beholdning af obligationer, som er relateret til bankens likviditetsstyring. Banken har ligeledes en renterisiko knyttet til bankens fastforrentede positioner, der er udenfor handelsbeholdningen. For aktier i handelsbeholdningen har banken en lav risiko. Banken har gennem ejerskab af en række selskaber i den finansielle sektor en større beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen. For de øvrige typer af markedsrisici er risikoen begrænset.	Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper. Middle Office-funktionen i Økonomiafdelingen har ansvaret for at overvåge og kontrollere, at bankens markedsrisiko ligger inden for de udstukne rammer.	Til styring af markedsrisici er der lavet et instruktionshierarki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau videregiver direktionen til koncernens øvrige enheder, hvoraf Handels- og Udlandsområdet er markant største enhed. På tredje og sidste niveau tildeles direktørerne i Handels- og Udlandsområdet de rammer, som de kan disponere indenfor.
Operationel risiko	Operationelle risici er primært af intern karakter. Derfor fokuserer Spar Nord på at have et tilfredsstillende kontrolmiljø for bankens aktiviteter. Styringen af den operationelle risiko tilstræbes ensrettet med resultatstyringen, og dermed til at understøtte bankens beslutninger.	Det er bankens politik, at der skabes en balance mellem omfanget af de operationelle risici og omkostningsreduktion. Der fokuseres på at dæmpe risikoen ved at koordinere de risikoenedsættende aktiviteter mellem det lokale og centrale ansvar. Gennem fokus på øget rapportering skabes et grundlag for, at de enkelte risici er synlige, således de efterfølgende kan håndteres. I koncernen registreres og kategoriseres tabsgivende hændelser over 10.000 kr.	Forretningsgange og procedurer i kritiske områder gennemgås løbende af revisionen og compliance med henblik på vurdering af risici og anbefalinger til begrænsning af den enkelte risiko. Spar Nord udvikler løbende it-systemer, forretningsgange og procedurer. Ansvaret for risikostyringen i denne forbindelse ligger hos de ansvarlige enheder. Projekter skal udarbejde en risikovurdering med risici, mulige konsekvenser og tiltag til at begrænse disse risici. Spar Nords sikkerhedspolitik, herunder it-sikkerhedspolitik revideres årligt og godkendes af bestyrelsen.	Spar Nord har beredskabsplaner til håndtering af de kritiske områder, eksempelvis på kapital- og likviditetsområdet. Banken har ligeledes beredskabsplaner til håndtering af en situation med længerevarende it-nedbrud. Dette arbejde organiseres i praksis ved hjælp af retningslinjer, forretningsgange og procedurer, som dækker de forskellige områder af bankens aktiviteter. Der foregår løbende registrering af identificerede risici med rapportering til direktion og bestyrelse.
Likviditetsrisiko	Det er en del af Spar Nords målsætninger på likviditetsområdet at understøtte Spar Nords strategiske mål om at skabe vækst i kundental og gennemsnitlig forretningsvolumen.	Bankens likviditetsbuffer tilpasses løbende til det aktuelle marked. Bestyrelsen har fastlagt et mål for koncernens likviditetsberedskab ekskl. aktiver i puljeordninger, hvilket omregnet svarer til 50 pct. likviditetsoverdækning i henhold til minimumskravet i Lov om finansiel virksomhed §152.	Likviditetsstyringen er opdelt i hhv. kortsigtet og langsigtet likviditetsstyring. Styringen af den kortsigtede likviditet er placeret i bankens Handelsområde. Styringen af den langsigtede likviditet er placeret i bankens Økonomiafdeling.	Styringen af bankens samlede likviditet udgøres af en række styringsmekanismer. For den kortsigtede likviditet anvendes et fast mål for den daglige likviditetsbuffer kombineret med stresstest. Den langsigtede likviditet styres gennem fokus på den strategiske likviditet, og ligeledes anvendelse af likviditetsfremskrivninger.

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at overvåge koncernens risikostyring samt forberede bestyrelsens behandling af emner relateret hertil. Herudover har bestyrelsen nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner.

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

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

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

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

Kreditkomite

Kreditsager, der ligger ud over Kreditkontorets bevillingsgrænser eller er af principiel karakter, behandles i Kreditkomiteen, som består af kreditdirektøren samt et medlem fra direktionen. Ofte vil sager, der har været behandlet i kreditkomiteen, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen.

Markedsrisikokomite

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

Solvenskomite

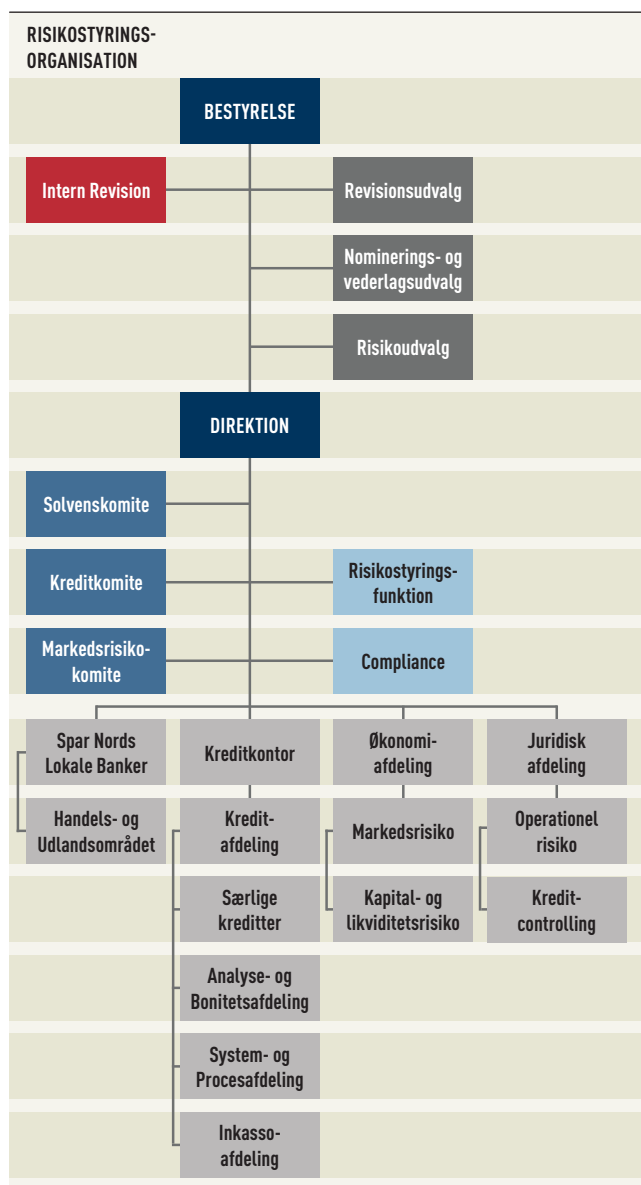
Solvenskomiteen består af medlemmer fra direktionen, Kreditkontoret og Økonomaafdelingen. Komiteen har til formål at formulere målsætninger og principper for opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov. Solvenskomiteen indstiller det individuelle solvensbehov til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

Risikostyringsfunktion

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

Compliance

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



BESTYRELSEN

TORBEN FRISTRUP



FORMAND FOR BESTYRELSEN

Født 1951. Medlem af bestyrelsen siden 2003, formand for bestyrelsen siden 2004. Formand for nominerings- og vederlagsudvalget samt medlem af risikoudvalget.

Adm. direktør, CUBIC-Modulsystem A/S. Direktør, Regulat ApS og Frstrup Holding Aalborg ApS.

UDDANNELSE

Ingeniør, Lederuddannelse fra IMD.

BESTYRELSESFORMAND

CUBIC Norge A/S.
CUBIC-Modular System Ltd.
CUBIC Svenska AB.
Stanfo A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

CUBIC-Modulsystem A/S.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse af små og mellemstore virksomheder, herunder strategisk udvikling, Industri og håndværk, HR.

AKTIEBEHOLDNING

34.300

UAFHÆNGIG

PER NIKOLAJ BUKH



NÆSTFORMAND FOR BESTYRELSEN

Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2007, næstformand for bestyrelsen siden 2009. Medlem af revisionsudvalget. Medlem af nominerings- og vederlagsudvalget.

Professor, Aalborg Universitet, Direktør, P. N. Bukh ApS og Value Spread I ApS.

UDDANNELSE

Cand.oecon, Ph.d. Bestyrelsesuddannelse fra Bestyrelsesakademiet.

BESTYRELSESMEDLEM

Jurist- & Økonomforbundets Forlag A/S.
Jurist- & Økonomforbundets Forlagsfond.
Jurist- & Økonomforbundets Forlag Holding A/S.
Padborg Ejendomme A/S.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Økonomi- og risikostyring, Finansielle markeder, Offentlige virksomheder, Forsyningsvirksomheder.

AKTIEBEHOLDNING

16.200

UAFHÆNGIG

KAJ CHRISTIANSEN



Født 1955. Medlem af bestyrelsen siden 2012. Formand for risikoudvalget.

Direktør for Frederikshavn Maritime Erhvervspark A/S.

UDDANNELSE

Statsautoriseret revisor.

BESTYRELSESFORMAND

Fonden Arena Nord.

BESTYRELSESMEDLEM

Dokøen A/S.
Frederikshavn Maritime Erhvervspark A/S.
Spar Nord Fonden.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ejendomme, Markedsføring, Økonomi- og risikostyring.

AKTIEBEHOLDNING

7.800

UAFHÆNGIG

KJELD JOHANNESSEN



Født 1953. Medlem af bestyrelsen siden 2014.

Adm. direktør, Danish Crown.

UDDANNELSE

HD/A.

BESTYRELSESFORMAND

DAT-Schaub A/S.
KLS Ugglarps, Sverige.
Erhvervspolitisk Udvalg, Dansk industri.

BESTYRELSESMEDLEM

Slakteriernes Arbejdsgiverforening.
Daka Denmark A/S.
Sokolow S.A. Polen.
Schouw & Co. A/S.
Plumrose USA.
Tulip Ltd., England.
Tulip Food Company A/S.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Ledelse, Produktion og afsætning, Strategi, Forretningsudvikling, Internationale forretningsforhold, Landbrug og fødevarer.

AKTIEBEHOLDNING

8.000

UAFHÆNGIG

BESTYRELSEN

LAILA MORTENSEN



Født 1965. Medlem af bestyrelsen siden 2012. Medlem af risikoudvalget.

Administrerende direktør i IndustriPension Holding A/S, Industriens Pensionsforsikring A/S og ordførende direktør i Industriens Pensionservice A/S.

UDDANNELSE

Cand.act. og Lederuddannelse fra IMD (PED).

BESTYRELSESFORMAND

IP Ejendomme 2013 P/S.
IP Infrastruktur P/S.
IP Komplementar ApS.
IP Infrastruktur Komplementar ApS.
IP OPP P/S.
IP Alternative Investments Komplementar ApS.
IP Finans 1 ApS.

BESTYRELSESMEDELM

DSEB.
Forsikring & Pension.
Kapitalforeningen Industriens Pension Portfolio.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Erfaring med ledelse af finansiell virksomhed, Risikostyring - herunder operationel risiko, IT og IT risiko.

AKTIEBEHOLDNING

0

UAFHÆNGIG

FRITZ DAHL PEDERSEN



Født 1955. Medlem af bestyrelsen siden 2012.

Direktør i Fritz Dahl Pedersen Holding ApS, Bolette og Fritz Dahl Pedersen Ejendomsselskab ApS, Fritz Dahl Pedersen Biler ApS.

UDDANNELSE

Inden for økonomi og salg.

BESTYRELSESMEDELM

Spar Vest Fonden.
Spar Vest Tyskland A/S.
Spar Vest Grønland A/S.
Spar Vest Finans A/S.
SVF Ejendomsservice A/S.
Fritz Dahl Pedersen Holding ApS.
Bolette og Fritz Dahl Pedersen Ejendomsselskab ApS.
Dahl Pedersen Holding ApS.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Strategi og virksomhedsledelse, salg, markedsføring, kundeservice/-tilfredshed.

AKTIEBEHOLDNING

1.800

UAFHÆNGIG

OLE SKOV



Født 1959. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2000. Medlem af revisionsudvalget.

Fællestillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

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

BESTYRELSESFORMAND

Spar Nord Kreds.

BESTYRELSESMEDELM

Personalefonden i Spar Nord. Finansforbundets hovedbestyrelse.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR, Organisation, Finansielle markeder.

AKTIEBEHOLDNING

7.054

BESTYRELSEN

JANNIE SKOVSEN



Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2008.

Tillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

Finansuddannelse, Finansiell videreuddannelse, Merkonom i Markedsføring, Bestyrelsesuddannelse for finansielle virksomheder.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Kreds (næstformand). Spar Nord Fonden.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR
Organisation.

AKTIEBEHOLDNING

7.404

GITTE HOLMGAARD SØRENSEN



Født 1965. Medarbejdervalgt medlem af bestyrelsen siden 2012. Medlem af nominerings- og vederlagsudvalget.

Tillidsmand, Spar Nord Bank A/S.

UDDANNELSE

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

BESTYRELSESFORMAND

Personalefonden for Spar Nord Bank.

BESTYRELSESMEDLEM

Spar Nord Kreds.

SÆRLIGE KOMPETENCER

HR
Organisation

AKTIEBEHOLDNING

2.486

HANS ØSTERGAARD



Født 1946. Medlem af bestyrelsen siden 2009. Formand for revisionsudvalget.

Professionelt bestyrelsesmedlem. Tidl. statsautoriseret revisor.

UDDANNELSE

Statsautoriseret Revisor, HD (Regnskab), Bestyrelsesuddannelse for finansielle virksomheder, Bestyrelseslicens fra Board Governance.

BESTYRELSESMEDLEM

Flowcon International ApS.

SÆRLIGE KOMPETENCER

Regnskab og revision, Risikostyring.

AKTIEBEHOLDNING

5.193

UAFHÆNGIG

DIREKTIONEN

LASSE NYBY



ADM. DIREKTØR

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

UDDANNELSE

Bankuddannet,
HD i Regnskabsvæsen,
Lederuddannelse fra Insead.

BESTYRELSESFORMAND

Aktieselskabet Skelagervej 15.
Clearwater International ApS.
JSNA Holding A/S.
Spar Nord Leasing A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

AP Pension Livsforsikrings-
aktieselskab.
AP Pensionservice.
AP Skadesforsikring Aktie-
selskab.
Finansrådet.
Foreningen AP Pension
F.M.B.A.
Nykredit Holding A/S.
PRAS A/S.
Regionale Bankers Forening.
Vækst-Invest Nordjylland A/S.

AKTIEBEHOLDNING

48.064

BENT JENSEN



BANKDIREKTØR

Født 1960
Ansættelsesår 2012
Indtrådt i direktionen 2012

UDDANNELSE

HD i Afsætning,
IAA, MBA.

BESTYRELSESMEDLEM

Aktieselskabet Skelagervej 15.
Finanssektorens
Uddannelsescenter.

AKTIEBEHOLDNING

8.383

JOHN LUNDGAARD



BANKDIREKTØR

Født 1964
Ansættelsesår 1986
Indtrådt i direktionen 2000

UDDANNELSE

Bankuddannet,
MBA.

BESTYRELSESFORMAND

Factor Insurance
Brokers A/S.
Høgsberg Assurance
Service A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

Aktieselskabet Skelagervej 15.
Finanssektorens Arbejds-
giverforening.
Letpension Holding A/S.
Swipp Holding ApS.

AKTIEBEHOLDNING

65.633

LARS MØLLER



BANKDIREKTØR

Født 1957
Ansættelsesår 1984
Indtrådt i direktionen 2000

UDDANNELSE

Bankuddannet,
Lederuddannelse fra Insead.

BESTYRELSESFORMAND

BI Asset Management
Fondsmæglerselskab A/S.
BI Holding A/S (Bankinvest
Gruppen).
BI Management A/S.

BESTYRELSESMEDLEM

DLR Kredit A/S.

AKTIEBEHOLDNING

62.960

For mere information om ledelsesmedlemmerne, henvises til bankens hjemmeside sparnord.dk/investor.

På hjemmesiden findes bl.a. en fortegnelse over ledelsesmedlemmers aktiebeholdning og øvrige ledelseshverv, som opdateres kvartalsvis.

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

Spar Nords ledelse bakker således op om arbejdet for at fremme god corporate governance og har valgt at følge 46 af 47 af de seneste anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse. Spar Nords komplette stillingtagen til anbefalingerne kan læses på bankens hjemmeside sparnord.dk.

CORPORATE GOVERNANCE 2014

Spar Nord følger 46 af 47 af de seneste anbefalinger fra Komiteen for god Selskabsledelse. Den eneste anbefaling, der ikke følges, er nedenstående:

Anbefaling

Det anbefales, at de generalforsamlingsvalgte medlemmer af det øverste ledelsesorgan, er på valg hvert år på den ordinære generalforsamling.

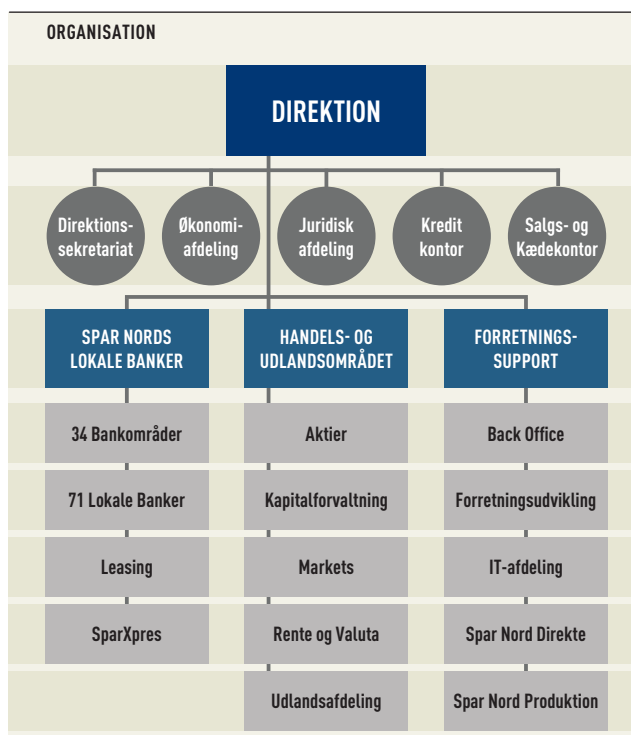
Spar Nords stillingtagen

Spar Nords bestyrelsesmedlemmer vælges for to år ad gangen. Valgperioden er forskudt, således at tre eller fire bestyrelsesmedlemmer er på valg hvert år. Med en valgperiode på to år og med forskydningen ønsker bestyrelsen at sikre den nødvendige kontinuitet i bestyrelsens arbejde.

Derudover har Spar Nords ledelse forholdt sig til Finansrådets nye ledelseskodex og her valgt at følge samtlige 12 anbefalinger. Lige som Spar Nords stillingtagen til de generelle anbefalinger til god selskabsledelse kan også bankens stillingtagen til Finansrådets ledelseskodex ses i sin helhed på hjemmesiden sparnord.dk.

ORGANISATIONS- OG LEDELSESSTRUKTUR

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



AKTIONÆRERNES ROLLE OG SAMSPIL MED SELSKABETS LEDELSE

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

Kommunikation med aktionærerne

Spar Nord afholder hvert år ca. 40 aktionærmøder landet over med deltagelse af ca. 16.000 aktionærer. Spar Nord fremmer endvidere den gode kommunikation med aktionærerne ved altid at præsentere fylldig, opdateret og tilgængelig information på bankens hjemmeside sparnord.dk. Fra hjemmesiden er der mulighed for direkte kontakt til såvel de IR-ansvarlige som bankens direktion. Derudover udgiver banken nyhedsbrevet Spar Nord Nyt, som indeholder information om selskabet, aktien og en lang række andre emner af både økonomisk og ikke-økonomisk karakter.

Spar Nord udsender regelmæssige presse- og selskabsmeddelelser og offentliggør delårs- og årsregnskaber, så alle interessenter kan danne sig et fyldestgørende billede af bankens position og udvikling. Regnskaberne er udarbejdet i overensstemmelse med IFRS. Alle selskabsmeddelelser offentliggøres samtidig på dansk og engelsk.

Generalforsamling

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

I henhold til vedtægterne udøves aktionærernes ret til at stemme på generalforsamlinger gennem delegerede, der er medlemmer af bankens bankråd. Aktionærer, der ejer mindst 20.000 aktier på registreringsdagen 1 uge før generalforsamlingen (storaktionærer), har dog ret til at udøve stemmeret på generalforsamlinger.

Delegerede, der tillige er medlemmer af bankens bankråd, repræsenterer den aktiekapital, der på registreringsdagen 1 uge før generalforsamlinger er noteret som værende tilhørende den pågældende aktionærkreds. Hver delegeret repræsenterer lige store brøkdele af aktiekapitalen beregnet ud fra antallet af delegerede umiddelbart forud for generalforsamlinger. En storaktionær repræsenterer den aktiekapital, der på registreringsdagen 1 uge før generalforsamlingen er noteret eller er begæret noteret som tilhørende den pågældende storaktionær.

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

Bestyrelsen er indtil 30. april 2016 bemyndiget til at udvide selskabets aktiekapital med indtil 125.529.918 aktier. Udvidelsen kan ske såvel med eller uden fortegningsret for selskabets aktionærer. Sker udvidelsen uden fortegningsret for selskabets aktionærer, skal en tegning af aktier ske til markedskurs.

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

DIALOG MED INTERESSEENTERNE: ÅBENHED OG TRANSPARENS

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

Spar Nords bestyrelse har vedtaget en kommunikationsstrategi for koncernen, hvis formål det er at skabe et fælles grundlag for arbejdet med at styrke forretningen gennem relationerne mellem Spar Nord og bankens interessenter.

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

BESTYRELSEN

Spar Nords bestyrelse har siden fusionen med Sparbank i 2012 bestået af 10 medlemmer - 7 aktionærvalgte og 3 medarbejdervalgte.

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

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

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

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

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

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

Spar Nords bestyrelse afholder hvert år 11 ordinære møder, et strategiseminar samt 4 møder med formændene for de lokale bankråd. Bestyrelsen har i 2014 i alt afholdt 22 fysiske møder og telefonmøder. Den samlede fremmødeprocent for bestyrelsens medlemmer var på 94. I overensstemmelse med Finansrådets ledelseskodex offentliggøres de enkelte bestyrelsesmedlemmers fremmøde på bankens hjemmeside.

Bestyrelsesevaluering

Hvert år gennemføres en omfattende evalueringsproces, hvor hvert bestyrelsesmedlem forholder sig til ønsket og reel tilstand i forhold til en lang række personlige og faglige kompetencer - både på individniveau og i relation til den samlede bestyrelse - samt arbejdsprocesser og fokus i bestyrelsen. Svarene er genstand for drøftelse i både bestyrelsen og efterfølgende i kredsen af lokale bankrådsformænd.

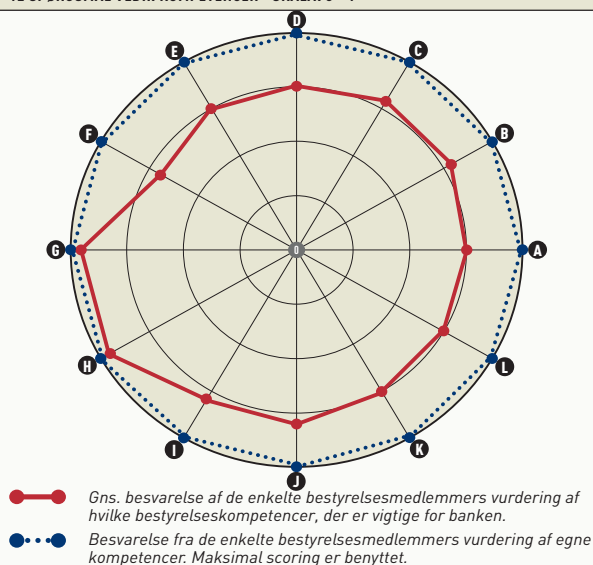
Udarbejdelsen og behandlingen af evalueringerne har siden introduktionen været tænkt som en integreret del af processen med bestyrelsens sammensætning og rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer. Målet har således bl.a. været at få defineret profiler på kommende bestyrelsesmedlemmer, så det sikres, at bestyrelsens kompetencer under et matcher de krav og behov, som Spar Nords forretningsmodel indebærer.

Med udgangspunkt i forretningsmodellen har bestyrelsen identificeret en række områder, hvor det vurderes at være særligt vigtigt at definere bestyrelsens behov for kompetencer. På baggrund heraf vurderer bestyrelsen det nødvendige kompetenceniveau på hvert enkelt område.

De identificerede områder fremgår af de følgende figurer.

PERSONLIGE EGENSKABER

12 SPØRGSMÅL VEDR. KOMPETENCER - SKALA: 0 - 4

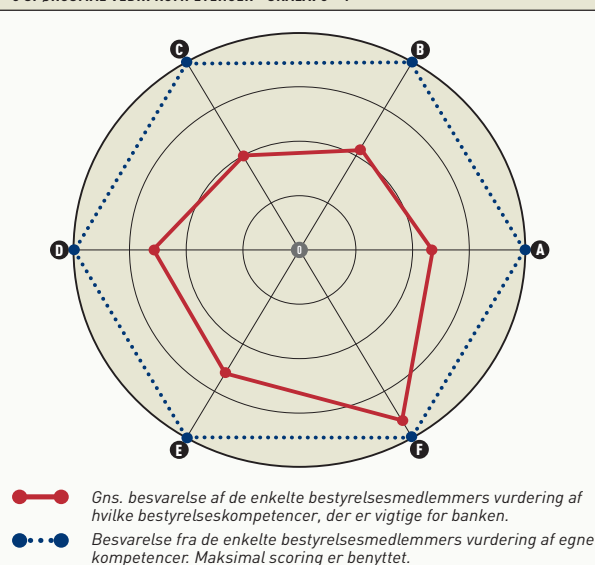


På området **PERSONLIGE EGENSKABER** evalueres kompetencerne:

- A = Sund fornuft, visioner og handlekraft
- B = Troværdig i forhold til interessenter
- C = Aktiv og engageret
- D = Resultatorienteret
- E = Selvstændig - skal leve op til de øvrige medlemmer
- F = Netværk
- G = Tid til bestyrelsesarbejde
- H = Interesse for Spar Nord
- I = Evnen til at lytte
- J = Samarbejdsevne
- K = Abstraktionsniveau
- L = Menneskelighed og humoristisk sans

FAGLIGHED - ERHVERVSDISCIPLINER

6 SPØRGSMÅL VEDR. KOMPETENCER - SKALA: 0 - 4

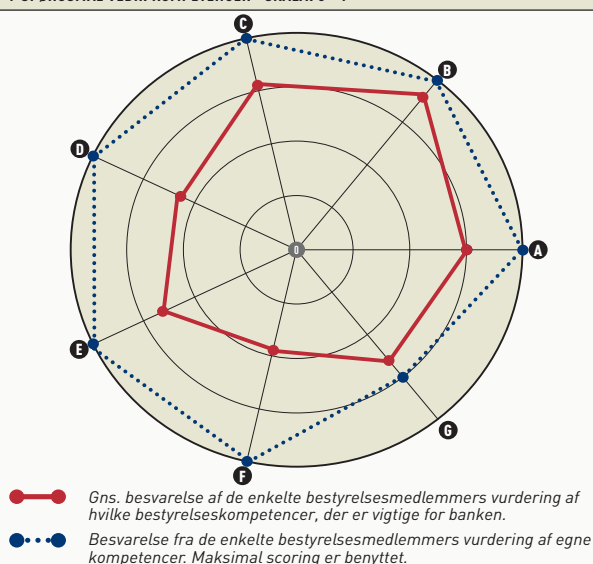


På området **FAGLIGHED - ERHVERVSDISCIPLINER** evalueres kompetencerne:

- A = HR (personaleledelse og -udvikling)
- B = Markedsføring
- C = IT
- D = Regnskab
- E = IR
- F = Revision

BRANCHEKENDSKAB

7 SPØRGSMÅL VEDR. KOMPETENCER - SKALA: 0 - 4

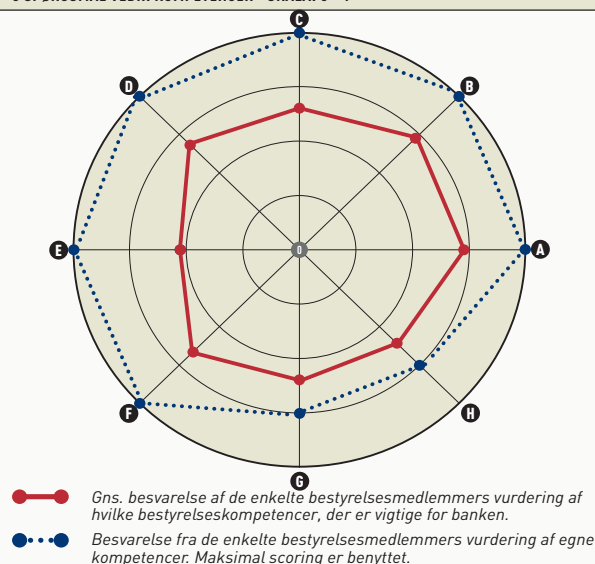


På området **BRANCHEKENDSKAB** evalueres kompetencerne:

- A = Privat
- B = Fast ejendom, bygge og anlæg
- C = Landbrug
- D = Handel
- E = Industri, råstof og energiforsyning
- F = Offentlige
- G = Pengeinstitutkunder og institutionelle kunder i H&U

RISIKO

8 SPØRGSMÅL VEDR. KOMPETENCER - SKALA: 0 - 4



På området **RISIKO** evalueres kompetencerne:

- A = Markedsrisiko
- B = Likviditetsrisiko
- C = Kapitalrisiko
- D = Operationel risiko
- E = IT risiko
- F = Indtjeningsrisiko
- G = Risici relateret til samarbejdspartnere
- H = Image risiko

Foruden ovennævnte områder foretages der også evaluering inden for kompetenceområdet, der knytter sig til erfaringsbaserede egenskaber.

Næste trin i evalueringsprocessen er, at hvert enkelt bestyrelsesmedlem vurderer egne kompetencer inden for områderne. I den senest gennemførte måling vurderedes bestyrelsens kompetencer at være tilstrækkelige og dækkende på alle væsentlige områder.

Det generelle krav om, at der i bestyrelsen skal være et medlem med særlig brancheindsigt og ledelseserfaring fra finansiel virksomhed, har siden 2012 været opfyldt med adm. direktør Laila Mortensen, Industriens Pension.

Bestyrelsesudvalg

Spar Nords bestyrelse har nedsat et revisionsudvalg, som har til opgave at overvåge og kontrollere regnskabs- og revisionsmæssige forhold samt forberede bestyrelsens behandling af regnskabs- og revisionsrelaterede emner. Udvalget består af 3 medlemmer, heraf 1 medlem, som i lovens forstand besidder særlige kvalifikationer inden for revisions- og regnskabsforhold, og som desuden er uafhængig.

Herudover er der nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at forestå det forbedrende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende koncernens risikostyring og hertil relaterede emner. Udvalget består af tre medlemmer.

Endelig har bestyrelsen nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg med tre medlemmer, heraf i henhold til lovgivningen ét medarbejdervalgt. Nominerings- og vederlagsudvalget har til formål at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens evaluerings- og nomineringsproces samt behandlingen af emner vedrørende aflønning, herunder koncernens vederlagspolitik.

Udvalgenes kommissorier kan læses på hjemmesiden sparnord.dk, hvor der ligeledes gives en introduktion til medlemmerne og deres kompetencer.

BESTYRELSEN ER ANSVARLIG FOR:

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

Valg til bestyrelsen

På valg til bestyrelsen i 2015 er Per Nikolaj Bukh, Kaj Christiansen og Hans Østergaard. Per Nikolaj Bukh og Kaj Christiansen indstilles til genvalg, mens Hans Østergaard har valgt at udtræde af bestyrelsen efter 6 år. Som erstatning for Hans Østergaard indstiller bestyrelsen styrelsesdirektør John Sørensen til valg på den ordinære generalforsamling.

Herudover er det besluttet, at Fritz Dahl Pedersen, som indtrådte i bestyrelsen i forbindelse med fusionen mellem Spar Nord og Sparbank i 2012, hvor bestyrelsen blev midlertidig udvidet fra 6 til 7 aktionærvalgte bestyrelsesmedlemmer, udtræder af bestyrelsen. Denne beslutning skal ses i lyset af, at integrationen af Spar Nord og Sparbank anses for at være tilendebragt på meget tilfredsstillende vis, og en enig bestyrelse derfor har besluttet igen at reducere antallet af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer til 6.

Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

Bestyrelsen arbejder kontinuerligt med at fremme mangfoldighed, bl.a. i relation til køn, på samtlige koncernens ledelsesniveauer. Bestyrelsen består aktuelt af 3 kvinder og 7 mænd, og blandt de 7 aktionærvalgte medlemmer er der 1 kvinde og 6 mænd.

Spar Nords bestyrelse har derfor opstillet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i både bestyrelsen og på koncernens øvrige ledelsesniveauer.

Til politikken er knyttet konkrete målsætninger om, at andelen af kvindelige generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer inden udgangen af 2017 kommer til at udgøre mindst 33 pct. Ultimo 2014 er andelen 14 pct.

For så vidt angår koncernens øvrige ledelsesniveauer er der opstillet mål om, at der skal være mindst 5 kvalificerede ansøgere til lederstillinger i banken, og at der blandt disse skal være mindst 2 kvinder. På længere sigt skal kønsfordelingen på direktør- og mellemlederniveau ændre sig i retning af en mere ligelig fordeling mellem mænd og kvinder - fra de aktuelle ca. 15 pct. kvinder i koncernens ledergruppe til 25 pct. kvinder i koncernens ledergruppe inden udgangen af 2017.

DIREKTIONEN

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

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

LEDELSES AFLØNNING

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

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

I henhold til koncernens vederlagspolitik opererer koncernen ikke med incitamentsaflønning til bestyrelse og direktion.

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

IR-AKTIVITETER

Ud over bankens finansielle rapportering og oplysningerne på bankens IR-hjemmeside på sparnord.dk foregår kommunikation med investorer og analytikere på jævnlige bilaterale møder samt på konferencer og roadshows i forbindelse med offentliggørelse af hel- og delårsrapporter. I alt er der i 2014 afholdt ca. 50 møder med investorer fra Skandinavien, Storbritannien og Nordamerika.

Spar Nord-aktien er i 2014 blevet dækket af analytikere fra 3 investeringsbanker.

