

Halvårsrapport 1. halvår 2018 for Spar Nord Bank

Nettoresultat på 630 mio. kr. og
egenkapitalforrentning på 15,3 %

Indhold

LEDELSESBERETNING

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

HALVÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2018

SPAR NORD KONCERNEN

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

HALVÅRSRAPPORT FOR 1. HALVÅR 2018

SPAR NORD BANK A/S, MODERSELSKABET

Hoved- og nøgletal	37
Resultatopgørelse	38
Balance	39
Kapitalforhold	40
Noter	42

Hoved- og nøgletal - Koncernen

BASISINDTJENING - KVARTALSVIS

RESULTATOPGØRELSE Mio. kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Ændring i %	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018	4. kvrt. 2017	3. kvrt. 2017	2. kvrt. 2017	Året 2017
Nettorenteindtægter *)	773	785	-2	384	389	373	388	393	1.546
Nettogebyrindtægter	563	573	-2	273	290	279	264	279	1.116
Kursreguleringer og udbytte	183	285	-36	64	119	102	18	121	404
Andre driftsindtægter	179	25	-	169	10	15	12	14	51
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25	20	22	15	9	5	7	7	32
Basisindtægter	1.723	1.688	2	905	818	773	688	814	3.150
Lønninger	589	602	-2	313	277	316	247	318	1.165
Driftsomkostninger	366	347	6	183	183	195	168	171	710
Af- og nedskrivninger	30	28	5	15	15	14	18	14	61
Omkostninger	985	977	1	510	474	525	433	502	1.936
Basisindtjening før nedskrivninger	739	711	4	395	344	248	254	312	1.213
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. *)	16	-9	-	39	-23	13	-42	-10	-38
Resultat før skat	722	720	0	355	367	235	297	322	1.251
Skat	93	145	-36	37	56	44	73	64	262
Resultat	630	575	9	319	311	190	224	258	989
Heraf resultatandel vedrørende renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital	24	24	0	12	12	12	12	12	49
BALANCEOPLYSNINGER									
Mio. kr.									
Aktiver i alt	83.561	79.595	5	83.561	80.934	80.367	80.372	79.595	80.367
Udlån	45.678	42.407	8	45.678	44.866	46.747	45.471	42.407	46.747
Udlån, bank- og leasingudlån	38.336	36.351	5	38.336	37.551	37.272	36.630	36.351	37.272
Udlån, reverse repoforretninger	7.342	6.056	21	7.342	7.315	9.475	8.841	6.056	9.475
Indlån	64.866	62.782	3	64.866	62.874	64.266	63.296	62.782	64.266
Indlån, bankaktiviteter	49.514	47.610	4	49.514	47.765	48.668	48.092	47.610	48.668
Indlån, repoforretninger	0	156	-	0	0	175	0	156	175
Indlån i puljeordninger	15.352	15.016	2	15.352	15.110	15.423	15.204	15.016	15.423
Efterstillede kapitalindskud	1.522	1.089	40	1.522	1.128	1.144	1.086	1.089	1.144
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	860	863	0	860	874	861	872	863	861
Aktionærenes egenkapital	8.100	7.702	5	8.100	8.220	8.114	7.920	7.702	8.114
Eventualforpligtelser	12.095	12.304	-2	12.095	11.407	11.961	11.742	12.304	11.961
Samlet risikoeksponering	51.493	49.672	4	51.493	51.559	49.546	49.243	49.672	49.546
Kernekapital **)	8.235	7.369	12	8.235	8.055	7.924	7.777	7.369	7.924
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne eksponeringer ***)	1.894	1.901	0	1.894	1.874	1.616	1.708	1.901	1.616
Kontraktuelle udlån med rentestop	383	401	-5	383	393	341	388	401	341
Forretningsomfang	242.522	236.185	3	242.522	239.196	241.393	238.807	236.185	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.

**) Kernekapital for 1. halvår i 2017 er eksklusive indregning af periodens resultat.

***) Spar Nords nedskrivningskonto andrager 1.894 mio. kr. (1. halvår 2017: 1.839 mio. kr.) (note 6) og underkurs på overtagne eksponeringer andrager 0 mio. kr. (1. halvår 2017: 62 mio. kr.). Kvartalerne i 2018 er inklusive nedskrivninger på udnyttet max.

