

Kvartalsrapport 1.-3. kvartal 2018 for Spar Nord Bank A/S

Nettoresultat på 849 mio. kr. og
egenkapitalforrentning på 13,5 %

Indhold

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal, kvartalsvis	3
Executive summary	5
Ledelsens kommentarer til 1.-3. kvartal 2018	6
Ledelsens beholdning af Spar Nord aktier	10
Koncernoversigt	10
Alternative resultatmål	11

KVARTALSRAPPORT FOR 1.-3. KVARTAL 2018

SPAR NORD KONCERNEN

Hoved- og nøgletal	12
Ledelsespåtegning	13
Resultatopgørelse	14
Balance	15
Kapitalforhold	16
Pengestrømsopgørelse	18
Noter	19
Noter uden henvisning	33

Hoved- og nøgletal - Koncernen

BASISINDTJENING - KVARTALSVIS

RESULTATOPGØRELSE Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	Ændring i %	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	Året 2017
Nettorenteindtægter *)	1.159	1.173	-1	386	384	389	373	388	1.546
Nettogebyrindtægter	856	837	2	293	273	290	279	264	1.116
Kursreguleringer og udbytte	260	303	-14	77	64	119	102	18	404
Andre driftsindtægter	192	36	-	12	169	10	15	12	51
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28	27	3	3	15	9	5	7	32
Basisindtægter	2.495	2.376	5	771	905	818	773	688	3.150
Lønninger	841	850	-1	252	313	277	316	247	1.165
Driftsomkostninger	531	515	3	165	183	183	195	168	710
Af- og nedskrivninger	45	46	-3	15	15	15	14	18	61
Omkostninger	1.418	1.411	0	433	510	474	525	433	1.936
Basisindtjening før nedskrivninger	1.077	966	12	338	395	344	248	254	1.213
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. *)	67	-51	-	50	39	-23	13	-42	-38
Resultat før skat	1.011	1.016	-1	288	355	367	235	297	1.251
Skat	162	218	-26	69	37	56	44	73	262
Resultat	849	799	6	219	319	311	190	224	989
Heraf resultatandel vedrørende renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital	37	36	1	12	12	12	12	12	49
BALANCEOPLYSNINGER									
Mio. kr.									
Aktiver i alt	85.461	80.372	6	85.461	83.561	80.934	80.367	80.372	80.367
Udlån	46.636	45.471	3	46.636	45.678	44.866	46.747	45.471	46.747
Udlån, bank- og leasingudlån	39.154	36.630	7	39.154	38.336	37.551	37.272	36.630	37.272
Udlån, reverse repoforretninger	7.482	8.841	-15	7.482	7.342	7.315	9.475	8.841	9.475
Indlån	64.704	63.296	2	64.704	64.866	62.874	64.266	63.296	64.266
Indlån, bankaktiviteter	49.007	48.092	2	49.007	49.514	47.765	48.668	48.092	48.668
Indlån, repoforretninger	0	0	-	0	0	0	175	0	175
Indlån i puljeordninger	15.696	15.204	3	15.696	15.352	15.110	15.423	15.204	15.423
Efterstillede kapitalindskud	1.532	1.086	41	1.532	1.522	1.128	1.144	1.086	1.144
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	875	872	0	875	860	874	861	872	861
Aktionærenes egenkapital	8.310	7.920	5	8.310	8.100	8.220	8.114	7.920	8.114
Eventualforpligtelser	12.028	11.742	2	12.028	12.095	11.407	11.961	11.742	11.961
Samlet risikoeksponering	52.712	49.243	7	52.712	51.493	51.559	49.546	49.243	49.546
Kernekapital	8.361	7.777	8	8.361	8.235	8.055	7.924	7.777	7.924
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne eksponeringer **)	1.871	1.708	10	1.871	1.894	1.874	1.616	1.708	1.616
Kontraktuelle udlån med rentestop	415	388	7	415	383	393	341	388	341
Forretningsomfang	244.710	238.807	2	244.710	242.522	239.196	241.393	238.807	241.393

*) I 2017 er der i opstillingen for basisindtjening foretaget reklassifikation mellem posterne nettorenteindtægter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv., som vedrører den indtægtsførte del af underkurs på overtagne eksponeringer, se note 3.

**) Spar Nords nedskrivningskonto andrager 1.871 mio. kr. (1.-3. kv. 2017: 1.651 mio. kr.) (note 6) og underkurs på overtagne eksponeringer andrager 0 mio. kr. (1.-3. kv. 2017: 57 mio. kr.). Kvartalerne i 2018 er inklusive nedskrivninger på uadnyttet max.

Hoved- og nøgletal - Koncernen

BASISINDTJENING - KVARTALSVIS

NØGLETAL	1.-3. kvrt. 2018	1.-3. kvrt. 2017	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	Året 2017
KAPITALGRUNDLAG								
Kapitalprocent	18,7	17,9	18,7	18,9	17,8	18,2	17,9	18,2
Kernekapitalprocent	15,9	15,8	15,9	16,0	15,6	16,0	15,8	16,0
Egentlig kernekapitalprocent	14,3	14,2	14,3	14,4	14,0	14,4	14,2	14,4
INDTJENING								
Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital, % *)	12,0	12,5	3,4	4,3	4,4	2,8	3,6	15,1
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital, % *)	10,1	9,8	2,6	3,9	3,7	2,3	2,7	12,0
Omkostningsandel af basisindtægter	0,57	0,59	0,56	0,56	0,58	0,68	0,63	0,61
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	0,59	0,57	0,63	0,61	0,55	0,70	0,57	0,60
Afkastningsgrad, %	1,0	1,0	0,3	0,4	0,4	0,2	0,3	1,2
MARKEDSRISIKO OG LIKVIDITET								
Renterisiko, %	0,9	1,3	0,9	0,8	0,8	0,7	1,3	0,7
Valutaposition, %	1,5	5,2	1,5	1,3	1,4	3,3	5,2	3,3
Valutarisiko, %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1
Liquidity Cover Ratio (LCR), %	157	165	157	176	173	187	165	187
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån, %	79,9	76,2	79,9	77,4	78,6	76,6	76,2	76,6
KREDITRISIKO								
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital	4,7	4,6	4,7	4,7	4,6	4,6	4,6	4,6
Periodens udlånsvækst, %	5,7	4,4	2,1	2,1	1,3	1,8	0,8	6,2
Summen af store eksponeringer, % **)	74,4	18,7	74,4	79,1	74,1	17,2	18,7	17,2
Nedskrivningsprocent	0,1	-0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	-0,1	-0,1
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER								
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.523	1.557	1.523	1.527	1.520	1.538	1.557	1.538
Antal lokale banker	49	51	49	49	50	50	51	50
SPAR NORD AKTIEN								
KR. PR. AKTIE A 10 KR.								
Kurs ultimo	60	78	60	68	72	72	78	72
Indre værdi *)	68	64	68	66	67	66	64	66
Periodens resultat *)	6,7	6,3	1,7	2,5	2,5	1,5	1,7	7,7
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-	3,5
Afkast	-	-	-	-	-	-	-	-5
Price earning *)	-	-	-	-	-	-	-	9

*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

***) I 2018 er nøgletallet beregnet efter de nye regler.

Sammenligningstal er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af regnskabsstandard IFRS 9 om finansielle instrumenter pr. 01.01.18.

Executive Summary

Ud over de tilfredsstillende tal på bundlinjen glæder vi os især over, at væksten i vores forretning er så pæn, som tilfældet er. Bankudlånet til privat- og erhvervskunderne vokser med 5 %, og realkreditudlånet vokser med 4 %. De tal afspejler både, at vi vinder markedsandele, og at det går fornuftigt i den danske samfundsøkonomi, hvor både de private husholdninger og de danske virksomheder generelt har det godt. Vi ville selvsagt gerne have været i stand til at omsætte de positive tendenser i forretningsomfanget til en lige så positiv topinjeudvikling, men det er ikke så let, når renteniveauet stadig er ekstremt lavt, siger Spar Nords administrerende direktør Lasse Nyby.

Spar Nord opnåede i 1.-3. kvartal 2018 et tilfredsstillende nettoresultat på 849 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 13,5 % p.a. Resultatet er en fremgang på 50 mio. kr. eller 6 % i forhold til samme periode sidste år, og er markant over bankens strategiske mål om en egenkapitalforrentning på 9-11 % efter skat.

Periodens basisindtægter blev på 2.495 mio. kr., hvilket er 5 % højere end i samme periode sidste år. Nettorenteindtægterne blev på 1.159 mio. kr. mod 1.173 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017, nettogebyrindtægterne blev på 856 mio. kr. mod 837 mio. kr. og kursreguleringerne på 260 mio. kr. mod 303 mio. kr. Indtægtsfremgangen kan således i betydelig grad henføres til en stigning i andre driftsindtægter (salg af aktier i Valueinvest) på 154 mio. kr.

De samlede omkostninger blev på 1.418 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode sidste år. Omkostningsudviklingen i 3. kvartal var ligesom det har været tilfældet i de foregående perioder af 2018 præget af investeringer på IT-området, mens omkostningerne er reduceret på alle øvrige områder.

Basisindtjeningen før nedskrivninger blev herefter på 1.077 mio. kr., hvilket er 112 mio. kr. eller 12 % højere end i 1.-3. kvartal sidste år. Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes på 67 mio. kr., hvilket er på niveau med det forventede.

FORRETNINGSOMFANG

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån og depotværdier) var ultimo 3. kvartal 2018 på 244,7 mia. kr. – et niveau som er 3,3 mia. kr. højere end ultimo 2017.

Den positive udvikling dækker over en stigning i bankudlånet på 1,9 mia. kr. (5 %) og en stigning i realkreditudlånet på 3,3 mia. kr. (4 %). I modsat retning trækker et fald i kundernes depotværdier på 2,5 mia. kr. (5 %).

KØB AF AKTIEPOST I DANSKE ANDELSKASSERS BANK

Kort før kvartalets afslutning meddelte Spar Nord, at banken havde erhvervet 27 % af aktierne i Danske Andelskassers Bank for 236 mio. kr.

Som en strategisk investering er DAB interessant for Spar Nord, fordi der på en række niveauer synes at være et stærkt match mellem de to banker. Dette gælder bl.a. i forhold til kundefokus, kanalstrategi, geografi og IT-plattform.

Hertil kommer, at Spar Nord betragter erhvervelsen som en attraktiv finansiel investering hvilket bl.a. skyldes, at Spar Nord efter frasalg af større aktieposter i Nørresundby Bank A/S i 2015 og Valueinvest Asset Management SA i 2018 har rum i kapitalopgørelsen til såkaldte "væsentlige kapitalandele" i andre finansielle virksomheder.

STÆRK UDVIKLING I IMAGE OG KUNDETILFREDSHED

Spar Nord har i den seneste periode placeret sig pænt i en række forskellige analyser, hvor privatkunder og erhvervskunder er blevet bedt om at vurdere de danske banker. Senest er Spar Nord i analysen Finansimage, som Wilke udarbejder for Finanswatch, blevet fremhævet til at være banken med det bedste image i både Region Nordjylland, Region Midtjylland og Region Syddanmark. Tidligere samme måned viste tal fra Aalund Research, at Spar Nord er den af de større danske banker, som har de mest tilfredse erhvervskunder inden for SMV-segmentet (virksomheder med 10-499 medarbejdere).