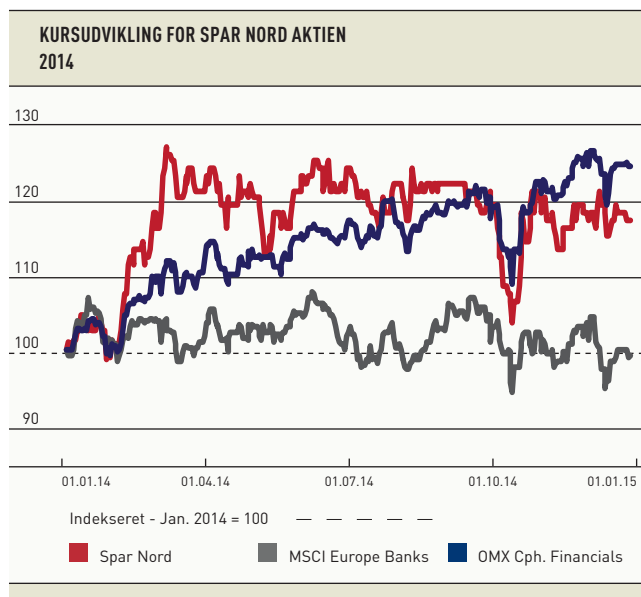
SPAR NORD AKTIEN

Spar Nord er noteret på den nordiske børs Nasdaq OMX Copenhagen og tilhører MidCap-segmentet.

Aktiekapitalen udgjorde ultimo 2014 uændret 1.255.299.180 kr. opdelt i aktier af 10 kr.

Spar Nord aktien steg fra kurs 49 ultimo 2013 til kurs 58 ultimo 2014, svarende til 18 pct. Markedsværdien ved årets udgang var således 7,3 mia. kr. mod 6,2 mia. kr. ultimo 2013.

Den gennemsnitlige daglige handelsvolumen var i 2014 på ca. 128.000 stk.



SPAR NORD AKTIEN

	2014	2013
Aktiekapital (tusinde kr.)	1.255.299	1.255.299
Börskurs, ultimo året	58	49
Total markedsværdi (mio. kr.)	7.281	6.151
Årets resultat pr. aktie (kr.)	4,9	4,3
Udbytte pr. aktie (kr.)	1,60	1,00
Indre værdi pr. aktie (kr.)	56	52
Kurs/indre værdi pr. aktie (kr.)	1,0	0,9

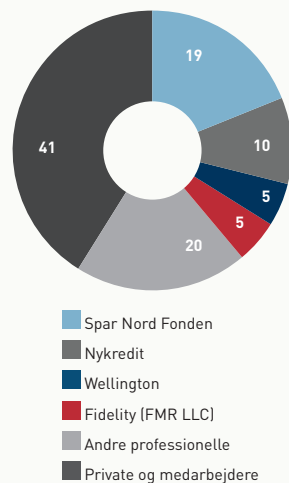
AKTIONÆRFORDELING

Spar Nord havde ultimo 2014 ca. 120.000 aktionærer. 59 pct. af kapitalen ejes af professionelle og institutionelle investorer, heraf ca. 20 pct. udenlandske, mens 41 pct. af kapitalen kan henføres til private aktionærer og medarbejdere.

Banken har fire aktionærer, som har meddelt, at de besidder mere end 5 pct. aktiekapitalen. Spar Nord Fonden, Aalborg, er største aktionær med en ejerandel på 18,5 pct. Næststørst er Nykredit Real-kredit A/S, København, med en ejerandel på over 10 pct. Herefter kommer Wellington Management Company LLP, Boston, MA, og FMR LLC, Boston, MA, begge med en ejerandel på over 5 pct.

AKTIONÆRFORDELING

Ultimo 2014 - pct.



AKTIEFORDELING PRIMO 2015

Aktiefordeling	Antal navnenoterede aktionærer	Aktionærernes samlede aktie- besiddelse i stk.
1 - 99 aktier	52.395	1.415.851
100 - 999 aktier	57.797	19.193.368
1.000 - 9.999 aktier	9.332	19.982.229
10.000 - 19.999 aktier	236	3.082.035
20.000 eller flere aktier	213	79.218.510
Egne aktier	1	23
Ikke navnenoterede aktier		2.637.902
I alt	119.974	125.529.918

GENERALFORSAMLING 2015

Generalforsamlingen holdes 22. april 2015 i Aalborg Kongres- & Kultur Center.

UDBYTTEPOLITIK OG -FORVENTNINGER

Det er Spar Nords mål at skabe et konkurrencedygtigt afkast til aktionærerne - i form af kursudvikling og udbytte.

Siden regnskabsåret 2013 har det været Spar Nords politik at udlodde i niveauet 33 pct. af årets nettoresultat i udbytte, under forudsætning af at bankens målsætninger om en egentlig kernekapitalprocent på mindst 12 og en kapitalprocent på mindst 15 er indfriet.

Såfremt der ikke kan findes værdiskabende investeringsmuligheder, vil muligheden for at udbetale ekstraordinære udbytter og/eller iværksætte aktietilbagekøbsprogrammer blive vurderet under hensyn til selskabets kapitalstruktur.

For 2014 har bestyrelsen besluttet at indstille til generalforsamlingen, at der udbetales et udbytte på 1,60 kr.

FINANSKALENDER 2015

22. april	Ordinær generalforsamling
29. april	Kvartalsrapport for 1. kvartal
12. august	Halvårsrapport
28. oktober	Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal

SPAR NORDS PRINCIPPER

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

SAMFUNDSANSVAR

Spar Nord har en årelang tradition for at arbejde seriøst med samfundsansvar - også kaldet Corporate Social Responsibility eller CSR. Men banken har tradition for at oversætte de populære termer til eget sprog og virkelighed, fordi erfaringen viser, at det gør indsatsen mere konkret og målrettet.

Samfundsansvar handler i Spar Nords optik således om helt konkret adfærd og ikke om abstrakte principper. Grundindstillingen er, at Spar Nords ansvar som virksomhed og finansiell institution er forankret i nærværet til kunder og lokalsamfund. Et ansvar og et nærvær, som er helt naturligt indlejret i bankens historie og kultur, og som forretningen afhænger af.

FOKUS OG MÅLING

For at fokusere indsatsen og gøre den konkret og målbar sættes der løbende fokus på særlige temaer og områder inden for samfundsansvar. Baggrunden for denne tilgang er en stærk tiltro til, at der opnås bedre resultater ved at fokusere opmærksomheden på én ting ad gangen. Dette betyder samtidig, at indsatsen udvikles over tid. De temaer, som banken vælger at sætte særligt fokus på, følges der efterfølgende op på med målinger i de efterfølgende år. Derved sikres det, at ord og overskrifter bliver til konkret handling og håndgribelige forbedringer.

INTERNATIONALE INITIATIVER

Spar Nord bakker op om den danske regerings bestræbelser på at sætte virksomheders samfundsansvar højt på dagsordenen, og bakker også op om intentionerne bag internationale initiativer som UN Global Compact og UN PRI. Alligevel har banken valgt ikke at foretage en formel tilslutning til de to FN-rapporteringsinitiativer, lige som banken ikke har formelle klima- eller menneskerettighedspolitikker. Denne beslutning skal ses i lyset dels af, at Spar Nord allerede bestræber sig på at efterleve principperne, dels at bankens virke har så udtalt lokalt et sigte.

2010-12: KØN OG KARRIERE

Fra 2010 til 2012 var det temaet "Køn og karriere", som var udvalgt til at nyde særlig opmærksomhed. Baggrunden herfor var, at der i flere årtier har været udbredt konsensus om, at ligestilling giver bedre forretning. Temaet Køn og karriere er dermed i god tråd med idealet om forretningsdrevet samfundsansvar, idet formålet på én gang er at fremme ligestilling, at udnytte talentpotentialer til fulde uanset køn samt at skabe et endnu bedre match mellem bankens kunder og de medarbejdere og ledere, som rådgiver kunderne.

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

I erkendelse af, at den nuværende virkelighed ikke stemmer overens med bankens mål og hensigter iværksatte Spar Nord en målrettet indsats, som bl.a. sigtede på at få flere kvinder i ledelse. Køn og karriere har således været et fælles indsatsområde i hele koncernen med både centrale og lokale indsatser.

Blandt de initiativer, som er gennemført, kan nævnes:

- Lancering af en jobbank for medarbejdere med interesse for en lederkarriere
- Udvikling og lancering af erfaringsforum/mentorprogram målrettet ledertalenter
- Evaluering af stillingsprofiler og rekrutteringsprocedurer
- Integration af køn- og karriere i medarbejderudviklingssamtaler
- Ph.D. projekt om køn og karriere

Resultater

I 2014 er antallet af kvindelige direktører uændret 7 svarende til 14 pct., mens antallet af kvindelige mellemledere er steget fra 29 til 32 og fra 21 til 23 pct.

I 2014 blev der i alt opslået 12 direktør- og mellemlederstillinger. 18 pct. af ansøgerne var kvinder.

2013-14: FINANSIEL FORSTÅELSE

Fra 2013 har det indsatsområde, som har fået særligt fokus, været "Finansiell forståelse". Baggrunden herfor er, at en række undersøgelser viser, at børn og unge mennesker i vid udstrækning mangler den basale indsigt i finansielle forhold og begreber - og dermed kompetencer, som er vigtige for at kunne agere og træffe beslutninger af privatøkonomisk karakter.

Netop på grund af emnets vigtighed er der bred interesse fra politisk side, fra finanssektoren og undervisningssektoren for at få finansiell forståelse på skoleskemaet - noget som er en længere proces, men også en proces, hvor Spar Nord og andre banker kan gøre en forskel undervejs ved at udvikle materiale og stille det til rådighed.

I undervisningssammenhæng er det relevant at bemærke, at privatøkonomi på forskellig vis emner udgør et særdeles relevant undervisningsfelt - især i matematik, men også i bl.a. samfundsfag.

Spar Nords initiativer

I tråd med bankens forretningsmodel har Spar Nord tilrettelagt en indsats, som er baseret på samarbejde med lokale folkeskoler. Det er målet at udvikle en serie af undervisningsmaterialer i samarbejde med eksperter i matematik og didaktik, og stille disse gratis til rådighed for skoler og lærere, der ønsker at sætte fokus på emnet i undervisningen.

Første i serien var undervisningshæftet "Klog på penge", der henvender sig til 7.-8. klassetrin og bl.a. beskæftiger sig med emner som renter, opsparing, lån og valuta. Hæftet er indtil nu distribueret i mere end 50.000 eksemplarer til skoler i hele landet - og har generelt fået en særdeles positiv modtagelse.

I januar 2014 udkom "Bogen om penge", som henvender sig til de yngste klassetrin og beskæftiger sig med de mest basale elementer af finansiell forståelse. Ud over matematiklærere stilles materialet også via Spar Nords lokale banker gratis til rådighed for forældre, der ønsker at gennemgå emnerne med deres børn. Endelig tilbyder Spar Nords medarbejdere at holde gæsteoplæg for klasser for de relevante klassetrin og gennemgå hovedpunkterne i materialet.

I april 2014 lanceredes den nye app "Småpenge", der som formål har via leg at give de alleryngste (3-5 år) en basal forståelse for penge, mønter, priser mv. App'en blev i perioden fra sin lancering og til ultimo 2014 downloadet mere end 30.000 gange.

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Spar Nord Bank A/S.

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

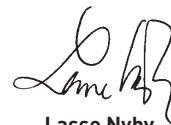
Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 2014.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 5. februar 2015

DIREKTIONEN



Lasse Nyby
Adm. direktør



Bent Jensen
Bankdirektør

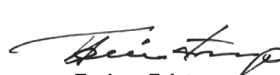


John Lundsgaard
Bankdirektør



Lars Møller
Bankdirektør

BESTYRELSEN



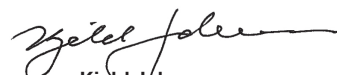
Torben Fristrup
Bestyrelsesformand



Per Nikolaj Bukh
Næstformand for Bestyrelsen



Kai Christiansen



Kjeld Johannesen



Laila Mortensen



Fritz Dahl Pedersen



Ole Skov
Medarbejdervalgt



Jannie Skovsen
Medarbejdervalgt



Gitte Holmgaard Sørensen
Medarbejdervalgt



Hans Østergaard

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 2014, side 40-117. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter for såvel koncernen som moderselskabet.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Årsregnskabet udarbejdes efter Lov om finansiell virksomhed.

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

Den udførte revision

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

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

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

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

Det er tillige vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til Lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Aalborg, den 5. februar 2015

Spar Nord Bank A/S

Intern Revision

Margit Nicolajsen

Revisionschef

TIL KAPITALEJERNE I SPAR NORD BANK A/S

PÅTEGNING PÅ KONCERNREGNSKABET OG ÅRSREGNSKABET

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014. Koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for såvel koncernen som selskabet. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter Lov om finansiell virksomhed. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsens ansvar for koncernregnskabet og årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU (koncernregnskabet), Lov om finansiell virksomhed (årsregnskabet for moderselskabet) samt danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et koncernregnskab og et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i koncernregnskabet og i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i koncernregnskabet og i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens udarbejdelse af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af koncernregnskabet og årsregnskabet.

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2014 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med Lov om finansiell virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

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

Aalborg, den 5. februar 2015

ERNST & YOUNG

Godkendt revisionspartnerskab

Per Gunslev
statsaut. revisor

Lisbet Kragelund
statsaut. revisor

KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Resultatopgørelse	40
Totalindkomstopgørelse	40
Balance	41

Egenkapitalopgørelse	42
Pengestrømsopgørelse	45
Noter	48

RESULTATOPGØRELSE

NOTE

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
4 Renteindtægter	2.360,7	2.790,1	2.304,9	2.691,0
5 Renteudgifter	453,3	646,8	467,3	648,6
Nettorenteindtægter	1.907,4	2.143,3	1.837,6	2.042,4
6 Udbytte af aktier mv.	39,2	36,9	22,3	22,2
7+9 Gebyrer og provisionsindtægter	930,3	787,8	929,4	784,5
8+9 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	67,0	65,3	66,9	65,3
Nettorente- og gebyrindtægter	2.809,9	2.902,7	2.722,4	2.783,8
10 Kursreguleringer	363,1	192,8	184,0	177,2
12 Andre driftsindtægter	50,1	111,7	34,9	72,5
13+14+15 Udgifter til personale og administration	1.837,9	1.667,2	1.814,5	1.620,3
16 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	71,5	116,2	71,0	89,9
17 Andre driftsudgifter	109,9	105,5	102,0	101,1
18+36+55 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	602,9	726,4	628,0	716,3
19 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	104,1	77,6	365,2	162,7
Resultat før skat	705,0	669,5	691,0	668,6
20 Skat	91,4	133,4	77,7	131,1
Årets resultat	613,6	536,1	613,3	537,5

FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING

Årets resultat	613,3	537,5
I alt til disposition	613,3	537,5
Anvendt til udbytte 1,60 kr. pr. aktie (2013: 1,00 kr. pr. aktie)	200,8	125,5
Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	365,2	162,7
Overført resultat	47,3	249,3
I alt anvendt	613,3	537,5

48 IND TJENING PR. AKTIE

Indtjening pr. aktie (kr.)	4,9	4,3
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)	4,9	4,3

TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

Årets resultat	613,6	536,1	613,3	537,5
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:				
Nettoopskrivning på domicilejendomme	8,3	1,4	8,6	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	1,4	-2,9	1,4	-2,9
	9,7	-1,5	10,0	-2,9
Poster, der kan reklassificeres til resultatopgørelsen:				
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-2,5	-4,2	-2,5	-4,2
	-2,5	-4,2	-2,5	-4,2
Anden totalindkomst efter skat	7,2	-5,7	7,5	-7,1
Totalindkomst i alt	620,8	530,4	620,8	530,4

BALANCE

NOTE

Spar Nord
koncernen
31.12.14
Mio. kr.

Spar Nord
koncernen
31.12.13
Mio. kr.

Spar Nord
moderselskab
31.12.14
Mio. kr.

Spar Nord
moderselskab
31.12.13
Mio. kr.

AKTIVER

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	985,7	326,5	985,7	326,5
21	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.970,6	3.212,4	3.974,6	3.190,7
	Udlån, bankaktiviteter	34.351,4	33.772,9	34.709,1	34.803,3
	Udlån, reverseforretninger	463,8	1.785,6	463,8	1.785,6
	Udlån, leasingaktiviteter	1.132,4	2.089,6	171,7	197,8
22	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.947,6	37.648,1	35.344,6	36.786,7
23	Obligationer til dagsværdi	20.234,0	18.810,4	20.234,0	18.810,4
24	Aktier mv.	1.416,8	1.215,5	1.359,6	975,6
25	Kapitalandele i associerede virksomheder	941,3	997,3	941,3	997,3
26	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	1.717,6	1.559,1
60	Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.853,8	9.052,3	10.853,8	9.052,3
27	Immaterielle aktiver	224,4	213,9	224,4	213,9
	Investeringsejendomme	147,7	167,7	64,7	82,5
	Domicilejendomme	537,3	511,7	434,5	420,9
28	Grunde og bygninger i alt	685,0	679,4	499,2	503,4
	Operationelle leasingaktiver	14,6	25,9	3,4	9,6
	Øvrige materielle aktiver	105,4	120,9	104,3	119,8
29	Øvrige materielle aktiver i alt	120,0	146,8	107,7	129,4
	Aktuelle skatteaktiver	92,6	58,4	93,2	37,2
37	Udskudte skatteaktiver	19,4	22,4	22,7	55,1
30	Aktiver i midlertidig besiddelse	41,2	120,3	35,9	102,8
31	Andre aktiver	3.020,1	1.848,6	3.018,0	1.852,1
	Periodeafgrænsningsposter	272,9	252,6	279,1	257,7
	Aktiver i alt	78.825,4	74.604,9	79.691,4	74.850,2

PASSIVER

GÆLD

32	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.337,4	8.102,8	10.305,5	8.070,7
33	Indlån og anden gæld	42.235,8	41.830,5	43.395,4	42.512,6
60	Indlån i puljeordninger	10.853,8	9.052,3	10.853,8	9.052,3
34	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	22,6	301,6	22,6	301,6
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.758,4	1.822,1	1.758,4	1.822,1
	Midlertidigt overtagne forpligtelser	0,0	0,1	0,0	0,1
35	Andre passiver	4.651,6	3.667,5	4.518,1	3.438,3
	Periodeafgrænsningsposter	27,8	32,3	25,3	26,6
	Gæld i alt	69.887,4	64.809,2	70.879,1	65.224,3

HENSATTE FORPLIGTELSE

36	Hensættelser til udskudt skat	125,7	169,8	0,0	0,0
37	Hensættelser til tab på garantier	43,7	12,2	43,7	12,2
	Andre hensatte forpligtelser	27,3	78,6	27,3	78,6
	Hensatte forpligtelser i alt	196,7	260,6	71,0	90,8

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

38	Efterstillede kapitalindskud	1.708,3	3.002,4	1.708,3	3.002,4
	Forpligtelser i alt	71.792,4	68.072,2	72.658,4	68.317,5

EGENKAPITAL

	Aktiekapital	1.255,3	1.255,3	1.255,3	1.255,3
	Opskrivningshenlæggelser	89,4	88,8	88,1	87,3
	Akkumulerede værdiændringer i alt	89,4	88,8	88,1	87,3
	Lovpligtige reserver	571,4	507,4	909,3	682,6
	Lovpligtige reserver i alt	571,4	507,4	909,3	682,6
	Foreslået udbytte	200,8	125,5	200,8	125,5
	Overført overskud	4.916,1	4.555,7	4.579,5	4.382,0
	Egenkapital i alt	7.033,0	6.532,7	7.033,0	6.532,7

	Passiver i alt	78.825,4	74.604,9	79.691,4	74.850,2
--	-----------------------	-----------------	-----------------	-----------------	-----------------

IKKE-BALANCEFØRTE POSTER

44	Eventualaktiver	6,8	11,0	4,0	2,0
45	Eventualforpligtelser	10.239,9	5.380,0	10.385,5	5.626,8
46	Andre forpligtende aftaler	751,7	633,3	795,6	677,6

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 01.01.14	1.255,3	84,5	4,3	507,4	125,5	4.555,7	6.532,7
<i>Totalindkomst i 2014</i>							
Årets resultat	-	-	-	104,1	200,8	308,7	613,6
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	-4,3	-	-	1,8	-2,5
Nettoopskrivning på ejendomme	-	4,9	-	-	-	3,4	8,3
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	1,4	-	-	1,4
Opløsning af opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	-	-15,9	-	15,9	0,0
Anden totalindkomst i alt	-	4,9	-4,3	-14,5	0,0	21,1	7,2
Totalindkomst i alt	-	4,9	-4,3	89,6	200,8	329,8	620,8
<i>Transaktioner med ejere</i>							
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-125,5	-	-125,5
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-544,9	-544,9
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	549,8	549,8
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-25,6	-	25,6	0,0
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-25,6	-125,5	30,6	-120,5
Egenkapital 31.12.14	1.255,3	89,4	0,0	571,4	200,8	4.916,1	7.033,0

Egenkapital 01.01.13	1.255,3	83,1	8,5	503,1	0,0	4.125,3	5.975,3
<i>Totalindkomst i 2013</i>							
Årets resultat	-	-	-	77,6	125,5	333,0	536,1
<i>Anden totalindkomst</i>							
Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	-4,2	-	-	-	-4,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1,4	-	-	-	-	1,4
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	-2,9	-	-	-2,9
Anden totalindkomst i alt	-	1,4	-4,2	-2,9	0,0	0,0	-5,7
Totalindkomst i alt	-	1,4	-4,2	74,7	125,5	333,0	530,4
<i>Transaktioner med ejere</i>							
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-566,3	-566,3
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	593,3	593,3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-70,4	-	70,4	0,0
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-70,4	0,0	97,4	27,0
Egenkapital 31.12.13	1.255,3	84,5	4,3	507,4	125,5	4.555,7	6.532,7

EGENKAPITALOPGØRELSE

EGENKAPITAL

SPAR NORD 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 01.01.14	1.255,3	83,0	4,3	682,6	125,5	4.382,0	6.532,7
-----------------------------	----------------	-------------	------------	--------------	--------------	----------------	----------------

Totalindkomst i 2014

Årets resultat	-	-	-	365,2	200,8	47,3	613,3
----------------	---	---	---	-------	-------	------	-------

Anden totalindkomst

Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	-4,3	1,8	-	-	-2,5
Nettoopskrivning på ejendomme	-	5,1	-	-	-	3,5	8,6
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	1,2	-	0,2	1,4
Opløsning af opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	-	-15,9	-	15,9	0,0
Anden totalindkomst i alt	-	5,1	-4,3	-12,9	0,0	19,6	7,5

Totalindkomst i alt	-	5,1	-4,3	352,3	200,8	66,9	620,8
----------------------------	----------	------------	-------------	--------------	--------------	-------------	--------------

Transaktioner med ejere

Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-125,5	-	-125,5
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	-	0,1	0,1
Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-544,9	-544,9
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	549,8	549,8
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	-	-	-	-100,0	-	100,0	0,0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-25,6	-	25,6	0,0
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-125,6	-125,5	130,6	-120,5

Egenkapital 31.12.14	1.255,3	88,1	0,0	909,3	200,8	4.579,5	7.033,0
-----------------------------	----------------	-------------	------------	--------------	--------------	----------------	----------------

Egenkapital 01.01.13	1.255,3	83,0	8,5	843,2	0,0	3.785,3	5.975,3
-----------------------------	----------------	-------------	------------	--------------	------------	----------------	----------------

Totalindkomst i 2013

Årets resultat	-	-	-	162,7	125,5	249,3	537,5
----------------	---	---	---	-------	-------	-------	-------

Anden totalindkomst

Valutakursregulering ved omregning af udenlandsk enhed	-	-	-4,2	-	-	-	-4,2
Nettoopskrivning på ejendomme	-	0,0	-	-	-	-	0,0
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-	-2,9	-	-	-2,9
Anden totalindkomst i alt	-	0,0	-4,2	-2,9	0,0	0,0	-7,1

Totalindkomst i alt	-	0,0	-4,2	159,8	125,5	249,3	530,4
----------------------------	----------	------------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Transaktioner med ejere

Afgang ved køb af egne aktier	-	-	-	-	-	-566,3	-566,3
Tilgang ved salg af egne aktier	-	-	-	-	-	593,3	593,3
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-	-320,4	-	320,4	0,0
Transaktioner med ejere i alt	0,0	0,0	0,0	-320,4	0,0	347,4	27,0

Egenkapital 31.12.13	1.255,3	83,0	4,3	682,6	125,5	4.382,0	6.532,7
-----------------------------	----------------	-------------	------------	--------------	--------------	----------------	----------------

Forskel i regnskabspraksis mellem moderselskab og koncernregnskab:

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

Forskellen mellem egenkapital og resultat i koncernen og moderselskabet kan henføres til, at ejendomme i datterselskaber er klassificeret som investeringsejendomme, men i koncernen betragtes som domicilejendomme. Forskellen består af netto af- og nedskrivninger herpå, se nedenfor:

	Resultat		Egenkapital	
	2014	2013	2014	2013
Spar Nord koncernen	613,6	536,1	7.033,0	6.532,7
Netto af- og nedskrivninger, koncerndomicilejendomme	-0,3	1,4	0,0	0,0
Spar Nord moderselskab	613,3	537,5	7.033,0	6.532,7

	Antal stk.		Nominel værdi (Mio. kr.)	
	2014	2013	2014	2013
Udstedte aktier				
1. januar	125.529.918	125.529.918	1.255,3	1.255,3
31. december - fuldt indbetalt	125.529.918	125.529.918	1.255,3	1.255,3

Aktiekapitalen er fordelt på 125.529.918 aktier a 10 kr.

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

I perioden frem til indfrielsen af statslig hybrid kapital ultimo maj 2014, har udlodning af udbytte været begrænset til maksimalt at udgøre Spar Nords løbende overskud.

Der er foreslået udbytte for 2014 på 200,8 mio. kr. (2013: 125,5 mio. kr.).

Udlodning af udbytte til Spar Nord's aktionærer har ingen skattemæssige konsekvenser for Spar Nord.

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Spar Nord koncernen 2014	Spar Nord koncernen 2013	Spar Nord moderselskab 2014	Spar Nord moderselskab 2013
AKTIER I OMLØB, STK.				
Primo	125.308.845	124.497.117	125.308.845	124.497.117
Køb/salg egne aktier	57.286	811.728	57.286	811.728
Ultimo	125.366.131	125.308.845	125.366.131	125.308.845
Udstedte aktier	125.529.918	125.529.918	125.529.918	125.529.918
Koncernens beholdning af egne aktier	163.787	221.073	163.787	221.073
Udestående aktier i omløb	125.366.131	125.308.845	125.366.131	125.308.845

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER

Antal aktier, stk.	163.787	221.073	163.787	221.073
Nominel værdi, mio. kr.	1,6	2,2	1,6	2,2
Dagsværdi, mio. kr.	9,5	10,9	9,5	10,9
Procent af aktiekapital	0,1	0,2	0,1	0,2

BEHOLDNING AF EGNE AKTIER, DAGSVÆRDI, MIO. KR.

Beholdning primo	10,9	26,6	10,9	26,6
Køb af egne aktier	544,9	566,3	544,9	566,3
Salg af egne aktier	549,8	593,3	549,8	593,3
Kursregulering	3,5	11,3	3,5	11,3
Beholdning ultimo	9,5	10,9	9,5	10,9

EGNE AKTIER STILLET TIL SIKKERHED

Antal aktier, stk.	1.801.760	2.094.114	1.801.760	2.094.114
Nominel værdi, mio. kr.	18,0	20,9	18,0	20,9
Dagsværdi, mio. kr.	104,5	103,0	104,5	103,0
Procent af aktiekapital	1,4	1,7	1,4	1,7

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

Beholdningen af egne aktier anvendes til handel med kunder.

Bestyrelsen er indtil næste ordinære generalforsamling bemyndiget til at lade banken erhverve egne aktier med en pålydende værdi på indtil 10 pct. af aktiekapitalen til den på erhvervelses-tidspunktet gældende børskurs med en afvigelse på op til 10 pct.

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
KAPITALGRUNDLAG				
Egenkapital	7.033,0	6.532,7	7.033,0	6.532,7
Forstået udbytte	200,8	125,5	200,8	125,5
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i associerede virksomheder	219,8	250,9	219,8	250,9
Udskudte skatteaktiver *)	19,4	22,4	22,7	55,1
Øvrige primære fradrag	59,8	4,0	59,7	4,0
Fradrag kapitalandele	149,3	0,0	137,8	0,0
Opskrivningshenlæggelser	0,0	84,5	0,0	83,0
Valutaomregningsreserve	0,0	4,3	0,0	4,3
Egentlig kernekapital	6.383,9	6.041,1	6.392,2	6.009,9
Hybrid kernekapital **)	430,7	1.813,7	430,7	1.813,7
Øvrige fradrag	298,6	417,9	275,5	416,8
Kernekapital	6.516,0	7.436,9	6.547,4	7.406,8
Efterstillede kapitalindskud (ekskl. hybrid kernekapital **)	1.148,8	1.150,4	1.148,8	1.150,4
Opskrivningshenlæggelser	0,0	84,5	0,0	83,0
Valutaomregningsreserve	0,0	4,3	0,0	4,3
Øvrige fradrag	298,6	413,2	275,5	412,1
Kapitalgrundlag	7.366,2	8.262,9	7.420,7	8.232,4
Samlet risikoeksponering	49.004,5	42.696,7	49.827,8	43.188,2
Egentlig kernekapitalprocent	13,0	14,1	12,8	13,9
Kernekapitalprocent	13,3	17,4	13,1	17,2
Kapitalprocent	15,0	19,4	14,9	19,1

*) Beløb i koncernen vedrører særunderskud i datterselskab.

**) Inklusive beholdning af egne obligationer.

NOTE

		Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
DRIFT					
	Resultat før skat	705,0	669,5	691,0	668,6
26	Valutaomregning, datterselskaber	-2,5	-4,1	0,0	0,0
28	Dagsværdiændringer, investeringsejendomme	1,8	4,8	-0,4	1,5
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	71,5	116,2	71,0	89,9
	Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	2,8	-1,0	2,8	-1,0
36+55	Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	249,5	276,0	302,0	324,6
36	Hensættelser til forpligtigelser	-20,2	-11,4	-20,2	-11,4
19	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-104,1	-77,6	-365,2	-162,7
	Betalt selskabsskat	-167,4	-157,0	-101,3	-21,0
	Drift i alt	736,4	815,4	579,7	888,5
DRIFTSKAPITAL					
21+32	Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	2.234,2	-207,7	2.234,4	60,7
22	Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	3.814,3	1.133,8	3.503,4	129,5
23	Ændring i obligationer til dagsværdi	-1.423,6	1.438,9	-1.423,6	1.438,9
24	Ændring i aktiebeholdning	-6,8	-13,1	-189,5	214,1
34	Ændring i udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-279,0	-5.791,7	-279,0	-5.791,7
	Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-276,9	-647,7	-174,4	-476,2
33	Ændring i indlån og anden gæld	368,6	-91,2	846,1	175,3
	Driftskapital i alt	4.430,8	-4.178,7	4.517,4	-4.249,4
	Pengestrøm fra drift i alt	5.167,2	-3.363,3	5.097,1	-3.360,9
INVESTERINGER					
49	Køb af aktiviteter fra FIH Erhvervsbank	-2.349,2	0,0	-2.349,2	0,0
25+26	Køb af associerede og tilknyttede virksomheder	-58,6	-0,2	-58,6	-10,3
27	Køb af immaterielle aktiver	-0,2	-25,6	-0,2	-25,6
27	Salg af immaterielle aktiver	0,1	0,0	0,1	0,0
28+29+30	Køb af materielle aktiver	-59,5	0,0	-41,9	-38,5
28+29+30	Salg af materielle aktiver	106,2	214,5	84,4	0,0
	Afgang ved køb af egne kapitalandele	549,8	593,3	549,8	593,3
	Tilgang ved salg af egne kapitalandele	-544,9	-566,3	-544,9	-566,3
25+26	Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	25,6	70,4	125,6	320,4
	Investeringer i alt	-2.330,7	286,1	-2.234,9	273,0
FINANSIERING					
38	Efterstillede kapitalindskud	-1.294,1	440,9	-1.294,1	440,9
	Betalt udbytte, eksklusive udbytte af egne aktier	-125,4	0,0	-125,4	0,0
	Finansiering i alt	-1.419,5	440,9	-1.419,5	440,9
	Årets likviditetsændring	1.417,0	-2.636,3	1.442,7	-2.647,0
	Likvider primo	3.483,4	6.119,7	3.461,7	6.108,7
	Årets likviditetsændring	1.417,0	-2.636,3	1.442,7	-2.647,0
	Likvider ultimo	4.900,4	3.483,4	4.904,4	3.461,7
<i>Likvider ultimo</i>					
	Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	985,7	326,5	985,7	326,5
21	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	3.914,7	3.156,9	3.918,7	3.135,2
	I alt	4.900,4	3.483,4	4.904,4	3.461,7

OVERSIGT OVER NOTER TIL KONCERNREGNSKAB OG ÅRSREGNSKAB

Note	Side
1 Anvendt regnskabspraksis	48
2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	56
3 Forretningssegmenter	57
4 Renteindtægter	60
5 Renteudgifter	60
6 Udbytte af aktier mv.	60
7 Gebyrer og provisionsindtægter	60
8 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	60
9 Nettogebyrer og provisionsindtægter	60
10 Kursreguleringer	61
11 Finansielle poster Spar Nord koncernen	61
12 Andre driftsindtægter	62
13 Udgifter til personale og administration	62
14 Aktiebaseret vederlæggelse	65
15 Revisionshonorar	65
16 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	66
17 Andre driftsudgifter	66
18 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	66
19 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	66
20 Skat	66
21 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	67
22 Udlån og andre tilgodehavender	67
23 Obligationer til dagsværdi	69
24 Aktier mv.	69
25 Kapitalandele i associerede virksomheder	69
26 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	71
27 Immaterielle aktiver	72
28 Grunde og bygninger	74
29 Øvrige materielle aktiver i alt	75
30 Aktiver i midlertidig besiddelse	75
31 Andre aktiver	76

Note	Side
32 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	76
33 Indlån og anden gæld	76
34 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	76
35 Andre passiver	77
36 Hensatte forpligtelser	77
37 Hensættelse til udskudt skat	79
38 Efterstillede kapitalindskud	80
39 Overdragelse af finansielle aktiver	81
40 Sikkerhedsstillelse	81
41 Modtagne sikkerheder	81
42 Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser	82
43 Regnskabsmæssig sikring	83
44 Eventualaktiver	83
45 Eventualforpligtelser	84
46 Andre forpligtende aftaler	84
47 Retssager mv.	85
48 Indtjening pr. aktie	85
49 Virksomhedssammenslutninger	85
50 Nærtstående parter	87
51 Ledelsens aktiebeholdning	89
52 Begivenheder efter balancedagen	89
53 Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter	89
54 Risikostyring	91
55 Kreditrisiko	92
56 Markedsrisiko	105
57 Likviditetsrisiko	107
58 Operationel risiko	112
59 Kapitalstyring	113
60 Puljeordninger	114
61 Hoved- og nøgletal	115
62 Nøgletalsdefinitioner	117

1 ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

GRUNDLAG FOR UDARBEJDELSE AF ÅRSRAPPORTEN

Spar Nord Bank A/S er et aktieselskab hjemmehørende i Danmark. Årsrapporten for perioden 1. januar - 31. december 2014 omfatter både koncernregnskab for Spar Nord og dets datterselskaber samt årsregnskab for moderselskabet.

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

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

Bestyrelsen og direktionen har den 5. februar 2015 behandlet og godkendt årsrapporten for 2014 for Spar Nord koncernen. Årsrapporten forelægges til generalforsamlingens godkendelse den 22. april 2015.