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

Hoved- og nøgletal - Koncernen

BASISINDTJENING - KVARTALSVIS

NØGLETAL	1. halvår 2018	1. halvår 2017	2. kv. 2018	1. kv. 2018	4. kv. 2017	3. kv. 2017	2. kv. 2017	Året 2017
KAPITALGRUNDLAG								
Kapitalprocent *)	18,9	16,9	18,9	17,8	18,2	17,9	16,9	18,2
Kernekapitalprocent *)	16,0	14,8	16,0	15,6	16,0	15,8	14,8	16,0
Egentlig kernekapitalprocent *)	14,4	13,2	14,4	14,0	14,4	14,2	13,2	14,4
INDTJENING								
Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital, % **)	8,7	9,0	4,3	4,4	2,8	3,6	4,0	15,1
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital, % **)	7,6	7,2	3,9	3,7	2,3	2,7	3,2	12,0
Omkostningsandel af basisindtægter	0,57	0,58	0,56	0,58	0,68	0,63	0,62	0,61
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	0,58	0,57	0,61	0,55	0,70	0,57	0,60	0,60
Afkastningsgrad, %	0,8	0,7	0,4	0,4	0,2	0,3	0,3	1,2
MARKEDSRISIKO OG LIKVIDITET								
Renterisiko, %	0,8	0,2	0,8	0,8	0,7	1,3	0,2	0,7
Valutaposition, %	1,3	3,9	1,3	1,4	3,3	5,2	3,9	3,3
Valutarisiko, %	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Cover Ratio (LCR), %	176	176	176	173	187	165	176	187
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån, %	77,4	76,4	77,4	78,6	76,6	76,2	76,4	76,6
KREDITRISIKO								
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital	4,7	4,7	4,7	4,6	4,6	4,6	4,7	4,6
Periodens udlånsvækst, %	3,5	3,6	2,1	1,3	1,8	0,8	1,6	6,2
Summen af store eksponeringer, % ***)	79,1	17,5	79,1	74,1	17,2	18,7	17,5	17,2
Nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0	-0,1	0,0	-0,1
MEDARBEJDERE OG AFDELINGER								
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.527	1.555	1.527	1.520	1.538	1.557	1.555	1.538
Antal lokale banker	49	55	49	50	50	51	55	50
SPAR NORD AKTIEN								
KR. PR. AKTIE A 10 KR.								
Kurs ultimo	68	85	68	72	72	78	85	72
Indre værdi **)	66	63	66	67	66	64	63	66
Periodens resultat **)	5,0	4,5	2,5	2,5	1,5	1,7	2,0	7,7
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-	3,5
Afkast	-	-	-	-	-	-	-	-5
Price earning **)	-	-	-	-	-	-	-	9

*) Kapitalgrundlag for 1. halvår i 2017 er eksklusiv indregning af periodens resultat.

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

**) I 2018 er nøgletallet beregnet efter 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

Et overskud på 630 millioner efter skat er på niveau med det bedste halvårsresultat i Spar Nords historie, og det kan vi selvfølgelig kun være rigtig godt tilfredse med. Det bidrager til resultatet, at vi har tjent godt på vore aktieposter i Valueinvest Asset Management og BankInvest, men også den almindelige bankdrift har udviklet sig tilfredsstillende. Nettorente- og gebyrindtægterne er omtrent på niveau med samme periode sidste år, og så betyder de gunstige konjunkturer, at vores udlånstab fortsat er på et meget beskedent niveau, siger Spar Nords administrerende direktør Lasse Nyby.

Spar Nord opnåede i 1. halvår 2018 et tilfredsstillende resultat efter skat på 630 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 15,3 % p.a. Resultatet er en fremgang på 55 mio. kr. eller 9 % i forhold til 1. halvår 2017, og er markant over bankens strategiske mål om en egenkapitalforrentning på 9-11 % efter skat.

Halvårets basisindtægter blev på 1.723 mio. kr., hvilket er 2 % højere end i samme periode sidste år: Nettorenteindtægterne blev på 773 mio. kr. mod 785 mio. kr. i 1. halvår 2017, nettogebyrindtægterne blev på 563 mio. kr. mod 573 mio. kr. og kursreguleringerne på 183 mio. kr. mod 285 mio. kr. Den flotte indtægtsfremgang kan således henføres til en stigning i andre driftsindtægter (salg af aktier) på 155 mio. kr.

De samlede omkostninger blev på 985 mio. kr., hvilket er på niveau med 1. halvår sidste år. Omkostningsudviklingen var lige som det har været tilfældet i de foregående perioder præget af investeringer på IT-området. I modsat retning trækker en reduktion i stort set alle øvrige omkostningsposter.

Basisindtjeningen før nedskrivninger blev herefter på 739 mio. kr., hvilket er 28 mio. kr. eller 4 % højere end i 1. halvår sidste år og højere end forventet ved årets begyndelse. Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes på 16 mio. kr., hvilket ligeledes er bedre end forventet ved årets begyndelse.

FORRETNINGSOMFANG

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån og depotværdier) var ultimo 1. halvår 2018 på 242,5 mia. kr. – et niveau som er 1,4 mia. kr. højere end primo 2018.

Udviklingen dækker over en stigning i bankudlånet på 1,3 mia. kr. (3 %), en stigning i realkreditudlånet på 2,1 mia. kr. (3 %) og en stigning i indlånet på 0,8 mia. kr. (2%). I modsat retning trækker et fald i kundernes depotværdier.

INDTÆGTER FRA BANKINVEST OG VALUEINVEST

Regnskabet for 1. halvår er positivt påvirket af en indtægt på 154 mio. kr. vedrørende salget af Spar Nords aktiepost i Valueinvest Asset Management SA til Macquarie.