Spar Nords ledelse ser de positive resultater, herunder ikke mindst fremgangen i privat- og erhvervskundernes vurdering af bankens rådgivning og service som et vidnesbyrd om, at de strategiske initiativer, der er taget de seneste år, bærer frugt.

FORVENTNINGER FASTHOLDES

Baseret på udvikling og resultater i 1.-3. kvartal har ledelsen besluttet at fastholde forventningerne til hele årets basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,3 mia. kr. Årets nettoresultat forventes fortsat realiseret i niveauet 1,0 mia. kr.

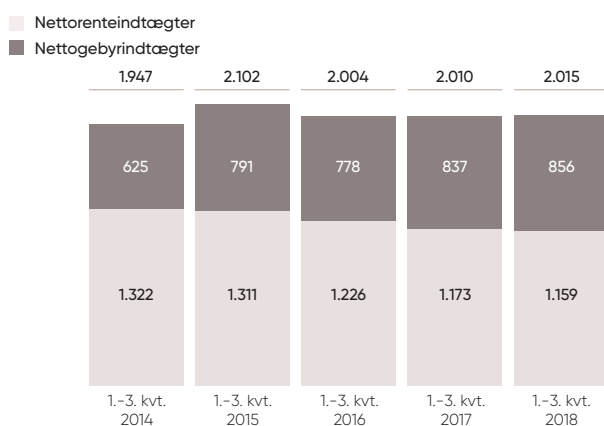
Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2018

Spar Nord opnåede i 1.-3. kvartal 2018 et nettoresultat på 849 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 13,5 % p.a. Resultatet er en fremgang på 50 mio. kr. eller 6 % i forhold til samme periode sidste år og anses af ledelsen for at være tilfredsstillende.

Periodens basisindtægter blev på 2.495 mio. kr., hvilket er 5 % højere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter

Mio. kr.



NETTORENTEINDTÆGTERNE STABILISERET

Nettorenteindtægterne blev på 1.159 mio. kr. mod 1.173 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. I nettorenteindtægterne for 1.-3. kvartal indgår 15 mio. kr. i renteindtægter på tidligere nedskrivningsengagementer (1.-3. kvartal 2017: 31 mio. kr.). Sammenlignet med samme periode i fjor var renteindtægterne fra udlån til kunder 25 mio. kr. lavere (ekskl. engangsindtægter), mens renteudgifterne til indlån blev reduceret med 29 mio. kr.

Den samlede rentemarginal var i september 2018 23 basispoint lavere end i samme måned i fjor. Tendensen er imidlertid, at presset på rentemarginalen er aftaget lidt i 2018, hvilket bl.a. kan henføres til aktive tiltag på både ind- og udlånssiden.

Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettorenteindtægterne steget fra 384 mio. kr. til 386 mio. kr.

NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ TILFREDSSTILLELSE NIVEAU

Periodens nettogebyrindtægter blev på 856 mio. kr. mod 837 mio. kr. i samme periode sidste år. Dermed udgjorde nettogebyrindtægterne ligesom sidste år 42 % af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter.

Stigningen i forhold til 1.-3. kvartal sidste år kan især henføres til realkreditområdet, herunder den fortsatte vækst i volumen af formidlede Totalkreditlån. Nettogebyrindtægterne fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning er på uændret niveau, hvilket dækker over stigende indtægter fra kapitalforvaltning kombineret med lavere indtægter fra investeringsforeninger.

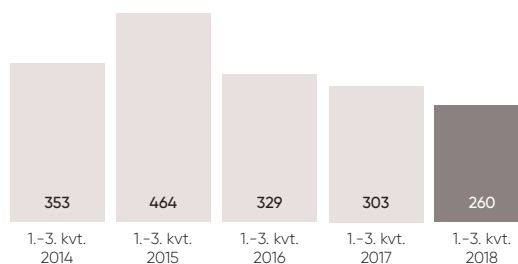
Fra 2. kvartal til 3. kvartal stiger nettogebyrindtægterne fra 273 mio. kr. til 293 mio. kr. især drevet af stigende aktivitet på værdipapirhandel og kapitalforvaltning.

ANLÆGSAKTIER BIDRAGER POSITIVT TIL KURSREGULERINGERNE

Kursreguleringer og udbytte blev på 260 mio. kr. mod 303 mio. kr. i samme periode sidste år.

Kursreguleringer og udbytte

Mio. kr.



I positiv retning trækker en betydelig fremgang i kursreguleringer og udbytte på anlægsaktier, herunder ikke mindst BankInvest, mens indtjeningen fra obligationer og finansielle instrumenter har været markant lavere end sidste år.

Fra 2. kvartal til 3. kvartal er kursreguleringerne steget fra 64 mio. kr. til 77 mio. kr., hvilket især kan henføres til en mere positiv udvikling på aktier mv.

INDTÆGT PÅ 154 MIO. KR. VEDRØRENDE FRASALG AF VALUEINVEST

Posten andre driftsindtægter realiseres på 192 mio. kr. mod 36 mio. kr. i samme periode af 2017. Væksten kan henføres til salget af Spar Nords aktiepost i Valueinvest Asset Management SA.

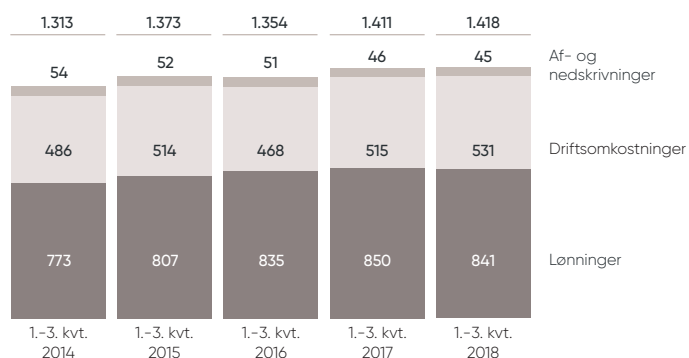
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder blev på 28 mio. kr. mod 27 mio. kr. i fjor.

OMKOSTNINGER PRÆGET AF STORE IT-INVESTERINGER

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.418 mio. kr. mod 1.411 mio. kr. i samme periode af 2017.

Samlede omkostninger

Mio. kr.



Ud af de samlede omkostninger kan 841 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 8 mio. kr. lavere end i 1.-3. kvartal 2017, hvilket primært kan forklares med forhold af teknisk karakter (vedr. timebank, feriepenge mv.).

På grund af den overenskomstmæssige lønstigning realiseres omkostningerne til grundløn således en anelse højere end samme periode sidste år, selv om Spar Nord ultimo 3. kvartal beskæftiger 34 medarbejdere færre end for et år siden.

De øvrige driftsomkostninger realiseres på 531 mio. kr., hvilket er 16 mio. kr. eller 3 % højere end i 1.-3. kvartal 2017. Stigningen kan henføres til øgede omkostninger til strategiske IT-projekter, både på datacentralen BEC og internt i Spar Nord, mens omkostningerne er reduceret på alle andre områder (lokaler, marketing mv.).

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/Income Ratio på 0,57, hvilket er bedre end Spar Nord's strategiske mål på 0,60.

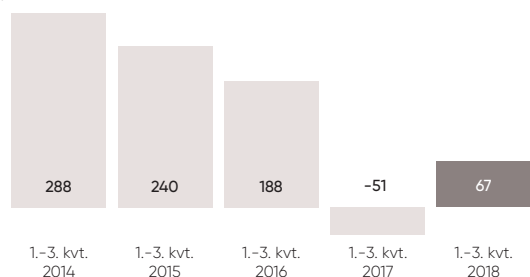
Fra 2. kvartal til 3. kvartal er omkostningerne reduceret fra 510 mio. kr. til 433 mio. kr., hvilket skyldes den sædvanlige regulering af feriepengeforpligtelser i sommerferieperioden samt lavere driftsomkostninger til bl.a. marketing.

LANDBRUGETS SITUATION PRÆGER NEDSKRIVNINGERNE

Nedskrivninger på udlån mv. blev i 1.-3. kvartal 2018 på 67 mio. kr. – et niveau, der skal ses i forhold til nedskrivninger på -51 mio. kr. i samme periode sidste år.

Nedskrivninger

Mio. kr.



Udviklingen på nedskrivningssiden var i 3. kvartal, ligesom det var tilfældet i kvartalet før, præget af landbrugets udfordringer. I 3. kvartal realiseres således en negativ driftspåvirkning på 50 mio. kr., hvilket altså bringer årets samlede driftspåvirkning op på 67 mio. kr. svarende til en nedskrivningsprocent på 0,15 p.a.

År til dato er der tale om en samlet driftspåvirkning på landbrug på 122 mio. kr. og en driftspåvirkning på privatkunder (inkl. SparXpres) på 7 mio. kr., mens der er tilbageført netto 62 mio. kr. på øvrige erhvervskunder.

**Koncernens udlån og garantier *)
Brancheopdelt**

Branche %	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto	
	31.12.17	30.09.18	30.09.18	
Landbrug, jagt og skovbrug	6,1	6,1	32,9	
Fiskeri	0,2	0,2	0,0	
Industri og råstofudvinding	5,3	5,3	4,6	
Energiforsyning	3,1	2,7	1,4	
Bygge og anlæg	4,8	4,6	4,3	
Handel	7,2	7,7	4,8	
Transport, hoteller og restauranter	3,8	4,1	5,5	
Information og kommunikation	0,4	0,4	0,2	
Finansiering og forsikring	6,6	6,4	6,8	
Fast ejendom	11,2	11,0	11,1	
Øvrige erhverv	5,8	6,5	5,5	
Erhverv i alt	54,5	55,0	77,0	
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0	
Privatkunder	45,5	45,0	23,0	
I alt	100,0	100,0	100,0	

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Landbrugseksponering fordelt på produktionsgrene

30.09.18	Udlån og garantier		Heraf værdiforringet	Andel værdiforringet
Mio. kr.	Nulrente			
Kvæg	781	19	428	54,9
Svin	644	12	300	46,6
Planteavl	812	29	205	25,3
Mink	97	2	32	33,2
Leasing	520	0	23	4,5
Andet	383	3	20	5,1
I alt	3.237	64	1.009	31,2

Landbrugsnedskrivninger fordelt på produktionsgrene

30.09.18	Nedskrivningskonto	Afskrevet	Årets nedskrivning	Nedskrivningsprocent af eksponering	Procent af værdiforringet
Mio. kr. / %					
Kvæg	261	63	6	33,4	60,8
Svin	206	7	45	31,9	68,5
Planteavl	108	0	58	13,2	52,4
Mink	17	6	7	17,6	53,1
Leasing	13	0	4	2,4	54,9
Andet	24	0	3	6,3	121,7
I alt	628	76	122	19,4	62,2

Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo 3. kvartal 1.463 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 408 mio. kr.

RESULTAT FØR SKAT PÅ 1.011 MIO. KR. OG NETTORESULTAT PÅ 849 MIO. KR.

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 1.011 mio. kr. mod 1.016 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2017. Koncernens effektive skatteprocent var på 16, hvorfor nettoresultatet kan opgøres til 849 mio. kr. mod 799 mio. kr. i samme periode sidste år. Den lave effektive skatteprocent skyldes, at periodens indtægter vedrørende Valueinvest og BankInvest begge er skattefrie.