Der er foretaget enkelte reklassifikationer i resultatopgørelsen, idet Spar Nord i 2014 har genoptaget sine leasingaktiviteter, hvorfor leasingaktiviteterne, i henhold til IFRS 5, er reklassificeret fra regnskabslinien "Resultat af aktiviteter under afvikling" til de respektive regnskabslinier. Sammenligningstal i resultatopgørelsen samt hoved- og nøgletal er tilpasset.

Indregning og måling generelt

Årsrapporten præsenteres i DKK afrundet til nærmeste mio. med 1 decimal.

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

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

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

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

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

Den anvendte regnskabspraksis, som er beskrevet nedenfor, er anvendt konsistent i regnskabsåret og for sammenligningstallene, og er således uændret i forhold til sidste år. Der henvises til nedenstående vedrørende implementering af nye regnskabsstandarder. Disse har ikke givet anledning til ændring i indregning og måling i 2014. For standarder, der implementeres fremadrettet, korrigeres sammenligningstallene ikke.

Implementering af nye regnskabsstandarder

Spar Nord koncernen har med virkning fra 1. januar 2014 implementeret IFRS 10 Koncernregnskaber, IFRS 12 Oplysninger om kapitalandele i andre virksomheder, Amendments to IFRS 10, 12 og IAS 27. IAS 27 (2011) Separate årsregnskaber, IAS 28 (2011) Investeringer i associerede virksomheder og joint ventures, Amendments to IAS 32 Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser, Amendments to IAS 39 Novation af derivater og fortsat regnskabsmæssig sikring, IFRIC 21 Afgifter.

IFRS 10 introducerer en ny kontrolmodel, der anvendes på alle virksomheder, som Spar Nord koncernen har interesser i, ved at fokusere på om Spar Nord koncernen har bestemmende indflydelse over en anden virksomhed, er eksponeret for eller har ret til variabelt afkast fra sin involvering og er i stand til at anvende sin bestemmende indflydelse til at påvirke dette afkast.

IFRS 12 indeholder oplysningskrav om både konsoliderede og ikke-konsoliderede virksomheder, joint ventures og associerede virksomheder.

Implementeringen af de vedtagne ændringer og nye standarder har ikke medført en væsentlig påvirkning af indregning og måling i 2014, og dermed heller ikke resultat pr. aktie, udvandet resultat pr. aktie og egenkapital.

BESKRIVELSE AF ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Moderselskabet Spar Nord Bank og de tilknyttede virksomheder, hvori Koncernen har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. Der er bestemmende indflydelse, når koncernen er eksponeret for eller har ret til variabelt afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden. Ved vurderingen af, om koncernen har bestemmende indflydelse, tages hensyn til de facto-kontrol og potentielle stemmerettigheder, der er på balancetidspunktet, er reelle og har substans.

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 tilknyttede virksomheder indgår ved fuld konsolidering:

- Aktieselskabet Skelagervej 15 (Spar Nord Ejendomsselskab A/S er pr. 1. januar 2014 fusioneret med Aktieselskabet Skelagervej 15)
- Spar Nord Leasing A/S
- Erhvervsinvest Nord A/S i likvidation

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammendrag af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskaber opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Virksomhedssammenslutning

Virksomhedsovertagelse

Overtagelse af dele af en anden virksomhed indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor Spar Nord koncernen faktisk opnår kontrol over de overtagne aktiver og forpligtelser.

Sammenligningstal korrigeres ikke for ny erhvervede, frasolgte eller afviklede virksomheder.

De tilkøbte identificerede aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. 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. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Første nedskrivningstest udføres inden udgangen af overtagelsesåret. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes i årets resultat på overtagelsestidspunktet.

Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overtagne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Omkostninger, der kan henføres til virksomhedssammenslutninger, indregnes direkte i årets resultat ved afholdelsen.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i koncernregnskabet frem til afståelsestidspunktet eller afviklingstidspunktet. Fortjeneste eller tab ved frasalgs eller afvikling af tilknyttede og associerede virksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingsprovenuet og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiver inklusive goodwill på salgstidspunktet samt afholdte og forventede omkostninger ved frasalgs eller afvikling.

Omregning af fremmed valuta

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

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

Ved indregning i koncernregnskabet af virksomheder i anden valuta end DKK omregnes resultatopgørelsen til transaktionsdagens kurs, og balanceposterne omregnes til balancedagens valutakurs. Som transaktionsdagens kurs anvendes en gennemsnitskurs for de enkelte måneder, i det omfang dette ikke giver et væsentligt anderledes resultat end ved anvendelse af transaktionsdagens kurs. Kursregulering, opstået ved omregning af disse virksomheders egenkapital ved årets begyndelse til balancedagens valutakurs samt ved omregning af resultatopgørelser fra transaktionsdagens kurs til balancedagens valutakurs, indregnes i egenkapitalen under en særskilt reserve for valutakursregulering via anden totalindkomst. Ved afståelse af 100 pct.-ejede udenlandske enheder, hvor kontrollen afgives, reklassificeres de valutakursreguleringer, som akkumuleret er indregnet i anden totalindkomst, og som kan henføres til enheden, fra anden totalindkomst til årets resultat sammen med gevinst eller tab ved afståelsen.

Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes, når der er en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb, og der er hensigt om 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 (fair value option)

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

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

Spar Nord koncernen har ingen hold til udløb investeringer.

Afledte finansielle instrumenter

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

Positiv dagsværdi indregnes i andre aktiver og negativ dagsværdi 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/loss").

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

Ved opgørelsen af dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som handles udenfor en anerkendt børs, anvendes der væsentlige skøn i forbindelse med målingen. Dagsværdierne opgøres ved anvendelse af observerbare markedsdata og anerkendte beregningsmetoder, som omfatter diskontede pengestrømsmodeller og modeller til værdiansættelse af optioner. Inputvariabler er observerbare markedsdata, herunder unoterede rentekurver, valutakurser og volatilitetskurver.

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 afledte finansielle instrumenter udskilles, indregnes særskilt og måles løbende til dagsværdi, såfremt de adskiller sig væsentligt fra den pågældende kontrakt, medmindre den samlede kontrakt er indregnet og løbende måles til dagsværdi.

Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. værdiansættes efter følgende metoder:

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noteret kurs ultimo regnskabsåret. Aktier, der indgår i handelsbeholdningen, indregnes på afregningsdagen til dagsværdi. Aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, indregnes på afregningsdagen og måles til dagsværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af 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.

Unoterede investeringsforeningsandele måles til den af investeringsforeningen beregnede kurs.

Beholdningen af børsnoterede obligationer, som handles, måles til noteret lukkekurs ultimo regnskabsåret.

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

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

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

Værdipapirer udgår af balancen på afregningsdagen.

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

Repo- og reverseforretninger indregnes og måles til amortiseret kostpris.

Regnskabsmæssig sikring

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

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter og -udgifter

Renteindtægter og -udgifter vedrørende rentebærende finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen på det finansielle instrument. Renter indeholder amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner, og amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

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

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

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

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

Gebyrer og provisionsindtægter, netto

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at banken forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Kursreguleringer

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

Andre driftsindtægter

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

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

Fortjeneste ved salg opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af salgssomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Udgifter til personale og administration

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

Aktieoptionsprogram

Dagsværdien af tildelte egenkapitalafregnede aktieoptioner (ledelsesincitamentsprogrammer) på tildelingstidspunktet indregnes i resultatopgørelsen som en personaleudgift over den periode, hvor medarbejderen leverer de ydelser, der modsvarer de tildelte optioner. Modposten hertil er egenkapitalen via anden totalindkomst. I forbindelse med indregning over serviceperioden skønnes over antallet af tildelte aktieoptioner, ligesom dagsværdien opgøres ud fra en optionsmodel. I forbindelse med endelig opgørelse af tildeling reguleres tidligere udgiftsførte beløb baseret på den faktiske tildeling af optioner. Aktieoptionerne kan tidligst udnyttes tre år efter tildeling. Tildelte optioner berøres ikke af deltagerens fratræden. For en nærmere beskrivelse af optionsmodellen henvises til note 14, aktiebaseret vederlæggelse.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Koncernens aktiviteter, herunder bidrag til lovpligtig indskydergarantiordning (forsikringspræmie) og garantiprovision vedrørende statsgarantiordningen.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

Skat

Spar Nord er sambeskattet med danske og udenlandske 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 danske selskaber indgår i acontoskatteordningen. Spar Nord indregner en udskudt skatteforpligtelse af genbeskatningssaldoen relateret til den internationale sambeskatning.

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 i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til poster i anden totalindkomst, og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte i egenkapitalen.

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

BALANCE

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten omfatter udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, finansielle leasingtilgodehavender, reverseforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank.

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

Værdiforringelse

Udlån og tilgodehavender overvåges løbende for vurdering af, om der er indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, og om en test for værdiforringelse viser et tab. Dette foretages ved en individuel vurdering af alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån og tilgodehavender. For mindre udlånsengagementer under 250.000 kr. sker der en automatiseret vurdering af bonitetsmarkerede kunder baseret på kundens registrerede data og karakteristika. For udlån og tilgodehavender uden individuel værdiforringelse sker gruppevis vurdering af grupper med ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Individuelle nedskrivninger

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

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

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

Nedskrivningen opgøres som forskellen mellem den bogførte værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme. Sikkerheden fratrækkes til dagsværdi eksklusive realisationsomkostninger. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbagemåling af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

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

Gruppevis nedskrivninger

Individuelt vurderede udlån, der ikke er nedskrevet, samt øvrige udlån, 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 betalingsmønsteret fra den pågældende portefølje og ændring i forhold, der erfaringsmæssigt har sammenhæng med omfanget af betalings-svigt i den pågældende gruppe af udlån og tilgodehavender.

Porteføljevurderingen baseres på bankens ratingsystemer, som inddeler kunderne i ni ratingklasser.

Beregningen af gruppevis nedskrivninger bygger på bruttovandringer, således at de samlede gruppevis nedskrivninger ved bruttotilgang udgøres af summen af de enkelte låntageres forværring i ratingklasserne, alene beregnet for de kunder, hvor ratingen er blevet forværret og dermed forøget risiko i forhold til det oprindeligt forventede. Der tages således ikke hensyn til, at andre låntagere i perioden har fået en bedre rating og dermed en mindre risiko end oprindeligt forventet.

De gruppevis nedskrivninger i Spar Nord beregnes som forskellen mellem nutidsværdien af det oprindelige forventede fremtidige tab og nutidsværdien af det forventede fremtidige tab efter forværringen for den enkelte kunde. Som diskonteringsfaktor anvendes det vejede gennemsnit af den aftalte effektive rentesats på de enkelte udlån.

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

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

Tab ved værdiforringelse mv.

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

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

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

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

Leasing

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

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

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

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

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i Moderselskabet indregnes til forholdsmæssig andel af indre værdi på balancedagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

Goodwill opgøres og måles som omtalt ovenfor under virksomhedssammenslutninger.

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 salgssum og regnskabsmæssig værdi på overdragelsestidspunktet, inklusiv regnskabsmæssig værdi af goodwill, og indregnes under "Andre driftsindtægter/Andre driftsudgifter".

Pensionspuljer

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

Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse, som beskrevet under "virksomhedssammenslutning". Der foretages ikke systematisk afskrivning.

Goodwill vedrørende associerede virksomheder indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder.

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

Goodwill afskrives ikke, men for hver pengestrømsgenererende enhed testes goodwill for værdiforringelse mindst én gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Kunderrelationer

Kunderrelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet.

Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Software

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

Kunderrelationer og software, som afskrives, vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

Grunde og bygninger

Ejendomme indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse og opførelse af kvalificerende aktiver (ejendomme), henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkast-model, hvori ejendommens lejeindtægt, driftsomkostninger herunder administration og vedligeholdelse mv. indgår. Driftsomkostninger og vedligeholdelse beregnes med udgangspunkt i den enkelte ejendoms stand, byggeår, materialevalg mv. Ud fra det beregnede driftsafkast og individuelt fastsatte afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi. Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand, bonitet mv. Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle marked 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 til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst og henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen "Opskrivningshenlæggelser", mens af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver".

Domicilejendomme, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for 12 måneder, behandles som Aktiver i midlertidig besiddelse.

Grunde afskrives ikke.

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler samt overtagne ejendomme. Der foretages ikke afskrivning på investeringsejendomme. Ændringer i dagsværdier indregnes i Moderselskabet under "Kursreguleringer", mens dagsværdiændringerne i koncernen indregnes under "Andre driftsindtægter". Lejeindtægter indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter".

Øvrige materielle aktiver

Driftsmidler i form af it-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrapværdien) ved brugstidens ophør, og der foretages løbende en vurdering af restværdien. For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år. For de øvrige driftsmidler foretages afskrivning lineært over aktivernes forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Nedskrivning

Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen.

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

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

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

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

Betalbar skat og udskudt skat

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

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

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

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

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

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

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

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet kapitalindskud i Foreningen Bankernes EDB Central, tilgodehavende renter og provisioner samt positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter. Dagsværdimåling af positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er nærmere beskrevet i afsnittet Afledte finansielle instrumenter. Øvrige poster måles til amortiseret kostpris.

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån omfatter blandt andet modtagne beløb under repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån indregnes ved låneoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling af gæld til kreditinstitutter og centralbanker samt indlån, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af "den effektive rentes metode", således at forskellen mellem netto provenu og nominal 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 personaleydelse. Dagsværdimåling af negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er nærmere beskrevet i afsnittet Afledte finansielle instrumenter. Øvrige poster måles til amortiseret kostpris.

Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser, hensættelser til tab på uigenkaldelige kredittilsagn, retssager og omstrukturingsomkostninger mv.

Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen foreligger på balancedagen.

Der indregnes en hensættelse, når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt at forpligtelsen vil blive effektueret, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor betydningen for regnskabet er væsentlig.

Udstedte obligationer / Efterstillede kapitalindskud

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

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

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

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

Valutaomregningsreserve

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

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

Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevælgelser 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 udloddet for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelsen. Foreslået udbytte kan i henhold til bankens udbyttepolitik fastsættes til i niveauet 33 pct. af årets nettoresultat, under forudsætning af en egentlig kernekapitalprocent på mindst 12 og en kapitalprocent på mindst 15.

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 indregnes direkte over egenkapitalen.

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

Eventualaktiver og eventualforpligtelser

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

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

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

Dagsværdimåling

Spar Nord koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav og til indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv, eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere ("exit price").

Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, som er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrullet transaktions- og transportomkostninger.

Dagsværdimåling baseres i videst muligt omfang på markedsværdier på aktive markeder (niveau 1) eller alternativt på værdier, der er udledt af observerbare markedsinformationer (niveau 2).

I det omfang sådanne observerbare informationer ikke er til stede eller ikke kan anvendes uden væsentlige modifikationer, anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn som grundlag for dagsværdier (niveau 3).

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen 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 immaterielle og materielle aktiver, associerede og tilknyttede virksomheder samt egne kapitalandele. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevælgelser i egenkapital og efterstillede kapitalindskud.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald.

Segmentoplysninger

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

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsvilkår. Centralt afholdte omkostninger såsom løn, husleje, afskrivninger mv. fordeles til de enkelte segmenter ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau. Segmentaktiver og -forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et segments drift henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig måde kan allokere til segmentet. I det enkelte segment indgår en beregnet egenkapitalandel. Under "Beholdningsindtjening mv." som er en organisatorisk afgrænset aktivitet, er indtægter fra bankens egenbeholdning samt indtjening fra Erhvervsinvest Nord A/S i likvidation og Erhvervsinvest K/S'er mv. placeret. Under "Øvrige områder" er resterende indtægter og omkostninger placeret, ligesom datterselskabet Aktieselskabet Skelagervej 15 indgår heri.

Beregning af hoved- og nøgletal (Basisindtjening)

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

Nøgletalsdefinitioner fremgår af note 62.

Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række nye regnskabsstandarder (IAS og IFRS) og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for Spar Nord ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2014.

De standarder og fortolkningsbidrag der godkendes med en anden ikrafttrædelsesdato i EU end de tilsvarende ikrafttrædelsesdatoer fra IASB før-tidsimplementeres, hvis dette er tilladt, så implementeringen følger IASB's ikrafttrædelsesdatoer for regnskabsår, der påbegyndes 1. januar 2015 eller senere. Bortset fra nedenstående forventes ingen af de nye standarder eller fortolkningsbidrag at få væsentlig indvirkning på regnskabsaflæggelsen for Spar Nord koncernen:

- IFRS 9 ændrer klassifikation og måling af finansielle aktiver og forpligtelser (nuværende IAS 39). Fremover vil hovedkategorierne til måling af finansielle aktiver være amortiseret kostpris og dagværdi igennem enten resultatopgørelsen eller anden totalindkomst. De nuværende kategorier er dagsværdi igennem resultatopgørelsen, disponibel for salg, holde-til-udløb samt udlån og tilgodehavender. For finansielle forpligtelser ændres bestemmelserne, så ændringer i egen kreditrisiko ikke længere påvirker resultatet, men alene skal indregnes i anden totalindkomst. Standarden er endnu ikke godkendt af EU. Standarden forventes tidligst at have effekt fra 1. januar 2018.

2 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN OG VURDERINGER

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

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

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

- nedskrivninger af udlån
- dagsværdi af finansielle instrumenter
- klassifikation af aktieinvesteringer

Nedskrivninger 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. For udlånsengagementer under 250.000 kr. sker der en automatiseret vurdering af bonitetsmarkerende kunder baseret på kundens registrerede data og karakteristika. For udlån og tilgodehavender uden individuel værdiforringelse sker gruppevis vurdering af grupper med ensartet karakteristika med hensyn til kreditrisiko.

Udlån, hvor der ikke foreligger objektiv indikation på værdiforringelse, eller hvor der ikke er identificeret et individuelt nedskrivningsbehov, indgår i en gruppe, hvor der på porteføljeniveau vurderes, om der er nedskrivningsbehov.

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

Udlån placeres i grupper med ensartede kreditrisikoegenskaber ved anvendelse af bankens ratingsystem. Der sker løbende rating af kunderne, og kunder, der beregnes til at have ændrede kreditrisikokarakteristika, flyttes løbende til nye ratinggrupper. Det er således kundens nedklassificering til en svagere gruppe, der er indikator for forværring.

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

Spar Nord arbejder med et kreditsystem med statistisk baserede ratingmodeller for både private og erhvervskunder. Derudover baseres kundernes rating på en bonitetsmarkering, der foretages på kunder med faretegn.

Bonitetsmarkeringen indeholder væsentlige ledelsesmæssige skøn, som specielt påvirkes af faktorer som ejendomspriser, arbejdsløshed og efterspørgsel efter forskellige produkter og ydelser. Året 2014 har vist en udvikling, som for privatkunderne bedst kan betegnes som status quo, hvorimod at erhvervskunderne, bortset fra landbrug, viser en forbedring såvel i bonitet som i nedskrivninger. Landbrug er i en særlig presset situation, som på alle måder afspejler sig i en forværring i omfanget af såvel OIV kunder som bonitetsmarkerende kunder.

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

Udlån udgør 35.948 mio. kr. svarende til ca. 46 pct. af koncernens aktiver ultimo 2014. Der henvises til note 22, udlån og andre tilgodehavender til amor-tiseret kostpris samt note 55, kreditrisiko for nærmere beskrivelse heraf.

Dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

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

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

Spar Nord har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sek-torleverandørselskaber.

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.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Der henvises til omtale i note 1 anvendt regnskabspraksis og til note 53 oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse, herunder en følsomhedsanalyse.

Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke observerbare input udgør 1.305 mio. kr. svarende til 1,7 pct. af koncernens aktiver ultimo 2014.

Klassifikation af aktieinvesteringer

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

Aktier målt efter fair value optionen udgør 1.297 mio. kr. svarende til ca. 1,7 pct. af koncernens aktiver ultimo 2014.

Skillelinien mellem associerede virksomheder og aktier relaterer sig primært til klassifikation af aktieinvesteringen i Nørresundby Bank, som er indregnet til andel af indre værdi, svarende til 866 mio. kr. Andel af børsværdi udgør 1.052 mio. kr.

3 FORRETNINGSSEGMENTER

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

Spar Nords Lokale Banker betjener alle typer af privat- og erhvervskunder. Større erhvervskunder og formuende privatkunder betjenes via Storkundeafdelingen. Spar Nords Lokale Banker (retailbanken) er den største organisatoriske enhed i Spar Nord koncernen og omfatter 71 lokale banker i hele landet. Koncernens leasingaktiviteter består af Spar Nord Leasing og leasingaktiviteterne overtaget i forbindelse med fusionen med Sparbank medio november 2012.

Handels- og Udlandsområdet omfatter Markets, Aktier, Kapitalforvaltning og Rente og valuta samt Udlandsafdelingen. Handels- og Udlandsområdet beskæftiger sig med valuta og værdipapirer, herunder afdækning og styring af de handler, der foretages af bankens kunder i de lokale banker. Handels- og Udlandsområdet 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.

Øvrige områder omfatter Forretningssupport, Stabe, Ikke allokeret og Elimineringer.

Forretningssupport og Stabe er koncernens supportfunktioner med tilhørende aktiviteter.

Ikke allokeret omfatter de resterende indtægter og omkostninger, ligesom datterselskabet Aktieselskabet Skelagervej 15 indgår heri.

Reklassifikationer samt områder som udeholdes fra koncernberetningens basisindtjeningsopgørelse udgør:

Reklassifikationer omfatter den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer fra Sparbank i forbindelse med fusionen.

Posten medtages i Spar Nords interne opfølgning og styring i nedskrivninger på udlån og præsenteres også som sådan i basisindtjeningsopstillingen i koncernberetningen.

I resultatopgørelsen i henhold til koncernens regnskabspraksis indgår regulering af underkurs på overtagne engagementer fra Sparbank under renteindtægter. I noten for renteindtægter indgår posten under øvrige renteindtægter.

Øvrige poster efter basisindtjeningen omfatter Bidrag til Sektorløsninger og Beholdningsindtjeningen mv.

Bidrag til sektorløsninger omfatter Spar Nords indbetaling og Spar Nords andel af Nørresundby Banks indbetaling til Garantifonden for indskydere og investorer samt værdiregulering på fordringer.

Beholdningsindtjeningen mv. består af indtjening fra bankens egenbeholdning, Erhvervsinvest Nord A/S i likvidation 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.

Øvrige indtægter og omkostninger er allokeret til de forretningssegmenter, som de direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokeres 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 allokeres til forretningssegmentet. I det enkelte forretningssegment indgår en allokeret kapital, svarende til 12 pct. af forretningsområdets gennemsnitlige samlede risikoeksponering. I forretningssegmentet "Øvrige områder" præsenteres forskellen mellem allokeret kapital og egenkapital.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

Oplysning om indtægter fordelt på produkter og tjenesteydelser

Koncernens forretningsområder er organiseret ud fra forskelle i produkter og serviceydelser, ligesom produkter og serviceydelser er ensartede inden for de enkelte forretningsområder.

Indtægter fra forretningsområdet Spar Nords Lokale Banker omfatter primært rente- og gebyrindtægter relateret til produkter på ud- og indlånssiden. Kunderne omfatter både private, erhverv og offentlige kunder.

Indtægter fra Koncernens leasingaktiviteter omfatter både finansiel og operationel leasing. Indtægterne indregnes under Spar Nords Lokale Banker.

Indtægter fra forretningsområdet Handels- og Udlandsområdet omfatter rente og kursreguleringer på valuta- og handelsrelaterede produkter samt renteindtægter og kursreguleringer på bankens værdipapirbeholdning.

Som følge af krav i IFRS skal der oplyses om, hvorvidt 10 pct. eller mere af indtægter stammer fra en enkelt kunde. Spar Nord koncernen har ingen sådanne kunder.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2014

Mio. kr.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Basisindtjening*)	Reklassifikationer og Øvrige poster efter basis- indtjening**)	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter	1.589,7	176,5	33,3	1.799,5	107,9	1.907,4
Nettogebyrindtægter	833,3	15,8	14,2	863,3	0,0	863,3
Kursreguleringer og udbytte	128,8	64,5	186,2	379,5	22,8	402,3
Andre driftsindtægter	24,7	1,2	24,0	49,9	0,2	50,1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	109,7	109,7	-5,6	104,1
Basisindtægter/omsætning i alt	2.576,5	258,0	367,4	3.201,9	125,3	3.327,2
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.517,2	51,3	353,9	1.922,4	96,9	2.019,3
Basisindtjening før nedskrivninger	1.059,3	206,7	13,5	1.279,5	28,4	1.307,9
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	495,2	0,0	-2,1	493,1	109,8	602,9
Basisindtjening/ordinært resultat	564,1	206,7	15,6	786,4	-81,4	705,0
Bidrag til sektorløsninger	-	-	-102,3	-102,3	102,3	0,0
Resultat før skat	564,1	206,7	-86,7	684,1	20,9	705,0

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

**) Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnerne Reklassifikationer og øvrige poster efter basisindtjening. Reklassifikationer og øvrige poster efter basisindtjeningen på -81,4 mio. kr. består af: Beholdningsindtjening 20,9 mio. kr. og Bidrag til sektorløsninger -102,3 mio. kr. Bidrag til sektorløsninger påvirker primært regnskabsposten Driftsomkostninger og afskrivninger med samlet 96,9 mio. kr. For Reklassifikationer er posterne Nettorenteindtægter, Andre driftsindtægter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. påvirket med 109,8 mio. kr.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Beholdnings- indtjening mv.	Koncernen i alt
BALANCE					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.391,0	594,5	-37,9	0,0	35.947,6
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	940,7	0,6	941,3
Immaterielle og materielle aktiver *)	274,6	0,8	754,0	0,0	1.029,4
Øvrige aktiver **)	11.245,3	26.209,5	3.307,3	145,0	40.907,1
Aktiver i alt	46.910,9	26.804,8	4.964,1	145,6	78.825,4
Indlån og anden gæld	42.155,5	780,6	-700,3	0,0	42.235,8
Egenkapital (allokeret kapital)	4.318,1	821,1	1.879,4	14,4	7.033,0
Øvrige passiver	10.682,7	10.265,6	8.607,8	0,5	29.556,6
Passiver i alt	57.156,3	11.867,3	9.786,9	14,9	78.825,4
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMSÆTNING I ALT					
Interne indtægter/omsætning	-73,0	2,3	584,1	-0,2	513,2
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0,0	-42,4	-470,8	0,0	-513,2
Indtægter/omsætning til eksterne kunder, Danmark	2.649,5	298,1	254,1	125,5	3.327,2
Indtægter/omsætning i alt	2.576,5	258,0	367,4	125,3	3.327,2
OPLYSNINGER - PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Af- og nedskrivninger ***)	24,7	0,5	46,3	0,0	71,5
Tilgang immaterielle og materielle aktiver *)	-31,8	0,0	-35,5	-17,5	-84,8
Ikke kontante driftsposter, ekskl. af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	0,0	0,0	284,0	0,0	284,0
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på udlån mv.	249,5	0,0	0,0	0,0	249,5
NØGLETAL					
Egenkapitalforrentning, pct. ****)	13,7	25,5	-	-	
Omkostningsandel af basisindtægter	0,59	0,20	-	-	
Samlet risikoeksponering, ultimo	35.984	6.843	6.058	120	49.005
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.100	68	339	0	1.507

*) Alle aktiver er placeret i Danmark. Tilgang fra FIH Erhvervsbank indeholdt med 25,1 mio. kr.

**) Midlertidig overtagne aktiver udgør 41,2 mio. kr., hvoraf 5,3 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 35,9 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.

****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 12 pct. af den gns. samlede risikoeksponering.

SEGMENTOPLYSNINGER

FORRETNINGSSEGMENTER 2013

Mio. kr.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Basisindtjening*)	Reklassifikationer og Øvrige poster efter basis- indtjening**)	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter	1.636,5	226,7	-13,8	1.849,4	293,9	2.143,3
Nettogebyrindtægter	698,8	17,3	6,5	722,6	-0,1	722,5
Kursreguleringer og udbytte	87,9	92,4	20,5	200,8	28,9	229,7
Andre driftsindtægter	65,5	2,0	31,7	99,2	12,5	111,7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	66,4	66,4	11,2	77,6
Basisindtægter/omsætning i alt	2.488,7	338,4	111,3	2.938,4	346,4	3.284,8
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.537,5	55,4	148,5	1.741,4	147,5	1.888,9
Basisindtjening før nedskrivninger	951,2	283,0	-37,2	1.197,0	198,9	1.395,9
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	405,0	0,0	-0,2	404,8	321,6	726,4
Basisindtjening/ordinært resultat	546,2	283,0	-37,0	792,2	-122,7	669,5
Bidrag til sektorløsninger	-	-	-120,2	-120,2	120,2	0,0
Særlige fusionsrelaterede poster	-	-	-46,1	-46,1	46,1	0,0
Resultat før skat	546,2	283,0	-203,3	625,9	43,6	669,5

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

**) Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnen Reklassifikationer og øvrige poster efter basisindtjening. Reklassifikationer og øvrige poster efter basisindtjeningen på -122,7 mio. kr. består af: Beholdningsindtjening 43,6 mio. kr. og Bidrag til sektorløsninger -120,2 mio. kr. Bidrag til sektorløsninger påvirker primært regnskabsposten Driftsomkostninger og afskrivninger med samlet 147,5 mio. kr. For Reklassifikationer er posterne Nettorenteindtægter, Andre driftsindtægter og Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. påvirket med 321,6 mio. kr.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Beholdnings- indtjening mv.	Koncernen i alt
BALANCE					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.797,6	2.025,7	-175,2	0,0	37.648,1
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	995,6	1,7	997,3
Immaterielle og materielle aktiver *)	280,7	1,3	758,1	0,0	1.040,1
Øvrige aktiver **)	9.399,9	22.996,9	2.396,5	126,1	34.919,4
Aktiver i alt	45.478,2	25.023,9	3.975,0	127,8	74.604,9
Indlån og anden gæld	40.903,3	1.413,6	-486,4	0,0	41.830,5
Egenkapital (allokeret kapital)	3.967,8	660,7	1.887,2	17,0	6.532,7
Øvrige passiver	9.810,9	5.066,8	11.362,2	1,8	26.241,7
Passiver i alt	54.682,0	7.141,1	12.763,0	18,8	74.604,9
OPLYSNINGER - INDTÆGTER/OMSÆTNING I ALT					
Interne indtægter/omsætning	-77,8	11,8	551,2	-0,1	485,1
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0,0	-33,8	-451,3	0,0	-485,1
Indtægter/omsætning til eksterne kunder, Danmark	2.566,5	360,3	11,4	346,5	3.284,8
Indtægter/omsætning i alt	2.488,7	338,4	111,3	346,4	3.284,8
OPLYSNINGER - PENGESTRØMSOPGØRELSE					
Af- og nedskrivninger ***)	53,7	0,5	62,0	0,0	116,2
Tilgang immaterielle og materielle aktiver *)	-265,8	0,1	68,5	8,3	-188,9
Ikke kontante driftsposter, ekskl. af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-4,1	0,0	-242,2	0,0	-246,3
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på udlån mv.	276,0	0,0	0,0	0,0	276,0
NØGLETAL					
Egenkapitalforrentning, pct. ****)	13,6	44,1	-	-	
Omkostningsandel af basisindtægter	0,62	0,16	-	-	
Samlet risikoeksponering, ultimo	33.065	5.506	3.985	141	42.697
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.108	68	336	0	1.512

*) Aktiver, der er placeret i andre lande end Danmark, udgør pr. 31. december 2013 0,9 mio.kr.

**) Midlertidigt overtagne aktiver udgør 120,3 mio. kr., hvoraf 18,2 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 102,1 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.

****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 12 pct. af den gns. samlede risikoeksponering.

NOTER

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
4 RENTEINDTÆGTER				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5,1	5,4	5,1	5,3
Udlån og andre tilgodehavender	1.984,7	2.181,7	1.930,3	2.084,0
Obligationer	295,0	353,3	295,0	353,3
Valutakontrakter	1,0	-6,8	1,0	-6,8
Rentekontrakter	-36,4	-41,2	-36,4	-41,2
Afledte finansielle instrumenter i alt	-35,4	-48,0	-35,4	-48,0
Øvrige renteindtægter	111,3	297,7	109,9	296,4
Renteindtægter i alt	2.360,7	2.790,1	2.304,9	2.691,0
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under</i>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2,1	-3,0	-2,1	-3,0
Udlån og andre tilgodehavender	1,5	0,4	1,5	0,4
5 RENTEUDGIFTER				
Kreditinstitutter og centralbanker	14,2	13,8	13,8	13,6
Indlån og anden gæld	294,6	392,6	309,0	394,6
Udstedte obligationer	3,4	54,4	3,4	54,4
Efterstillede kapitalindskud	140,2	186,0	140,2	186,0
Øvrige renteudgifter	0,9	0,0	0,9	0,0
Renteudgifter i alt	453,3	646,8	467,3	648,6
<i>Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6,1	2,8	6,1	2,8
6 UDDBYTT AF AKTIER MV.				
Aktier mv. i handelsbeholdning	4,5	3,2	4,5	3,2
Aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	34,7	33,7	17,8	19,0
Udbytte af aktier mv. i alt	39,2	36,9	22,3	22,2
7 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER				
Værdipapirhandel og depoter	167,2	137,7	167,2	137,7
Kapitalforvaltning	182,8	163,1	182,8	163,1
Betalingsformidling	90,1	76,4	90,1	76,4
Lånesagsgebyrer	397,4	313,6	397,4	313,6
heraf kreditforeninger	245,3	205,2	245,3	205,2
Garantiprovision	38,5	41,0	38,5	41,0
Øvrige gebyrer og provisioner	54,3	56,0	53,4	52,7
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	930,3	787,8	929,4	784,5
8 AFGIVNE GEBYRER OG PROVISIONSUDGIFTER				
Værdipapirhandel og depoter	26,0	22,5	26,0	22,5
Kapitalforvaltning	0,3	2,5	0,3	2,5
Garantiprovision	0,4	0,3	0,4	0,3
Øvrige gebyrer og provisioner	40,3	40,0	40,2	40,0
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	67,0	65,3	66,9	65,3
9 NETTOGEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER				
Værdipapirhandel og depoter	141,2	115,2	141,2	115,2
Kapitalforvaltning	182,5	160,6	182,5	160,6
Betalingsformidling	90,1	76,4	90,1	76,4
Lånesagsgebyrer	397,4	313,6	397,4	313,6
heraf kreditforeninger	245,3	205,2	245,3	205,2
Garantiprovision	38,1	40,7	38,1	40,7
Øvrige gebyrer og provisioner	14,0	16,0	13,2	12,7
Nettogebyrer og provisionsindtægter i alt	863,3	722,5	862,5	719,2

NOTER

10 KURSREGULERINGER

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0,7	-8,6	0,7	-8,6
Obligationer	123,7	-55,0	123,7	-55,0
Aktier mv.	266,8	90,8	86,8	76,1
Investerings ejendomme	-	-	0,4	-1,5
Valuta	78,6	-35,8	79,1	-35,2
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-132,1	144,7	-132,1	144,7
Aktiver tilknyttet puljeordninger	953,3	745,2	953,3	745,2
Indlån i puljeordninger	-953,3	-745,2	-953,3	-745,2
Øvrige forpligtelser	25,4	56,7	25,4	56,7
Kursreguleringer i alt	363,1	192,8	184,0	177,2
Handelsbeholdning	128,4	165,6	127,2	150,0
Andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen)	234,7	27,2	56,8	27,2
Kursreguleringer i alt	363,1	192,8	184,0	177,2

11 FINANSIELLE POSTER SPAR NORD KONCERNEN

2014	Rente- indtægter Mio. kr.	Rente- udgifter Mio. kr.	Netto- renter Mio. kr.	Kurs- reguleringer Mio. kr.	Udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle poster til amortiseret kostpris</i>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5,7	8,1	-2,4	0,0	0,0	-2,4
Udlån og indlån, bankaktiviteter	1.984,7	294,6	1.690,1	0,0	0,0	1.690,1
Repo- og reverseforretninger	-0,6	6,1	-6,7	0,0	0,0	-6,7
Andre udstedte obligationer	0,0	3,4	-3,4	0,0	0,0	-3,4
Efterstillede kapitalindskud	0,0	140,2	-140,2	25,4	0,0	-114,8
Øvrige renter	111,3	0,9	110,4	0,0	0,0	110,4
I alt	2.101,1	453,3	1.647,8	25,4	0,0	1.673,2
<i>Finansielle poster til dagsværdi</i>						
Handelsbeholdning	259,6	0,0	259,6	103,0	4,5	367,1
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0,0	0,0	0,0	234,7	34,7	269,4
I alt	259,6	0,0	259,6	337,7	39,2	636,5
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	2.360,7	453,3	1.907,4	363,1	39,2	2.309,7

2013	Rente- indtægter Mio. kr.	Rente- udgifter Mio. kr.	Netto- renter Mio. kr.	Kurs- reguleringer Mio. kr.	Udbytte Mio. kr.	I alt Mio. kr.
<i>Finansielle poster til amortiseret kostpris</i>						
Tilgodehavende og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8,0	11,0	-3,0	0,0	0,0	-3,0
Udlån og indlån, bankaktiviteter	2.181,7	392,6	1.789,1	0,0	0,0	1.789,1
Repo- og reverseforretninger	-2,6	2,8	-5,4	0,0	0,0	-5,4
Andre udstedte obligationer	0,0	54,4	-54,4	0,0	0,0	-54,4
Efterstillede kapitalindskud	0,0	186,0	-186,0	56,7	0,0	-129,3
Øvrige renter	297,7	0,0	297,7	0,0	0,0	297,7
I alt	2.484,8	646,8	1.838,0	56,7	0,0	1.894,7
<i>Finansielle poster til dagsværdi</i>						
Handelsbeholdning	305,3	0,0	305,3	108,9	3,2	417,4
Øvrige finansielle investeringsaktiver	0,0	0,0	0,0	27,2	33,7	60,9
I alt	305,3	0,0	305,3	136,1	36,9	478,3
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	2.790,1	646,8	2.143,3	192,8	36,9	2.373,0

Spar Nord koncernen har ikke hold til udløb investeringer.