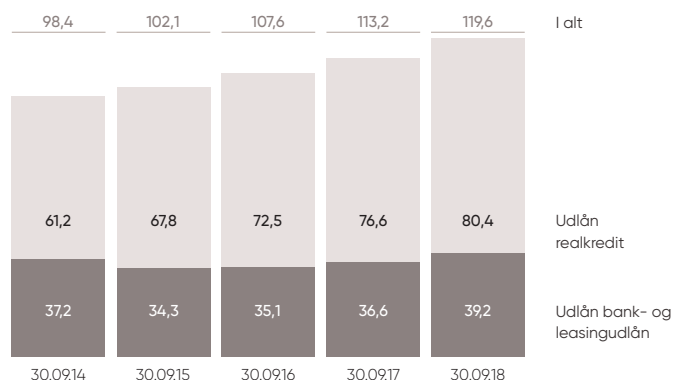
FORRETNINGSOMFANG VOKSER TIL 245 MIA. KR.

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån og depotværdier) er ultimo 3. kvartal 2018 på 244,7 mia. kr. – et niveau som er 3,3 mia. kr. højere end ultimo 2017.

Sammenlignet med ultimo 2017 er der tale om en stigning i bank- og leasingudlån på 1,9 mia. kr. eller 5 % til 39,2 mia. kr.

Samlet kreditformidling

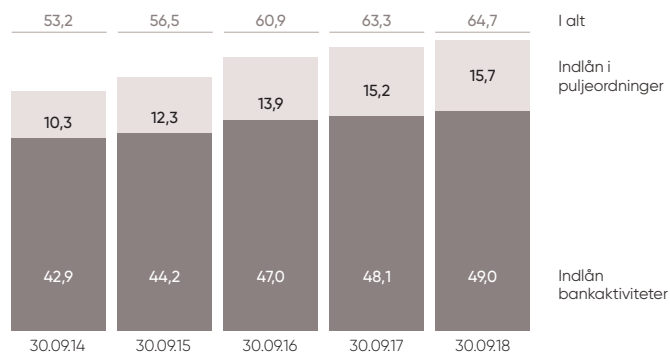
Mia. kr.



Volumen af formidlede realkreditlån er siden nytår vokset med 3,3 mia. kr. eller 4 % til 80,4 mia. kr. Totalt udgør formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit 69,3 mia. kr. og DLR Kredit 11,1 mia. kr.

Samlet indlån

Mia. kr.



Indlån, bankaktiviteter, er siden nytår steget med 0,3 mia. kr. eller 1 %, mens indlån i puljeordninger er steget med 0,3 mia. kr.

Endelig er kundernes depotværdier reduceret med 2,5 mia. kr. eller 5 % siden nytår.

KOMFORTABEL STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 19,9 MIA. KR.

Strategisk likviditet defineres i Spar Nord som forskellen mellem bank- og leasingudlånet og den langsigtede 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.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	30.09.18	30.06.18	31.03.18	31.12.17	30.09.17
Indlån, bankaktiviteter	49,0	49,5	47,8	48,7	48,1
Seniorlån/obligationsudstedelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.indskud	10,7	10,5	10,2	10,1	9,9
Likviditetsfremskaffelse	59,7	60,0	58,0	58,8	58,0
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	39,2	38,3	37,6	37,3	36,6
Forfald, senior, udstedte obl. og efterstillede kapitalindskud <1 år	0,7	0,7	0,7	0,7	0,4
Strategisk likviditet i alt	19,9	21,0	19,8	20,8	21,0

Ved udgangen af 3. kvartal 2018 er Spar Nords strategiske likviditet opgjort til 19,9 mia. kr., hvilket er 0,9 mia. kr. lavere end ultimo 2017 og 1,1 mia. kr. lavere end ultimo 2. kvartal. Faldet kan henføres til det stigende udlån.

Spar Nord har ultimo 3. kvartal opgjort LCR-nøgletallet til 157.

SOLID KAPITALPOSITION

På kapitalisiden er det Spar Nords målsætning at have en egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 13,0 og en samlet kapitalprocent på 16,5. I forbindelse med den forventede udpegning til SIFI (primo 2019) forventer Spar Nord at hæve målsætningerne til 13,5 og 17,5.

Ultimo 3. kvartal 2018 kan den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 14,3 mens den samlede kapitalprocent er på 18,7. Denne skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,3 %, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 1,9 %, således at det samlede kapitalkrav er 11,2 %. Spar Nord har således en kapitalmæssig overdækning på 7,0 procentpoint eller 3,7 mia. kr., som er fra regnet supplerende kapital på 0,3 mia. kr., som følge af at Spar Nord aktuelt har mere supplerende kapital, udover det der må medregnes i opgørelsen af overdækningen.

Spar Nord har ikke udstedt eller indfriet efterstillet kapital i 3. kvartal.

INDFASNING AF NEP-KRAV

Som forventet kommende SIFI-institut skal Spar Nord leve op til de samme krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) som de øvrige SIFI-institutter. Kravene indfases fra primo 2019 til primo 2022, og vil fuldt indfaset betyde, at Spar Nord skal have en samlet kapital på ca. 30 % af REA.

Indfasningen af de nye krav forventes over de kommende år at medføre et behov for udstedelse af NEP-midler (senior non-preferred) i niveauet 6 mia. kr. Første udstedelser forventes at finde sted i 2. halvår 2019, og der vil blive tilstræbt en jævn fordeling af udstedelser over perioden frem mod NEP-kravenes ikrafttræden.

KØB AF AKTIEPOST I DANSKE ANDELSKASSERS BANK

26. september meddelte Spar Nord, at banken havde erhvervet 27 % af aktierne i Danske Andelskassers Bank for 236 mio. kr.

Som en strategisk investering er DAB interessant for Spar Nord, fordi der på en række niveauer synes at være et stærkt match mellem de to banker. Dette gælder bl.a. i forhold til kundefokus, kanalstrategi, geografi og IT-plattform.

Hertil kommer, at erhvervelsen betragtet som en finansiel investering bl.a. er interessant for Spar Nord, fordi Spar Nord efter frasalg af større aktieposter i Nørresundby Bank A/S i 2015 og Valueinvest Asset Management SA i 2018 har rum i kapitalopgørelsen til såkaldte "væsentlige kapitalandele" i andre finansielle virksomheder.

Aktieposten er indregnet som kapitalandele i associerede selskaber, og vil regnskabsmæssigt blive behandlet efter indre værdimetoden. Det er vurderet at dagsværdien af de overtagne nettoaktiver svarer til købsprisen for aktierne, hvorfor der ikke er opstået goodwill eller badwill i forbindelse med investeringen.

STÆRK UDVIKLING I IMAGE OG KUNDETILFREDSHED

Spar Nord har i den seneste periode placeret sig pænt i en række forskellige analyser, hvor privatkunder og erhvervs kunder er blevet bedt om at vurdere de danske banker. Senest er Spar Nord i analysen Finansimage, som Wilke udarbejder for Finanswatch, blevet fremhævet til at være banken med det bedste image i både Region Nordjylland, Region Midtjylland og Region Syddanmark. Tidligere samme måned viste tal fra Aalund Research, at Spar Nord er den af de større danske banker, som har de mest tilfredse erhvervs kunder inden for SMV-segmentet (virksomheder med 10-499 medarbejdere).

Spar Nords ledelse ser de positive resultater, herunder ikke mindst fremgangen i privat- og erhvervs kundernes vurdering af bankens rådgivning og service som et vidnesbyrd om, at de strategiske initiativer, der er taget de seneste år, bærer frugt.

TILSYNSDIAMANTEN

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Spar Nord er ved udgangen af 3. kvartal 2018 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten. Ultimo september realiserer Spar Nord således følgende værdier på de definerede pejlemærker:

**FORVENTNINGER TIL 2018**

Ved indgangen til 2018 forventede Spar Nord en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,1 mia. kr. og et nettoresultat i niveauet 0,8 mia. kr.

Som følge af informationer om engangsindtægter fra kursreguleringer på BI Holding A/S i 1. kvartal og salgspøven fra Valueinvest Asset Management SA i 2. kvartal, valgte Spar Nord i 1. kvartal af to omgange at opjustere forventningerne til hele årets resultat før nedskrivninger fra "i niveauet 1,1 mia. kr." til "i niveauet 1,3 mia. kr." og forventningerne til nettoresultatet til "i niveauet 1,0 mia. kr."

Baseret på de samlede finansielle resultater for 1.-3. kvartal fastholdes forventningerne til basisindtjening såvel som nettoresultat på uændret niveau.

LEDELSENS BEHOLDNING AF SPAR NORD AKTIER

Bestyrelsen	Pr. 30.09.18	Pr. 30.06.18	Direktionen	Pr. 30.09.18	Pr. 30.06.18
Kjeld Johannesen	80.000	80.000	Lasse Nyby	52.365	51.161
Per Nikolaj Bukh	27.200	27.200	John Lundsgaard	74.768	74.274
Lene Aaen	2.784	2.593	Lars Møller	70.614	69.431
Kaj Christiansen	21.100	21.100			
Morten Bach Gaardboe	3.620	3.620			
Laila Mortensen	0	0			
Jannie Skovsen	8.374	8.151			
Gitte Holmgaard Sørensen	2.638	2.392			
John Sørensen	5.160	5.160			

Beholdningerne indbefatter husstandenes beholdninger.

KONCERNOVERSIGT

	Selskabskapital ultimo *) Mio. kr.	Egenkapital ultimo *) Mio. kr.	Resultat *) Mio. kr.
Konsoliderede dattervirksomheder			
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg	27	402	18

*) Iflg. seneste foreliggende årsrapport.

Selskabet er 100 % ejet datterselskab i 2017 og 2018.

Alternative resultatmål

Spar Nords ledelse er af den opfattelse, at de i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for en regnskabslæser. De alternative resultatmål giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder samt for at vurdere koncernens resultat. Desuden giver de vigtig indsigt i, hvordan Spar Nords ledelse definerer driftsmål og følger op på disse mål.

I ledelsesberetningen vurderes Spar Nords resultater med udgangspunkt i hovedtallene og segmentrapporteringen, som tilsammen udgør de regnskabsoplysninger, der løbende rapporteres til ledelsen. Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet aflagt efter IFRS. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i hovedtallene og i IFRS-regnskabet. Afstemning af sammenhæng mellem basisindtjening i ledelsesberetningen og IFRS-regnskabet fremgår af note 3, Segmentoplysninger.

Spar Nord anvender basisindtjeningen som resultatmål. Fra 2018 er der ikke forskel mellem "basisindtjening før nedskrivninger" i basisindtjeningsopstillingen og "Resultat før nedskrivninger på udlån" i IFRS-regnskabet, idet der ikke er underkurs på overtagne engagementer. I basisindtjeningsopstillingen blev den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer tidligere præsenteret sammen med nedskrivninger på udlån m.v., hvorimod den i IFRS-regnskabet indgik under renteindtægter.

Øvrige poster efter basisindtjeningsopstillingen omfattede i tidligere år bidrag til sektorløsninger og særlige fusionsrelaterede poster.