12 ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
Gevinst ved salg af ejendomme	2,1	1,5	2,1	1,5
Gevinst ved salg af driftsmidler	0,3	1,0	0,3	1,0
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	7,5	27,3	5,5	9,8
Andre indtægter	30,9	74,0	23,1	55,5
<i>Investerings ejendommenes drift</i>				
Lejeindtægter	22,0	15,9	7,0	7,2
Driftsudgifter	3,3	2,9	2,9	2,3
Vedligeholdelse	0,4	0,3	0,2	0,2
Værdiændringer, investerings ejendomme	-9,0	-4,8	-	-
Andre driftsindtægter i alt	50,1	111,7	34,9	72,5

13 UDGIFFER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Personaleudgifter	1.052,9	1.030,5	1.033,2	1.010,8
Administrationsudgifter	785,0	636,7	781,3	609,5
Udgifter til personale og administration i alt	1.837,9	1.667,2	1.814,5	1.620,3

Personaleudgifter:

Lønninger	853,7	813,4	836,6	798,2
Aktiebaseret vederlæggelse	-	-	-	-
Pensioner	98,0	107,0	96,8	105,2
Udgifter til social sikring	101,2	110,1	99,8	107,4
Personaleudgifter i alt	1.052,9	1.030,5	1.033,2	1.010,8

Heraf udgør vederlag til nuværende og forhenværende medlemmer af direktionen, bestyrelsen og væsentlige risikotagere:

Bestyrelsen

Antal	10	10	10	10
Fast løn	3,0	2,7	3,0	2,7
Pension	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet vederlag	3,0	2,7	3,0	2,7

Bestyrelsens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner

Torben Frstrup	0,6	0,5	0,6	0,5
Per Nikolaj Bukh	0,4	0,4	0,4	0,4
Kaj Christiansen	0,3	0,2	0,3	0,2
Kjeld Johannesen (tiltrådt 23. april 2014)	0,1	-	0,1	-
Laila Mortensen	0,3	0,2	0,3	0,2
Carsten Normann (fratrådt 23. april 2014)	0,1	0,2	0,1	0,2
Fritz Dahl Pedersen	0,2	0,2	0,2	0,2
Ole Skov	0,3	0,3	0,3	0,3
Jannie Skovsen	0,2	0,2	0,2	0,2
Gitte Holmgaard Sørensen	0,2	0,2	0,2	0,2
Hans Østergaard	0,3	0,3	0,3	0,3
I alt optjent og udbetalt honorar	3,0	2,7	3,0	2,7
- Heraf udvalgshonorarer	0,5	0,3	0,5	0,3

Bestyrelsens vederlæggelse i moderselskab og koncern er identisk. Datterselskabernes bestyrelsesposter er besat af personer ansat i Spar Nord moderselskab, og ingen har modtaget vederlag som medlem af datterselskabsbestyrelserne. Bestyrelseshonorering foretages via koncerninterne administrationsaftaler.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar. Der ydes derudover et fast honorar til medlemmerne af revisionsudvalget og risikoudvalget.

Bestyrelsen har ingen variabel aflønning.

Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen pensionsordning.

Væsentlige risikotagere

Antal	13	13	13	13
Fast løn	14,2	15,0	14,2	15,0
Variabel løn (bagatelgrænse)	0,1	0,1	0,1	0,1
Pension	2,2	2,2	2,2	2,2
I alt optjent og udbetalt vederlag	16,5	17,3	16,5	17,3

Spar Nords vederlagspolitik i henhold til Lov om finansiel virksomhed definerer personkredsen af væsentlige risikotagere. Til væsentlige risikotagere og interne kontrolfunktioner udbetales ikke variable lønandele over den lovregulerede tilladte bagatelgrænse (100.000 kr. pr. år). Til koncernledelsen (bestyrelse og direktion) udbetales ikke variable lønandele, herunder diskretionære pensionsydelse. Vederlagspolitikken blev godkendt på generalforsamlingen den 23. april 2014. Vederlagspolitikken kan læses på hjemmesiden sparnord.dk/om-spar-nord/investor/organisation-ledelse.

Bestyrelsen og direktionen er i henhold til vederlagspolitikken omfattet af personkredsen af væsentlige risikotagere. Bestyrelsens og direktionens vederlag og antal mv. er ikke indeholdt i ovennævnte specifikation. For en samlet opgørelse og specifikation af bankens væsentlige risikotagere skal specifikationerne af bestyrelsens og direktionens vederlag mv. medregnes.

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
<i>Direktionen</i>				
Antal	4	4	4	4
Grundløn	13,1	12,6	13,1	12,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	1,4	1,6	1,4	1,6
Bankens udgift, grundløn	11,7	11,0	11,7	11,0
Pension, ordinært bidrag	1,8	1,6	1,8	1,6
Pension, ekstraordinært indskud	0,0	0,9	0,0	0,9
I alt optjent og udbetalt vederlag	13,5	13,5	13,5	13,5

Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner

Lasse Nyby *)

Grundløn	3,7	3,5	3,7	3,5
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,4	0,5	0,4	0,5
Bankens udgift, grundløn	3,3	3,0	3,3	3,0
Pension, ordinært bidrag	0,5	0,5	0,5	0,5
Pension, ekstraordinært indskud	0,0	0,3	0,0	0,3
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,8	3,8	3,8	3,8

Bent Jensen *)

Grundløn	3,1	3,0	3,1	3,0
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,0	0,0	0,0	0,0
Bankens udgift, grundløn	3,1	3,0	3,1	3,0
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,3	0,3	0,3
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,4	3,3	3,4	3,3

John Lundsgaard

Grundløn	3,2	3,1	3,2	3,1
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,6	0,5	0,6
Bankens udgift, grundløn	2,7	2,5	2,7	2,5
Pension, ordinært bidrag	0,5	0,4	0,5	0,4
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,2	2,9	3,2	2,9

Lars Møller *)

Grundløn	3,1	3,0	3,1	3,0
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,5	0,5	0,5
Bankens udgift, grundløn	2,6	2,5	2,6	2,5
Pension, ordinært bidrag	0,5	0,4	0,5	0,4
Pension, ekstraordinært indskud	0,0	0,6	0,0	0,6
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,1	3,5	3,1	3,5

*) Hertil kommer fri bil

Direktionen har ingen variabel aflønning.

Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalerne med de enkelte datterselskaber.

Opsigelsesregler:

Direktionen har et opsigelsesvarsel på 1 år samt ved opsigelse en godtgørelse på 2 års løn.

Pensionsforpligtelse:

Direktionen og væsentlige risikotagere er som de øvrige medarbejdere omfattet af bidrags-baserede pensionsordninger.

Lasse Nyby, Lars Møller og John Lundsgaards hidtidige kontraktvilkår ved fratrædelse i forbindelse med overgang til pensionering mellem det fyldte 60. og 64. år er 30. april 2013 ophævet og erstattet af et højere løbende pensionsbidrag samt et ekstraordinært pensions-indskud. I forbindelse hermed er en tidligere foretaget hensættelse på 1,1 mio. kr. tilbageført.

Incitamentsprogrammer:

Der er ikke etableret nye aktieoptionsprogrammer for nogen persongrupper i banken.

NOTER

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
--	--	--	---	---

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

Lån og lånetilsagn mv.:	Rentesatser 2014	Rentesatser 2013				
Direktion	2,51-2,63	2,49-2,60	8,8	4,8	8,8	4,8
Bestyrelse	0,51-8,51	0,49-7,75	50,1	42,1	50,1	42,1
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, direktion			8,3	4,0	8,3	4,0
Heraf uudnyttede lånetilsagn og kaution, bestyrelse			27,3	13,9	27,3	13,9

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan opnå lån/kredit på personalemæssige vilkår.
Kredit på Mastercard er rentefri for bankens kunder, hvilket også gælder for direktionen og bestyrelsen.

Indlån:				
Direktion	5,5	6,0	5,5	6,0
Bestyrelse	10,7	9,5	10,7	9,5

Sikkerhedsstillelser:				
Direktion	4,1	0,0	4,1	0,0
Bestyrelse	22,4	19,1	22,4	19,1

Skattemæssigt fradrag for direktionens løn:
I medfør af Lov om statsligt kapitalindskud i kreditinstitutter er der kun skattemæssigt fradrag for 50 pct. af løn til direktion, indtil statslig hybrid kapital er tilbagebetalt.
Der er i 2014 foretaget fradrag for 2,8 mio. kr. (2013: 6,7 mio. kr.) for månederne indtil indfrielse pr. ultimo maj 2014.

Antal beskæftigede:				
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.495,8	1.553,6	1.482,4	1.535,7

Administrationsudgifter:				
IT-udgifter *)	448,4	300,4	448,0	299,3
Marketingudgifter	93,6	90,2	93,4	90,1
Lokaleudgifter	90,4	93,5	97,0	99,1
Personale- og rejseudgifter	48,8	55,5	48,3	54,1
Kontorudgifter	32,9	35,7	32,3	34,5
Øvrige administrationsudgifter	70,9	61,4	62,3	32,4
I alt	785,0	636,7	781,3	609,5

*) Heraf udgør udtrædelsesgodtgørelse til SDC 139 mio. kr. i 2014.

14 AKTIEBASERET VEDERLÆGGELSE

Aktieoptionsprogram

Der er ikke etableret nye aktieoptionsprogrammer i 2014.

Eneste program er aktieoptionsprogrammet etableret i Sparbank regi for ledende medarbejdere, med tildeling i 2008. Aktieoptionsprogrammet er overtaget i forbindelse med fusionen med Sparbank i november 2012. Aktieoptionsprogrammet omfatter 50.000 stk. aktieoptioner pr. 31. december 2014 (2013: 50.000 stk.).

Optionsprogrammet omfatter øvrige direktører, idet direktionen i Sparbank frasagde sig retten hertil. Udnyttelsesperioden udløber 1. april 2015.

Specifikation af udestående aktieoptioner:

Aktieoptioner	Antal stk.			Gns. udnyttelseskurs, kr.	Dagsværdi pr. option *), kr.	Dagsværdi i alt *), Mio. kr.
	Koncernens direktion	Øvrige direktører	I alt			
Primo 2013	92.394	621.977	714.371	98,4 - 141,0	27,2-29,7	1,5-18,1
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet **)	92.394	571.977	664.371			
Ultimo 2013	0	50.000	50.000	141,0	29,7	1,5
Bortfaldet	0	0	0			
Udnyttet	0	0	0			
Udløbet	0	0	0			
Ultimo 2014	0	50.000	50.000	141,0	29,7	1,5
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2013	0	50.000	50.000			
Antal optioner der kan udnyttes ved årets slutning 2014	0	50.000	50.000			

*) På tildelingstidspunktet.

**) Aktieoptionsprogram etableret i Spar Nord regi i perioden 2005-2007, med udløb 6 uger fra offentliggørelsen af helårsrapporten for 2012.

De udestående optioner svarer til 0,04 pct. (2013: 0,04 pct.) af aktiekapitalen, såfremt samtlige aktieoptioner udnyttes.

Den gennemsnitlige aktiekurs for **udnyttede optioner** på udnyttelsestidspunktet er ikke aktuel, idet ingen optioner er udnyttet i 2013 og 2014.

For **udestående optioner** pr. 31. december 2014 udgør den gennemsnitlige restløbetid 0,3 år (2013: 1,3 år), og udnyttelseskursen ligger på 141,0 kr. pr. option (2013: 141,0 kr. pr. option).

Medarbejderaktier

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

15 REVISIONSHONORAR

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed	2,4	3,0	1,9	2,3
Honorar til andre revisionsvirksomheder for andre ydelser end revision	0,4	0,3	0,4	0,3
Revisionshonorar i alt	2,8	3,3	2,3	2,6

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed kan specificeres således:

Lovpligtig revision	1,2	1,5	0,8	0,8
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,1	0,3	0,1	0,3
Skatte- og momsmæssig rådgivning	0,3	0,6	0,3	0,6
Andre ydelser	0,8	0,6	0,7	0,6
Honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed i alt	2,4	3,0	1,9	2,3

16 AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ IMMATERIELLE OG MATERIELLE AKTIVER

Immaterielle aktiver

Kunderelationer, afskrivninger	6,5	6,2	6,5	6,2
Øvrige immaterielle aktiver, afskrivninger	8,2	5,5	8,2	5,5

Materielle aktiver

Domicilejendomme, afskrivninger	13,9	14,4	12,6	13,0
Domicilejendomme, netto nedskrivninger	-2,6	10,2	-1,0	0,7
Midlertidigt overtagne ejendomme, nedskrivninger	4,6	4,5	4,6	4,5
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	40,9	75,4	40,1	60,0

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	71,5	116,2	71,0	89,9
--	-------------	--------------	-------------	-------------

17 ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Bidrag til sektorløsninger	96,9	103,8	96,9	103,8
Andre driftsudgifter i øvrigt	13,0	1,7	5,1	-2,7
Andre driftsudgifter i alt	109,9	105,5	102,0	101,1

Bidrag til sektorløsninger omfatter primært bidrag til den lovpligtige indskydergaranti-ordning i Danmark, hvor de deltagende institutter betaler et fast årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede indlån ("forsikringsbaseret model").

18 NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	10,5	0,0	10,5
Udlån	571,4	715,8	596,5	705,7
Garantier	31,5	0,1	31,5	0,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	602,9	726,4	628,0	716,3

Nedskrivningskontiene for henholdsvis udlån og garantier fremgår af note 55.

19 RESULTAT AF KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE OG TILKNYTTED E VIRKSOMHEDER

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	104,1	77,6	104,1	77,6
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	261,1	85,1
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt	104,1	77,6	365,2	162,7

20 SKAT

Årets skat kan opdeles således:

Skat af årets resultat	91,4	133,4	77,7	131,1
Skat af anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat i alt	91,4	133,4	77,7	131,1

Skat af årets resultat fremkommer således:

Aktuel skat	132,0	124,5	44,7	1,0
Udskudt skat, året	-33,2	25,8	28,7	126,3
Udskudt skat, effekt efter nedsættelse af dansk selskabsskat	-1,6	-14,0	1,7	1,8
Udskudt skat, effekt af ikke indregnet skattemæssigt underskud for tidligere år	-8,3	-6,2	0,0	0,0
Udskudt skat, tidligere år	1,6	3,8	1,6	13,2
Efterregulering af tidligere års aktuelle skat	0,9	-0,5	1,0	-11,2
Skat af årets resultat	91,4	133,4	77,7	131,1

Effektiv skatteprocent kan forklares således:

Aktuel skatteprocent i Danmark	24,5	25,0	24,5	25,0
Nedsættelse af dansk selskabsskat fra 24,5 pct. til 22,0 pct. frem til 2016, pct.	-0,2	-2,1	0,2	0,3
Effekt af ikke indregnet skattemæssigt underskud for tidligere år, pct.	-1,2	-0,9	0,0	0,0
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier, pct.	-10,8	-6,1	-14,0	-6,0
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter, pct.	0,3	3,5	0,1	0,0
Regulering tidligere års skatter, pct.	0,4	0,5	0,4	0,3
Effektiv skatteprocent i alt, pct.	13,0	19,9	11,2	19,6

Skat af anden totalindkomst
Koncern

	Før skat	2014 Skatte- indtægt/ omkostning	Efter skat	Før skat	2013 Skatte- indtægt/ omkostning	Efter skat
Regulering vedrørende associerede virksomheder	1,4	0,0	1,4	-2,9	0,0	-2,9
Valutakursreguleringer ved omregning af udenlandsk enhed	-2,5	0,0	-2,5	-4,2	0,0	-4,2
Nettoopskrivning på ejendomme	8,3	0,0	8,3	1,4	0,0	1,4
Skat af anden totalindkomst i alt	7,2	0,0	7,2	-5,7	0,0	-5,7

21 TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.970,6	3.212,4	3.974,6	3.190,7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	3.970,6	3.212,4	3.974,6	3.190,7
 Heraf efterstillede tilgodehavender	 5,9	 5,5	 5,9	 5,5
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
Anfordringstilgodehavender	113,6	112,3	117,6	112,3
Til og med 3 måneder	3.801,1	3.044,6	3.801,1	3.022,9
Over 3 måneder og til og med 1 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Over 1 år og til og med 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Over 5 år	55,9	55,5	55,9	55,5
I alt	3.970,6	3.212,4	3.974,6	3.190,7
 <i>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>				
Reverseforretninger	1.797,3	1.865,0	1.797,3	1.865,0

22 UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER

Udlån, bankaktiviteter *)	34.351,4	33.772,9	34.709,1	34.803,3
Udlån, reverseforretninger	463,8	1.785,6	463,8	1.785,6
Udlån, leasingaktiviteter	1.132,4	2.089,6	171,7	197,8
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	35.947,6	37.648,1	35.344,6	36.786,7

*) Udlån, bankaktiviteter omfatter alt udlån bortset fra udlån klassificeret som reverseforretninger og leasingaktiviteter. Udlån, bankaktiviteter omfatter primært udlån i forretningsområdet Spar Nords Lokale Banker og forretningsområdet Handels- og Udlandsområdet.

Fordelt efter kategorier

Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	20.630,2	21.722,3	21.002,4	22.390,2
Leasingkontrakter	1.106,6	1.899,8	162,9	181,9
Pantebreve	31,6	37,7	31,6	37,7
Øvrige udlån	14.179,2	13.988,3	14.147,7	14.176,9
I alt	35.947,6	37.648,1	35.344,6	36.786,7

Heraf efterstillede tilgodehavender	8,1	14,7	8,1	14,7
-------------------------------------	-----	------	-----	------

Fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	4.532,1	4.167,6	4.532,1	4.167,6
Til og med 3 måneder	2.603,0	3.755,9	2.880,6	4.185,6
Over 3 måneder og til og med 1 år	9.876,2	11.512,0	9.653,6	11.396,6
Over 1 år og til og med 5 år	6.933,6	7.560,4	6.299,8	6.427,1
Over 5 år	12.002,7	10.652,2	11.978,5	10.609,8
I alt	35.947,6	37.648,1	35.344,6	36.786,7

Udlån, leasingaktiviteter

Leasingkontrakter mv.	1.106,6	1.899,8	162,9	181,9
Købekontrakter	25,8	189,8	8,8	15,9
Udlån, leasingaktiviteter i alt	1.132,4	2.089,6	171,7	197,8

Leasingaktiver fra finansiel leasing, hvor koncernen er leasinggiver omfatter landbrugsudstyr, person- og lastbiler, industrimaskiner, entreprenørmateriel mv.

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

Der er tale om leasingkontrakter i udenlandsk og dansk valuta.

Aftalerne kan opsiges i leasingperioden.

NOTER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Leasingydelser fordelt på kontraktuel restløbetid *)				
<i>Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</i>				
Op til 1 år	371,2	723,2	57,8	16,4
1 - 5 år	765,1	1.282,4	111,7	173,9
Over 5 år	41,0	37,2	16,4	4,2
I alt	1.177,3	2.042,8	186,0	194,5
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst	70,7	143,0	23,0	12,6
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter	1.106,6	1.899,8	162,9	181,9
<i>Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter</i>				
Op til 1 år	349,1	672,3	50,7	15,4
1 - 5 år	719,7	1.193,0	97,8	162,6
Over 5 år	37,8	34,5	14,4	3,9
I alt	1.106,6	1.899,8	162,9	181,9
*) Koncernens leasingkontrakter er fortrinsvis finansiell leasing og indregnes i balancen under udlån, leasingaktiviteter.				
Akkumulerede nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavenders minimumsleasingydelser	19,4	41,4	1,8	16,6
Leasingindtægter indregnet i resultatopgørelsen, under linjen "Renteindtægter"	64,9	144,0	11,4	15,6
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør (år)	1,3	1,5	1,1	1,5
Bruttoudlån og garantier fordelt på sektorer og brancher i pct.				
Offentlige myndigheder	1,9	4,7	1,9	4,8
<i>Erhverv</i>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,3	9,1	7,8	7,9
Industri og råstofudvinding	5,7	4,0	5,4	3,4
Energiforsyning	3,9	4,2	3,9	4,2
Bygge- og anlæg	3,3	3,8	3,1	3,3
Handel	8,1	7,9	8,1	7,7
Transport, hoteller og restauranter	3,6	4,1	3,3	3,2
Information og kommunikation	0,2	0,3	0,2	0,3
Finansiering og forsikring	5,8	7,6	6,5	10,6
Fast ejendom	11,2	10,9	11,4	11,0
Øvrige erhverv	6,0	7,0	5,9	6,6
Erhverv i alt	56,1	58,9	55,6	58,2
Private	42,0	36,4	42,5	37,0
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

NOTER

23 OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Realkreditobligationer	17.137,1	15.073,1	17.137,1	15.073,1
Statsobligationer	262,3	465,4	262,3	465,4
Øvrige obligationer	2.834,6	3.271,9	2.834,6	3.271,9
Obligationer til dagsværdi i alt	20.234,0	18.810,4	20.234,0	18.810,4

Heraf efterstillede tilgodehavender	34,1	56,0	34,1	56,0
-------------------------------------	------	------	------	------

Alle obligationer indgår i bankens handelsbeholdning.

24 AKTIER MV.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	99,4	116,7	99,4	116,7
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	7,3	23,4	7,3	23,4
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	1.310,1	1.075,4	1.252,9	835,5
Aktier mv. i alt	1.416,8	1.215,5	1.359,6	975,6

Handelsbeholdning	119,9	158,4	119,9	158,4
Øvrige aktier til dagsværdi efter dagsværdioptionen	1.296,9	1.057,1	1.239,7	817,2
Aktier i alt	1.416,8	1.215,5	1.359,6	975,6

Værdipapirer, der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning, måles til dagværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen ved anvendelse af muligheden herfor i dagsværdioptionen.

Værdipapirerne indgår i en portefølje, der styres, og hvis afkast måles baseret på dagsværdier i overensstemmelse med en dokumenteret risikostyrings- og investeringsstrategi.

25 KAPITALANDELE I ASSOCIEREDE VIRKSOMHEDER

Samlet anskaffelsespris primo	490,0	496,4	489,9	489,6
Reklassificeret til aktier mv.	178,6	0,0	178,6	0,0
Tilgang	58,6	0,3	58,6	0,3
Afgang	0,1	6,7	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	369,9	490,0	369,9	489,9
Op- og nedskrivninger primo	507,3	496,4	507,4	503,1
Reklassificeret til aktier mv.	15,9	0,0	15,9	0,0
Resultat	104,1	77,6	104,1	77,6
Udbytte	25,6	70,4	25,6	70,4
Andre kapitalbevægelser indregnet i anden totalindkomst	1,4	-2,9	1,4	-2,9
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-0,1	-6,6	0,0	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo	571,4	507,3	571,4	507,4
Bogført beholdning ultimo	941,3	997,3	941,3	997,3
heraf kreditinstitutter	866,2	732,9	866,2	732,9

NOTER

Finansielle oplysninger for hver af koncernens individuelt set væsentlige associerede virksomheder er korrigeret for forskelle i anvendt regnskabspraksis:

KONCERNEN / SPAR NORD MODERSELSKAB

	2014	2013
Mio. kr.	Nørresundby Bank A/S	Nørresundby Bank A/S
Hjemsted	Nørresundby	Nørresundby
Ejerandel (pct.)	54,8 [1]	50,2 [1]
Stemmeandel (pct.)	0,0 [2]	0,0 [2]

Totalindkomstopgørelse

Omsætning	448,8	459,7
Årets resultat	89,3	73,5
Anden totalindkomst	1,5	-3,2
I alt	90,8	70,3
Modtaget udbytte	11,6	4,6

Balance

Udlån og tilgodehavender	5.513,7	5.268,9
Øvrige aktiver	3.739,4	4.083,5
Aktiver i alt	9.253,1	9.352,4
Indlån og anden gæld	6.146,6	6.334,2
Øvrige forpligtelser	1.673,7	1.675,6
Forpligtelser i alt	7.820,3	8.009,8
Egenkapital	1.432,8	1.342,6
Spar Nord koncernens andel af egenkapitalen i væsentlige associerede virksomheder	866,2	732,9

[1] Herudover er der indregnet 0,1 pct. (2013: 0,1 pct.) under regnskabsposten aktier, som en del af bankens handelsbeholdning.

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

Ovenstående regnskabstal er fra seneste offentliggjorte årsrapport.

Koncernens associerede virksomheder måles efter den indre værdis metode.

Baseret på børskursen er dagsværdien af Nørresundby Bank A/S (niveau 1 i Dagsværdihierakiet) opgjort til 1.052,4 mio. kr. (2013: 476,1 mio. kr.).

Afstemning af regnskabsmæssig værdi 31. december

Mio. kr.	31.12.14	31.12.13
Spar Nord koncernens andel af egenkapital i væsentlige associerede virksomheder	866,2	732,9
Goodwill vedrørende associerede virksomheder	37,0	37,0
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i individuelt set ikke-væsentlige associerede virksomheder	38,1	227,4 [3]
I alt	941,3	997,3

[3] Skandinavisk Data Center A/S er i 2014 reklassificeret fra regnskabsposten kapitalandele i associerede virksomheder til aktier.

26 KAPITALANDELE I TILKNYTTED VIRKSOMHEDER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	-	-	1.379,7	1.369,7
Tilgang *)	-	-	0,0	10,0
Afgang	-	-	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	-	-	1.379,7	1.379,7
Op- og nedskrivninger primo	-	-	179,4	348,4
Resultat	-	-	261,1	85,1
Udbytte	-	-	100,0	250,0
Andre kapitalbevægelser	-	-	-2,6	-4,1
Tilbageførte op- og nedskrivninger	-	-	0,0	0,0
Op- og nedskrivninger ultimo	-	-	337,9	179,4
Bogført beholdning ultimo	-	-	1.717,6	1.559,1

*) Tilgang i 2013 vedrører et tilskud på 10,0 mio. kr. i Spar Nord Ejendomsselskab A/S (fusioneret med Aktieselskabet Skelagervej 15 i 2014).

TILKNYTTED VIRKSOMHEDER

	Selskabs- kapital ultimo Mio. kr.	Egen- kapital ultimo Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2014 Pct.	Spar Nord koncernen 2013 Pct.	Spar Nord moderselsk. 2014 Pct.	Spar Nord moderselsk. 2013 Pct.
<i>Konsoliderede virksomheder</i>							
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg (1)	201,0	1.458,2	226,5	100,0	100,0	100,0	100,0
Erhvervsinvest Nord A/S i likvidation, Aalborg	30,0	54,2	1,5	100,0	100,0	100,0	100,0
Spar Nord Leasing A/S, Aalborg	10,0	205,1	33,1	100,0	100,0	100,0	100,0
SN Finans Nord AB, Sverige (2)	-	-	-	-	100,0	-	-
Spar Nord Ejendomsselskab A/S, Aalborg (1)	-	-	-	-	100,0	-	100,0

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

- 1) Aktieselskabet Skelagervej 15 og Spar Nord Ejendomsselskab A/S er fusioneret pr. 1. januar 2014, med Aktieselskabet Skelagervej 15 som det fortsættende selskab.
- 2) Selskabet er solgt pr. 1. juli 2014.

NOTER

27 IMMATERIELLE AKTIVER

Goodwill

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	141,6	170,6	141,6	141,6
Tilgang	18,8	0,0	18,8	0,0
Afgang	0,0	29,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	160,4	141,6	160,4	141,6
Nedskrivninger primo	1,7	30,7	1,7	1,7
Årets nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Tilbageførsel af nedskrivninger ved afgang	0,0	29,0	0,0	0,0
Nedskrivninger ultimo	1,7	1,7	1,7	1,7
Bogført beholdning ultimo	158,7	139,9	158,7	139,9

Kunderrelationer

Samlet anskaffelsespris primo	61,6	61,6	61,6	61,6
Tilgang	3,0	0,0	3,0	0,0
Afgang	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet anskaffelsespris ultimo	64,6	61,6	64,6	61,6
Af- og nedskrivninger primo	18,7	12,5	18,7	12,5
Årets afskrivninger	6,5	6,2	6,5	6,2
Af- og nedskrivninger ultimo	25,2	18,7	25,2	18,7
Bogført beholdning ultimo	39,4	42,9	39,4	42,9

Øvrige immaterielle aktiver

Samlet anskaffelsespris primo	56,9	41,4	56,9	41,4
Tilgang	3,5	25,6	3,5	25,6
Afgang	3,6	10,1	3,6	10,1
Samlet anskaffelsespris ultimo	56,8	56,9	56,8	56,9
Af- og nedskrivninger primo	25,8	30,4	25,8	30,4
Årets afskrivninger	8,2	5,5	8,2	5,5
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	3,5	10,1	3,5	10,1
Af- og nedskrivninger ultimo	30,5	25,8	30,5	25,8
Bogført beholdning ultimo	26,3	31,1	26,3	31,1

Immaterielle aktiver i alt	224,4	213,9	224,4	213,9
-----------------------------------	--------------	--------------	--------------	--------------

Resterende afskrivningsperioder udgør for kunderrelationer 3-8 år (2013: 4-9 år), øvrige immaterielle aktiver 1-5 år (2013: 1-5 år) og goodwill har ubestemt brugstid i såvel 2014 som 2013.

Spar Nord koncernen

Goodwill - 2014 Mio. kr.	Anskaffelses- sum 01.01.14	Til-/afgang 2014	Anskaffelses- sum 31.12.14	Ned- skrivninger 01.01.14	Ned- skrivninger 2014	Nedskr. ved afgang 2014	Ned- skrivninger 31.12.14	Bogført beholdning 31.12.14
Bankaktivitet, filialer Roskilde Bank	86,8	0,0	86,8	0,0	0,0	0,0	0,0	86,8
Bankaktivitet, Sparbank	35,2	0,0	35,2	0,0	0,0	0,0	0,0	35,2
Bankaktivitet, filialer Øvrige	19,6	18,8	38,4	1,7	0,0	0,0	1,7	36,7
Leasingaktiviteter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Goodwill i alt	141,6	18,8	160,4	1,7	0,0	0,0	1,7	158,7

Goodwill - 2013

Goodwill - 2013 Mio. kr.	Anskaffelses- sum 01.01.13	Til-/afgang 2013	Anskaffelses- sum 31.12.13	Ned- skrivninger 01.01.13	Ned- skrivninger 2013	Nedskr. ved afgang 2013	Ned- skrivninger 31.12.13	Bogført beholdning 31.12.13
Bankaktivitet, filialer Roskilde Bank	86,8	0,0	86,8	0,0	0,0	0,0	0,0	86,8
Bankaktivitet, Sparbank	35,2	0,0	35,2	0,0	0,0	0,0	0,0	35,2
Bankaktivitet, filialer Øvrige	19,6	0,0	19,6	1,7	0,0	0,0	1,7	17,9
Leasingaktiviteter	29,0	-29,0	0,0	29,0	0,0	-29,0	0,0	0,0
Goodwill i alt	170,6	-29,0	141,6	30,7	0,0	-29,0	1,7	139,9

VÆRDIFORRINGELSESTEST

Koncernens markeder har de seneste år været udsat for en negativ udvikling med svage konjunkturer.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme (nytteværdi). Den særlige gældsstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel.

Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsgenererende forretningsområder for de kommende 5 år.

Egenkapitalandelen er fastsat til 8 pct. af den samlede risikoeksponering.

Værdiforringelsestest har i 2014 ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill eller øvrige immaterielle aktiver.

Goodwill

Spar Nord koncernens goodwill med ubestemt brugstid testes årligt for værdiforringelse. Aktiviteterne testes på den identificerede pengestrømsgenererende enhed, hvortil aktiverne er allokeret.

Goodwill indgår i det pengestrømsgenererende forretningsområde, Spar Nords Lokale Banker, som er forretningsområdet omfattende filialnettet. For uddybende beskrivelse af Spar Nords Lokale Banker henvises til note 3.

Overtagelse af aktiver og forpligtelser fra FIH Erhvervsbank pr. 1. juli 2014 har i den foreløbige kostprisallokering jf. note 49 medført, at goodwillen er opgjort til 18,8 mio. kr. For uddybende beskrivelser af de overtagne aktiviteter og opgørelser af goodwillen i 2014 henvises til note 49. Goodwillen kan henføres til synergier i Spar Nords Lokale Banker.

Den økonomiske vækst forventes i den nærmeste fremtid at være lav, hvilket kombineret med lave pengemarkedsrenter og forholdsvis høje tab på udlån forventes at medføre en reduceret indtjening. Indtjeningen forventes gradvist at normaliseres i budgetperioden [1-5 år].

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme er udvikling i balanceposter. I budgetperioden er benyttet en gennemsnitlig vækst på 2,0 pct., og i terminalperioden er benyttet en gennemsnitlig vækst på 1,5 pct.

De estimerede pengestrømme tilbagediskonteres med et før-skat afkastkrav, som forsigtigt er fastsat til 13,3 pct. (2013: 13,3 pct.).

Niveauet for vækst overstiger ikke forventningerne til den generelle økonomiske vækst på de pågældende markeder.

Herudover er fremskrivningen af pengestrømme påvirket af udviklingen i rentemarginal, omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Fremskrivningen er udarbejdet ud fra erfaringer og forventninger.

I 2013 blev goodwill relateret til Spar Nord Leasing ført som afgang, da aktiviteten i 2013 var under afvikling, og goodwillen blev nedskrevet i 2011.

Kunderelationer

Den regnskabsmæssige værdi af kunderelationer indregnet i forbindelse med overtagelse af aktiver og forpligtelser fra FIH Erhvervsbank pr. 1. juli 2014 udgør 2,7 mio. kr. pr. 31. december 2014.

Den regnskabsmæssige værdi af kunderelationer indregnet i forbindelse med overtagelse af bankaktiviteter fra Roskilde Bank udgør 11,3 mio. kr. (2013: 14,2 mio. kr.), og kunderelationer relateret til Sparbank udgør 25,4 mio. kr. (2013: 28,7 mio. kr.)

Forudsætningerne som blev benyttet ved beregning af kunderelationer er sammenholdt med tilsvarende realiserede resultater - primært indtægter udover nettorenteindtægter og omkostningsprocent. De realiserede resultater er på niveau med de forventede, hvormed der ikke er indikationer på værdiforringelse.

Øvrige immaterielle aktiver

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

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

Følsomhedsanalyser

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

Egenkapitalandelen, som benyttes, er fastsat til 8 pct. af Spar Nord Lokale Bankers samlede risikoeksponering.

Følsomhedsanalyser viser, at goodwill vedrørende Spar Nords Lokale Banker er robust for ændringer i forudsætninger - selv en forøgelse af diskonteringsfaktoren på over 20 pct. (2013: over 20 pct.) , eller en reduktion i resultat før skat på over 50 pct. (2013: over 50 pct.) eller en negativ vækst i balanceposter, medfører ikke værdiforringelse.

Forventninger til budgetperioden medfører, at 72 pct. af nutidsværdien af de forventede pengestrømme i Spar Nords Lokale Banker vedrører terminalperioden (2013: 69 pct.).

28 GRUNDE OG BYGNINGER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
<i>Investeringsejendomme</i>				
Dagsværdi primo	167,7	157,9	82,5	69,4
Reklassifikationer	-18,4	0,0	-18,4	0,0
Tilgang, herunder forbedringer	1,0	19,1	1,0	19,1
Tilgang, reklassifikationer	0,6	0,0	0,6	0,0
Afgang	1,4	4,5	1,4	4,5
Urealiseret dagsværdiregulering	-1,8	-4,8	0,4	-1,5
Dagsværdi ultimo	147,7	167,7	64,7	82,5
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	5,8 - 10,0	6,0 - 14,5	5,8 - 10,0	6,0 - 14,5

Urealiseret dagsværdiregulering indregnes i regnskabsposten kursreguleringer for moder-selskabsregnskabet og andre driftsindtægter i koncernregnskabet.

Ved måling af investeringsejendomme (niveau 3 i dagsværdihierakiet) er dagsværdimodellen valgt. Investeringsejendomme består hovedsagelig af erhvervslejemål. Lejeaftalernes bindingsperioder er for Spar Nord maksimalt 20 år

For oplysninger om afkast af investeringsejendomme henvises til note 12.

I note 12 er der indregnet driftsomkostninger vedrørende investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægter i året for:	0,0	0,3	0,0	0,3
--	-----	-----	-----	-----

<i>Domicilejendomme</i>				
Samlet anskaffelsespris primo	632,1	732,9	516,5	617,3
Overført til overtagne ejendomme	-3,2	-60,7	-3,2	-60,7
Overført fra investeringsejendomme	14,8	0,0	14,8	0,0
Tilgang	18,0	5,0	5,7	5,0
Afgang	1,9	45,1	1,9	45,1
Samlet anskaffelsespris ultimo	659,8	632,1	531,9	516,5
Af- og nedskrivninger primo	120,4	110,5	95,6	95,2
Overført til overtagne ejendomme	-0,5	-7,8	-0,5	-7,8
Årets afskrivninger	13,9	14,4	12,6	13,0
Netto nedskrivninger via resultatopgørelsen	-1,0	10,2	-1,0	0,7
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-9,6	-1,0	-8,6	0,4
Af- og nedskrivninger ved afgang	0,7	5,9	0,7	5,9
Af- og nedskrivninger ultimo	122,5	120,4	97,4	95,6
Dagsværdi ultimo	537,3	511,7	434,5	420,9
Seneste offentlige ejendomsvurdering	482,6	475,4	377,9	374,2
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, pct.	5,8 - 10,0	6,0 - 10,0	5,8 - 10,0	6,0 - 10,0
Regnskabsmæssig værdi hvis domicilejendomme var målt efter kostprismodellen	449,2	432,3	346,5	341,4

Netto opskrivninger via anden totalindkomst indgår i af- og nedskrivninger ultimo i anlægsnoter.

I Spar Nord koncernen indgår der i 2014 under tilgang, domicilejendomme 12,2 mio. kr. (2013: 0,0 mio. kr.) vedrørende forbedringer af ejendommene i datterselskabet Aktieselskabet Skelagervej 15.

Der er ingen indregnede låneomkostninger i henholdsvis 2014 og 2013.

Værdiansættelsen af domicilejendomme er fastsat med udgangspunkt i observerbare priser og andre værdiansættelsesmetoder. For tilkøbte ejendomme er der i afskrivningsgrundlaget indregnet en forventet scrapværdi på 20-40 pct. af anskaffelsessummen.

Ekstern vurdering fra ejendomsmægler er indhentet for alle større ejendomme til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter.

Som følge af udviklingen i ejendomsmarkedet er der for nogle af investerings- og domicilejendommene anvendt et lidt lavere forrentningskrav i 2014 end i 2013. Samlet ligger forrentningskravet inden for et interval på 5,8-10,0 pct. (2013: 6,0-10,0 pct.) for domicilejendomme og 5,8-10,0 pct. (2013: 6,0-14,5 pct.) for investeringsejendomme.

Forrentningskrav, fordeling Spar Nord Koncernen	31.12.14				31.12.13			
	Domicilejendomme		Investeringsejendomme		Domicilejendomme		Investeringsejendomme	
	Antal ejendomme	Dagsværdi ultimo	Antal ejendomme	Dagsværdi ultimo	Antal ejendomme	Dagsværdi ultimo	Antal ejendomme	Dagsværdi ultimo
Forrentningskrav i pct.								
-> 7,00	9	133,9	3	98,5	8	122,0	3	100,0
7,00 - 8,00	17	272,3	1	20,1	16	253,9	2	34,9
8,00 - 9,00	14	128,5	3	28,0	15	131,2	3	8,6
9,00 ->	2	2,6	3	1,1	4	4,6	7	24,2
I alt	42	537,3	10	147,7	43	511,7	15	167,7

Forrentningskrav	Ejendoms karakteristika
-> 7,00	Ejendomme i de større byer med god beliggenhed, hvilket gør ejendommene attraktive for andre.
7,00 - 8,00	Ejendomme beliggende i udkanten af de attraktive byer samt ejendomme med god beliggenhed i lidt mindre byer.
8,00 - 9,00	Ejendomme beliggende i mindre byer og landsbyer.
9,00 ->	Ejendomme i byer, hvor de forventes svært omsættelige.

Over for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en bogført værdi på:	84,6	129,9	19,1	64,4
--	------	-------	------	------

NOTER

Følsomhedsanalyser

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

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

Et fald i lejeniveauet på 5 pct. vil alt andet lige reducere dagsværdien med 30,1 mio. kr. (2013: 28,6 mio. kr.)

29 ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER I ALT

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	441,1	829,9	393,0	387,2
Reklassifikationer fra/til finansiel leasing	0,9	-2,6	0,0	0,0
Tilgang	25,5	54,9	24,5	38,4
Afgang	48,5	441,1	23,9	32,6
Samlet anskaffelsespris ultimo	419,0	441,1	393,6	393,0
Af- og nedskrivninger primo	294,3	432,4	263,6	227,3
Årets af- og nedskrivninger	40,9	75,4	40,1	60,0
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	36,2	213,5	17,8	23,7
Af- og nedskrivninger ultimo	299,0	294,3	285,9	263,6
Regnskabsmæssig værdi ultimo	120,0	146,8	107,7	129,4

Ultimo 2014 indgår en række fuldt afskrevne aktiver i bankens og i koncernens drift. Disse aktivers oprindelige anskaffelsesum udgør 148,1 mio. kr. (2013: 130,9 mio. kr.) i moderselskabet og 148,6 mio. kr. (2013: 132,4 mio. kr.) i koncernen.

Leasing

Leasingaktiverne fra operationel leasing er indregnet med	14,6	25,9	3,4	9,6
---	------	------	-----	-----

Leasingkontrakterne er blevet indgået for 0-8 år med individuelt aftalte leasingydelser.

Aftalerne kan opsiges i leasingperioden.

Operationelle leasingaftaler

Op til 1 år	10,8	13,1	3,3	5,0
1 - 5 år	3,8	12,8	0,1	4,6
Over 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	14,6	25,9	3,4	9,6

Leasingydelser fra operationelle leasingaktiver indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsindtægter"	7,5	27,3	5,5	9,8
--	-----	------	-----	-----

Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør (år)	0,7	1,0	0,7	0,8
---	-----	-----	-----	-----

30 AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Samlet anskaffelsespris primo	169,5	149,7	127,2	37,4
Overført fra domicilejendomme	3,2	60,7	3,2	60,7
Overført fra investeringsejendomme	3,6	0,0	3,6	0,0
Tilgang	15,6	67,3	11,2	44,9
Afgang	104,3	108,2	85,0	15,8
Samlet anskaffelsespris ultimo	87,6	169,5	60,2	127,2
Af- og nedskrivninger primo	49,2	58,8	24,4	12,5
Overført fra domicilejendomme	0,5	7,8	0,5	7,8
Overført fra investeringsejendomme	0,6	0,0	0,6	0,0
Årets bevægelse, tidligere domicilejendomme	-3,9	-17,4	-1,2	4,1
Af- og nedskrivninger ultimo	46,4	49,2	24,3	24,4
Bogført værdi ultimo	41,2	120,3	35,9	102,8

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter overtagne ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer i banken. Ejendomme, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for 12 måneder, behandles som Aktiver i midlertidig besiddelse.

I Koncernen indgår herudover aktiver tilbagetaget i forbindelse med nødlidende leasingaftaler i form af lastbiler, landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Såvel ejendomme som leasingaktiver forventes afhændet inden for 1 år.

Ejendomme sælges via ejendomsmægler, mens leasingaktiver sælges på sædvanlig markedsplads for de enkelte typer aktiver - primært via auktioner eller forhandlere.

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

NOTER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
31 ANDRE AKTIVER				
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.005,3	1.393,9	2.005,3	1.393,9
Forskellige debitorer	354,6	50,5	354,6	49,1
Tilgodehavende renter og provision	274,7	330,1	272,8	335,1
Kapitalindskud i Foreningen Bankernes EDB Central	316,0	0,0	316,0	0,0
Øvrige aktiver	69,5	74,1	69,3	74,0
Andre aktiver i alt	3.020,1	1.848,6	3.018,0	1.852,1
32 GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER				
Gæld til centralbanker	6.944,8	3.042,7	6.944,8	3.042,7
Gæld til kreditinstitutter	3.392,6	5.060,1	3.360,7	5.028,0
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	10.337,4	8.102,8	10.305,5	8.070,7
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
På anfordring	962,5	862,6	962,1	862,3
Til og med 3 måneder	9.306,0	4.161,0	9.306,0	4.161,0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Over 1 år og til og med 5 år	10,5	3.000,0	10,5	3.000,0
Over 5 år	58,4	79,2	26,9	47,4
I alt	10.337,4	8.102,8	10.305,5	8.070,7
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	1.696,0	3.397,7	1.696,0	3.397,7
Prioritetsgæld i faste ejendomme	47,9	67,7	16,5	35,9
De behæftede ejendommers bogførte værdi udgør	91,6	130,7	26,1	65,1
33 INDLÅN OG ANDEN GÆLD				
På anfordring	31.692,9	28.453,4	31.852,5	29.135,5
Med opsigelsesvarsel	3.947,0	5.561,6	3.947,0	5.561,6
Tidsindskud	2.493,1	2.891,3	3.493,1	2.891,3
Særlige indlånsformer	4.102,8	4.924,2	4.102,8	4.924,2
Indlån og anden gæld i alt	42.235,8	41.830,5	43.395,4	42.512,6
<i>Fordelt efter restløbetid</i>				
På anfordring	31.692,9	28.453,4	31.852,5	29.135,5
Til og med 3 måneder	2.559,7	3.199,2	2.559,7	3.199,2
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.007,7	2.500,6	3.007,7	2.500,6
Over 1 år og til og med 5 år	1.931,0	4.226,0	2.931,0	4.226,0
Over 5 år	3.044,5	3.451,3	3.044,5	3.451,3
I alt	42.235,8	41.830,5	43.395,4	42.512,6
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>				
Repoforretninger	0,0	0,0	0,0	0,0
34 UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS				
<i>Fordelt efter kontraktuel restløbetid</i>				
På anfordring	0,0	0,0	0,0	0,0
Til og med 3 måneder	22,6	28,5	22,6	28,5
Over 3 måneder og til og med 1 år	0,0	250,0	0,0	250,0
Over 1 år og til og med 5 år	0,0	23,1	0,0	23,1
Over 5 år	0,0	0,0	0,0	0,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	22,6	301,6	22,6	301,6

NOTER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
35 ANDRE PASSIVER				
Forskellige kreditorer	2.046,2	1.524,1	2.034,1	1.506,7
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.077,6	1.362,0	2.077,6	1.362,0
Skyldige renter og provision	124,1	206,4	117,2	168,8
Øvrige passiver	403,7	575,0	289,2	400,8
Andre passiver i alt	4.651,6	3.667,5	4.518,1	3.438,3
36 HENSATTE FORPLIGTELSE				
Hensættelser til udskudt skat (se særskilt note 37)	125,7	169,8	0,0	0,0
Hensættelser til tab på garantier	43,7	12,2	43,7	12,2
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0,9	3,8	0,9	3,8
Andre hensættelser til forpligtelser	15,2	64,9	15,2	64,9
Hensættelser til uudnyttet maksimum	11,2	9,9	11,2	9,9
Hensatte forpligtelser i alt	196,7	260,6	71,0	90,8
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>				
Primo	12,2	27,3	12,2	27,3
Nye hensættelser	33,9	0,9	33,9	0,9
Tilbageførte hensættelser	2,4	0,8	2,4	0,8
Tilbageførte hensættelser overtaget i forbindelse med Sparbank-fusionen	0,0	15,2	0,0	15,2
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	43,7	12,2	43,7	12,2
Andel af hensættelser til tab på garantier, som er overtaget i forbindelse med fusionen med Sparbank udgør 9,8 mio. kr. (2013: 9,8 mio. kr.) [indgår ikke i note 55].				
<i>Tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	33,9	0,9	33,9	0,9
Tilbageførte hensættelser	2,4	0,8	2,4	0,8
Indregnet i resultatopgørelsen	31,5	0,1	31,5	0,1
<i>Hensættelser til tab i forbindelse med retssager</i>				
Primo	3,8	13,4	3,8	13,4
Nye hensættelser	0,5	1,9	0,5	1,9
Tilbageførte hensættelser	2,2	10,5	2,2	10,5
Endeligt tabt	1,2	1,0	1,2	1,0
Ultimo	0,9	3,8	0,9	3,8
<i>Hensættelser til tab i forbindelse med retssager indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	0,5	1,9	0,5	1,9
Tilbageførte hensættelser	2,2	10,5	2,2	10,5
Indregnet i resultatopgørelsen	-1,7	-8,6	-1,7	-8,6
<i>Andre hensættelser til forpligtelser</i>				
Primo	64,9	55,2	64,9	55,2
Nye hensættelser	2,0	47,7	2,0	44,8
Tilbageførte hensættelser	3,2	33,9	3,2	31,0
Anvendt til dækning	48,5	4,1	48,5	4,1
Ultimo	15,2	64,9	15,2	64,9
<i>Andre hensættelser til forpligtelser indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	2,0	47,7	2,0	44,8
Tilbageførte hensættelser	3,2	33,9	3,2	31,0
Indregnet i resultatopgørelsen	-1,2	13,8	-1,2	13,8
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum</i>				
Primo	9,9	6,3	9,9	6,3
Nye hensættelser	11,2	9,9	11,2	9,9
Tilbageførte hensættelser	9,9	6,3	9,9	6,3
Ultimo	11,2	9,9	11,2	9,9
<i>Hensættelser til uudnyttet maksimum indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	11,2	9,9	11,2	9,9
Tilbageførte hensættelser	9,9	6,3	9,9	6,3
Indregnet i resultatopgørelsen	1,3	3,6	1,3	3,6
<i>Hensatte forpligtelser indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	47,6	60,4	47,6	57,5
Tilbageførte hensættelser	17,7	51,5	17,7	48,6
Hensatte forpligtelser indregnet i resultatopgørelsen	29,9	8,9	29,9	8,9

Fordelt efter restløbetid, pr. kategori for Spar Nord koncernen

31.12.14

	Til og med 3 måneder Mio. kr.	3 måneder til og med 1 år Mio. kr.	Over 1 år til og med 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Hensættelser til udskudt skat	0,0	43,0	82,7	0,0	125,7
Hensættelser til tab på garantier	43,7	0,0	0,0	0,0	43,7
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0,0	0,9	0,0	0,0	0,9
Andre hensættelser til forpligtelser	0,8	1,8	8,2	4,4	15,2
Hensættelser til uudnyttet maksimum	11,2	0,0	0,0	0,0	11,2
Hensatte forpligtelser i alt	55,7	45,7	90,9	4,4	196,7

31.12.13

	Til og med 3 måneder Mio. kr.	3 måneder til og med 1 år Mio. kr.	Over 1 år til og med 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Hensættelser til udskudt skat	0,0	38,6	131,2	0,0	169,8
Hensættelser til tab på garantier	12,2	0,0	0,0	0,0	12,2
Hensættelser til tab i forbindelse med retssager	0,0	3,4	0,4	0,0	3,8
Andre hensættelser til forpligtelser	0,8	52,1	6,8	5,2	64,9
Hensættelser til uudnyttet maksimum	9,9	0,0	0,0	0,0	9,9
Hensatte forpligtelser i alt	22,9	94,1	138,4	5,2	260,6

Der er usikkerhed om forfaldstidspunkt for de hensatte forpligtelser.

Hensættelser til udskudt skat er specificeret i note 37.

Hensættelser til tab på garantier er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.

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

Andre hensættelser til forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til husleje-forpligtelse og jubilæumsgratualer.

Endvidere var der pr. 31.12.13 indregnet sager, der ikke relaterer sig til kundeforhold heri, idet forholdet er afregnet i 2014. Yderligere oplysninger gives ikke af hensyn til sagerne.

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

37 HENSÆTTELSE TIL UDSKUDT SKAT

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Primo	147,4	138,0	-55,1	-196,4
Tilgang, køb af FIH Erhvervsbank aktiver	0,4	0,0	0,4	0,0
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-41,5	9,4	32,0	141,3
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	0,0	0,0	0,0	0,0
Ultimo	106,3	147,4	-22,7	-55,1
Udskudte skatteaktiver	-19,4	-22,4	-22,7	-55,1
Hensættelse til udskudt skat	125,7	169,8	0,0	0,0
Udskudt skat, netto (forpligtelse)	106,3	147,4	-22,7	-55,1

Spar Nord koncernen

Ændringer i udskudt skat i 2014

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total- indkomst mv.	Ultimo
Immaterielle aktiver	33,7	0,9	0,7	35,3
Materielle aktiver	-41,3	11,1	0,0	-30,2
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	166,1	-62,7	0,0	103,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6,6	-3,3	0,0	3,3
Øvrige aktiver	0,0	74,1	0,0	74,1
Hensættelser til forpligtelser	-17,2	-78,4	0,0	-95,6
Genbeskatningssaldo	1,4	1,8	0,0	3,2
Skattemæssigt underskud *)	-22,4	3,0	0,0	-19,4
Andet	20,5	12,0	-0,3	32,2
I alt	147,4	-41,5	0,4	106,3

Ændringer i udskudt skat i 2013

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total- indkomst mv.	Ultimo
Immaterielle aktiver	23,9	9,8	0,0	33,7
Materielle aktiver	6,9	-48,2	0,0	-41,3
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	178,8	-12,7	0,0	166,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10,7	-4,1	0,0	6,6
Hensættelser til forpligtelser	-26,0	8,8	0,0	-17,2
Genbeskatningssaldo	0,0	1,4	0,0	1,4
Skattemæssigt underskud *)	-27,6	5,2	0,0	-22,4
Andet	-28,7	49,2	0,0	20,5
I alt	138,0	9,4	0,0	147,4

Spar Nord moderselskab

Ændringer i udskudt skat i 2014

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total- indkomst mv.	Ultimo
Immaterielle aktiver	33,7	0,9	0,7	35,3
Materielle aktiver	-45,0	12,0	0,0	-33,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-55,2	13,1	0,0	-42,1
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	6,6	-3,3	0,0	3,3
Øvrige aktiver	0,0	74,1	0,0	74,1
Hensættelser til forpligtelser	-17,2	-78,4	0,0	-95,6
Genbeskatningssaldo	1,4	1,8	0,0	3,2
Andet	20,6	11,8	-0,3	32,1
I alt	-55,1	32,0	0,4	-22,7

Ændringer i udskudt skat i 2013

	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet i anden total- indkomst mv.	Ultimo
Immaterielle aktiver	23,9	9,8	0,0	33,7
Materielle aktiver	-51,7	6,7	0,0	-45,0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-127,0	71,8	0,0	-55,2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10,6	-4,0	0,0	6,6
Hensættelser til forpligtelser	-26,0	8,8	0,0	-17,2
Genbeskatningssaldo	0,0	1,4	0,0	1,4
Skattemæssigt underskud	-14,9	14,9	0,0	0,0
Andet	-11,3	31,9	0,0	20,6
I alt	-196,4	141,3	0,0	-55,1

*) Skattemæssigt underskud i Spar Nord koncernen på 19,4 mio. kr. (2013: 22,4 mio. kr.)
vedrører skattemæssigt sambeskatningsunderskud, som forventes udnyttet i datterselskabet
Aktieselskabet Skelagervej 15 inden for de kommende 3 år.

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen 2014

	Primo	Indregnet i årets resultat	Nedsættelse af skatteprocent	Til- og afgang	Ultimo
<i>Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet, vedrører:</i>					
Kildeartsbegrænsede ejendomstab	2,0	0,0	0,0	2,0	4,0
Skattemæssigt underskud i udlandet	0,9	0,0	0,0	1,9	2,8
Skattemæssigt underskud i Danmark **)	8,1	-8,3	0,2	0,0	0,0
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i alt	11,0	-8,3	0,2	3,9	6,8

Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen 2013

	Primo	Indregnet i årets resultat	Nedsættelse af skatteprocent	Til- og afgang	Ultimo
<i>Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet, vedrører:</i>					
Kildeartsbegrænsede ejendomstab	0,0	0,0	0,0	2,0	2,0
Skattemæssigt underskud i udlandet	0,0	-1,5	0,0	2,4	0,9
Skattemæssigt underskud i Danmark **)	14,5	-4,7	-1,7	0,0	8,1
Udskudte skatteaktiver, der ikke er indregnet i alt	14,5	-6,2	-1,7	4,4	11,0

**) Skattemæssigt underskud som pr. 31. december 2013 ikke var indregnet i balancen relaterede sig til skattemæssigt subsambeskatningsindkomst i Aktieselskabet Skelagervej 15 på 36,6 mio. kr., svarende til en skatteværdi på 8,1 mio. kr. Værdien pr. 31. december 2013 blev ikke indregnet i balancen, idet tidshorisonten for udnyttelse var vurderet til at overstige 3 år.

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i balancen.

De midlertidige forskelle i 2014 og 2013 vedrørende kildeartsbegrænset ejendomstab er opstået ved realisation af ejendomme.

38 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

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

Spar Nord er låntager på alle lån.

						Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Hovedstol									
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	a	58,0	8,000 pct.	2010	25.11.2020	57,9	57,8	57,9	57,8
DKK	b	400,0	6,043 pct.	2012	28.11.2022	403,9	394,0	403,9	394,0
DKK	c	700,0	4,198 pct.	2013	18.12.2023	696,8	696,7	696,8	696,7
Supplerende kapitalindskud i alt						1.158,6	1.148,5	1.158,6	1.148,5

Hybrid kernekapital

Hovedstol									
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald				
DKK	d	350,0	5,250 pct.	2005	Uendelig	352,6	363,8	352,6	363,8
DKK	e	200,0	4,804 pct.	2005	Uendelig	203,9	208,9	203,9	208,9
DKK	f	1.265,0	9,690 pct.	2009	Uendelig	0,0	1.282,7	0,0	1.282,7
Beholdning af egne obligationer						-6,8	-1,5	-6,8	-1,5
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.708,3	3.002,4	1.708,3	3.002,4
Renter til efterstillede kapitalindskud						137,8	183,7	137,8	183,7
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud						2,4	2,3	2,4	2,3

- a Kan indfries fra 25.11.2015, herefter fastsættes renten til Danmarks Nationalbanks 5 årige swaprente + 5,416 pct. i margin.
- b Kan indfries fra 28.11.2017, herefter fastsættes renten til DKKC3M + 5,00 pct. i margin.
- c Kan indfries fra 18.12.2018
- d Kan indfries fra 16.03.2015, herefter fastsættes renten til DKKC3M + 2,33 pct. i margin.
- e Kan indfries fra 09.09.2015, herefter fastsættes renten til DKKC3M + 2,60 pct. i margin.
- f Er indfriet ultimo maj 2014.

39 OVERDRAGELSE AF FINANSIELLE AKTIVER

Koncernen har overdraget følgende finansielle aktiver, som fortsat er indregnet i balancen.

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
<i>Regnskabsmæssig værdi af overtagne finansielle aktiver</i>				
Obligationer i repoforretninger	1.733,0	3.475,9	1.733,0	3.475,9
<i>Regnskabsmæssig værdi af overtagne finansielle forpligtelser</i>				
Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	1.696,0	3.397,7	1.696,0	3.397,7
Skyldig rente	0,2	1,9	0,2	1,9
I alt	1.696,2	3.399,6	1.696,2	3.399,6
 Nettoposition	 -36,8	 -76,3	 -36,8	 -76,3

Banken har indgået aftaler om salg af værdipapirer som ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger. Når banken udlåner eller sælger med tilbagekøbsaftale, modtager banken kontanter eller andre finansielle aktiver ved overførslen af værdipapirerne til modparten. Modparten har lov til at sælge eller genpantsette de værdipapirer, som er udlånt eller solgt i henhold til tilbagekøbsaftalerne, men modparten er forpligtet til at returnere værdipapirerne ved kontraktens udløb. Disse transaktioner gennemføres på vilkår, der er fastsat på baggrund af de gældende ISDA Collateral Guidelines. Hvis værdipapirernes værdi stiger eller falder, kan banken under visse omstændigheder kræve eller afkræves betaling af yderligere kontant sikkerhed. Banken har fastsat, at den i al væsentlighed beholder alle risici og fordele ved disse værdipapirer, og derfor er indregning af disse ikke ophørt. Derudover indregner banken en finansiell forpligtelse for kontanter, som er modtaget som sikkerhed.

Banken har ikke indgået aftaler om salg af aktiver, hvor de solgte aktiver ophører med at være indregnet i balancen, men hvor der efter salget er en fortsat involvering.

40 SIKKERHEDSSTILLELSE

Værdipapirer solgt som led i ægte salg- og tilbagekøbsforretninger (repoforretninger) forbliver i balancen, og det modtagne beløb indregnes som gæld til kreditinstitutter og centralbanker eller indlån. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

Værdipapirer købt som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger (reverseforretninger) indregnes ikke i balancen, og det afgivne beløb indregnes som tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker eller udlån. I forbindelse med reverseforretninger har Spar Nord ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne.

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Ved udgangen af året er følgende værdipapirer deponeret i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv.				
<i>Hos Nationalbanken, The Royal Bank of Scotland (RBS) samt udenlandske clearingscentraler</i>				
Obligationer i handelsbeholdningen	12.084,3	7.101,7	12.084,3	7.101,7
Aktier uden for handelsbeholdningen	0,0	341,7	0,0	341,7
Indestående, futures clearing	1,9	4,1	1,9	4,1
<i>I kreditinstitutter</i>				
Afgivet under CSA aftaler mv. for derivathandel	1.473,5	913,6	1.473,5	913,6
Modtaget under CSA aftaler mv. for derivathandel	57,9	8,5	57,9	8,5
 Obligationer solgt som led i ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	 1.696,0	 3.397,7	 1.696,0	 3.397,7
Obligationer købt som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	1.797,3	1.865,0	1.797,3	1.865,0
 <i>Mod kunder</i>				
Afgivet under CSA aftaler mv. for derivathandel	11,3	0,9	11,3	0,9
 Obligationer købt som led i ægte købs- og tilbagesalgsforretninger	 463,8	 1.785,6	 463,8	 1.785,6

Ubelånte deponerede værdipapirer kan frigøres på anfordring.

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

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

Mindstekravet til værdien af sikkerheder i Danmarks Nationalbank er pr. ultimo 2014 på 6.900,0 mio. kr. (2013: 3.000,0 mio.kr.).

41 MODTAGNE SIKKERHEDER

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

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Reverseforretninger				
Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsettes eller sælges	2.249,1	3.628,7	2.249,1	3.628,7
Heraf genpantset eller solgt	1.755,8	1.813,1	1.755,8	1.813,1
 Aftaler om værdipapirlån				
Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsettes eller sælges	21,5	18,4	21,5	18,4
Heraf genpantset eller solgt	1,7	8,7	1,7	8,7

42 MODREGNING AF FINANSIELLE AKTIVER OG FINANSIELLE FORPLIGTELSE

Spar Nord koncernen

Aktiver og forpligtelser modregnes, når koncernen og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier på derivater med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger og der sker daglig kontant betaling eller sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien. Master netting agreements og lignende aftaler giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, hvilket nedbringer eksponeringen yderligere i forbindelse med en modpart i default men opfylder ikke kriterierne for regnskabsmæssig modregning i henhold til IFRS.

31.12.14

	Indregnede aktiver brutto	Forpligtelser modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen		
				Finansiell sikkerhed	Kontant sikkerhed	Nettobeløb
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter	2.005,3	0,0	2.005,3	555,3	33,0	1.417,0
Reverseforretninger	2.261,1	0,0	2.261,1	2.259,2	-	1,9
I alt	4.266,4	0,0	4.266,4	2.814,5	33,0	1.418,9

	Indregnede forpligtelser brutto	Aktiver modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen		
				Finansiell sikkerhed	Kontant sikkerhed	Nettobeløb
Finansielle passiver						
Afledte finansielle instrumenter	2.077,6	0,0	2.077,6	555,3	1.325,3	197,0
Repoforretninger	1.696,0	0,0	1.696,0	1.693,1	-	2,9
I alt	3.773,6	0,0	3.773,6	2.248,4	1.325,3	199,9

31.12.13

	Indregnede aktiver brutto	Forpligtelser modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen		
				Finansiell sikkerhed	Kontant sikkerhed	Nettobeløb
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter	1.393,9	0,0	1.393,9	419,9	0,0	974,0
Reverseforretninger	3.650,6	0,0	3.650,6	3.645,3	-	5,3
I alt	5.044,5	0,0	5.044,5	4.065,2	0,0	979,3

	Indregnede forpligtelser brutto	Aktiver modregnet i balancen	Nettobeløb for finansielle forpligtelser præsenteret i balancen	Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen		
				Finansiell sikkerhed	Kontant sikkerhed	Nettobeløb
Finansielle passiver						
Afledte finansielle instrumenter	1.362,0	0,0	1.362,0	419,9	794,6	147,5
Repoforretninger	3.397,7	0,0	3.397,7	3.392,8	-	4,9
I alt	4.759,7	0,0	4.759,7	3.812,7	794,6	152,4

Reverseforretninger er i balancen klassificeret som Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker eller Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.

Repoforretninger er i balancen klassificeret som Gæld til kreditinstitutter og centralbanker eller som Indlån og anden gæld.

Repo- og reverseforretninger indregnes jævnt i note 39 i balancen på bruttobasis.

43 REGNSKABSMÆSSIG SIKRING

Spar Nord koncernen

	Bogført værdi Mio. kr.	Købspris Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
31.12.14				
<i>Aktiver</i>				
Udlån	85,8	75,0	85,8	75,0
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	-10,8	-	-10,8	75,0
<i>Passiver</i>				
Efterstillede kapitalindskud	962,9	950,0	962,9	950,0
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	12,7	-	12,7	950,0
31.12.13				
<i>Aktiver</i>				
Udlån	85,7	75,0	85,7	75,0
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	-10,7	-	-10,7	75,0
<i>Passiver</i>				
Efterstillede kapitalindskud	2.253,3	2.215,0	2.253,3	2.215,0
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter				
Derivater (swapkontrakter)	37,7	-	37,7	2.215,0

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

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

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
<i>Sikring af fastforrentede aktiver</i>				
Sikrede udlån	0,0	-3,9	0,0	-3,9
Sikrede derivater	0,0	3,9	0,0	3,9
Resultateffekt	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>Sikring af fastforrentede forpligtelser</i>				
Sikrede indlån	25,4	56,5	25,4	56,5
Sikrede derivater	-25,0	-56,5	-25,0	-56,5
Resultateffekt	0,4	0,0	0,4	0,0

44 EVENTUALAKTIVER

Koncernen har pr. 31. december 2014 indregnet fuld udskudt skat af skattemæssigt underskud, idet tidshorisonten for udnyttelsen vurderes at ligge inden for 3 år.

Koncernen havde pr. 31. december 2013 et udnyttet skattemæssigt underskud på 36,6 mio. kr. svarende til en skatteværdi på 8,1 mio. kr., som ikke var indregnet i balancen, idet tidshorisonten for udnyttelse var vurderet til at overstige 3 år.

Det udnyttede skattemæssige underskud er opstået som følge af fusionen mellem Spar Nord Bank A/S og Sparbank A/S, men er et særunderskud for Aktieselskabet Skelagervej 15 (tidligere sambeskattet datterselskab af Sparbank A/S), hvormed det alene er Aktieselskabet Skelagervej 15, som kan udnytte det skattemæssige underskud.