Nedenfor defineres de yderligere nøgletal, der anføres på side 4 i ledelsesberetningen og i de øvrige afsnit i ledelsesberetningen:

Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital

Resultat før skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital

Resultat efter skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Omkostningsandel af basisindtægter

Omkostninger i alt / basisindtægter

Omkostningsandel af basisindtægter – inkl. nedskrivninger på udlån

Omkostninger i alt plus nedskrivninger på udlån m.v./ basisindtægter

Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

Bank- og leasingudlån i procent af bankindlån

Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital

Bank- og leasingudlån / aktionærernes egenkapital

Hoved- og nøgletal - Koncernen

FINANSTILSYNETS OPSTILLING OG NØGLETALSSYSTEM 5 ÅRS OVERSIGT

RESULTATOPGØRELSE Mio. kr.	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	Ændring i %	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016	1.-3. kv. 2015	1.-3. kv. 2014	Året 2017
Nettorente- og gebyrindtægter	2.068	2.062	0	2.068	2.062	2.091	2.185	2.031	2.716
Kursreguleringer	207	280	-26	207	280	280	409	335	381
Udgifter til personale og administration	1.366	1.358	1	1.366	1.358	1.295	1.315	1.247	1.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	67	-21	-410	67	-21	225	278	334	-7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28	27	3	28	27	23	20	79	32
Resultat	849	799	6	849	799	690	779	635	989
BALANCE Mio. kr.									
Udlån	46.636	45.471	3	46.636	45.471	39.697	38.223	37.362	46.747
Egenkapital	9.184	8.793	4	9.184	8.793	8.073	7.768	7.047	8.975
Aktiver i alt	85.461	80.372	6	85.461	80.372	78.957	79.958	78.816	80.367

Sammenligningstal er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af regnskabsstandard IFRS 9 om finansielle instrumenter pr. 01.01.18.

NØGLETAL									
KAPITALGRUNDLAG									
Kapitalprocent	18,7	17,9		18,7	17,9	16,6	16,5	15,5	18,2
Kernekapitalprocent	15,9	15,8		15,9	15,8	14,5	14,5	13,6	16,0
INDTJENING									
Egenkapitalforrentning før skat, %	11,3	11,7		11,3	11,7	10,6	12,6	11,2	14,2
Egenkapitalforrentning efter skat, %	9,5	9,2		9,5	9,2	8,6	10,5	9,4	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,68	1,73		1,68	1,73	1,53	1,54	1,44	1,65
Afkastningsgrad, %	1,0	1,0		1,0	1,0	0,9	1,0	0,8	1,2
MARKEDSRISIKO OG LIKVIDITET									
Renterisiko, %	0,9	1,3		0,9	1,3	0,4	1,2	1,9	0,7
Valutaposition, %	1,5	5,2		1,5	5,2	3,1	4,0	3,4	3,3
Valutarisiko, %	0,1	0,1		0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, %	-	313,4		-	313,4	298,8	263,7	194,3	326,4
Udlån i forhold til indlån, %	72,1	71,8		72,1	71,8	65,2	67,1	70,2	72,7
KREDITRISIKO									
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,2		5,1	5,2	4,9	4,9	5,3	5,2
Periodens udlånsvækst, %	5,7	4,4		5,7	4,4	3,6	-3,3	3,7	6,2
Summen af store eksponeringer, % *)	74,4	18,7		74,4	18,7	15,8	15,9	30,9	17,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,1	0,0		0,1	0,0	0,4	0,6	0,7	0,0
SPAR NORD - AKTIEN									
KR. PR. AKTIE Å 10 KR.									
Periodens resultat	6,9	6,5		6,9	6,5	5,5	6,2	5,1	8,0
Indre værdi	68	64		68	64	62	59	56	66
Udbytte	-	-		-	-	-	2,0	-	3,5
Børskurs/periodens resultat	8,7	12,0		8,7	12,0	11,6	12,3	11,8	9,0
Børskurs/indre værdi	0,9	1,2		0,9	1,2	1,0	1,3	1,1	1,1

*) I 2018 er nøgletallet beregnet efter de nye regler.

Sammenligningstal er jf. anvendt regnskabspraksis ikke ændret i forbindelse med implementering af regnskabsstandard IFRS 9 om finansielle instrumenter pr. 01.01.18.

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar - 30. september 2018 for Spar Nord Bank.

Perioderegnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som er godkendt af EU.

Perioderegnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til perioderegnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

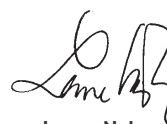
Perioderegnskabet har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at perioderegnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2018 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 30. september 2018.

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

Aalborg, den 7. november 2018

DIREKTIONEN



Lasse Nyby

Adm. direktør



John Lundsgaard

Bankdirektør



Lars Møller

Bankdirektør

BESTYRELSEN



Kjeld Johannesen

Bestyrelsesformand



Per Nikolaj Bukh

Næstformand for bestyrelsen



Lene Aaen



Kaj Christiansen



Morten Bach Gaardboe




Laila Mortensen



Jannie Skovsen



Gitte Holmgaard Sørensen



John Sørensen

Resultatopgørelse - Koncernen

NOTE

	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	3. kvrt. 2018 Mio. kr.	3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.1 Renteindtægter	1.252	1.309	420	425	1.719
4.2 Renteudgifter	93	106	35	35	141
Nettorenteindtægter	1.159	1.203	386	390	1.577
Udbytte af aktier mv.	53	23	8	4	23
4.3 Gebyrer og provisionsindtægter	973	943	333	305	1.265
4.3 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	117	106	40	41	149
Nettorente- og gebyrindtægter	2.068	2.062	687	658	2.716
4.4 Kursreguleringer	207	280	69	13	381
Andre driftsindtægter	192	36	12	12	51
4.5 Udgifter til personale og administration	1.366	1.358	415	413	1.863
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	45	46	15	18	61
Andre driftsudgifter	7	7	3	2	13
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	28	27	3	7	32
Resultat før nedskrivninger på udlån (basisindtjening før nedskrivninger)	1.077	995	338	256	1.244
6.2.1 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	67	-21	50	-40	-7
Resultat før skat	1.011	1.016	288	297	1.251
Skat	162	218	69	73	262
Resultat	849	799	219	224	989
FORDELES PÅ:					
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	812	762	207	211	940
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	37	36	12	12	49
Resultat	849	799	219	224	989
RESULTAT PR. AKTIE					
Resultat pr. aktie (kr.)	6,7	6,3	1,7	1,7	7,7
Resultat pr. aktie udvandet (kr.)	6,7	6,3	1,7	1,7	7,7
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Periodens resultat	849	799	219	224	989
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:					
Nettoopskrivning på domicilejendomme	1	1	0	0	11
Anden totalindkomst efter skat	1	1	0	0	11
Totalindkomst i alt	850	800	220	224	1.000
<i>Fordeles på:</i>					
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	813	764	207	212	951
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	37	36	12	12	49
Totalindkomst i alt	850	800	220	224	1.000

Balance - Koncernen

30.09.18
Mio. kr.

30.09.17
Mio. kr.

Året 2017
Mio. kr.

NOTE

AKTIVER

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	938	1.347	1.298
6.4	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.961	1.824	1.437
	Udlån, bank- og leasingudlån	39.154	36.630	37.272
	Udlån, reverse repoforretninger	7.482	8.841	9.475
6.3	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	46.636	45.471	46.747
	Obligationer til dagsværdi	15.158	11.980	10.838
	Aktier mv.	1.749	1.519	1.626
	Kapitalandele i associerede virksomheder	299	120	128
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.696	15.204	15.423
	Immaterielle aktiver	179	186	184
	Investeringsejendomme	135	135	135
	Domicilejendomme	528	524	487
	Grunde og bygninger i alt	663	659	621
	Øvrige materielle aktiver	126	108	119
	Aktuelle skatteaktiver	107	0	45
	Aktiver i midlertidig besiddelse	11	23	21
5.1	Andre aktiver	1.803	1.820	1.763
	Periodeafgrænsningsposter	134	112	115
	Aktiver i alt	85.461	80.372	80.367

PASSIVER

GÆLD

	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.607	2.855	1.964
5.2	Indlån og anden gæld	49.007	48.092	48.843
	Indlån i puljeordninger	15.696	15.204	15.423
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.232	1.400	934
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	45	0
5.3	Andre passiver	2.912	2.695	2.866
	Periodeafgrænsningsposter	35	19	19
	Gæld i alt	74.491	70.310	70.049

HENSATTE FORPLIGTELSE

	Hensættelser til udskudt skat	139	108	136
	Hensættelser til tab på garantier	78	49	41
	Andre hensatte forpligtelser	37	25	21
	Hensatte forpligtelser i alt	254	183	199

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

5.4	Efterstillede kapitalindskud	1.532	1.086	1.144
	Forpligtelser i alt	76.277	71.580	71.392

EGENKAPITAL

	Aktiekapital	1.230	1.230	1.230
	Opskrivningshenlæggelser	95	93	94
	Foreslået udbytte	-	-	431
	Overført overskud	6.985	6.598	6.359
	Aktionærernes egenkapital	8.310	7.920	8.114
	Indhavere af hybride kernekapitalinstrumenter	875	872	861
	Egenkapital i alt	9.184	8.793	8.975

Passiver i alt **85.461** **80.372** **80.367**

IKKE-BALANCEFØRTE POSTER

5.5	Eventualaktiver	15	8	13
5.6	Eventualforpligtelser	12.028	11.742	11.961
5.7	Andre forpligtende aftaler	567	501	501

Kapitalforhold - Koncernen

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer					I alt Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital Mio. kr.	I alt Mio. kr.
	Aktiekapital Mio. kr.	Opskriv- nings- henlæg- gelse Mio. kr.	Lov- pligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.			
EGENKAPITAL 30.09.18								
Egenkapital 31.12.17	1.230	94	0	431	6.359	8.114	861	8.975
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9 jf. note 1.1	-	-	-	-	-195	-195	-	-195
Egenkapital 01.01.18	1.230	94	0	431	6.164	7.919	861	8.780
<i>Totalindkomst i 2018</i>								
Periodens resultat	-	-	28	-	784	812	37	849
<i>Anden totalindkomst</i>								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	0	-	-	1	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	0	-	-	1	1	-	1
Totalindkomst i alt for perioden	-	0	28	-	785	813	37	850
<i>Transaktioner med ejere</i>								
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-24	-24
Udbetalt udbytte	-	-	-	-431	-	-431	-	-431
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	-	-	0	0	-	0
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-225	-225	-	-225
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	224	224	1	225
Opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-23	-	23	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-5	-	5	0	-	0
Skat	-	-	-	-	8	8	-	8
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-28	-431	36	-423	-23	-446
Egenkapital 30.09.18	1.230	95	0	0	6.985	8.310	875	9.184
EGENKAPITAL 30.09.17								
Egenkapital 01.01.17	1.255	91	22	628	5.768	7.765	862	8.627
<i>Totalindkomst i 2017</i>								
Periodens resultat	-	-	27	-	735	763	36	799
<i>Anden totalindkomst</i>								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	1	-	-	-	1	-	1
Totalindkomst i alt for perioden	-	1	27	-	735	764	36	800
<i>Transaktioner med ejere</i>								
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	0	-24	-24
Udbetalt udbytte	-	-	-	-628	-	-628	-	-628
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	-	-	13	13	-	13
Nedsættelse af aktiekapital	-25	-	-	-	25	0	-	0
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-349	-349	-2	-351
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	347	347	-	347
Opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-18	-	18	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-31	-	31	0	-	0
Skat	-	-	-	-	8	8	-	8
Transaktioner med ejere i alt	-25	-	-49	-628	94	-608	-26	-635
Egenkapital 30.09.17	1.230	93	0	0	6.598	7.920	872	8.793

Aktiekapitalen er fordelt på 123.002.526 aktier à 10 kr.