Det skattemæssige subsambeskatningsunderskud er opstået i Aktieselskabet Skelagervej 15's sambeskatningsperiode med Sparbank A/S, hvor der i sambeskatningsperioden er realiseret skattemæssige underskud.

For omtale af øvrige ikke indregnede udskudte skatteaktiver på 6,8 mio. kr. (2013: 2,9 mio. kr.) henvises til note 37.

45 EVENTUALFORPLIGTELSE

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Finansgarantier	2.458,3	1.995,1	2.603,9	2.241,9
Tabsgarantier for realkreditlån	2.985,9	1.946,5	2.985,9	1.946,5
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.204,4	757,5	4.204,4	757,5
Øvrige eventualforpligtelser	591,3	680,9	591,3	680,9
Eventualforpligtelser i alt	10.239,9	5.380,0	10.385,5	5.626,8

Finansgarantier omfatter primært betalingsgarantier.

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

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

Øvrige eventualforpligtelser vedrører primært arbejdsgarantier og remburser. I øvrige eventualforpligtelser indgår ligeledes nedenstående.

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

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

Spar Nord er sambeskattet med øvrige danske og udenlandske virksomheder i Spar Nord koncernen. Som administrationsselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Som følge af indbetaling af acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 31. december 2014 og 31. december 2013. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 92,6 mio. kr. pr. 31. december 2014 (2013: 58,4 mio. kr.). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb.

Spar Nord har afsat udskudt skatteforpligtelse af genbeskatningssaldo relateret til den internationale sambeskatning.

Deltagelse i den lovpligtige indskydergarantiordning i Danmark indebærer, at de deltagende institutter betaler et fast årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån (forsikringsbaseret model). Betalingen til Pengeinstitutafdelingen fortsætter, indtil ordningen overstiger 1 pct. af de dækkede nettoindlån. Pengeinstitutafdelingen oppebærer de umiddelbare tab ved afvikling af danske pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Spar Nord indestår for i niveauet 4,6 pct. af eventuelle tab.

Der er usikkerhed om den beløbmæssige størrelse af eventualforpligtelser og eventuelle forfaldstidspunkter, hvorfor der ikke er oplyst herom.

46 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Uigenkaldelige kredittilsagn	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige	751,7	633,3	795,6	677,6
Andre forpligtende aftaler i alt	751,7	633,3	795,6	677,6

Øvrige består af:

Leasingforpligtelser, koncernen som leasingtager

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

Operationelle leasingforpligtelser

Op til 1 år	25,1	27,2	32,9	33,6
1 - 5 år	50,7	49,5	81,0	77,2
Over 5 år	19,2	15,2	25,0	25,4
I alt	95,0	91,9	138,9	136,2

Der er under "Udgifter til personale og administration" indregnet leasingydelser med 29,2 mio. kr. (2013: 27,4 mio. kr.) for koncernen.

Koncernen har ikke indgået finansielle leasingaftaler som leasingtager.

Datacentral

Spar Nord har i 2014 opsagt sin aftale med Skandinavisk Data Center A/S om fremtidig levering af serviceydelser på it-området. Samtidig med opsigelsen har Spar Nord indgået aftale med BEC a.m.b.a om fremtidig levering af IT-serviceydelser. Den praktiske overgang fra Skandinavisk Data Center A/S's til BEC a.m.b.a's platform forventes at ske i 2016. Omkostningen ved udtræden af aftalen med Skandinavisk Data Center A/S er i 2014 udgiftsført for perioden efter skift af platform til udløb af opsigelsesperioden. Beløbet indgår under andre passiver. BEC a.m.b.a. yder en kompensation til dækning af udtrædelsesomkostninger som er modregnet i årets udgift. Beløbet er indregnet under Andre aktiver.

It-omkostninger for perioden 1. januar 2015 til forventet tidspunkt for skift af platform udgiftsføres løbende i resultatopgørelsen. Forpligtelsen til forventet it-betaling for perioden frem til skift af it-platform indgår ovenfor under øvrige.

Spar Nords medlemskab af BEC a.m.b.a. medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Forpligtelsen pr. 31.12.14 indgår ovenfor under øvrige. Herudover er der indregnet kapitalindskud i BEC a.m.b.a under andre aktiver.

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

47 RETSSAGER MV.

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

48 IND TJENING PR. AKTIE

	Spar Nord koncernen 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 2013 Mio. kr.
Årets resultat	613,6	536,1
Gennemsnitligt antal aktier	125.529.918	125.529.918
Gennemsnitligt antal egne aktier	192.430	626.937
Gennemsnitligt antal aktier i omløb	125.337.488	124.902.981
Udestående aktieoptioners gennemsnitlige udvandingseffekt	0	0
Gennemsnitligt antal udestående aktier (udvandet)	125.337.488	124.902.981
Indtjening pr. aktie (kr.)	4,9	4,3
Udvandet indtjening pr. aktie (kr.)	4,9	4,3

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

Ved beregningen af udvandet indtjening pr. aktie er udeholdt 50.000 aktieoptioner (2013: 50.000), der er out-of-the-money, men som potentielt kan udvande indtjening pr. aktie i fremtiden.

49 VIRKSOMHEDSSAMMENSLUTNINGER

Virksomhedsovertagelse og overtagelse af kundeporteføljer

Basisbank

Spar Nord indgik den 28. april 2014 en aftale med Basisbank om overtagelse af bankens kunder på bolig- og andelsboligområdet. Spar Nord overtog ca. 1.000 kunder med udlån på 212 mio. kr. og indlån på 61 mio. kr.

Overtagelse af porteføljen er indregnet i henhold til regelsættet i IAS 39, hvorefter de overtagne udlån og indlån er indregnet til den aftalte anskaffelsespris svarende til dagsværdien, hvilket svarer til en gennemsnitlig kurs på de overtagne aktiver på 103.

Forskellen mellem anskaffelsesprisen og nominel værdi udgør 6,9 mio. kr., der amortiseres som en del af den effektive rente over udlånenes forventede restløbetid.

Danske Andelskassers Bank, filial i Holstebro

Spar Nord indgik den 26. august 2014 en aftale med Danske Andelskassers Bank om overtagelse af bankens filial i Holstebro pr. 1. oktober 2014. Spar Nord overtog ca. 1.300 kunder med udlån på 87 mio. kr. og indlån på 140 mio. kr.

Overtagelse af porteføljen er indregnet i henhold til regelsættet i IAS 39, hvorefter de overtagne udlån og indlån er indregnet til den aftalte anskaffelsespris svarende til dagsværdien, hvilket svarer til en gennemsnitlig kurs på de overtagne aktiver på 100.

FIH Erhvervsbank

Spar Nord og FIH Erhvervsbank indgik den 21. maj 2014 en betinget aftale om overdragelse af engagementer fordelt på ca. 900 koncernkunder fra FIH Erhvervsbank til Spar Nord samt overtagelse af 29 medarbejdere og 2 filialer.

Betingelserne for aftalen blev opfyldt og overtagelsesdagen var 1. juli 2014.

For Spar Nord har det strategiske rationale bag aftalens indgåelse været bankens planer om at styrke sin position på markedet for betjening af mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder i hele landet. Hertil kommer et ønske om at udnytte det potentiale for forbedret effektivitet og indtjeningskraft, der ligger i at betjene et større antal kunder på den samme produktions- og supportplatform.

Indtægter og resultat af de overtagne engagementer mv. for perioden 1. juli 2014 til 31. december 2014 er skønnet idet afkast af afledte finansielle instrumenter og renteudgifter ikke er muligt at udskille fra Spar Nords øvrige tilsvarende aktiver og forpligtelser. Med udgangspunkt i de foreliggende registreringer og et kvalificeret skøn udgør indtægterne i niveauet 55 mio. kr. og årets resultat før skat udgør i niveauet 5 mio. kr. Årets resultat før skat for perioden siden overtagelsestidspunktet er negativt påvirket af transaktionsrelaterede omkostninger på 19 mio. kr. Indtægter er opgjort som nettorent- og gebyrindtægter, kursreguleringer og andre driftsindtægter. Der er ikke andre poster udover årets resultat som indregnes i totalindkomstopgørelsen.

Indtægter for Spar Nord Koncernen for perioden 1. januar 2014 - 31. december 2014, opgjort proforma som om kundeengagementerne fra FIH Erhvervsbank blev overtaget 1. januar 2014, er tilsvarende skønnet. Med udgangspunkt i de foreliggende registreringer og et kvalificeret skøn udgør indtægterne for Spar Nord Koncernen opgjort proforma som om kundeporteføljen og medarbejdere blev overtaget 1. januar 2014 i niveauet 3.410 mio. kr. Indtægter er opgjort som nettorent- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter og resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.

Specifikation af indregnede overtagne aktiver og forpligtelser pr. overtagelsestidspunktet

	Dagsværdi på overtagelsestidspunktet Mio.kr.
Udlån, bankaktiviteter	2.291,5
Udlån, leasingaktiviteter	71,8
Udlån og andre tilgodehavender i alt	2.363,3
Immaterielle aktiver	6,3
Andre aktiver	234,7
Aktiver i alt	2.604,3
Indlån og anden gæld	36,7
Hensættelser til udskudt skat	0,4
Andre passiver	236,8
Forpligtelser i alt	273,9
Overtagne nettoaktiver	2.330,4
Goodwill	18,8
Købsvederlag	2.349,2
Kontant købsvederlag	2.349,2
Købsvederlag	2.349,2

Samlet kontante købsvederlag udgør 2.349,2 mio. kr. Spar Nord er ikke forpligtet til at betale yderligere købsvederlag.

Spar Nord har i forbindelse med erhvervelsen afholdt omkostninger til rådgivere, konvertering mv. på 18,8 mio. kr. Disse er indregnet i resultatopgørelsen som udgifter til personale og administration.

Der forventes ikke yderligere væsentlige omkostninger som følge af transaktionen.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 18,8 mio. kr. Goodwill repræsenterer værdien af eksisterende medarbejderstab og know how samt forventede synergier fra sammenlægningen med Spar Nord. Den betalte goodwill til FIH Erhvervsbank er skattemæssigt afskrivningsberettiget.

Opgørelse af overtagne værdier

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af udlånmassen i FIH Erhvervsbank.

Dagsværdi af udlån værdiansættes til nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget fratrasket forventede transaktionsomkostninger.

Det kontraktlige tilgodehavende bruttobeløb udgør 2.299,1 mio. kr. tillagt periodiseret rente på 5,3 mio. kr. og markedsværdiregulering af fastrenteudlån udgør 69,8 mio. kr.

Dagsværdi af udlån udgør 2.363,3 mio. kr., hvoraf 71,8 mio. kr. relaterer sig til finansielle leasingaftaler.

Der er ikke dagsværdiregulering af de overtagne bruttogarantier på 1.252,3 mio. kr., svarende til nettogarantier på 255,5 mio. kr.

Dagsværdi af erhvervede immaterielle aktiver i form af software udgør i alt 3,3 mio. kr. I forbindelse med overtagelsen af engagementerne har Spar Nord opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer til 3,0 mio. kr., der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdi.

Dagsværdien af de opgjorte kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra FIH Erhvervsbank. Dagsværdien af kunderelationer fastsættes ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af netto-cashflow, der opnås gennem salg til kunderne efter at der er fratrasket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme.

Værdien af udskudte skatteforpligtelser relaterer sig til dagsværdireguleringer ifb. med åbningsbalancen.

Dagsværdien af indlån er tilsvarende den kontraktlige forpligtelse, idet alle indlån har kort løbetid og er variabelt forrentet.

Diskontering undlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

Opgørelse af dagsværdien på overtagelsestidspunktet er opgjort foreløbigt pr. 31. december 2014.

Der var ikke virksomhedssammenslutninger i 2013, hvorfor der ikke gives sammenligningstal for 2013.

50 NÆRTSTÅENDE PARTER

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
	2014 Mio. kr.	2013 Mio. kr.	2014 Mio. kr.	2013 Mio. kr.	2014 Mio. kr.	2013 Mio. kr.	2014 Mio. kr.	2013 Mio. kr.	2014 Mio. kr.	2013 Mio. kr.
Spar Nord koncernen										
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	-	-	11,2	188,2	-	-	42,3	41,5	8,7	4,8
Periodeafgrænsningsposter	-	-	-	153,4	-	-	-	-	-	-
I alt	-	-	11,2	341,6	-	-	42,3	41,5	8,7	4,8
Passiver										
Indlån	23,8	20,6	60,4	48,5	-	-	10,7	9,5	5,5	6,0
I alt	23,8	20,6	60,4	48,5	-	-	10,7	9,5	5,5	6,0
Ikke-balanceførte										
Afgivne garantier	-	-	-	-	-	-	0,6	0,6	-	-
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	541,4	-	-	7,2	-	0,1	-
Modtagne sikkerheder	-	-	-	-	-	-	22,4	19,1	4,1	-
I alt	-	-	-	541,4	-	-	30,2	19,7	4,2	-
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	-	-	4,1	3,4	-	-	0,7	0,7	-	-
Renteudgifter	-	-	0,1	0,1	-	-	0,1	0,1	0,1	0,1
Modtagne gebyrer	-	-	0,3	0,3	-	-	0,3	0,2	0,1	0,1
Modtaget udbytte	-	-	25,6	70,4	-	-	-	-	-	-
Øvrige indtægter	2,9	2,8	16,0	13,0	-	-	-	-	-	-
Øvrige udgifter	-	-	201,0	192,7	-	-	-	-	-	-
I alt	2,9	2,8	-155,1	-105,7	-	-	0,9	0,8	0,0	0,0
Spar Nord moderselskab										
Aktiver										
Lån og lånetilsagn	-	-	11,2	188,2	484,7	1.293,3	42,3	41,5	8,7	4,8
Periodeafgrænsningsposter	-	-	-	153,4	-	-	-	-	-	-
I alt	-	-	11,2	341,6	484,7	1.293,3	42,3	41,5	8,7	4,8
Passiver										
Indlån	23,8	20,6	60,4	48,5	1.159,6	945,8	10,7	9,5	5,5	6,0
I alt	23,8	20,6	60,4	48,5	1.159,6	945,8	10,7	9,5	5,5	6,0
Ikke-balanceførte										
Afgivne garantier	-	-	-	-	145,6	246,8	0,6	0,6	-	-
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	541,4	-	-	7,2	-	0,1	-
Modtagne sikkerheder	-	-	-	-	-	-	22,4	19,1	4,1	-
I alt	-	-	-	541,4	145,6	246,8	30,2	19,7	4,2	-
Resultatopgørelse										
Renteindtægter	-	-	4,1	3,4	14,3	2,0	0,7	0,7	-	-
Renteudgifter	-	-	0,1	0,1	21,0	56,4	0,1	0,1	0,1	0,1
Modtagne gebyrer	-	-	0,3	0,3	-	0,4	0,3	0,2	0,1	0,1
Modtaget udbytte	-	-	25,6	70,4	100,0	250,0	-	-	-	-
Øvrige indtægter	2,9	2,8	16,0	13,0	-	0,9	-	-	-	-
Øvrige udgifter	-	-	201,0	192,7	5,9	8,5	-	-	-	-
I alt	2,9	2,8	-155,1	-105,7	87,4	188,4	0,9	0,8	0,0	0,0

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 pct. af Spar Nord, eller hvor betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis. En fortegnelse over tilknyttede virksomheder fremgår af note 26.

De danske og udenlandske virksomheder i koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at modervirksomheden hæfter for danske selskabsskatter. Der er i 2014 overført 66,1 mio. kr. (2013: 186,1 mio. kr.) i sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne.

Rentesatsen for udlån til associerede virksomheder har i 2014 været mellem 3,78-6,76 pct. (2013: 3,99-6,72 pct.) og for udlån til tilknyttede virksomheder mellem 1,64-5,45 pct. (2013: 1,62-5,45 pct.). For datterselskabet Spar Nord Leasing A/S er der herudover aftalt rentesatser til "cost of funds" + et tillæg. Renten har således i 2014 været mellem 1,64-5,45 pct. (2013: 1,62-5,45 pct.).

Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagementer samt deres nærtstående personlige engagementer. Engagementer og transaktioner med fratrådte og tiltrådte bestyrelses- og direktionsmedlemmer er indregnet henholdsvis til og med fratrædelsesdatoen samt fra og med tiltrædelsesdatoen. Rentesatsen for udlån til bestyrelsen har i 2014 været mellem 0,51-8,51 pct. (2013: 0,49-7,75 pct.) og for udlån til direktionen mellem 2,51-2,63 pct. (2013: 2,49-2,60 pct.).

Koncern og moderselskab	Direktion		Bestyrelse	
	2014	2013	2014	2013
Lån	0,5	0,8	22,2	27,6
Udnyttede lånetilsagn og kaution	8,3	4,0	27,3	13,9
Afgivne garantier	0,0	0,0	0,6	0,6
Lån, lånetilsagn og garantier i alt	8,8	4,8	50,1	42,1

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

Direktionen og bestyrelsens aktiebeholdninger fremgår af note 51.

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

Nærtstående parter med en besiddelse på mindst 5 pct. af bankens aktiekapital omfatter pr. ultimo 2014 Spar Nord Fonden, Aalborg med 18,5 pct. (2013: 18,5 pct.), Nykredit Realkredit A/S, København med en ejerandel på over 10,0 pct. (2013: 10,0 pct) samt Wellington Management Company LLP, Boston, MA og FMR LLC, Boston MA begge med en ejerandel på mere end 5,0 pct.

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

51 LEDELSENS BEHOLDNING AF SPAR NORD AKTIER *)

	31.12.14 Stk.	31.12.13 Stk.
Bestyrelsen		
Torben Fristrup	34.300	34.300
Per Nikolaj Bukh	16.200	16.200
Kaj Christiansen	7.800	7.800
Kjeld Johannesen (tiltrådt 23. april 2014)	8.000	-
Laila Mortensen	0	0
Carsten Normann (fratrådt 23. april 2014)	-	2.760
Fritz Dahl Pedersen	1.800	1.800
Ole Skov	7.054	7.054
Jannie Skovsen	7.404	7.624
Gitte Holmgaard Sørensen	2.486	2.486
Hans Østergaard	5.193	5.193
Direktionen		
Lasse Nyby	48.064	48.064
Bent Jensen	8.383	8.383
John Lundsgaard	65.633	65.633
Lars Møller	62.960	62.960

*) Beholdningerne indbefatter husstandenes beholdninger.

52 BEGIVENHEDER EFTER BALANCEDAGEN

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31. december 2014.

53 OPLYSNING OM DAGSVÆRDI FOR FINANSIELLE INSTRUMENTER

Koncernen

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

Nedenstående tabel opdeler for hver regnskabspost finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

	31.12.14 Dagsværdi Mio. kr.	31.12.14 Amortiseret kostpris Mio. kr.	31.12.13 Dagsværdi Mio. kr.	31.12.13 Amortiseret kostpris Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	0,0	985,7	0,0	326,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	3.970,6	0,0	3.212,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	0,0	35.947,6	0,0	37.648,1
Obligationer til dagsværdi	20.234,0	0,0	18.810,4	0,0
Aktier mv.	1.416,8	0,0	1.215,5	0,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.853,8	0,0	9.052,3	0,0
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.005,3	0,0	1.393,9	0,0
I alt	34.509,9	40.903,9	30.472,1	41.187,0
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	10.337,4	0,0	8.102,8
Indlån og anden gæld	0,0	42.235,8	0,0	41.830,5
Indlån i puljeordninger	10.853,8	0,0	9.052,3	0,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0,0	22,6	0,0	301,6
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.758,4	0,0	1.822,1	0,0
Efterstillede kapitalindskud	0,0	1.708,3	0,0	3.002,4
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	2.077,6	0,0	1.362,0	0,0
I alt	14.689,8	54.304,1	12.236,4	53.237,3

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

Ved værdiansættelse af unoterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over restløbetiden. Ved udgangen af 2014 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 63,1 mio. kr. (2013: 48,4 mio. kr.).

NOTER

Dag 1-gevinster eller -tab

	2014	2013
	Mio. kr.	Mio. kr.
Ikke amortiseret kundemarginal 1. januar	48,4	54,7
Nettoudvikling i amortisering af kundemarginal	14,7	-6,3
Ikke amortiseret kundemarginal 31. december	63,1	48,4

Unoterede aktier optaget til dagsværdi, jævnfør note 24, omfatter unoterede aktier der ikke indgår i koncernens handelsbeholdning.

Disse unoterede aktier indregnes til dagsværdi ved anvendelse af muligheden herfor i dagsværdioptionen og måles i henhold til

bestemmelser i aktionæroverenskomster og ved anvendelse af anerkendte værdiansættelsesmetoder mv.

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare priser Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare priser Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.12.14				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	8.404,4	11.829,6	0,0	20.234,0
Aktier mv.	106,7	5,2	1.304,9	1.416,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	9.228,3	1.625,5	0,0	10.853,8
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	2.005,3	0,0	2.005,3
I alt	17.739,4	15.465,6	1.304,9	34.509,9

<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0,0	10.853,8	0,0	10.853,8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.478,9	279,5	0,0	1.758,4
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	2.077,6	0,0	2.077,6
I alt	1.478,9	13.210,9	0,0	14.689,8

31.12.13

<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	8.392,2	10.346,4	71,8	18.810,4
Aktier mv.	140,1	7,2	1.068,2	1.215,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.706,9	1.345,4	0,0	9.052,3
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.393,9	0,0	1.393,9
I alt	16.239,2	13.092,9	1.140,0	30.472,1

<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0,0	9.052,3	0,0	9.052,3
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.729,6	92,5	0,0	1.822,1
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0,0	1.362,0	0,0	1.362,0
I alt	1.729,6	10.506,8	0,0	12.236,4

Obligationer, aktiver tilknyttet puljeordninger og afledte finansielle instrumenter og øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser værdiansættes efter følgende principper:

- For noterede priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris eller priskotering fra en anerkendt børs eller en anden ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi beregnet ved hjælp af markedsbestemt rentekurve plus/minus et kreditspænd, som også beregnes ved hjælp af priser fra markedet.
- For prissætning ved hjælp af ikke-observerbare input indgår der input, som bygger på bankens egne vurderinger på enkelte elementer, samt i nogle tilfælde også markedsdata.

Aktier værdiansættes efter følgende principper:

- For noterede priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris fra en anerkendt børs eller en ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi opgjort i henhold til bestemmelser i aktionæroverenskomster mv. eller input fra gennemførte handler.
- For prissætning ved ikke-observerbare input indgår aktier som værdiansættes ud fra anerkendte værdiansættelsesprincipper bl.a. diskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme. Aktier der er prissat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser indgår som ikke-observerbare input. Der er foretaget omgruppering fra niveau 2 til niveau 3. Dagsværdi er opgjort pålideligt for alle aktier, hvormed ingen aktier er indregnet til kostpris.

Der foretages en overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret.

Ændringer anses for at være sket på balancedatoen. Ud over ovenstående omtalte omgruppering af aktier samt reklassifikation af Skandinavisk Data Center A/S til aktier, har der ikke været væsentlige overførsler mellem kategorierne i 2013 og 2014. Reklassifikation af Skandinavisk Data Center A/S fra kapitalandele i associerede virksomheder til aktier har medført, at Skandinavisk Data Center A/S måles til dagsværdi, svarende til en diskonteret værdi af salgssum. Værdiregulering til dagsværdi indgår i årets kursreguleringer.

Brancheforeningen Lokale Pengeinstitutters (Lopi) anbefalede dagsværdier tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster for de enkelte selskaber og gennemførte aktiehandler. Dagsværdien tager ofte udgangspunkt i selskabernes regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi), som danner grundlag for handelskursen aktionærerne imellem. Spar Nord foretager en selvstændig vurdering af de anbefalede kurser herunder verificerer sammenhæng til gennemførte transaktioner og offentliggjorte regnskaber.

	31.12.14			31.12.13		
Niveau 3	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi fra Lopi	Dagsværdi med udgangspunkt i anden værdi fra Lopi	Øvrige	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi fra Lopi	Dagsværdi med udgangspunkt i anden værdi fra Lopi	Øvrige
Aktier	961,1	5,8	338,0	914,8	32,0	121,4
Obligationer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	71,8

Følsomheder

Procentvis ændring af dagsværdien, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 pct.	0,3	-	-	0,5	-	-
---	-----	---	---	-----	---	---

Aktier som indgår under "øvrige" værdiansættes for en væsentlig del ud fra diskontering af forventet fremtidigt cash-flow af udbytte eller salgssum.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (Niveau 3)

Der er i 2014 indregnet urealiserede kursreguleringer på 55,7 mio. kr. (2013: 24,8 mio. kr.) vedrørende unoterede aktier og obligationer værdiansat ud fra ikke-observerbare input.

	2014 Mio. kr.	2013 Mio.kr.
Regnskabsmæssig værdi 1. januar	1.140,0	1.167,9
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	237,6	46,2
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0,0	0,0
Køb	201,6	40,2
Salg	468,8	118,5
Overførsler til/fra Niveau 3	194,5	4,2
Regnskabsmæssig værdi 31. december	1.304,9	1.140,0
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	55,7	24,8

Aktier som er prissat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser indgår i ikke-observerbare input, der er omgrupperet fra niveau 2 til niveau 3. Denne omgruppering har medført tilretning af sammenligningstal.

Kursreguleringer i resultatopgørelsen er indregnet under posten kursreguleringer.

Renteindtægter på rentebaserede aktiver indregnes i resultatopgørelsen under renteindtægter og indgår ikke i ovenstående opgørelse.

Udbytte af aktier er indregnet i resultatopgørelsen under udbytte af aktier mv. og indgår ikke i ovenstående opgørelse.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysning om dagsværdier

	31.12.14 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.14 Dagsværdi Mio. kr.	31.12.13 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.13 Dagsværdi Mio. kr.
<i>Finansielle aktiver</i>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker *)	985,7	985,7	326,5	326,5
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker *)	3.970,6	3.970,6	3.212,4	3.212,4
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *)	35.947,6	36.051,4	37.648,1	37.755,0
I alt	40.903,9	41.007,7	41.187,0	41.293,9
<i>Finansielle passiver</i>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker *)	10.337,4	10.337,4	8.102,8	8.102,8
Indlån og anden gæld *)	42.235,8	42.226,0	41.830,5	41.926,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris *)	22,6	22,6	301,6	301,6
Efterstillede kapitalindskud *)	1.708,3	1.752,7	3.002,4	2.987,1
I alt	54.304,1	54.338,7	53.237,3	53.317,8

*) Niveau 3 i dagsværdihierarkiet

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktiv marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. Skøn over dagsværdi baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående antagelser:

- For en række af koncernens indlån og udlån er renten afhængig af renteutviklingen.
- Dagsværdi for udlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at banken generelt løbende ændrer sine lånevilkår til gældende markedsforhold. De indregnede nedskrivninger vurderes at svare til dagsværdireguleringen for den specifikke kreditrisiko baseret på en vurdering af bankens samlede individuelle og gruppevis nedskrivninger.
- Dagsværdien for fastforrentede indlån er opgjort med udgangspunkt i rente på tilsvarende indlån.
- Dagsværdi af udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud er reguleret for noterede lån til sidste handelskurs, mens ikke noterede lån er optaget til amortiseret kostpris ud fra et kvalificeret skøn.

54 RISIKOSTYRING

Spar Nord koncernen er eksponeret over for forskellige risikotyper.

De vigtigste risikotyper for koncernen er:

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

De efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvantitative oplysninger vedrørende koncernens kredit-, markeds-, likviditetsrisici og operationelle risici.

For yderligere informationer henvises der til den uoverværede Risikorapport på www.sparnord.dk/risikorapport.

55 KREDITRISIKO

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

Der er i 2014 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

Kreditpolitik

Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i koncernens kreditpolitik, som sammen med de overordnede rammer for koncernens risikotagning fastsættes af bestyrelsen. Det centrale formål med Spar Nords kreditpolitik er at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Det er koncernens indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed - kundens evne og vilje til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser - er et væsentligt parameter i alle kundeforhold.

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

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

I bestræbelserne på at sikre god risikomæssig diversificering af krediteksponeringen har Spar Nord fastlagt en række interne målsætninger. Koncernen ønsker ikke at være eksponeret imod enkelte kunder eller brancher, som alene kan true bankens selvstændighed. Der er derfor fastsat en begrænsning på kundeengagementer til maksimalt 500 mio. kr., hvoraf den usikrede del maksimalt må udgøre 175 mio. kr.

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

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

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

Kreditstyring og overvågning af kreditrisici

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

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

Kreditkontoret kan bevilge engagementer op til 20 mio. kr. for eksisterende kunder og 10 mio. kr. for nye kunder. Kreditkomiteen kan bevilge alle engagementer op til 60 mio. kr. og for nye op til 30 mio. kr. Alle engagementer over 60 mio. kr. og alle nye over 30 mio. kr. skal bevilges af bestyrelsen.

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

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

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

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

Der er ikke udviklet ratingmodeller for Spar Nord Leasings kunder til håndtering af de eksisterende aftaler.

Et væsentligt element i enhver kreditvurdering er, at kunden skal kunne forrente og afvikle sit engagement uden realisation af sikkerheder. Med baggrund heri ydes lån og kreditter primært ud fra principperne om evne og vilje til at forrente og afvikle engagementet, og sekundært på den sikkerhed der kan stilles. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel.

Nedskrivninger

Spar Nord har defineret en lang række risikohændelser, der gælder som objektiv indikation på værdiforringelse. Nogle risikohændelser registreres automatisk i systemerne, mens andre registreres manuelt af kunderådgivere og kreditmedarbejdere.

Alle signifikante og bonitetsmarkerede udlån gennemgås individuelt. For bonitetsmarkerede udlånsengagementer under 250.000 kr. sker en automatiseret gennemgang ved hjælp af en algoritme baseret på kundens nøgletal og bankens ratingsystemer. Alle udlån, som ikke er individuelt nedskrevne, placeres i grupper med ensartede kreditrisici. Hvis der ved gennemgangen findes objektive indikatorer på værdiforringelse, foretages der en nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af udlånet og nutidsværdien af de forventede betalinger fra udlånet. Et engagement behøver ikke være misligholdt, før der foretages nedskrivninger, og engagementet dermed overgår til skærpet bevillingspraksis.

Som et vigtigt element i risikostyringen i banken anvendes bonitetsmarkering af kunder som udviser faretegn. Bonitetsmarkerede engagementer tilstræbes normaliserede eller afviklet. Bonitetsmarkeringen foregår primært på de decentrale initiativer, men den kan også foregå på centrale initiativer. Der udsendes 2 gange om året lister til de enkelte rådgivere med emner til bonitetsmarkering.

Gruppevis nedskrivninger foretages, når objektive indikationer viser, at de forventede fremtidige tab overstiger det tab, som var forventet ved låneetableringen. Det betyder, at ud over objektive indikationer for gruppen er det primært kunder, der flytter til andre grupper med større kreditrisiko, som giver anledning til gruppevis nedskrivninger.

Gruppeinddeling af kunderne er baseret på bankens ratingsystemer.

Der foretages aconto afskrivning på alle engagementer, som tilgår bankens interne inkassoafdeling, dog foretages der ikke acontoafskrivning for den del af et engagement, som er dækket af en fuldstændig let realiserbar sikkerhed.

Engagementer, hvorpå renten er nulstillet, vurderes særligt nøje, og hvis tab vurderes uundgåeligt, afskrives engagementet helt eller delvist. Der indtægtsføres ikke renter på den nedskrevne del af et engagement. Hvis der ydes lempeligere vilkår for kunder med økonomiske vanskeligheder, opfattes dette som individuel objektiv indikation på værdiforringelse, og der foretages individuel nedskrivning.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikorapport på www.sparnord.dk/risikorapport.

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering		
<i>Koncernens regnskabsmæssige krediteksponering er sammensat af følgende balanceposter og ikke-balanceførte poster</i>		
Kreditrisiko, udlån og garantier		
Balanceførte poster		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	35.947,6	37.648,1
Nedskrivningskonto for udlån og andre tilgodehavender	1.811,1	1.593,1
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	10.239,9	5.380,0
Nedskrivningskonto for garantier	33,9	2,4
Regnskabsmæssig krediteksponering udlån og garantier i alt	48.032,5	44.623,6
Finansiell kreditrisiko		
Obligationer til dagsværdi	20.234,0	18.810,4
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.970,6	3.212,4
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, finansielle virksomheder	729,2	482,3
Regnskabsmæssig krediteksponering finansiell kreditrisiko i alt	24.933,8	22.505,1

Koncernens engagementsfordeling på forretningsområder

I den løbende risikoovervågning opdeles kundeporteføljen i 4 grupper:

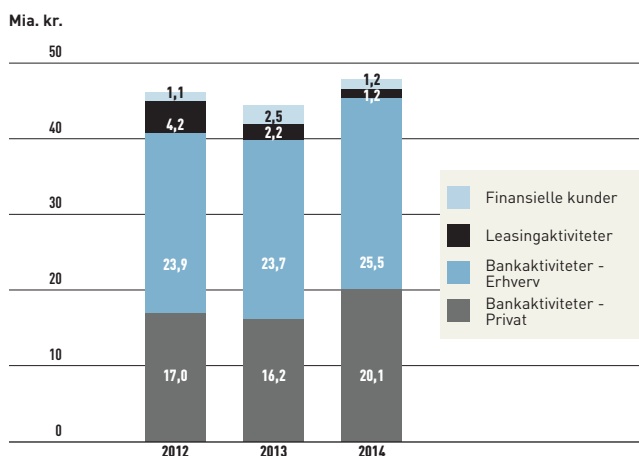
1) Bankaktiviteter - privat, 2) Bankaktiviteter - erhverv, 3) Finansielle kunder samt 4) Leasingaktiviteter.

Som det fremgår af figur 1, har der i 2014 været tale om en stigning i privatkundernes engagement på 3,9 mia. kr., heraf kan 3,6 mia. kr. henføres til en stigning i garantier og 0,3 mia. kr. er stigning i udlån, svarende til en udlånsstigning på 1,5 pct. I samme periode er formidlingen af realkreditlån til samme kundegruppe øget med 3,1 mia. kr. Den samlede udlånsstigning til privatkunderne i 2014 er således øget med 5,1 pct.

Engagementet med erhvervskunderne er steget med 1,8 mia. kr., svarende til en stigning på 7,6 pct. Faldet i finansielle kunder skyldes primært et fald i reverse udlån.

Koncernens samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgør 48,0 mia. kr. (2013: 44,6 mia. kr.). Udviklingen fremgår af figur 1.

KONCERNENS ENGAGEMENTSFORDELING GRUPPERET



Figur 1

Klassifikation af kunder

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

Ratingsystemerne er indført i hele banken, og anvendes i den decentrale kreditgivning, således at der kan bevilges større udvidelser til de bedste ratinggrupper end til den svageste. Systemerne anvendes desuden i overtræksstyring og prissætning.

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

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

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

Helt nye privatkunder i banken risikoklassificeres ud fra en ansøgningsscoremodel, der baserer sig på klassiske kreditnøgletal som formue, indkomst, rådighedsbeløb mv. Denne model er en kombineret statistisk model og ekspertmodel. Efter 6 måneder adfærdsscores kunderne, og disse to modeller vægtes sammen i overgangsperioden indtil 12. måned. Herefter rates kunden alene ud fra adfærden. Helt nye erhvervskunder klassificeres ud fra regnskabskomponenten, virksomhedsprofilen samt konjunkturkomponenten indtil 6. måned, hvor også adfærdskomponenten bidrager.

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

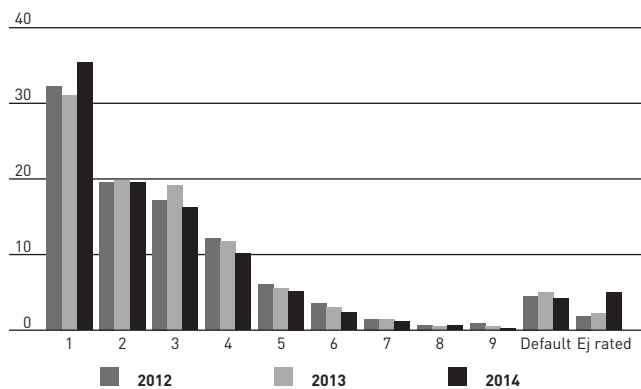
Hvis en kunde er OBS-markeret og ikke-defaultet, vil kunden blive "down-graded" en ratinggruppe, dog kan en OBS-kunde ikke tilhøre de bedste ratinggrupper [1 og 2].

Offentlige kunder og finansielle kunder risikoklassificeres ikke.

Nye erhvervskunder uden regnskabsoplysninger (primært nyetablerede virksomheder) rates ikke de første 6 måneder. Ligeledes vil enkelte nye privatkunder ikke blive ansøgningsscoret og dermed ikke blive ratet de første 6 måneder.

PRIVATKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RISIKOGRUPPER *)

Pct.



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

Figur 2

GENNEMSNITLIG RISIKOGRUPPE *)

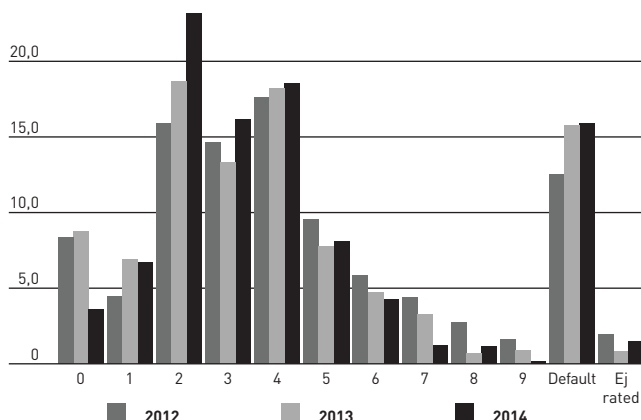
	2014	2013	2012
Gennemsnitlig risikogrube	2,7	2,8	2,9

*) Engagement efter nedskrivninger

Figur 4

ERHVERVSKUNDERS ENGAGEMENTER FORDELT PÅ RATINGGRUPPER *)

Pct.



*) Fra 2013 inklusive overtagne kunder fra Sparbank.

Figur 3

GENNEMSNITLIG RATINGGRUPPE *)

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

*) Engagement efter nedskrivninger og uden offentlige kunder

Figur 5

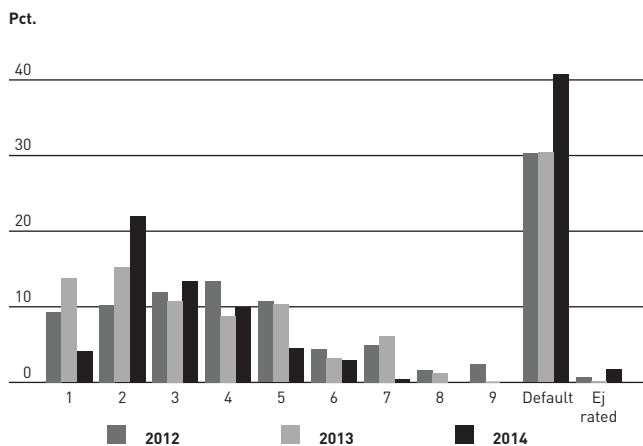
Som det fremgår af figur 2 har der fra 2013 til 2014 været tale om en lille forbedring i den gennemsnitlige bonitet. Den gennemsnitlige rating er opgjort til 2,7 og viser således et lille fald i forhold til 2013.

På figur 3 kan det ses, at der over de seneste 2 år løbende er sket en forbedring af den gennemsnitlige bonitet. Den gennemsnitlige ratinggruppe er ultimo 2014 opgjort til 4,2.

Landbrug

Koncernens samlede engagement med landbrug udgør ultimo 2014 3,9 mia. kr. svarende til 8,0 pct. Ultimo 2013 udgjorde engagementet med branchen 3,9 mia. kr. svarende til 8,7 pct. Det samlede engagement med branchen er således uændret fra ultimo 2013 til ultimo 2014. Udviklingen dækker over en stigning i garantier på 0,3 mia. kr. og et fald i udlånet på 0,3 mia. kr.

LANDBRUGSENGAGEMENTER FORDELT PÅ SCOREGRUPPER *)



*) Bankaktiviteter

Figur 6

GENNEMSNITLIGT RISIKONIVEAU - LANDBRUG *)

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

*) Bankaktiviteter (engagement efter nedskrivning)

Figur 7

Som det fremgår af figuren, er den gennemsnitlige bonitet forværret i 2014, efter at være forbedret fra 2012 til 2013. Boniteten ultimo 2014 afspejler dog fortsat ikke de forværrede afregningspriser. Dette kommer først rigtigt til at påvirke modellerne, når disse priser er indeholdt i kundernes aflagte regnskaber.

Som følge af de forværrede afregningspriser for landbruget, blev der medio januar 2015 foretaget en fornyet vurdering af bankens landbrugsengagementer. Vurderingen blev også foretaget med baggrund i Finanstilsynets princip om "tidlig hændelse". Vurderingen medførte en nedskrivning på 100 mio. kr. på landbrugsengagementerne. Nedskrivningen relaterede sig både til svineproducenter, der vil være negativt påvirket af det fald i afregningspriser, som handelskrisen mellem EU og Rusland har affødt, og til mælkeproducenter, som ligeledes er påvirket af faldende afregningspriser. Konkret var der bl.a. tale om, at der i en betydeligt del af bankens landbrugsengagementer med OIV forventes at være negativt cashflow i 2015, og at der tillige for nogle kunder forventes at være vanskeligheder med at afvikle engagementerne.

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

I banken værdiansættes landbrugsejendomme ud fra Finanstilsynets jordværdier, der i bankens markedsområde ligger i intervallet 125.000-160.000 kr. Driftsbygningerne vurderes i forhold til alder, stand og en fremtidssikret produktionsstørrelse. Øvrige landbrugsaktiver som besætning, beholdninger, maskiner mv. optages til 80 pct. af bogført værdi. Af alle ovennævnte værdier beregnes et haircut på 5 pct.

Koncernens samlede nedskrivning på landbrug udgør 610,8 mio. kr. i forhold til 456,7 mio. kr. ultimo 2013, svarende til 15,8 pct for 2014 og 13,3 pct. for 2013.

I løbet af 2014 er der tabsført 114,5 mio. kr. imod 82,4 mio. kr. i 2013.

Landbruget har de seneste år haft meget vanskelige vilkår, og det har været nødvendigt at foretage store nedskrivninger. Erhvervet vurderes fortsat at stå overfor betydelige problemer ultimo 2014.

Koncernens portefølje af landbrugskunder vurderes fortsat at have en tilfredsstillende spredning på produktionsgrene.

NOTER

Koncentrationsrisiko

Eksponeringer med én kunde eller gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter der er korrigeret for virkningen af kreditrisikoreduktion og undtagelser mv. ikke overstige 25 pct. af det justerede kapitalgrundlag i henhold til CRR. I forhold til Finanstilsynets Tilsynsdiamant må summen af eksponeringer, som efter fradrag udgør 10 pct. eller mere af det justerede kapitalgrundlag, ikke samlet overstige 125 pct. af kapitalgrundlaget. Dog kan her udelades eksponeringer mod institutter, som efter fradrag ikke udgør mere end 150 mio. EUR.

Der sker kvartalsvis indberetning af store eksponeringer til Finanstilsynet og EBA vedrørende overholdelse af ovenstående regler.

Banken har internt fastsat en mere forsigtig øvre eksponeringsgrænse på maks. 500 mio. kr. Eksponeringer med samhandelspartnere i den finansielle sektor medregnes ikke til koncernens øvre grænse på 500 mio. kr. Spar Nord koncernen har ikke haft eksponeringer med ikke-finansielle virksomheder eller koncerner, der overstiger disse grænser.

Af nedenstående tabel fremgår krediteksponeringer til koncerner, som udgør 10 pct. eller mere af det justerede kapitalgrundlag opgjort efter CRR, korrigeret for virkningen af kreditreduktion og undtagelser mv.

Krediteksponering *)	2014 Stk.	2014 Mio. kr.	2014 Pct.	2013 Stk.	2013 Mio. kr.	2013 Pct.
Spar Nord Koncernen						
Mio. kr.	Antal koncerner	Eksponering	Eksponering	Antal koncerner	Eksponering	Eksponering
Eksponeringer > 10 pct. af det justerede kapitalgrundlag opgjort efter CRR **)	0	0,0	0,0	2	2.166,2	26,2

*) Den samlede eksponering er opgjort efter Finanstilsynets vejledning til regnskabsindberetning.

**) For 2013 er eksponeringerne opgjort efter Lov om finansiel virksomhed §145.

UDLÅN OG GARANTIER FORDELT PÅ ENGAGEMENTSSTØRRELSE *)

Mio. kr.	Antal 2014	Antal 2013	Andel i pct. 2014	Andel i pct. 2013
0 - 0,1	53.357	52.574	1,3	1,5
0,1 - 0,5	32.813	34.047	11,1	13,1
0,5 - 1,0	10.375	10.110	10,3	11,2
1,0 - 5,0	7.800	6.150	25,6	21,3
5,0 - 10,0	827	744	8,7	8,7
10,0 - 20,0	403	364	8,3	8,1
20,0 - 50,0	246	218	12,1	11,6
50,0 - 100,0	69	59	7,6	7,5
100,0 -	47	44	15,0	17,0
I alt	105.937	104.310	100,0	100,0

*) Ekskl. reverseforretninger og SparXpres

Figur 8

Fordelt på engagementsstørrelse vurderes koncernens portefølje af udlån og garantier at være veldiversificeret, idet 57,0 pct. (2013: 55,8 pct.) kan henføres til engagementer på under 10 mio. kr., og idet koncernen alene har 47 (2013: 44) engagementer på mere end 100 mio. kr.

MODTAGNE SIKKERHEDER

Koncernen ønsker at reducere risikoen på de enkelte engagementer ved at modtage de sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv., der er mulighed for. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom, værdipapirer samt rullende materiel. Langt den betydeligste form for sikkerhed, som banken modtager, er pant i fast ejendom. Ejendoms pantet udgøres hovedsageligt af privat beboelse.

EJENDOMSPANT MED VÆRDI

	2014		2013	
	Mia. kr.	Andel i pct.	Mia. kr.	Andel i pct.
Beboelse	9,3	51,9	9,4	58,7
Fritidshuse	0,8	4,7	0,9	5,6
Landbrug	2,8	15,4	2,7	16,9
Kontor og forretning	2,7	15,2	1,9	11,9
Øvrige	2,3	12,8	1,1	6,9
I alt	17,9	100,0	16,0	100,0

Figur 9

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.

I bankens sikkerhedsvurdering af pant i udlejningsejendomme tages der udgangspunkt i ejendommens evne til at give forrentning. Der stilles forskellige krav til forrentningen afhængig af ejendommens anvendelse og ejendommens bygningsmæssige tilstand, ligesom ejendommens fysiske placering i Danmark har indflydelse. Boligudlejningsejendomme værdifastsættes ud fra krav til forrentning på fra 5,5 pct. til 10,0 pct.

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE

	Spar Nord koncernen 2014	Spar Nord koncernen 2013
Blancoandel - pct.		
< 10 pct.	30,2	25,4
10 - 50 pct.	20,2	15,3
50 - 75 pct.	12,1	12,4
> 75 pct.	37,5	46,9
Gennemsnitlig blancoandel, pct.	50,1	53,9

Overskydende pant på engagementer medregnes ikke.

Faldet i blancoandelen kan primært henføres til den store stigning, som der i 2014 har været i garantierne, som primært er særligt sikrede fordringer. Reduktionen i leasing og reverse trækker i modsat retning.

GEOGRAFISK FORDELING AF EJENDOMSPANT

	Pct. 2014	Pct. 2013
Region Hovedstaden	12,0	10,7
Region Midtjylland	20,3	18,6
Region Nordjylland	45,1	51,1
Region Sjælland	8,0	7,7
Region Syddanmark	11,7	9,1
Udland	2,9	2,8
I alt	100,0	100,0

Figur 10

KONCERNENS KREDITEKSPONERING FORDELT PÅ BLANCOANDELE

Branche	2014		2013	
	Mio. kr.	Pct.	Mio. kr.	Pct.
Offentlig myndighed	925,2	99,8	2.091,5	99,9
Landbrug, jagt og skovbrug	1.172,7	30,4	1.265,9	32,4
Fiskeri	64,9	50,4	94,6	56,8
Industri og råstofudvinding	1.339,4	49,1	1.177,2	66,3
Energiforsyning	811,0	43,8	1.074,4	57,8
Bygge og anlæg	764,5	48,8	921,1	53,7
Handel	2.480,3	64,0	2.614,9	74,0
Transport, hoteller og restauranter	742,0	43,1	648,7	35,8
Information og kommunikation	73,6	64,3	113,8	81,9
Finansiering og forsikring	1.613,3	58,3	841,9	24,7
Fast ejendom	2.818,4	52,1	2.807,8	58,0
Øvrige erhverv	1.888,8	65,4	2.148,2	68,8
Erhverv i alt	14.694,1	52,8	15.800,0	55,7
Privatkunder i alt	9.381,8	46,5	8.262,4	50,9
I alt	24.075,9	50,1	24.062,4	53,9

Figur 11

I tilfælde af, at Spar Nord gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det bankens politik at søge at afhænde sådanne aktiver hurtigst muligt.

Der er i 2014 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende engagementer for 20,0 mio. kr. (2013: 67,5 mio. kr.).

Der sker løbende vurdering og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

SPAR NORD KONCERNEN MODTAGNE SIKKERHEDER OG TYPER HERAF

	2014	2013
Modtagne sikkerheder	Mio. kr.	Mio. kr.
Krediteksponering, regnskabsmæssig	48.032,5	44.623,6
Sikkerhedsværdi	23.956,6	20.561,2
Blanco i alt	24.075,9	24.062,4

Typer af sikkerhed		
Ejendomme	11.368,4	10.359,6
Depot/værdipapirer	1.473,2	2.998,8
Garantier/kautationer	294,6	303,9
Køretøjer	718,6	1.357,8
Kontanter	629,8	833,6
Andre sikkerheder	2.668,9	577,8
Anvendte sikkerheder i alt	17.153,5	16.431,5
Spec. sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	5.705,7	2.305,2
Sikret i alt, eksklusive Spar Nord Leasing	22.859,2	18.736,7
Modtagne sikkerheder, leasingaktiviteter	1.097,4	1.824,5
I alt	23.956,6	20.561,2

Figur 12

Når ejendomsværdien under ejendomspant fordelt på ejendoms typer bliver opgjort til 17,9 mia. kr. (2013: 16,0 mia. kr.), og der alene medgår 11,4 mia. kr. (2013: 10,4 mia. kr.) som sikkerhed i ejendomme i ovennævnte tabel, skyldes det at de 17,9 mia. kr. (2013: 16,0 mia. kr.) er det, som banken har pant i og registreret som stillede sikkerheder, mens de 11,4 mia. kr. (2013: 10,4 mia. kr.) er den andel, som reelt anvendes til beregning af sikkerhed på et engagement. Nogle engagementer er mindre end sikkerhedsværdien, og der er også sikkerheder med værdi for kunder, som pt. ikke har engagement.

NOTER

Nedskrivningskonto	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>				
Individuelle nedskrivninger, primo	1.535,3	1.230,3	1.432,3	1.086,9
Nye individuelle nedskrivninger	641,9	811,0	615,9	763,3
Tilbageførte individuelle nedskrivninger	296,6	281,2	247,2	210,5
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	324,3	317,7	297,4	295,4
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	92,2	92,9	89,6	88,0
Individuelle nedskrivninger, ultimo	1.648,5	1.535,3	1.593,2	1.432,3
<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>				
Gruppevise nedskrivninger, primo	57,8	97,4	50,5	81,9
Nye gruppevise nedskrivninger	109,8	0,8	109,8	0,8
Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	5,0	40,4	0,2	32,2
Gruppevise nedskrivninger, ultimo	162,6	57,8	160,1	50,5
<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>				
Nedskrivninger, primo	1.593,1	1.327,7	1.482,8	1.168,8
Nye nedskrivninger	751,7	811,8	725,7	764,1
Tilbageførte nedskrivninger	301,6	321,6	247,4	242,7
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	324,3	317,7	297,4	295,4
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån	92,2	92,9	89,6	88,0
Nedskrivninger, ultimo	1.811,1	1.593,1	1.753,3	1.482,8
<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye nedskrivninger	751,7	811,8	725,7	764,1
Tilbageførte nedskrivninger	301,6	321,6	247,4	242,7
Tab uden forudgående nedskrivninger	187,5	285,4	176,9	230,5
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	66,2	59,8	58,7	46,2
Indregnet i resultatopgørelsen	571,4	715,8	596,5	705,7
<i>Hensættelser til tab på garantier</i>				
Hensættelser, primo	2,4	2,3	2,4	2,3
Nye hensættelser	33,9	0,9	33,9	0,9
Tilbageførte hensættelser	2,4	0,8	2,4	0,8
Hensættelser til tab på garantier, ultimo	33,9	2,4	33,9	2,4
<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>				
Nye hensættelser	33,9	0,9	33,9	0,9
Tilbageførte hensættelser	2,4	0,8	2,4	0,8
Tab uden forudgående hensættelser	0,0	0,0	0,0	0,0
Indregnet i resultatopgørelsen	31,5	0,1	31,5	0,1
Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser på garantier i alt	1.845,0	1.595,5	1.787,2	1.485,2
<i>Nedskrivninger, øvrige kreditrisici</i>				
Nedskrivninger, øvrige kreditrisici, primo	10,5	0,0	10,5	0,0
Nye nedskrivninger	0,0	10,5	0,0	10,5
Tilbageførte nedskrivninger	0,0	0,0	0,0	0,0
Nedskrivninger, øvrige kreditrisici i alt	10,5	10,5	10,5	10,5
Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser på garantier samt øvrige kreditrisici i alt	1.855,5	1.606,0	1.797,7	1.495,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.				
<i>Den samlede indregning i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. kan specificeres således:</i>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0,0	10,5	0,0	10,5
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender	571,4	715,8	596,5	705,7
Hensættelser til tab på garantier	31,5	0,1	31,5	0,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	602,9	726,4	628,0	716,3
<i>Tilgodehavender med standset renteberegning</i>	301,0	432,4	284,9	416,6
<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo</i>				
Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån:	92,2	92,9	89,6	88,0

NOTER

Engagementer og nedskrivninger fordelt på brancher	2014				2013			
	Engagement koncernen		Samlede nedskrivninger		Engagement koncernen		Samlede nedskrivninger	
	Pct.		Pct.		Pct.		Pct.	
<i>Erhverv</i>								
Offentlige myndigheder	926,8	1,9	0,0	0,0	2.094,6	4,7	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.988,8	8,3	612,5	33,2	4.073,3	9,1	459,2	28,8
Industri og råstofudvinding	2.725,6	5,7	64,0	3,5	1.775,3	4,0	56,1	3,5
Energiforsyning	1.853,0	3,9	11,5	0,6	1.857,7	4,2	7,9	0,5
Bygge og anlæg	1.565,5	3,3	91,1	4,9	1.717,0	3,8	87,4	5,5
Handel	3.878,5	8,1	108,0	5,9	3.532,9	7,9	99,3	6,2
Transport, hoteller og restauranter	1.719,9	3,6	82,2	4,5	1.812,3	4,1	60,3	3,8
Information og kommunikation	114,4	0,2	2,3	0,1	138,9	0,3	1,4	0,1
Finansiering og forsikring	2.769,1	5,8	79,5	4,3	3.408,1	7,6	76,1	4,8
Fast ejendom	5.410,7	11,2	300,0	16,2	4.844,4	10,9	266,4	16,6
Øvrige erhverv	2.887,8	6,0	79,2	4,3	3.123,6	7,0	119,8	7,5
Erhverv i alt	27.840,1	58,0	1.430,3	77,5	28.378,1	63,6	1.233,9	77,3
<i>Private kunder i alt</i>	20.192,4	42,0	414,7	22,5	16.245,5	36,4	361,6	22,7
Udlån og garantier i alt	48.032,5	100,0	1.845,0	100,0	44.623,6	100,0	1.595,5	100,0
<i>Heraf udgør gruppevisse nedskrivninger</i>								
Private			28,4	17,5			31,7	54,7
Erhverv			134,2	82,5			26,1	45,3
Gruppevisse nedskrivninger			162,6	100,0			57,8	100,0

I forbindelse med koncernens løbende kreditrisikostyring fordeles gruppevisse nedskrivninger ikke ud på brancher, men ses i stedet som en samlet post fordelt på privat og erhverv, idet gruppevisse nedskrivninger er beregnet ud fra ratingmodeller.

Individuelt nedskrevne udlån mv.	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
<i>Udlån og tilgodehavender</i>				
Summen af individuelt nedskrevne udlån, tilgodehavender	4.037,2	3.490,2	3.914,5	3.202,2
Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender	1.648,5	1.535,3	1.593,2	1.432,3
Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender	2.388,7	1.954,9	2.321,3	1.769,9
<i>Garantier</i>				
Summen af individuelle hensættelser på garantier	299,9	146,9	299,9	146,9
Hensættelser på garantier	33,9	2,4	33,9	2,4
Regnskabsmæssig værdi af garantier	266,0	144,5	266,0	144,5

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse Koncernen	2014		2013	
	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivning Mio. kr.	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivning Mio. kr.
<i>Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier</i>				
Konkurs	125,5	68,5	192,9	90,4
Inkasso eller betalingsstandsning	173,9	100,6	124,9	40,4
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	4.037,7	1.513,3	3.319,3	1.406,9
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	4.337,1	1.682,4	3.637,1	1.537,7

Nedskrivningskontoen for individuelle nedskrivninger fordelt på årsager til værdiforringelse Moderselskab

Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier

	2014		2013	
	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivning Mio. kr.	Krediteksp. før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivning Mio. kr.
Konkurs	103,4	54,1	163,1	72,7
Inkasso eller betalingsstandsning	173,0	97,7	108,3	36,3
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	3.938,0	1.475,3	3.077,7	1.325,7
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	4.214,4	1.627,1	3.349,1	1.434,7

Konkurser kan langt overvejende henføres til erhvervsengagementer.

Sikkerhederne for de individuelt værdiforringede udlån og for de overfaldne udlån, som ikke er individuelt nedskrevet, afviger ikke væsentligt fra bankens sikkerheder i øvrigt.

FORFALDNE, MEN IKKE VÆRDIFORRINGEDE FORDRINGER

Koncernen	Total			
	Over- træk 31.12.14	Sikret 31.12.14	Over- træk 31.12.13	Sikret 31.12.13
Mio. kr.				
0 - 30 dage	153,4	140,3	155,7	122,2
31 - 60 dage	14,6	14,0	9,1	7,5
61 - 90 dage	2,7	2,7	4,6	2,5
> 90 dage	7,5	7,4	24,3	18,0
I alt	178,2	164,4	193,7	150,2

FORFALDNE, MEN IKKE VÆRDIFORRINGEDE FORDRINGER

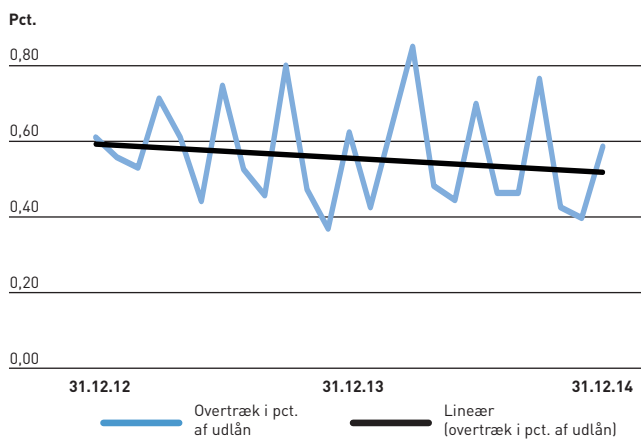
Moderselskabet	Total			
	Over- træk 31.12.14	Sikret 31.12.14	Over- træk 31.12.13	Sikret 31.12.13
Mio. kr.				
0 - 30 dage	151,3	138,3	147,9	115,2
31 - 60 dage	13,8	13,2	6,7	5,2
61 - 90 dage	2,7	2,7	4,6	2,5
> 90 dage	6,0	6,0	17,2	11,6
I alt	173,8	160,2	176,4	134,5

Sikret er opgjort ud fra bankens sikkerhedsregistreringssystem. I sikkerhedsregistreringen foretages en forsigtig værdifastsættelse af alle pantsatte sikkerheder.

Overtræk

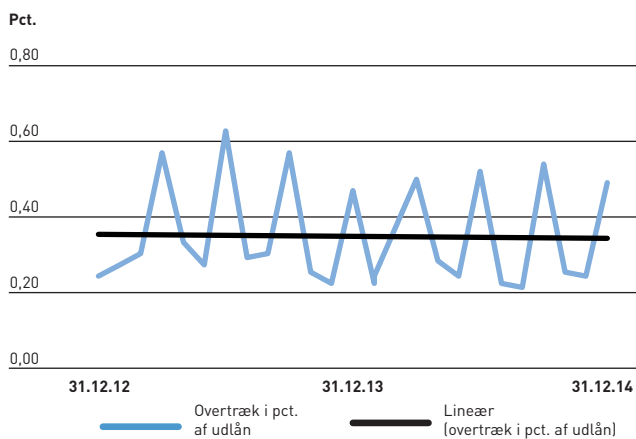
Der foregår løbende kontrol af udviklingen i overtræk i banken. Denne kontrol har de seneste år været skærpet som følge af den konjunkturmæssige udvikling. Udviklingen kan ses af nedenstående figur 13 og 14, hvor der er indregnet en trendlinje for udviklingens retning de seneste 2 år måned for måned. Overtrækket for såvel privat- og erhvervskunder ligger i hele perioden på et lavt niveau med et gennemsnit i omegnen af hhv. 0,5 pct. og 0,3 pct. af udlånet i Spar Nords Lokale Banker. Dette betragtes som tilfredsstillende set i lyset af udviklingen i konjunkturerne.

PRIVATKUNDER - BANKOMRÅDERNE - UDVIKLING I OVERTRÆK/RESTANCE



Figur 13

ERHVERVSKUNDER - UDVIKLINGEN I OVERTRÆK/RESTANCE



Figur 14

NOTER

Finansiell kreditrisiko

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

Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet.

Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.

FINANSIELL KREDITRISIKO

KONCERNEN

	31.12.14 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.13 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.14 Risiko- beholdning Mio. kr.	31.12.13 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	18.758,4	17.053,9	17.271,4	14.530,1
AA	1.155,8	672,9	1.155,8	672,8
A	3.278,9	2.680,0	3.278,9	2.680,1
BBB	1.359,0	1.695,0	1.353,7	1.692,4
BB	76,6	12,2	76,7	12,2
B	26,8	31,5	26,8	31,5
CCC	0,7	0,8	0,7	0,8
CC	0,0	1,7	0,0	1,7
Uden rating	262,7	346,2	261,9	346,7
Ufordelt	14,9	10,9	14,9	10,9
Finansiell kreditrisiko i alt	24.933,8	22.505,1	23.440,8	19.979,2

Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et moderat niveau, idet 92,9 pct. (2013: 89,5 pct.) af den finansielle kreditrisiko kan henføres til modparter med en rating på A eller bedre.

Obligationsbeholdningen

Den største kilde til finansiell kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ USTEDERTYPE

KONCERNEN

	31.12.14 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.13 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.14 Risiko- beholdning Mio. kr.	31.12.13 Risiko- beholdning Mio. kr.
Realkreditobligationer	17.137,1	15.073,1	15.981,6	12.813,8
Finansielle udstedere	2.542,7	3.091,0	2.538,2	3.089,2
Kreditobligationer	291,9	180,9	291,2	180,9
Statsobligationer	262,3	465,4	-70,0	200,5
I alt	20.234,0	18.810,4	18.741,0	16.284,4

Opgjort som risikobeholdning består Spar Nords obligationsbeholdning for 85,3 pct. (2013: 78,7 pct.) vedkommende af realkreditobligationer, 13,5 pct. (2013: 19,0 pct.) obligationer fra finansielle udstedere og 1,2 pct. (2013: 2,3 pct.) øvrige udstedere.

OBLIGATIONSBEHOLDNING FORDELT PÅ RATING

KONCERNEN

	31.12.14 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.13 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.14 Risiko- beholdning Mio. kr.	31.12.13 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	16.961,1	15.188,9	15.474,1	12.665,1
AA	464,1	211,7	464,1	211,6
A	1.472,2	1.761,8	1.472,2	1.761,8
BBB	1.138,0	1.592,8	1.132,7	1.590,2
BB	75,2	12,2	75,3	12,2
B	26,8	12,7	26,8	12,7
CCC	0,7	0,8	0,7	0,8
CC	0,0	1,7	0,0	1,7
Uden rating	95,9	27,8	95,1	28,3
I alt	20.234,0	18.810,4	18.741,0	16.284,4

Tilgodehavender i kreditinstitutter

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

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ PRODUKTTYPE

KONCERNEN	31.12.14 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.13 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.14 Risiko- beholdning Mio. kr.	31.12.13 Risiko- beholdning Mio. kr.
Reverseforretninger	1.797,3	1.865,0	1.797,3	1.865,0
Deposits og unoterede obligationer	550,0	257,1	550,0	257,1
Ansvarlige lån	5,9	5,5	5,9	5,5
Løbende konti	113,6	112,3	113,6	112,3
CSA konti mv.	1.473,5	913,6	1.473,5	913,6
Kommercielle udlandsforretninger	20,7	32,5	20,7	32,5
Uoplyst	9,6	26,4	9,6	26,4
Tilgodehavender i kreditinstitutter	3.970,6	3.212,4	3.970,6	3.212,4
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, finansielle virksomheder	729,2	482,3	729,2	482,3
I alt	4.699,8	3.694,7	4.699,8	3.694,7

TILGODEHAVENDER I KREDITINSTITUTTER FORDELT PÅ RATING

KONCERNEN	31.12.14 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.13 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	31.12.14 Risiko- beholdning Mio. kr.	31.12.13 Risiko- beholdning Mio. kr.
AAA	1.797,3	1.865,0	1.797,3	1.865,0
AA	691,7	461,2	691,7	461,2
A	1.806,7	918,2	1.806,7	918,2
BBB	221,0	102,2	221,0	102,2
BB	1,4	0,0	1,4	0,0
B	0,0	18,8	0,0	18,8
Uden rating	166,8	318,4	166,8	318,4
Ufordelt	14,9	10,9	14,9	10,9
I alt	4.699,8	3.694,7	4.699,8	3.694,7

91,4 pct. (2013: 87,8 pct.) af Spar Nords mellemværende med kreditinstitutter vedrører institutter med rating A eller højere. Af et samlet mellemværende med kreditinstitutter på 4,7 mia. kr. (2013: 3,7 mia. kr.) kan 38,2 pct. (2013: 50,5 pct.) henføres til institutter med AAA-rating, 14,7 pct. (2013: 12,5 pct.) til institutter med AA-rating og 38,5 pct. (2013: 24,8 pct.) til institutter med A-rating.

Mellemværende med kreditinstitutter uden rating kan primært henføres til tilknyttede danske pengeinstitutter, der gennemfører deres clearing gennem Spar Nord.

56 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 primært i Spar Nords Handels- og Udlandsområdet.

Der er i 2014 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

Spar Nords bestyrelse fastlægger de overordnede politikker, rammer og principper for risikostyring. Politikkerne vedrører identificering og beregning af forskellige former for markedsrisiko. Rammerne angiver specifikke grænser for, hvor stor risiko banken ønsker at påtage sig. Principperne fastslår, hvilke metoder de forskellige risikomål opgøres efter. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelsen af tildelte risikorammer.

Målet med bankens markedsrisikopolitik er at sikre, at Spar Nord til et hvert tidspunkt har en markedsrisiko, der står i et hensigtsmæssigt forhold til bankens kapitalgrundlag. Markedsrisikopolitikken skal ligeledes sikre, at banken til ethvert tidspunkt har en tilstrækkelig og tilpasset håndtering og styring af bankens risiko på markedsrisikoområdet.

Til styring af markedsrisici er der lavet et instrukshieraki med tre niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord koncernen til bankens direktion. På næste niveau videregiver direktionen til koncernens øvrige enheder, hvoraf Handels- og Udlandsområdet er den 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 Økonomaifdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici til bestyrelse og direktion. Markedsrisiciene styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem. Der følges løbende op på alle markedsrisikotyperne på alle instruksbelagte enheder, og instruksoverskridelser rapporteres videre op i hierarkiet. For at sikre uafhængighed har Middle Office funktionen ikke positionstagningsbeføjelser. Alle handler afvikles af Spar Nords Back Office-afdeling i henhold til Finanstilsynets retningslinier for funktionsadskillelse.

I instrukshierarkiet er der opstillet en række grænser, der styres efter. Disse grænser er langsigtet påvirket af bankens forretningsmæssige udvikling. Ultimo 2014 tilsiger de væsentligste grænser, at banken:

- kan have en nettorenterisiko på 2,3 pct. målt i forhold til bankens kernekapital inkl. hybrid kernekapital efter fradrag, ved en stigning i renten på 1 pct.
- kan erhverve obligationer, målt ved risikobeholdningen, for 22 mia. kr.
- kan erhverve børsnoterede aktier for 250 mio. kr.

Renterisiko

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

Opgørelsen af renterisikoen sker på baggrund af varighedsmål samt på baggrund af det aftalte cashflow. Til brug for styring af beholdningen af danske realkreditobligationer, anvendes mod-beregne risikonøgletal der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer som udtrykker følsomheden af optionspræmien på de underliggende parametre.

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

Nedenfor er vist renterisikoen opdelt på valuta og varighed, hvor renterisikoen er et udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 procentpoint.

RENTERISIKO FORDELT PÅ LØBETID OG VALUTA I MIO. KR.