	1.-3. kvrt. 2018	1.-3. kvrt. 2017	Året 2017
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER			
Antal aktier, stk.	44.464	81.678	38.048
Procent af aktiekapital	0,0	0,0	0,0

HYBRID KERNEKAPITAL

Valuta	Hovedstol			Modtaget	Forfald	1.-3. kvrt. 2018	1.-3. kvrt. 2017	Året 2017
	Note	Mio.	Rentesats			Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
DKK	a	400,0	6,052 %	2015	Uendelig	406	403	411
DKK	b	450,0	5,500 %	2016	Uendelig	468	469	450
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						875	872	861

- a) Udstedt den 10.06.15 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 10.06.20. Lånet forrentes med 6,052 % p.a. indtil 10.06.20, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 5,400 % i margin.
- b) Udstedt den 06.12.16 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 06.12.21. Lånet forrentes med 5,500 % p.a. indtil 06.12.21, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 5,166 % i margin.

Hvis Spar Nords egentlige kernekapitalprocent kommer under 5 1/8 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.

HYBRID KERNEKAPITAL, SPECIFIKATION AF PENGESTRØMME

Pengestrømme primo	767	817	817
<i>Periodens bevægelser:</i>			
Ændring i beholdning af egne obligationer	1	-2	-1
Betalte renter	-24	-24	-49
Periodens pengestrømme i alt	-23	-26	-50
Pengestrømme ultimo	744	791	767

KAPITALGRUNDLAG

Egenkapital	9.184	8.793	8.975
Indfasning af IFRS 9	201	-	-
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	875	872	861
Foreslået udbytte ekskl. andel vedr. aktietilbagekøbsprogram	424	400	431
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i associerede virksomheder	147	190	188
Øvrige primære fradrag	48	42	41
Fradrag kapitalandele	369	316	331
Egentlig kernekapital	7.522	6.973	7.123
Hybrid kernekapital *)	843	843	843
Øvrige fradrag	4	40	41
Kernekapital	8.361	7.777	7.924
Efterstillede kapitalindsud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.514	1.081	1.133
Øvrige fradrag	11	40	41
Kapitalgrundlag	9.864	8.818	9.016
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	43.369	39.674	40.658
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.638	3.877	3.196
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	5.705	5.692	5.692
Samlet risikoeksponering	52.712	49.243	49.546
Egentlig kernekapitalprocent	14,3	14,2	14,4
Kernekapitalprocent	15,9	15,8	16,0
Kapitalprocent	18,7	17,9	18,2

*) Inklusive beholdning af egne obligationer.

Spar Nord anvender overgangsordningen efter CRD, således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Spar Nord har opgjort den negative effekt af IFRS 9 på kapitalgrundlaget til 10 mio. kr. ved regleres ikrafttrædelse 1. januar 2018.

NOTE

Pengestrømsopgørelse - Koncernen

	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
DRIFT			
Resultat før skat	1.011	1.016	1.251
Dagsværdiændringer, investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	45	46	61
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	-2	-1
Gevinst og tab ved salg af associerede virksomheder	-155	0	0
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-10	240	275
Hensættelser til forpligtigelser	19	-19	-31
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-28	-27	-32
Betalt selskabsskat	-157	-147	-251
Drift i alt	725	1.108	1.273
DRIFTSKAPITAL			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	3.703	546	-456
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-94	-4.479	-5.677
Ændring i obligationer til dagsværdi	-4.321	2.956	4.099
Ændring i aktiebeholdning	-123	39	-69
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	304	-723	-965
Ændring i indlån og anden gæld	164	1.628	2.379
Driftskapital i alt	-367	-33	-689
Pengestrøm fra drift i alt	358	1.075	583
INVESTERINGER			
Køb af associerede og tilknyttede virksomheder	-239	-8	-14
Salg af associerede og tilknyttede virksomheder	247	2	5
Køb af immaterielle aktiver	-1	0	-1
Køb af materielle aktiver	-82	-70	-94
Salg af materielle aktiver	6	24	72
Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	5	31	31
Investeringer i alt	-65	-21	0
FINANSIERING			
5.4 Efterstillede kapitalindskud	388	-7	51
Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital (Se specifikation under Kapitalforhold)	-23	-26	-50
Betalt udbytte, eksklusive udbytte af egne aktier	-430	-615	-615
Køb af egne kapitalandele	-225	-349	-454
Salg af egne kapitalandele	224	348	457
Finansiering i alt	-66	-650	-612
Periodens likviditetsændring	227	405	-29
Likvider primo	2.672	2.701	2.701
Periodens likviditetsændring	227	405	-29
Likvider ultimo	2.899	3.106	2.672
Likvider ultimo			
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	938	1.347	1.298
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	1.961	1.759	1.374
I alt	2.899	3.106	2.672

Noter - Koncernen

NOTE

1 ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflægelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2017 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Tal i kvartalsrapporten præsenteres i hele mio. kr., med mindre andet er angivet. Der kan derfor opstå afrundingsdifferencer, fordi sumtotaler er afrundet og de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæser.

1.1 ÆNDRING AF ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Med virkning fra 1. januar 2018 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- IFRS 9 Finansielle instrumenter
- IFRS 15 Omsætning fra kontrakter med kunder

Af ovenstående har alene IFRS 9 påvirket indregning og måling i delårsrapporten. Nedenfor vises effekten heraf i forbindelse med overgangen pr. 1. januar 2018.

1.1.1 Effekt af IFRS 9

IFRS 9 "Financial Instruments", der erstatter IAS 39, ændrer klassifikation og den deraf afledte måling af visse finansielle aktiver og forpligtelser samt i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Standarden er obligatorisk for regnskabsåret, der begynder 1. januar 2018, hvorfra Spar Nord anvender standarden.

Der vil i overensstemmelse med overgangsreglen i IFRS 9 ikke blive foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke vurderes muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden brug af ny viden. Den regnskabsmæssige effekt ses nedenfor følgende:

	IAS 39 Beløb 31.12.17 Mio. kr.	Effekt af ændret måling *) Mio. kr.	IFRS 9 Beløb 01.01.18 Mio. kr.
Finansielle aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.298	0	1.298
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.437	-1	1.437
Udlån, bank- og leasingudlån	37.272	-216	37.056
Udlån, reverse repoforretninger	9.475	0	9.475
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	46.747	-216	46.531
Ikke finansielle aktiver			
Aktuelle skatteaktiver	45	55	100
Aktiver i alt	49.528	-162	49.367
Finansielle forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.964	0	1.964
Indlån og anden gæld	48.843	0	48.843
Efterstillede kapitalindskud	1.144	0	1.144
Ikke finansielle forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier	41	27	68
Andre hensatte forpligtelser (hensættelse til uudnyttet maksimum)	15	7	21
Forpligtelser i alt	52.007	33	52.041
Engangseffekt som indregnes i aktionærernes egenkapital 01.01.18		-195	
Ikke balanceførte-poster			
Garantier	11.961	-27	11.934
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	20.802	-7	20.795
I alt	32.763	-33	32.730

*) Indregnes under overført overskud i aktionærernes egenkapital pr. 01.01.18.

Som det fremgår medfører ændring af metoden til opgørelse af kredittab en forøgelse af bankens nedskrivninger og hensættelser pr. 1. januar 2018 på i alt 250 mio. kr., som er reduceret med skatteeffekten på 22 pct. svarer til en engangseffekt på - 195 mio. kr. eller en reduktion af aktionærernes egenkapital på 2,4 %.

Effekten efter skat er indregnet som en reduktion af aktionærernes egenkapital pr. 1. januar 2018.

Generelle bestemmelser i IFRS 9 om klassifikation og måling

I henhold til IFRS 9 introduceres der en mere logisk tilgang til klassifikation og måling af finansielle aktiver drevet af Spar Nords forretningsmodel og de underliggende kontraktmæssige pengestrømme, som knytter sig til de finansielle aktivers karakteristika:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI)
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen (FVPL)

Finansielle aktiver, som holdes med henblik på at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. Spar Nords udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter indgår i denne kategori.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes med henblik på at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver holdes med henblik på salg før udløb, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Når aktivet ophører med at være indregnet i balancen, reklassificeres de akkumulerede gevinster og tab, der er indregnet i anden totalindkomst, til resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Denne residualkategori omfatter bl.a. finansielle aktiver, der er erhvervet med en handels hensigt. Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme har kun betydet mindre ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Spar Nords 2017-årsrapport.

For finansielle forpligtelser er principperne stort set uændrede i forhold til IAS 39. Indregning skal som udgangspunkt fortsat ske til amortiseret kostpris og med udskillelse af indbyggede derivater, der ikke er nært forbundet med hovedkontrakten. Finansielle forpligtelser, der indregnes til dagsværdi, består af derivater og handelsportefølje.

Model for nedskrivninger

IFRS 9 introducerer en ny model for nedskrivninger på visse finansielle aktiver, hvorefter der skal nedskrives for forventede kredittab for alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris eller til dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst, leasingtilgodehavender, og visse lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningen for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Nedskrivninger på lånetilsagn og finansielle garantier indregnes dog som en forpligtelse.

Ovenstående nedskrivningsmodel indebærer, at der skal nedskrives på alle Spar Nords krediteksponeringer opgjort til amortiseret kostpris baseret på et statistisk forventet tab ("expected loss"-model). Under de tidligere regler blev der først nedskrevet, når der var konstateret objektiv indikation på værdiforringelse ("incurred loss"-model). Herudover tages der hensyn til fremadskuende information.

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab indenfor 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, mens renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Inddelingen i stadier og opgørelse af det forventede tab baseres primært på Spar Nords ratingmodeller.

Det forventede kredittab beregnes for hver enkelt facilitet. Nyudviklede nedskrivningsmodeller understøtter beregningen af det forventede kredittab, der bygger på tabsprocenter samt begreberne PD (sandsynligheden for misligholdelse), LGD (tab ved misligholdelse) og EAD (eksponering ved misligholdelse).

Beregningen af det forventede tab på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer fra den svage del af stadie 2 samt stadie 3-eksponeringer foretages som en kombination af en individuel vurdering og en modelberegning. For ovenstående eksponeringer der overstiger 250.000 kr., foretages en individuel vurdering af de forventede kredittab og de tilhørende sandsynligheder. For faciliteter under 250.000 kr. anvendes modelbaserede beregninger. Modelberegning foretages på baggrund af bankens PD-model, der har været en del af grundlaget for kreditstyringen igennem en årrække, suppleret med en makroøkonomisk model, der justerer de beregnede PD-værdier. En mindre afgrænset portefølje klassificeres som havende en lav kreditrisiko. Eksponeringer mod disse modparter fastholdes i stadie 1.

Ved overgang fra stadie 1 til stadie 2 defineres en betydelig stigning i kreditrisikoen således:

Vurderingen af kreditrisikoen baseres på udviklingen i kundernes PD-niveau, således at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Bonitetsafdelingen overvåger udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet og gennemfører en systematisk kontrol af kreditporteføljen. I styringen anvendes "svag-liste" for kunder med særlig risiko. Hvis en kunde svag-markeres, vil kundens PD blive reberegnet.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt. Eksponeringer med kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghedstegn, bliver indplaceret i stadie 2-svag. Kundens betalingsevne i denne kategori udviser som udgangspunkt en PD, der overstiger 5,0 procent.

Den fremadskuende information, der indgår i beregningen af det forventede tab, sker i form af makroøkonomiske prognoser. Modellen er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem default og en række forklarende makroøkonomiske variable såsom arbejdsløshed, BNP, boligprisudvikling, industriindeks mv. Med afsæt i stressscenarier dannes beregningsgrundlaget for det sammenvejede forventede tab. Der udarbejdes makroøkonomiske scenarier: worst case, base case, best case, herunder en vurdering af sandsynligheden for hvert scenarie. Kreditkomiteen med specialister involveret godkender scenarierne.