2014	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	10,2	11,1	14,9	14,0	-34,4	15,8
EUR	-1,0	1,4	-5,3	14,3	11,7	21,1
USD	2,6	-0,5	0,5	0,6	0,7	3,9
GBP	0,0	0,0	0,1	0,5	0,0	0,6
NOK	-0,3	-0,1	0,0	0,0	0,1	-0,3
CHF	-1,2	0,2	-3,9	3,3	0,0	-1,6
JPY	0,0	-0,2	-0,3	0,0	-0,1	-0,6
SEK	0,0	0,1	0,6	0,6	0,0	1,3
Øvrige	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
I alt	10,3	11,9	6,6	33,3	-22,0	40,1

2013	Under 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til 3 år	3 år til 7 år	Over 7 år	I alt
DKK	13,6	-25,8	-25,5	8,3	23,4	-6,0
EUR	3,6	-9,8	-6,5	-5,0	5,9	-11,8
USD	1,3	0,5	0,4	-3,8	0,0	-1,6
GBP	0,0	-0,1	0,0	0,0	0,0	-0,1
NOK	-0,1	0,3	-0,1	0,0	0,0	0,1
CHF	-1,2	-0,6	-0,8	0,2	0,0	-2,4
JPY	0,0	-0,4	-0,3	0,0	0,0	-0,7
SEK	1,3	0,1	-0,1	0,4	0,0	1,7
Øvrige	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
I alt	18,5	-35,8	-32,9	0,1	29,3	-20,8

Som det fremgår af tabellen, er koncernen primært eksponeret mod DKK og EUR (2013: DKK og EUR). Det kan desuden ses, at renterisikoen siden ultimo 2013 er gået fra at være negativ med 20,8 mio. kr. til ultimo 2014 at være positiv med 40,1 mio. kr.

Ved en parallelforskydning af rentekurverne opad med 1 procentpoint af en negativ renterisiko vil egenkapitalen blive påvirket i positiv retning. Renterisikoen ville i 2014 maksimalt have påvirket egenkapitalen i positiv retning med knap 1,0 pct. (2013: 1,6 pct.) og i negativ retning med 1,9 pct. (2013: -0,4 pct.) ved en rentestigning på 1 pct.

NOTER

Valutarisiko

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

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

VALUTARISIKO	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
Aktiver i fremmed valuta i alt	8.469,0	8.542,8	8.460,7	8.442,1
Passiver i fremmed valuta i alt	3.887,2	3.686,5	3.881,0	3.675,4

Valutarisiko fordelt på valutaer:

EUR	-5,8	-1,6	-5,8	-1,6
SEK	-0,8	-2,2	-0,8	-0,5
USD	-1,9	-2,2	-1,9	-2,2
GBP	-0,1	-0,1	-0,1	-0,1
CHF	-0,1	0,0	-0,1	0,0
NOK	-0,1	-0,5	-0,1	-0,5
JPY	-0,7	-1,4	-0,7	-1,4
Øvrige valutaer	-0,1	-0,5	-0,1	-0,4
Valutarisiko på finansielle instrumenter mv. i alt	-9,6	-8,5	-9,6	-6,7

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

Som det fremgår af tabellen er den samlede valutarisiko for koncernen ultimo 2014 på 9,6 mio. kr., hvilket er 1,1 mio. kr. højere end ultimo 2013.

Forøgelsen er sket i EUR.

AKTIERISIKO

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af skiftende aktiekurser, og den er beregnet som nettoværdien af lange og korte positioner i aktier samt aktierelaterede instrumenter.

Aktiepositionerne er opgjort afhængig af, om de er i eller uden for handelsbeholdningen.

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.
<i>Aktierisiko i handelsbeholdningen:</i>		
Børsnoterede aktier i handelsbeholdningen	106,7	140,1
Unoterede aktier i handelsbeholdningen	13,2	18,3
Aktier i handelsbeholdningen i alt	119,9	158,4

Aktier i handelsbeholdningen er aktier som erhverves med handelshensigt.

Aktier uden for handelsbeholdningen:

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

*) Heraf gevinst ved salg af aktier Nets på 178,0 mio. kr.

Aktier uden for handelsbeholdningen er kendetegnet ved at de ikke er erhvervet med handelshensigt. Desuden skelnes der mellem aktier i associerede selskaber og aktier i strategiske samarbejdspartnere.

Aktier i associerede selskaber indbefatter bl.a. Nørresundby Bank A/S, hvor Spar Nord har en ejerandel på 54,8 pct., men som følge af stemmeretsbegrænsning vurderes ejerandelen alene at give betydelig og ikke kontrollerende indflydelse.

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

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor er aktier i selskaber, som har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, investeringsforeninger mv. Deltagelse i de pågældende selskaber anses for at være en forudsætning for bankens drift.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Den indregnede værdi af disse aktier ændres, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret værdiansættelse. I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en anerkendt værdiansættelsesmetode. Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes ligeledes i resultatopgørelsen.

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 31.12.13 Mio. kr.
<i>Aktier der indgår i handelsbeholdningen:</i>				
Lange positioner	119,9	158,4	119,9	158,4
Korte positioner	2,4	9,1	2,4	9,1
BruttoBeholdning	122,3	167,5	122,3	167,5

Andel af aktier indregnet efter dagsværdioptionen henvises til note 24.

FØLSOMHEDSANALYSE

Følsomhedsoplysningerne viser effekten af isolerede ændringer i renten, aktiekurserne på beholdningerne i handelsbeholdningen, mens effekten af ændringer i valutakurserne er for positioner både i og udenfor handelsbeholdningen.

	Egenkapitaleffekt		Driftseffekt	
	31.12.14 Pct.	31.12.13 Pct.	31.12.14 Mio. kr.	31.12.13 Mio. kr.
- Rentestigning på 1 procentpoint	-0,5	-0,8	-37,7	-53,1
- Rentefald på 1 procentpoint	0,5	0,8	37,7	53,1
- Aktiekursfald på 10 pct.	-0,1	-0,2	-9,1	-11,9
- Valutakursændring på 2 pct. i ugunstig retning	-0,1	-0,1	-7,2	-6,4

Den driftsmæssige effekt er beregnet efter skat.

Indvirkningen på egenkapitalen er den samme som driftseffekten, beregnet efter skat. Der er ingen direkte påvirkning af egenkapitalen, da der er hold til udløb investeringer.

Følsomhedsanalysens procentvise ændringer i renten, aktiekurserne og valutakurserne er beregnet i forhold til ultimo egenkapitalen.

Følsomhedsanalysen viser effekten af ændringer i renten, aktiekurserne og valutakurserne.

Følsomheden ved renteændringer er opgjort med udgangspunkt i ændringer i nettorenterisikoen sammenholdt med egenkapitalen.

Følsomheden ved aktiekursfald er beregnet med udgangspunkt i bankens aktiebeholdning.

57 LIKVIDITETSRIKISO

Der er i 2014 ikke foretaget væsentlige ændringer i beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

Banken er generelt eksponeret over for likviditetsrisiko, når udlåns-, investerings- og fundingaktiviteter resulterer i cashflow mismatch.

Ved likviditetsrisiko forstås, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser samtidig med opfyldelse af likviditetskrav i lovgivningen. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering/funding forhindrer banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel eller at bankens omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.

Koncernens likviditetsstyring er baseret på en løbende overvågning og styring af bankens kortsigtede og langsigtede likviditetsrisiko, og er bygget op omkring fire elementer:

- Strategisk likviditet
- Likviditetsberedskab
- Likviditetsberedskabsplan
- Stresstest

Herudover indgår:

- Fundingstruktur
- Moody's "12 måneder uden hjælp"

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

Strategisk likviditet

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

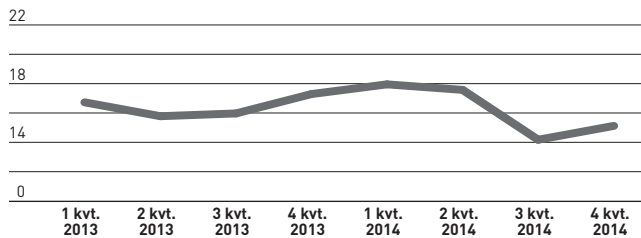
Det er koncernens målsætning at have en likviditetsoverdækning i henhold til lovgivningens krav på minimum 50 pct. svarende til grænseværdien i Finanstillsynets Tilsynsdiamant, samt en finansieringsstruktur, som holder sig inden for grænseværdien for Funding ratio fastsat i Tilsynsdiamanten.

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

Spar Nords strategiske likviditet opgør bankens langsigtede likviditet.

STRATEGISK LIKVIDITET

Mia. kr.



Ved udgangen af 2014 havde banken en strategisk likviditet på 15,0 mia. kr., hvilket udgør et fald på 2,3 mia. kr. sammenlignet med udgangen af 2013, hvor den strategiske likviditet blev opgjort til 17,3 mia. kr.

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

Efterfølgende er den strategiske likviditet specificeret på de enkelte bestandele for henholdsvis ultimo 2014 og 2013.

	Spar Nord koncernen 31.12.14 Mio. kr.	Spar Nord koncernen 31.12.13 Mio. kr.
STRATEGISK LIKVIDITET		
Indlån, bankaktiviteter	42.235,8	41.830,5
Seniorlån	68,9	3.079,2
Udstedte obligationer	22,6	301,6
Efterstillede kapitalindskud	1.708,3	3.002,4
Egenkapital	7.033,0	6.532,7
Likviditetsfremskaffelse	51.068,6	54.746,4
Udlån, bankaktiviteter	34.351,4	33.772,9
Udlån, leasingaktiviteter	1.132,4	2.089,6
Udlån, (bank- og leasingaktivitet)	35.483,8	35.862,5
Seniorlån, udstedte obligationer og efterstillet kapitalindskud med restløbetid under 1 år	630,6	1.537,8
Strategisk likviditet	14.954,2	17.346,1

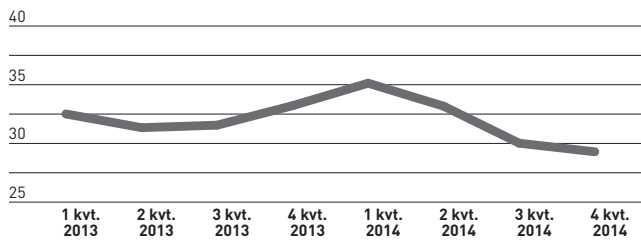
Likviditetsberedskab

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

I Lov om finansiel virksomhed er det i §152 fastsat, at et pengeinstituts frie likviditet skal udgøre minimum 15 pct. af pengeinstituttets anfordringsgæld og minimum 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser. For Spar Nords vedkommende har overdækningen i forhold til kravet om, at den fri likviditet som minimum skal udgøre 15 pct. af bankens anfordringsgæld historisk set altid været noget større end overdækningen i forhold til 10 pct.-kravet. Opfyldelsen i forhold til kravet om, at den fri likviditet som minimum skal udgøre 10 pct. af de reducerede gælds- og garantiforpligtelser udgør 28,6 pct. ultimo 2014 (2013: 33,1 pct).

OPFYDELSEN I FORHOLD TIL 10 PCT.-KRAVET (§152, STK. 2)

Pct.



Likviditetsberedskabsplan

I henhold til Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter har Spar Nord udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende et katalog over mulige handlinger, som kan styrke bankens likviditet i en krisesituation. I kataloget er de enkelte handlingers forventede effekt og tidshorisont beskrevet nærmere. Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt koncernen kun vanskeligt og med markant øgede fundingomkostninger kan opfylde de fastsatte likviditetsinstrukser.

Stresstest

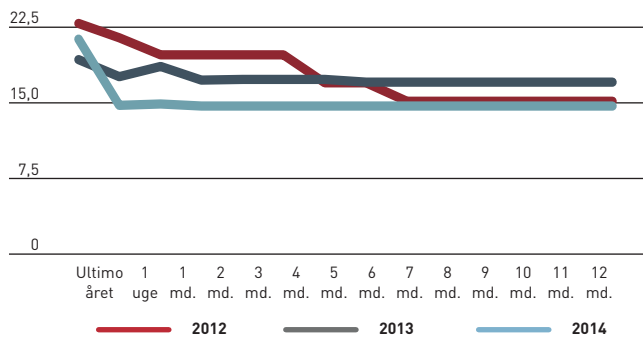
Som supplement til bankens likviditetsstyringsmodeller udarbejder banken interne stresstests. Stresstestene udarbejdes for en 12 måneders periode og opgøres i tre fast definerede scenarier: Et virksomhedsspecifikt, et markedsspecifikt og et kombinationsscenario.

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

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

MOODY'S 12 MÅNEDER UDEN HJÆLP

Mia. kr.



Fundingstruktur

Koncernens aktiviteter finansieres overvejende gennem fire fundingkilder:

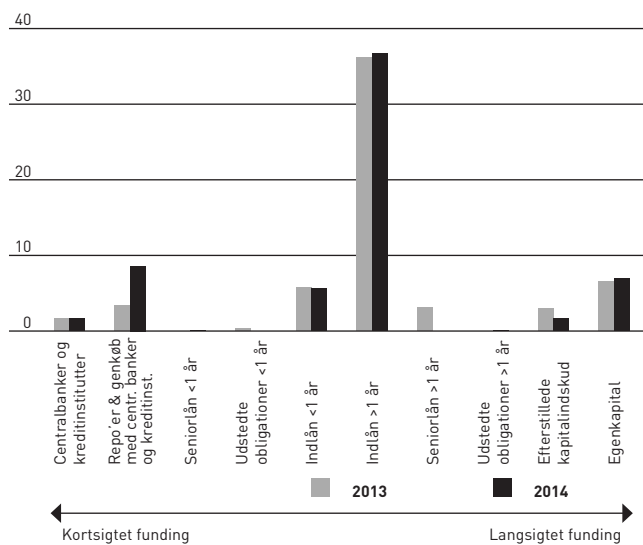
- Kundeindlån
- Lån eller repotransaktioner med andre kreditinstitutter og Nationalbanken
- Udstedte obligationer og seniorlån
- Efterstillede kapitalindskud og egenkapital

Kundeindlån er fortsat bankens største fundingkilde og udgør ultimo 2014 68,9 pct. (2013: 70,0 pct.) af bankens samlede funding, hvilket er på niveau med ultimo 2013. Ultimo 2014 udgør summen af bankens efterstillede kapitalindskud og egenkapital i alt 8,7 mia. kr. svarende til 14,3 pct., hvilket er et fald på 1,6 procentpoint i forhold til ultimo 2013. Samlet set udgør bankens langsigtede funding (funding med en løbetid over 1 år) i alt 74,2 pct., hvilket er 7,4 pct. point lavere end ultimo 2013. Reduktionen i bankens langsigtede funding skyldes primært indfrielse af efterstillede kapitalindskud og førtidsindfrielse af bankens LTRO ved Nationalbanken.

Ultimo 2014 har banken alene seniorfunding for 0,1 mia. kr.

FUNDINGSTRUKTUR

Mia. kr.



FUNDING

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

NOTER

Balancens poster fordelt efter forventet forfaldstidspunkt				
	31.12.14	31.12.14	31.12.13	31.12.13
	<1 år Mio. kr.	>1 år Mio. kr.	<1 år Mio. kr.	>1 år Mio. kr.
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	985,7	0,0	326,5	0,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.914,7	55,9	3.156,9	55,5
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.011,3	18.936,3	19.435,5	18.212,6
Obligationer til dagsværdi	15.651,4	4.582,6	9.986,9	8.823,5
Aktier mv.	108,0	1.308,8	140,1	1.075,4
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	941,3	0,0	997,3
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.307,9	9.545,9	1.325,9	7.726,4
Immaterielle aktiver	14,0	210,4	12,1	201,8
- Investeringsejendomme	147,7	0,0	167,7	0,0
- Domicilejendomme	11,7	525,6	13,5	498,2
Grunde og bygninger i alt	159,4	525,6	181,2	498,2
- Operationelle leasingaktiver	10,8	3,8	13,1	12,8
- Øvrige materielle aktiver	43,9	61,5	46,1	74,8
Øvrige materielle aktiver i alt	54,7	65,3	59,2	87,6
Aktuelle skatteaktiver	92,6	0,0	58,4	0,0
Udskudte skatteaktiver	11,5	7,9	8,5	13,9
Aktiver i midlertidig besiddelse	41,2	0,0	120,3	0,0
Andre aktiver	953,6	2.066,5	892,6	956,0
Periodeafgrænsningsposter	272,9	0,0	252,6	0,0
I alt	40.578,9	38.246,5	35.956,7	38.648,2
Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.268,5	68,9	5.023,6	3.079,2
Indlån og anden gæld	5.567,4	36.668,4	5.699,8	36.130,7
Indlån i puljeordninger	1.307,9	9.545,9	1.325,9	7.726,4
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	22,6	0,0	278,5	23,1
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.758,4	0,0	1.822,1	0,0
Midlertidigt overtagne forpligtelser	0,0	0,0	0,1	0,0
Andre passiver	2.671,8	1.979,8	2.671,0	996,5
Periodeafgrænsningsposter	27,8	0,0	32,3	0,0
Gæld i alt	21.624,4	48.263,0	16.853,3	47.955,9
Hensættelser til udskudt skat	43,0	82,7	38,6	131,2
Hensættelser til tab på garantier	43,7	0,0	12,2	0,0
Andre hensatte forpligtelser	14,7	12,6	66,2	12,4
Efterstillede kapitalindskud	609,6	1.098,7	1.265,0	1.737,4
I alt	22.335,4	49.457,0	18.235,3	49.836,9

Indlån omfatter aftaleindlån og anfordringstilgodehavender mv. Aftaleindlån er medtaget på forfaldstidspunktet. Anfordringsindlån har kontraktmæssig helt kort løbetid, men betragtes som en stabil finansieringskilde med forventet løbetid over 1 år.

Obligationer fordeles efter varighed.

Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

31.12.14	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Kontraktlige penge- strømme Mio. kr.	Inden for 1 år Mio. kr.	1 - 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	10.337,4	10.345,4	10.269,6	14,4	61,4
Indlån og anden gæld	42.235,8	42.943,6	37.359,1	2.132,9	3.451,6
Indlån i puljeordninger	10.853,8	10.853,8	1.307,9	2.687,9	6.858,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	22,6	22,6	22,6	0,0	0,0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	2.574,0	2.574,0	2.574,0	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	1.708,3	1.909,0	676,0	1.233,0	0,0
Uigenkaldelige kredittilsagn og eventualforpligtelser	10.239,9	10.239,9	5.937,8	2.625,8	1.676,3
Afledte finansielle instrumenter					
Dagsværdi af derivater	2.077,6	2.000,1	527,8	788,6	683,7
31. december før forpligtelser bestemt for salg	80.049,4	80.888,4	58.674,8	9.482,6	12.731,0
Forpligtelser bestemt for salg	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
31. december korrigeret for forpligtelser for salg	80.049,4	80.888,4	58.674,8	9.482,6	12.731,0

31.12.13	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Kontraktlige penge- strømme Mio. kr.	Inden for 1 år Mio. kr.	1 - 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
<i>Ikke-afledte finansielle instrumenter</i>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.102,8	8.123,2	5.030,8	3.008,6	83,8
Indlån og anden gæld	41.830,5	42.742,9	34.338,5	4.513,4	3.891,0
Indlån i puljeordninger	9.052,3	9.052,3	1.325,9	2.243,1	5.483,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	301,6	304,3	281,8	22,5	0,0
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter	2.305,5	2.305,5	2.305,5	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud	3.002,4	3.319,4	1.411,3	1.908,1	0,0
Uigenkaldelige kredittilsagn og eventualforpligtelser	5.380,0	5.380,0	2.257,3	1.840,2	1.282,5
<i>Afledte finansielle instrumenter</i>					
Dagsværdi af derivater	1.362,0	1.313,7	356,0	590,3	367,4
31. december før forpligtelser bestemt for salg	71.337,1	72.541,3	47.307,1	14.126,2	11.108,0
Forpligtelser bestemt for salg	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0
31. december korrigeret for forpligtelser for salg	71.337,2	72.541,4	47.307,2	14.126,2	11.108,0

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige udiskonterede pengestrømme og omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter.

For forpligtelser med variable cash flow, såsom variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningerne givet ud fra de betingelser, der eksisterede på balancedagen.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris og efterstillede kapitalindskud anses som forfaldne på tidspunktet, hvor Spar Nord koncernen kan vælge at indfri gælden eller betale en forhøjet rente/forhøjet indfrielseskurs. Såfremt Spar Nord koncernen i stedet vælger at forlænge lånene, forfalder alene renter på 86,1 mio. kr. (2013: 208,5 mio. kr.) inden for 1 år, 344,3 mio. kr. (2013: 833,9 mio. kr.) inden for 1-5 år og 1.898,4 mio. kr. inkl. afdrag på 1.708,0 mio. kr. (2013: 3.220,6 mio. kr. inkl. afdrag på 2.973,0 mio. kr.) efter 5 år. Samlet har Spar Nord koncernen efterstillede kapitalindskud med uendelig løbetid for i alt 550,0 mio. kr. (2013: 1.815,0 mio. kr.). For de lån som løber uendeligt, er der ikke beregnet rente for perioden over 5 år i ovenstående supplerende oplysninger. Årlig rente på lån som løber uendeligt udgør 28,0 mio. kr. (2013: 150,6 mio. kr.).

Ved indlån i pensionspuljer er alene kundernes indestående i pensionspuljerne fordelt, idet det fremtidige afkast til puljedeltagerne afhænger af afkastet af puljeaktiverne. Der vil være sammenhæng mellem forfald på forpligtelsen og aktiverne relateret til pensionspuljerne.

Betalinger vedrørende uigenkaldelige kredittilsagn og garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt.

Indlån kan sædvanligvis i henhold til aftaler kræves tilbagebetalt med kort varsel. I praksis er indlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da modtagne og afgivne betalinger vedrørende indlån i al væsentlighed er på samme niveau.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt et beløb kan kræves betalt.

58 OPERATIONEL RISIKO

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

Alle aktiviteter i organisationen er forbundet med operationelle risici.

Politik for operationel risiko

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

Styring, overvågning og rapportering

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

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

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

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

Compliance

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

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

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

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

Besvigelser

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

It-sikkerhed

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

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

Kapitalkrav

Beregning af kapitalbehovet, der skal dække Spar Nords operationelle risici, sker på baggrund af basisindikatormetoden. I 2014 udgør den operationelle risiko 11,7 pct. (2013: 13,0 pct.) af den samlede risikoeksponering og ender ultimo 2014 på 5.716,0 mio. kr. (2013: 5.557,5 mio. kr.), hvilket giver et kapitalkrav på 457,3 mio. kr. (2013: 444,6 mio. kr.).

59 KAPITALSTYRING

Bankens mål for kapitalstyringen er:

- at overholde de lovmæssige krav til bankens kapitaldækning
- at sikre at banken til enhver tid råder over tilstrækkelig kapital til at understøtte fremtidige aktiviteter og vækst
- at kernekapitalprocenten er relativt høj, således at afhængigheden af efterstillet lånekapital er beskednen

Der er i 2014 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger og politikker i forhold til sidste år. I forbindelse med CRR-forordningens ikrafttrædelse pr. 1. januar 2014 og i forbindelse med ændringerne i Lov om finansiel virksomhed primo 2014 som led i implementeringen af CRD IV-direktivet i dansk lovgivning blev bankens kapitalmålsætninger revurderet, hvilket ikke medførte ændringer. Bankens kapitalmålsætninger, der senest blev ændret i 3. kvartal 2012, vurderes således at harmonere med de nye kapitaldækningsregler.

Banken har i året opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til bankens kapital.

Bankens interne målsætninger har siden 3. kvartal 2012 været:

- at den egentlige kernekapitalprocent minimum skal være 12,0
- at kapitalprocenten minimum skal være 15,0

Banken har endvidere til hensigt at have en kapitalprocent, der som minimum er 3 procentpoint højere end det individuelle solvensbehov. Kapitalmålsætningerne er fastsat ud fra, at evt. kraf-tige konjunkturtilbageslag, uventede store kredittab eller større renteændringer ikke må medføre, at kapitalprocenten falder til under minimumskravet i henhold til lovgivningen.

Bankens egentlige kernekapital har i årets løb ligget på 13,0 - 14,2 pct. (2013: 12,8 - 14,1 pct.) og har således ligget over bankens aktuelle interne målsætning på minimum 12,0 pct. Tilsvarende har det interne mål om en kapitalprocent på minimum 15,0 pct. været opfyldt, idet den i årets løb har været 15,0 - 19,4 pct. (2013: 16,2 - 19,4 pct.).

Kapitalstyringen sker ud fra de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Basel-komiteen, og som er indarbejdet i den danske lovgivning. Ledelsen overvåger løbende bankens kapital-forhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af bankens kapitalgrundlag, den samlede risikoeksponering og nøgletal for kapitaldækningen, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler.

Bankens individuelle solvensbehov er udtryk for bankens egen vurdering af, hvor høj kapitalprocenten bør være for at sikre indskyderne mod tab. Bankens opgørelse af det individuelle solvens-behov har siden ultimo 2012 været baseret på den såkaldte 8+ metode. Ved denne metode tages der udgangspunkt i minimums-lovkravet på 8,0 pct. af den samlede risikoeksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikoeksponering. Det antages således, at almindelige risici er dækket af 8 pct.-kravet, og at der derfor skal tages stilling til, i hvilket omfang banken har risici derudover, som nødvendiggør et tillæg til kapitalbehovet (søjle II), jf. Finanstilsynets vejledning herom.

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

Den samlede risikoeksponering er den beregnede risiko forbundet med bankens forretningsområder. Opgørelsen af den samlede risikoeksponering sker ved at aktiverne, poster med markeds-risiko og eksponeringer i form af garantier vægtes efter nogle standardvægte som afhænger af de enkelte posters art og modpart, ligesom der også tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse. Hertil kommer tillæg til dækning af bankens operationelle risici.

Kapitalgrundlaget er specificeret under Egenkapitalopgørelsen.

Forfaldsprofilen for bankens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 38.

Koncernen vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder bankens mål, politikker og processer.

For yderligere informationer henvises der til den ureviderede Risikorapport på www.sparnord.dk/risikorapport

60 PULJEORDNINGER

	Pensions- puljer Mio. kr.	Øvrige puljer Mio. kr.	Spar Nord koncern 2014 Mio. kr.	Spar Nord koncern 2013 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2014 Mio. kr.	Spar Nord moderselskab 2013 Mio. kr.
--	---------------------------------	------------------------------	--	--	---	---

RESULTATOPGØRELSE

Renteindtægter/terminspræmie af:

Kontantindestående	3,4	0,1	3,5	2,4	3,5	2,4
Øvrige obligationer	107,6	1,3	108,9	109,5	108,9	109,5
Renteindtægter i alt	111,0	1,4	112,4	111,9	112,4	111,9

Udbytte af:

Aktier mv.	65,9	0,7	66,6	50,1	66,6	50,1
Investeringsforeningsandele	21,3	0,3	21,6	0,0	21,6	0,0
Udbytte i alt	87,2	1,0	88,2	50,1	88,2	50,1

Kursreguleringer af:

Øvrige obligationer mv.	62,3	1,0	63,3	-73,2	63,3	-73,2
Aktier mv.	601,0	6,2	607,2	863,3	607,2	863,3
Investeringsforeningsandele	21,5	0,2	21,7	-48,3	21,7	-48,3
Valuta	170,7	1,8	172,5	-63,6	172,5	-63,6
Kursreguleringer i alt	855,5	9,2	864,7	678,2	864,7	678,2

Gebyrer og provisionsudgifter	110,8	1,2	112,0	95,0	112,0	95,0
--------------------------------------	--------------	------------	--------------	-------------	--------------	-------------

Puljernes resultat	942,9	10,4	953,3	745,2	953,3	745,2
---------------------------	--------------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------

BALANCEOPLYSNINGER

Aktiver

Kontantindestående	878,7	10,3	889,0	599,0	889,0	599,0
Øvrige obligationer	4.593,0	57,2	4.650,2	4.266,6	4.650,2	4.266,6
Øvrige aktier mv.	4.680,0	49,0	4.729,0	3.484,9	4.729,0	3.484,9
Investeringsforeningsandele	533,9	7,2	541,1	668,3	541,1	668,3
Andre aktiver	44,0	0,5	44,5	33,5	44,5	33,5
Aktiver i alt	10.729,6	124,2	10.853,8	9.052,3	10.853,8	9.052,3

Passiver

Samlet indlån	9.942,9	115,6	10.058,5	8.363,7	10.058,5	8.363,7
Andre passiver	786,7	8,6	795,3	688,6	795,3	688,6
Passiver i alt	10.729,6	124,2	10.853,8	9.052,3	10.853,8	9.052,3

NOTER

61 HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD KONCERNEN

HOVEDTAL	2014	2013	2012	2011	2010
Mio. kr.					
RESULTATOPGØRELSE					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.809,9	2.902,7	2.259,3	2.169,6	2.126,4
Kursreguleringer	363,1	192,8	232,8	115,3	235,1
Udgifter til personale og administration	1.837,9	1.667,2	1.573,8	1.509,9	1.504,1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	602,9	726,4	667,2	473,6	550,2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	104,1	77,6	86,7	44,9	40,5
Årets resultat	613,6	536,1	223,8	274,8	105,0

BALANCE

Udlån	35.948	37.648	39.058	38.702	39.952
Egenkapital	7.033	6.533	5.975	4.627	4.374
Aktiver i alt	78.825	74.605	79.146	70.081	67.436

NØGLETAL

Kapitalgrundlag

Kapitalprocent	15,0	19,4	15,5	14,0	13,4
Kernekapitalprocent	13,3	17,4	15,1	13,3	13,2

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	10,4	10,7	5,5	7,7	3,1
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	9,0	8,6	4,2	6,1	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,27	1,26	1,12	1,16	1,06
Afkastningsgrad	pct.	0,8	0,7	0,3	0,4	0,2

Markedsrisiko

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

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	67,7	74,0	79,8	103,4	108,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	71,1	77,1	82,5	106,5	111,1
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	5,8	6,5	8,4	9,1
Årets udlånsvækst	pct.	-1,1	-7,9	1,7	-3,1	4,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	186,0	230,7	211,5	163,9	109,1
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	26,2	16,5	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent		1,3	1,6	1,4	1,1	1,2

SPAR NORD AKTIEN

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	4,9	4,3	2,5	3,4	1,3
Indre værdi pr. aktie	56	52	48	58	54
Udbytte pr. aktie	1,60	1,00	0,00	0,00	0,00
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,8	11,4	10,4	6,8	33,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,9	0,5	0,4	0,8

Aktiebaserede nøgletal er ganget med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i 2012.

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 62.

NOTER

HOVED- OG NØGLETAL

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

SPAR NORD MODERSELSKAB

HOVEDTAL

Mio. kr.

RESULTATOPGØRELSE

	2014	2013	2012	2011	2010
Netto rente- og gebyrindtægter	2.722,4	2.783,8	2.121,8	1.959,5	1.950,3
Kursreguleringer	184,0	177,2	230,9	114,1	237,7
Udgifter til personale og administration	1.814,5	1.620,3	1.500,1	1.390,3	1.410,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	628,0	716,3	599,0	404,4	449,9
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	365,2	162,7	112,5	69,8	37,8
Årets resultat	613,3	537,5	224,1	273,8	106,0

BALANCE

Udlån	35.345	36.787	37.241	37.572	39.051
Egenkapital	7.033	6.533	5.975	4.627	4.375
Aktiver i alt	79.691	74.850	78.756	68.822	66.414

NØGLETAL

Kapitalgrundlag

Kapitalprocent	14,9	19,1	15,0	13,8	13,2
Kernekapitalprocent	13,1	17,2	14,6	13,2	13,0

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	pct.	10,2	10,7	5,3	7,2	3,2
Egenkapitalforrentning efter skat	pct.	9,0	8,6	4,2	6,1	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,26	1,26	1,13	1,17	1,06
Afkastningsgrad	pct.	0,8	0,7	0,3	0,4	0,2

Markedsrisiko

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

Kreditrisiko

Udlån i forhold til indlån	pct.	65,2	71,3	75,5	100,4	105,8
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	pct.	68,4	74,2	77,9	103,0	108,2
Udlån i forhold til egenkapital		5,0	5,6	6,2	8,1	8,9
Årets udlånsvækst	pct.	-0,3	-5,7	-0,1	-3,8	4,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	pct.	182,6	228,1	211,5	166,3	111,9
Summen af store eksponeringer	pct.	0,0	26,3	16,6	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent		1,3	1,6	1,3	0,9	1,0

SPAR NORD AKTIEN

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Årets resultat pr. aktie	4,9	4,3	2,5	3,4	1,3
Indre værdi pr. aktie	56	52	48	58	54
Udbytte pr. aktie	1,60	1,00	0,00	0,00	0,00
Børskurs/årets resultat pr. aktie	11,8	11,4	10,4	6,8	33,1
Børskurs/indre værdi pr. aktie	1,0	0,9	0,5	0,4	0,8

Aktiebaserede nøgletal er ganget med en justeringsfaktor som følge af kapitaludvidelse i 2012.

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 62.

Kapitalprocent

Kapitalgrundlag i pct. af samlet risikoeksponering.

Kernekapitalprocent

Kernekapital i pct. af samlet risikoeksponering.

Egentlig egenkapitalprocent

Egentlig kernekapital i pct. af samlet risikoeksponering.

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.

Afkastningsgrad

Resultat efter skat i pct. af aktiver i alt.

Renterisiko

Renterisiko i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutaposition

Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Valutarisiko

Valutaindikator 2 i pct. af kernekapital efter fradrag.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån

Udlån + nedskrivninger i pct. af indlån.

Udlån i forhold til indlån

Udlån i pct. af indlån.

Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet

Kassebeholdning, Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank, Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber, Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Danmarks Nationalbank og Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer i pct. af 10 pct. af Reducerede gælds- og garantiforpligtelser.

Summen af store eksponeringer

Summen af store eksponeringer i pct. af kapitalgrundlaget, korregeret for eksponeringer med kreditinstitutter m.fl. under 150 mio. EUR efter der er taget hensyn til kreditrisiko-reduktion og undtagelser mv.

Årets nedskrivningsprocent

Årets nedskrivninger i pct. af udlån + garantier + nedskrivninger.

Årets udlånsvækst

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året, eksklusive repoer, i pct.

Udlån i forhold til egenkapital

Udlån/egenkapital.

Årets resultat pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indre værdi pr. aktie

Egenkapital/antal aktier, ekskl. egne aktier.

Udbytte pr. aktie

Foreslået udbytte/antal aktier.

Børskurs i forhold til årets resultat pr. aktie

Børskurs/årets resultat pr. aktie.

Børskurs i forhold til indre værdi

Børskurs/indre værdi pr. aktie.

Omkostningsandel af basisindtægter

Driftsomkostninger og afskrivninger/Basisindtægter.

Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån

Driftsomkostninger og afskrivninger + Nedskrivninger på udlån mv./Basisindtægter.

Afkast, pct.

Ultimokurs - ultimokurs året før + udbytte året før i pct. af ultimokurs året før.

Price earning

Ultimokurs/årets resultat pr. aktie.

Indtjening pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb, ekskl. egne aktier. Gennemsnitligt antal aktier beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Udvandet indtjening pr. aktie

Årets resultat efter skat/gennemsnitligt antal aktier i omløb inklusive udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier.

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15

Telefon 96 34 40 00
Telefax 96 34 45 60

Postboks 162
9100 Aalborg

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR.-nr. 13737584



spar nord