En eksponering mod en modpart vurderes som misligholdt hvis

- Modparten har kreditfordingede eksponeringer, hvor det vurderes, at modparten ikke vil kunne tilbagebetale sine kreditforpligtelser som aftalt.
- Modpartens gældsforpligtelser er sat i bero, eller der er givet væsentlig lempeligere vilkår i rentesats, afdragsprofil eller henstand
- Modparten har over et længere tidsrum (90 dage) været i restance eller overtræk med en beløbsstørrelse, som anses for at være væsentlig.

Det forventende kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende kontraktlige løbetid dog højst 5 år. For faciliteter der omfatter både et lån og et uudnyttet lånetilsagn, er Spar Nords eksponering over for kredittab ikke begrænset til den kontraktlige varslingsperiode. For sådanne faciliteter antages den forventede levetid at svare til den periode, hvor Spar Nord forventer at være eksponeret over for kredittab. For faciliteter, hvor den forventede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, er der anvendt en forventet løbetid på 1 år. Dette omfatter eksempelvis kreditkort og overtræksfaciliteter.

Alle nedskrivninger allokeres til individuelle nedskrivninger, og Spar Nord vil under IFRS 9 ophøre med at indregne gruppevise nedskrivninger. Der vil for eksisterende gruppevise nedskrivninger, som tager højde for særligt risikofyldte områder, medtages som fremadskuende information og anvendes i de individuelle eksponeringers forventede kredittab.

Regnskabsmæssig sikring

De nye regler om regnskabsmæssig sikring udbreder anvendelsen af sikringsreglerne for herved i højere grad at bringe virksomhedernes regnskabsrapportering i overensstemmelse med virksomhedernes faktiske risikostyring.

De ændrede regler om regnskabsmæssig sikring påvirker ikke Spar Nords regnskabsafregning, da Spar Nord ikke anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring.

Kapitalmæssig indfasning

Spar Nord har besluttet at anvende overgangsordningen efter CRD, således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Spar Nord virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 10 mio. kr. ved reglerens ikrafttrædelse 1. januar 2018, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

NOTE	<p>1.1.2 Effekt af IFRS 15</p> <p>IFRS 15 omsætning fra kontrakter med kunder, erstatter de nuværende omsætningsstandarder (IAS 11 og 18) og tilhørende fortolkningsbidrag. Med IFRS 15 indføres en ny model for indregning og måling af omsætning vedrørende salgskontrakter med kunder. Den nye model bygger på en femtrins proces, som skal følges for alle salgskontrakter med kunder for at fastlægge, hvornår og hvordan omsætning skal indregnes i resultatopgørelsen. Standarden ændrer ikke indregning og måling af Spar Nords salgskontrakter med kunder og har derfor ingen betydning.</p>
	<p>1.2 Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft</p> <p>IFRS 16 Leasing, som er godkendt af EU, træder i kraft for regnskabsår, der begynder 1. januar 2019 eller senere. Standarden ændrer den regnskabsmæssige behandling for de leasingkontrakter, der i dag behandles som operationelle leasingaftaler. Analysen af den nye standards betydning for Spar Nord er endnu ikke afsluttet. Spar Nord har pr. 30.09.18 operationelle leasingaftaler med minimumsleasingforpligtelser på max. 1% af balancesummen, der fremover skal indregnes i balancen.</p>
	<p>2 SKØN OG ESTIMATER</p> <p>Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Skøn, der er væsentlige for regnskabsaflæggelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdi af noterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.</p> <p>De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af det sammendragne perioderegnskab som ved udarbejdelsen af årsregnskab pr. 31. december 2017. Der har dog været ændringer til finansielle aktiver og forpligtelser som følge af overgangen fra IAS 39 til IFRS 9 jævnfør note 1.</p> <p>Væsentlige skøn og vurderinger relateret til klassifikation og måling af finansielle aktiver, herunder særligt Spar Nords obligationsbeholdning og aktier i sektorrelaterede selskaber, relaterer sig til brug af dagsværdioptionen.</p> <p>Spar Nord anvender, både efter IAS 39 og efter IFRS 9, dagsværdioptionen vedrørende aktier og obligationer, hvor afkast styres og rapporteres ens for alle obligationer på daglig, ugentlig og månedlig basis, uanset handelsomfang i de enkelte fondskoder. Spar Nords forretningsmodel er ikke ændret og Spar Nord indregner og måler fortsat obligationer og aktier til dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelse.</p>

NOTE

3 Segmentoplysninger

3.1 FORRETNINGSSEGMENTER 1.-3. KVARTAL 2018

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands- området	Øvrige områder	Basisindtjening *) og koncern
RESULTATOPGØRELSE				
Nettorenteindtægter	1.057	35	67	1.159
Nettogebyrindtægter	858	-2	0	856
Kursreguleringer og udbytte	212	21	27	260
Andre driftsindtægter	17	1	174	192
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	28	28
Basisindtægter/omsætning i alt	2.144	55	296	2.495
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.163	47	208	1.418
Basisindtjening før nedskrivninger	981	8	88	1.077
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	68	1	-2	67
Resultat før skat	914	7	90	1.011

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
BALANCE				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.010	7.621	5	46.636
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	299	299
Immaterielle og materielle aktiver *)	247	0	721	968
Øvrige aktiver **)	17.176	19.022	1.360	37.558
Allokerede aktiver i alt	56.433	26.643	2.385	85.461
Indlån og anden gæld	48.082	381	544	49.007
Egenkapital (allokeret kapital)	5.533	1.018	2.633	9.184
Øvrige passiver	16.195	7.472	3.602	27.269
Allokerede passiver i alt	69.810	8.871	6.780	85.461
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	-120	54	464	398
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-36	-362	-398
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	2.264	37	194	2.495
Indtægter/omsætning i alt	2.144	55	296	2.495
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ***)	22,6	0,8	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,54	0,85	-	-
Samlet risikoeksponering, ultimo	42.560	7.830	2.322	52.712
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.026	75	422	1.523

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.
De rapporterede forretningsområder er lig koncernens organisatoriske enheder og intern opfølgning foregår herpå.

BESKRIVELSE AF FORRETNINGSOMRÅDERNES AKTIVITETER:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handels- og Udlandsområdet henvises til årsrapporten 2017 side 57.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingsaktiviteter og aktiviteterne i Øvrige områder indeholder centrale stabe og supportfunktioner.

Intern afregning er fastsat ud fra samme principper som tidligere år og udtrykker forretningsområdernes aktiviteter bidrag til indtjeningen.

Den interne styring sker på en nettorentebetragtning, hvorfor renteindtægter og renteudgifter ikke vises.

*) Alle aktiver er placeret i Danmark.

**) Midlertidig overtagne aktiver udgør 11 mio. kr., hvoraf 2 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 9 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

***) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 13 % af den gns. samlede risikoeksponering.

NOTE

Segmentoplysninger

3.2 FORRETNINGSSEGMENTER 1.-3. KVARTAL 2017

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Basisindtjening ^{*)}	Reklassifikationer ^{**)}	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter	1.092	32	49	1.173	30	1.203
Nettogebyrindtægter	841	-1	-3	837	0	837
Kursreguleringer og udbytte	114	184	5	303	0	303
Andre driftsindtægter	14	1	21	36	0	36
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	27	27	0	27
Basisindtægter/omsætning i alt	2.062	215	99	2.376	30	2.406
Driftsomkostninger og afskrivninger	1.175	43	193	1.411	0	1.411
Basisindtjening før nedskrivninger	887	172	-94	966	30	995
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-36	-14	-1	-51	30	-21
Resultat før skat	923	186	-92	1.016	0	1.016

^{*)} Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

^{**)} Sammenhæng til koncernen specificeres i kolonnen Reklassifikationer. Reklassifikationer påvirker posterne nettorenteindtægter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. med 30 mio. kr

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Koncernen i alt
BALANCE				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.470	8.975	26	45.471
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	120	120
Immaterielle og materielle aktiver ^{*)}	253	0	700	953
Øvrige aktiver ^{**)}	16.608	15.992	1.228	33.828
Allokerede aktiver i alt	53.330	24.968	2.075	80.372
Indlån og anden gæld	47.322	268	502	48.092
Egenkapital (allokeret kapital)	5.191	933	2.668	8.793
Øvrige passiver	15.612	4.835	3.040	23.488
Allokerede passiver i alt	68.126	6.037	6.210	80.372
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	-100	53	444	398
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-37	-360	-398
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	2.161	200	45	2.406
Indtægter/omsætning i alt	2.062	215	129	2.406
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ^{***)}	25,6	34,6	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,57	0,20	-	-
Samlet risikoeksponering, ultimo	39.932	7.177	2.134	49.243
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.066	75	416	1.557

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål. De rapporterede forretningsområder er lig koncernens organisatoriske enheder og intern opfølgning foregår herpå.

BESKRIVELSE AF FORRETNINGSOMRÅDERNES AKTIVITETER:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handels- og Udlandsområdet henvises til årsrapporten 2017 side 57.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingsaktiviteter og aktiviteterne i Øvrige områder indeholder centrale stabe og supportfunktioner.

Intern afregning er fastsat ud fra samme principper som tidligere år og udtrykker forretningsområdernes aktiviteter bidrag til indtjeningen.

Den interne styring sker på en nettorentebetragtning, hvorfor renteindtægter og renteudgifter ikke vises.

^{*)} Alle aktiver er placeret i Danmark.

^{**)} Midlertidigt overtagne aktiver udgør 23 mio. kr., hvoraf 10 mio. kr. relaterer sig til Koncernens leasingsaktiviteter og 13 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

^{***)} Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 12 % af den gns. samlede risikoeksponering til og med 30.06.17 og derefter 13 %.

NOTE

4	Noter til resultatopgørelsen	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.1	RENTEINDTÆGTER			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	2	3
	Udlån og andre tilgodehavender	1.168	1.218	1.602
	Obligationer	52	64	84
	Valutakontrakter	7	3	3
	Rentekontrakter	-29	-44	-59
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-23	-41	-56
	Øvrige renteindtægter	1	30	31
	Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	1.199	1.272	1.664
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	28	20	30
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	25	16	24
	Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter	1.252	1.309	1.719
	<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under</i>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-7	-7	-9
	Udlån og andre tilgodehavender	-21	-13	-20
	Negative renteindtægter udgør 28 mio. kr. (30.09.17: 20 mio. kr., 2017: 30 mio. kr.) og vedrører repoforretninger. I ovenstående tabel er negative renteindtægter modregnet i renteindtægter. I resultatopgørelsen er negative renteindtægter præsenteret som renteudgifter, og negative renteudgifter er præsenteret som renteindtægter.			
4.2	RENTEUDGIFTER			
	Kreditinstitutter og centralbanker	1	-2	-3
	Indlån og anden gæld	8	32	37
	Efterstillede kapitalindskud	30	39	52
	Øvrige renteudgifter	1	1	1
	Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	40	69	87
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	25	16	24
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	28	20	30
	Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter	93	106	141
	<i>Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under</i>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-8	-7	-8
	Negative renteudgifter udgør 25 mio. kr. (30.09.17: 16 mio. kr., 2017: 24 mio. kr.) og vedrører dels indlån og dels repoforretninger. I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.			
4.3	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
	Værdipapirhandel og depoter	320	317	439
	Betalingsformidling	130	122	166
	Lånesagsgebyrer	386	366	493
	heraf kreditforeninger	298	284	380
	Garantiprovision	20	23	30
	Øvrige gebyrer og provisioner	118	117	138
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	973	943	1.265
	Afgivne gebyrer og provisionsresultater i alt	117	106	149
	Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	856	837	1.116
4.4	KURSREGULERINGER			
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2	1	0
	Obligationer	-7	88	91
	Aktier mv.	165	98	165
	Valuta	42	24	36
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	9	69	89
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	13	570	566
	Indlån i puljeordninger	-13	-570	-566
	I alt	207	280	381

NOTE

	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
Personaleudgifter	841	850	1.165
Administrationsudgifter	524	508	698
I alt	1.366	1.358	1.863
<i>Personaleudgifter:</i>			
Lønninger	664	669	930
Pensioner	79	81	106
Udgifter til social sikring	99	100	129
I alt	841	850	1.165
Heraf udgør vederlag til medlemmer af direktionen og bestyrelsen:			
<i>Bestyrelsen</i>			
Antal	9	9	9
Fast løn	2,9	2,5	3,5
Pension	-	-	-
Samlet vederlag	2,9	2,5	3,5
<i>Direktionen</i>			
Antal	3	3	3
Grundløn *)	8,9	8,6	11,4
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,9	0,8	1,5
Bankens udgift, grundløn	8,0	7,8	9,9
Pension, ordinært bidrag	1,4	1,2	1,7
I alt optjent og udbetalt vederlag	9,4	9,0	11,6
Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner			
<i>Lasse Nyby</i>			
Grundløn *)	3,3	3,2	4,2
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,3	0,2	0,5
Bankens udgift, grundløn	3,0	3,0	3,7
Pension, ordinært bidrag	0,5	0,5	0,6
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,5	3,4	4,3
<i>John Lundsgaard</i>			
Grundløn	2,8	2,7	3,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,2	0,2	0,4
Bankens udgift, grundløn	2,6	2,5	3,2
Pension, ordinært bidrag	0,4	0,4	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,0	2,9	3,7
<i>Lars Møller</i>			
Grundløn *)	2,8	2,7	3,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,4	0,4	0,6
Bankens udgift, grundløn	2,4	2,3	3,0
Pension, ordinært bidrag	0,4	0,4	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,9	2,7	3,5
*) Beløbet indeholder værdi af bil mv.			
Direktionen har ingen variabel aflønning.			
Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalen med datterselskabet.			
<i>Opsigelsesregler</i>			
Direktionen har et opsigelsesvarsel på 1 år samt ved opsigelse en godtgørelse på 2 års løn.			
<i>Pensionsforpligtelse</i>			
Direktionen er som de øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.			
<i>Antal beskæftigede:</i>			
Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	1.525	1.545	1.546

NOTE

	1.-3. kv. 2018 Mio. kr.	1.-3. kv. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT			
<i>Administrationsudgifter:</i>			
IT-udgifter	297	252	354
Marketingudgifter	70	79	111
Lokaleudgifter	61	76	99
Personale- og rejseudgifter	41	41	56
Kontorudgifter	15	16	21
Øvrige administrationsudgifter	41	45	57
I alt	524	508	698

5 Noter til balancen

5.1 ANDRE AKTIVER

Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	887	1.067	1.030
Forskellige debitorer	370	309	296
Tilgodehavende renter og provision	57	65	51
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	445	316	316
Øvrige aktiver	45	63	70
I alt	1.803	1.820	1.763

5.2 INDLÅN OG ANDEN GÆLD

På anfordring	44.215	41.972	43.132
Med opsigelsesvarsel	1.279	1.702	1.456
Tidsindskud	335	952	896
Særlige indlånsformer	3.178	3.466	3.359
I alt	49.007	48.092	48.843

5.3 ANDRE PASSIVER

Forskellige kreditorer	1.942	1.609	1.799
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	623	683	691
Skyldige renter og provision	32	58	12
Øvrige passiver	316	345	365
I alt	2.912	2.695	2.866

5.4 EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

Hovedstol								
Valuta	Note	Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald			
DKK	a	400	2,535 %	2018	19.06.28	400	-	-
SEK	b	600	Variabel	2017	18.10.27	432	-	452
DKK	c	700	Variabel	2013	18.12.23	700	699	699
DKK	d	400	6,043 %	2012	-	-	401	-
Supplerende kapitalindskud i alt						1.532	1.100	1.151

Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud	0	-13	-7
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.532	1.086	1.144

Renter til efterstillede kapitalindskud	29	38	50
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud	1	1	2

- a Lånet kan indfries fra 19.06.23. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten fortsat til CIBOR3 + 2,100 % i margin.
b Lånet kan indfries fra 18.10.22. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten fortsat til STIBOR3 + 2,500 % i margin.
c Lånet kan indfries fra 18.12.18. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten fortsat til CIBOR3 + 3,900 % i margin.
d Lånet er indfriet 28.11.17

Efterstillede kapitalindskud, specifikation af pengestrømme

Primo	1.144	1.093	1.093
<i>Periodens bevægelser:</i>			
Nye lån	400	-	466
Indfriet	-	-	-400
Ændring i valutakursregulering	-20	-	-12
Ændring i renteafdækning	0	-3	-4
Ændring i amortiserede omkostninger	1	1	-1
Ændring i beholdning af egne obligationer	7	-5	1
Periodens pengestrømme i alt	388	-7	51
Bogført værdi ultimo	1.532	1.086	1.144

NOTE

5.5 **EVENTUALAKTIVER**

Udskudte skatteaktiver som ikke er indregnet i balancen udgør 15 mio. kr. pr. 30.09.18 (30.09.17: 8 mio. kr., 2017: 13 mio. kr.).

5.6 **EVENTUALFORPLIGTELSE**

Banken er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med alle væsentlige 100 % ejede datterselskaber og hæfter solidarisk for afregning heraf.

	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
Finansgarantier	4.478	4.197	4.092
Tabsgarantier for realkreditlån	5.258	4.879	4.983
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.493	1.707	2.011
Øvrige eventualforpligtelser	798	960	876
I alt	12.028	11.742	11.961

Der henvises til note 4.5 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.

Spar Nord er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen. Som administrationsselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for den danske selskabsskatter. Som følge af indbetaling af acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 30.09.18 (30.09.17: 45 mio. kr., 2017: 0 mio. kr.) og tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningsordningen udgør 107 mio. k. (30.09.17 0 mio. kr., 2017: 45 mio. kr.) Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst kan medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb.

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

Banken deltager i de nationale afviklingsordninger, hvor der betales separate bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. For begge formuer er der opstillet separate målpunkter med udgangspunkt i sektorens samlede indlån, der er dækket af grænsen på 100.000 EUR (§9, stk. 1) i lov om en indskyder- og investorgarantiordning.

Garantiformuen dækker kundernes indlån og værdipapirer i henhold til lov om en indskyder- og investorgarantiordning. Bankens omkostning til Garantiformuen beregnes på baggrund af bankens forholdsmæssige andel. Bidraget reguleres fremover med en individuel risikofaktor.

Afviklingsformuen anvendes i henhold til lov om afvikling og restrukturering af visse finansielle virksomheder til dækning af omkostningerne herved. Bankens omkostning til Afviklingsformuen beregnes på baggrund af bankens pro rata andel af sektorens samlede passiver fratrukket kapitalgrundlaget og dækkede indlån. Dette bidrag reguleres ligeledes med en individuel fastsat risikofaktor.

Bankens omkostning til Afviklingsformuen for 2018 er medtaget med en forholdsmæssig andel af det årlige bidrag. Bankens omkostning til Afviklingsformuen pr. 30.09.18 udgør 6 mio. kr. (30.09.17: 6 mio. kr., 2017: 8 mio. kr.).

Der er usikkerhed om den beløbsmæssige størrelse af eventualforpligtelser og eventuelle forfaldstidspunkter.

	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
5.7 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
Øvrige	567	501	501
I alt	567	501	501

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. Leasingaftalerne indtil lovligt opsigelsesvarsel udgør 115 mio. kr.

Datacentral

Spar Nord har indgået aftale med BEC a.m.b.a. om levering af IT-serviceydelser.

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

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

*) Iflg. seneste foreliggende årsrapport

NOTE

6 **Kreditrisiko**6.1 **NEDSKRIVNINGER – OVERGANG FRA IAS 39 TIL IFRS 9**6.1.1 **NEDSKRIVNINGER – OVERGANG FRA IAS 39 TIL IFRS 9 FORDELT PÅ EKSPONERINGSKATEGORIER**

	Individuelle nedskrivninger 31.12.17 Mio. kr.	Gruppevisse nedskrivninger 31.12.17 Mio. kr.	I alt 31.12.17 Mio. kr.	Ændring IAS 39 til IFRS 9 01.01.18 Mio. kr.	I alt 01.01.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	1.323	251	1.575	216	1.791
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	1	1
Garantier	41	0	41	27	68
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	15	0	15	7	21
I alt	1.379	251	1.631	250	1.881

Stigningen i nedskrivninger fra IAS 39 til IFRS 9 kan henføres til, at nedskrivninger efter IFRS 9 indebærer, at der skal nedskrives på alle Spar Nords kredit-eksponeringer opgjort til amortiseret kostpris baseret på et statistisk forventet tab ("expected loss"-model).

Under de tidligere regler under IAS 39 blev der først nedskrevet, når der var konstateret objektiv indikation på værdiforringelse ("incurred loss"-model). Herudover tages der fremadrettet hensyn til fremadskuende information.

6.1.2 **NEDSKRIVNINGER 01.01.18 UNDER IFRS 9 OPDELT I STADIER**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 01.01.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 01.01.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 01.01.18 Mio. kr.	I alt 01.01.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	79	279	1.433	1.791
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	13	7	48	68
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	5	12	21
I alt	96	291	1.494	1.881

6.1.3 **EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 01.01.18 UNDER IFRS 9 OPDELT I STADIER**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 01.01.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 01.01.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 01.01.18 Mio. kr.	I alt 01.01.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	35.592	9.667	3.078	48.337
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.437	0	0	1.437
Garantier	10.978	763	261	12.002
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	19.472	1.159	171	20.802
I alt	67.479	11.590	3.510	82.579

6.2 **EKSPONERINGER 30.09.18**6.2.1 **OPSUMMERING REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI AF EKSPONERINGER OG RESULTATFØRTE NEDSKRIVNINGER MV.**

	Eksposering før nedskrivninger jf. 6.2.3 Mio. kr.	Nedskrivninger jf. 6.2.2 Mio. kr.	Resultatførte nedskriv- ninger mv. Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris (note 6.3)	48.395	1.760	46
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (note 6.4)	1.962	1	0
Garantier (note 6.5)	12.105	78	9
Udnyttet maksimum og lånetilsagn (note 6.3)	21.856	33	12
I alt	84.318	1.871	67

Resultatførte nedskrivninger mv. er nærmere specificeret i note 6.3, 6.4.1 og 6.5.

6.2.2 **NEDSKRIVNINGER 30.09.18 OPDELT I STADIER**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.09.18 Mio. kr.	I alt 30.09.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	86	292	1.381	1.760
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	16	6	55	78
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	3	4	26	33
I alt	106	302	1.463	1.871

NOTE

6.2.3 EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 30.09.18 OPDELT I STADIER

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.09.18 Mio. kr.	I alt 30.09.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	33.520	11.713	3.162	48.395
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.962	0	0	1.962
Garantier	11.040	726	340	12.105
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	19.617	2.077	162	21.856
I alt	66.139	14.516	3.664	84.319

Spar Nord har ikke kategorierne "Finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst" og "Udlån til dagsværdi gennem resultatopgørelsen".

6.3 UDLÅN TIL AMORTISERET KOSTPRIS OG UUDNYTTET MAKSIMUM OG LÅNETILSAGN NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSE TIL TAB

Analyse af ændringer i nedskrivninger i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 6.2.1.

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.09.18 Mio. kr.	I alt 30.09.18 Mio. kr.	Resultatførte nedskriv- ninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger 01.01.18 under IFRS 9, udlån til amortiseret kostpris	79	279	1.433	1.791	-
Nedskrivninger 01.01.18 under IFRS 9, udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	5	12	21	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	18	28	64	110	110
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-8	-21	-62	-90	-90
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	126	-59	-67	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-15	35	-21	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-8	-34	42	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-106	62	88	44	44
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-111	-111	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	28	28	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	52
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-58
Nedskrivninger 30.09.18	90	296	1.407	1.792	57
Nedskrivninger 30.09.18 under IFRS 9, udlån til amortiseret kostpris	86	292	1.381	1.760	46
Nedskrivninger 30.09.18 under IFRS 9, udnyttet maksimum og lånetilsagn	3	4	26	33	12
Nedskrivninger 30.09.18	90	296	1.407	1.792	57

Ændringen i nedskrivninger af porteføljen er drevet af en stigning i bruttoudlån og bevægelser mellem stadierne som illustreret i tabellen der er et resultat af ændring i kundernes kreditrisiko. Herudover er nedskrivningerne påvirket af forringelser af makroøkonomiske faktorer.

Tallene angående nyoprettede og indfrieede konti kan indeholde administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem to konti på den samme kunde.

NOTE

6.4 **TILGODEHAVENDE KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER**
6.4.1 **NEDSKRIVNINGER**

Analyse af ændringer i nedskrivninger i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 6.2.1.

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.09.18 Mio. kr.	I alt 30.09.18 Mio. kr.	Resultatførte nedskriv- ninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger 01.01.18 under IFRS 9	1	0	0	1	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	0	0	0	0	0
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti	0	0	0	0	0
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	0	0	0	0	0
Nedskrivninger 30.09.18	1	0	0	1	0

6.4.2 TILGODEHAVENDE KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER, ØVRIG SPECIFIKATION	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	393	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	1.961	1.431	1.437
I alt	1.961	1.824	1.437

6.5 **GARANTIER**
HENSÆTTELSE TIL TAB

Analyse af ændringer i hensættelser til tab i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 6.2.1.

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.09.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.09.18 Mio. kr.	I alt 30.09.18 Mio. kr.	Resultatførte nedskriv- ninger mv. Mio. kr.
Hensættelse til tab 01.01.18 under IFRS 9	13	7	48	68	-
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	11	1	48	61	61
Tilbageført hensættelse til tab vedr. indfrieede eksponeringer	-5	-5	-10	-20	-20
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	4	-3	-1	0	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	-1	1	0	0	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	-1	0	1	0	-
Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-5	5	-31	-31	-31
Hensættelse til tab 30.09.18	16	6	55	78	9

Ændringen i nedskrivninger af porteføljen er drevet af en stigning i bruttoudlån og bevægelser mellem stadierne som illustreret i tabellen der er et resultat af ændring i kundernes kreditrisiko. Herudover er nedskrivningerne påvirket af forringelser af makro økonomiske faktorer.

NOTE

6.6	NEDSKRIVNINGSKONTO 30.09.17 OG 31.12.17 (IAS 39)	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
	<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>			
	Individuelle nedskrivninger, primo	-	1.686	1.686
	Nye individuelle nedskrivninger	-	230	310
	Tilbageførte individuelle nedskrivninger	-	280	326
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	323	383
	Andre bevægelser	-	31	36
	Individuelle nedskrivninger, ultimo	-	1.345	1.323
	<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>			
	Gruppevise nedskrivninger, primo	-	124	124
	Nye gruppevise nedskrivninger	-	133	128
	Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	-	6	9
	Andre bevægelser	-	6	9
	Gruppevise nedskrivninger, ultimo	-	257	251
	<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>			
	Nedskrivninger, primo	-	1.810	1.810
	Nye nedskrivninger	-	363	438
	Tilbageførte nedskrivninger	-	286	334
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	323	383
	Andre bevægelser	-	37	44
	Nedskrivninger, ultimo	-	1.601	1.575
	<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>			
	Nye nedskrivninger	-	363	438
	Tilbageførte nedskrivninger	-	286	334
	Tab uden forudgående nedskrivninger	-	65	96
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	132	167
	Indregnet i resultatopgørelsen	-	10	33
	<i>Hensættelser til tab på garantier</i>			
	Hensættelser, primo	-	67	67
	Nye hensættelser	-	18	19
	Tilbageførte hensættelser	-	36	45
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	-	49	41
	<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>			
	Nye hensættelser	-	18	19
	Tilbageførte hensættelser	-	36	45
	Indregnet i resultatopgørelsen	-	-18	-26
	Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser til tab på garantier i alt	-	1.651	1.616
	<i>Nedskrivninger, øvrige kreditrisici</i>			
	Nedskrivninger, øvrige kreditrisici, primo	-	14	14
	Tilbageførte nedskrivninger	-	14	14
	Nedskrivninger, øvrige kreditrisici i alt	-	0	0
	Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser til tab på garantier samt øvrige kreditrisici i alt	-	1.651	1.616
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.			
	<i>Den samlede indregning i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. kan specificeres således:</i>			
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-	10	33
	Hensættelser til tab på garantier	-	-18	-26
	Nedskrivninger på kreditinstitutter	-	-14	-14
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	-	-21	-7
	Tilgodehavender med standset renteberegning	-	147	143
	<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo</i>			
	Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	-	37	44

6.7 **KREDITRISIKOPOLITIK**

Spar Nords kreditpolitik er uændret ift. beskrivelsen i note 51 i årsrapporten 2017, hvortil der henvises.

NOTE

7 Noter uden henvisning - Koncernen

7.1 DAGSVÆRDIMÅLING AF FINANSIELLE INSTRUMENTER

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 priskvotering. 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.

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.

Unoterede aktier optaget til dagsværdi, 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.

Vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretager banken en CVA-justering for at tage højde for ændringer i den tilhørende kreditrisiko. Herudover foretages dagsværdiregulering af afledte finansielle instrumenter baseret på modparternes PD (risiko for konkurs). Beregning af CVA foretages på baggrund af kundens PD (risiko for konkurs), LGD (tabsprocent ved konkurs) og EPE (forventet positive eksponering). I de tilfælde at kunden ikke har en ekstern rating, fastsættes kundens PD med udgangspunkt i bankens egne kreditmodeller.

CVA udgør udgør 3 mio. kr. pr. 30.09.18 (30.09.17: 4 mio. kr., 2017: 4 mio. kr.).

Opdeling af finansielle instrumenter i forhold til klassifikationen i dagsværdihierarkiet og den regnskabsmæssige værdi.	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare Input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
30.09.18				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	12.512	2.646	0	15.158
Aktier mv.	192	40	1.517	1.749
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.322	3.047	327	15.696
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	873	14	887
I alt	25.026	6.607	1.858	33.491
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0	15.696	0	15.696
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.143	89	0	1.232
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	623	0	623
I alt	1.143	16.408	0	17.551
30.09.17				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	8.864	3.116	0	11.980
Aktier mv.	158	17	1.344	1.519
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.243	4.653	308	15.204
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	1.067	0	1.067
I alt	19.265	8.853	1.652	29.769
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0	15.204	0	15.204
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	839	562	0	1.400
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	683	0	683
I alt	839	16.448	0	17.287
31.12.17				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	8.732	2.106	0	10.838
Aktier mv.	197	21	1.408	1.626
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.604	4.508	310	15.423
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	1.030	0	1.030
I alt	19.534	7.663	1.719	28.916
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0	15.423	0	15.423
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	476	458	0	934
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	691	0	691
I alt	476	16.571	0	17.047

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 kredit-spænd, 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 tilgængelige priser, hvor aktierne ikke er børsnoterede.
- For prissætning ved ikke-observerbare input indgår aktier som værdiansættes ud fra anerkendte værdiansættelsesprincipper bl.a. diskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme, markedsforventninger til egenkapitalforrentningskrav og sammenlignelige salgstransaktioner. Aktier der er prissat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser indgår som ikke-observerbare input. 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. Dagsværdi er opgjort pålideligt for alle aktier, hvormed ingen aktier er indregnet til kostpris.

Der foretages en overførsel mellem kategorierne i værdiansætteshierarkiet, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret. Ændringer anses for at være sket på balancedatoen.

Der er i 2018 sket overførsel af aktiver indregnet under positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter fra observerbare input (niveau 2) til ikke observerbare input (niveau 3). Værdiregulering til dagsværdi indgår under kursreguleringer.

NOTE

Niveau 3	30.09.18	30.09.18	30.09.17	30.09.17
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær-overenskomster	Øvrige	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær-overenskomster	Øvrige
Aktier	1.154	363	1.016	327
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	327	-	308
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	14	-	-
Følsomheder				
Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 % (omregnet til helår)	11	-	9	-

Aktier, som indgår under "øvrige", værdiansættes for en væsentlig del ud fra diskontering af forventet fremtidigt cash flow af udbytte, salgssum eller markedsforventninger til egenkapitalforrentningskrav.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (Niveau 3)	1.-3. kv. 2018 Mio. kr.	1.-3. kv. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi, primo	1.719	1.550	1.550
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	152	69	136
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0	0
Køb	29	129	131
Salg	74	96	99
Overførsler til/fra Niveau 3	35	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.860	1.652	1.719
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	148	24	91
Udbytte af aktier indregnet i resultatopgørelsen indgår ikke i ovenstående opgørelse.			

7.2 SIKKERHEDSSTILLELSE

Sikkerhed stillet i clearingsystemer, hos centrale modparter og andre infrastrukturinstitutioner:

Indestående clearing	156	103	105
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	335	427	424
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	190	196	215
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	2.973	1.286	729
Øvrig sikkerhedsstillelse	0	38	30
I alt	3.655	2.050	1.503

NOTE

7.3	REGNSKABSMÆSSIG SIKRING	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
	Aktiver			
	Udlån			
	Bogført værdi	-	78	77
	Dagsværdi	-	78	77
	Nominel værdi	-	75	75
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
	Derivater (swapkontrakter)			
	Bogført værdi	-	-3	-2
	Dagsværdi	-	-3	-2
	Syntetisk hovedstol/nominel værdi	-	75	75
	Passiver			
	Efterstillede kapitalindskud			
	Bogført værdi	-	393	-
	Dagsværdi	-	401	-
	Nominel værdi	-	400	-
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
	Derivater (swapkontrakter)			
	Bogført værdi	-	1	-
	Dagsværdi	-	1	-
	Syntetisk hovedstol/nominel værdi	-	400	-

7.4 **EJERFORHOLD pr. 30.09.18**

Spar Nord Fonden, Aalborg, og Nykredit Realkredit A/S, København, har meddelt, at de hver især ejer over 5% af Spar Nord Bank A/S aktiekapital.

Spar Nord Bank A/S
Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg

Tel. 9634 4000
Fax 9634 4560
www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR nr. 13 73 75 84