Herudover indeholder regnskabet en ekstraordinær kursregulering på 82 mio. kr. på Spar Nords ejerandel i BI Holding A/S (BankInvest) som følge af et ændret værdiansættelsesprincip i BankInvest.

FORVENTNINGER

Baseret på udvikling og resultater i 1. halvår har ledelsen besluttet at fastholde forventningerne til hele årets basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,3 mia. kr. – en forventning, der blev meldt ud i forlængelse af nyhederne om engangsindtægterne vedrørende Valueinvest og BankInvest. Årets nettoresultat forventes fortsat realiseret i niveauet 1,0 mia. kr.

Ledelsens kommentar til 1. halvår 2018

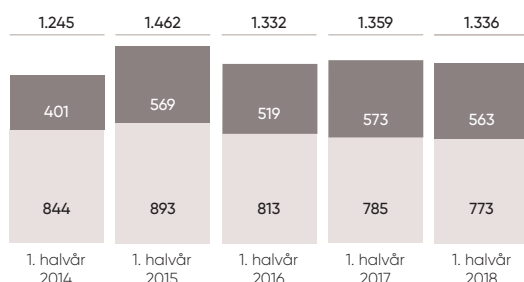
Spar Nord opnåede i 1. halvår 2018 et resultat efter skat på 630 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 15,3 % p.a. Resultatet er 55 mio. kr. eller 9 % højere end i 1. halvår 2017 og anses af ledelsen for at være tilfredsstillende.

Halvårets basisindtægter blev på 1.723 mio. kr., hvilket er 2 % højere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter

Mio. kr.

■ Nettorenteindtægter
■ Nettogebyrindtægter



FORTSAT VÆKST I UDLÅNET OG AFTAGENDE PRES PÅ RENTEMARGINALEN

Periodens nettorenteindtægter blev på 773 mio. kr. mod 785 mio. kr. i 1. halvår 2017. Sammenlignet med samme periode i fjor var renteindtægterne fra udlån, obligationer mv. 24 mio. kr. lavere, mens renteudgifterne blev reduceret med 12 mio. kr.

Den samlede rentemarginal var i 2. kvartal 2018 28 basispoint lavere end i samme kvartal i fjor. Siden 4. kvartal har faldet i rentemarginalen imidlertid været på mere beskedne 7 basispoint, hvilket dækker over et fald i udlånssatsen på 13 basispoint og et fald i indlånssatsen på 6 basispoint.

I nettorenteindtægterne for 1. halvår indgår 15 mio. kr. i renteindtægter på tidligere nedskrivningsengagementer (1. halvår 2017: 21 mio. kr.).

Fra 1. kvartal til 2. kvartal er nettorenteindtægterne faldet fra 389 mio. kr. til 384 mio. kr., hvilket primært kan forklares med fraværet i 2. kvartal af indtægter fra forhold af engangskaraktér.

NETTOGEBYRINDTÆGTER PÅ TILFREDSSTILLENDENDE NIVEAU

Halvårets nettogebyrindtægter blev på 563 mio. kr. mod 573 mio. kr. i samme periode sidste år. Dermed udgjorde nettogebyrindtægterne 42 % af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter.

De realiserede nettogebyrindtægter er negativt påvirket med 24 mio. kr. vedrørende et ændret periodiseringsprincip.

Den underliggende udvikling var således positiv, hvilket især kunne henføres til vækst i indtægterne fra realkreditformidling, forsikring og pension. I modsat retning trak et mindre fald i gebyrindtægterne fra værdipapirhandelsområdet.

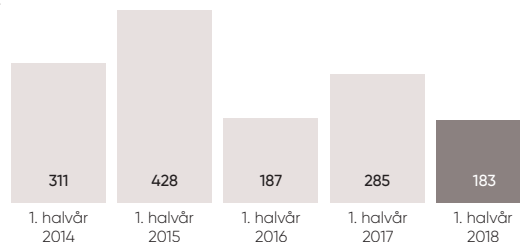
SVÆRE MARKEDSFORHOLD FOR OBLIGATIONER PRÆGER KURSREGULERINGERNE

Kursreguleringer og udbytte blev på 183 mio. kr., hvilket er 102 mio. kr. eller 36 % lavere end i 1. halvår sidste år.

Den negative udvikling kan henføres til en markant reduktion i indtjeningen fra obligationer og finansielle instrumenter. Hertil kommer en negativ engangseffekt på 12 mio. kr. vedr. kursregulering på derivater.

Kursreguleringer og udbytte

Mio. kr.



I positiv retning trækker, at kursreguleringer og udbytte vedrørende strategiske aktieposter i selskaber i den finansielle sektor voksede med 64 mio. kr., hvilket især kunne henføres til BankInvest.

INDTÆGT PÅ 154 MIO. KR. VEDRØRENDE FRASALG AF VALUEINVEST

Posten andre driftsindtægter realiseres på 179 mio. kr. mod 25 mio. kr. i samme periode af 2017. Væksten kan henføres til salget af Spar Nords aktiepost i Valueinvest Asset Management SA til Macquarie.

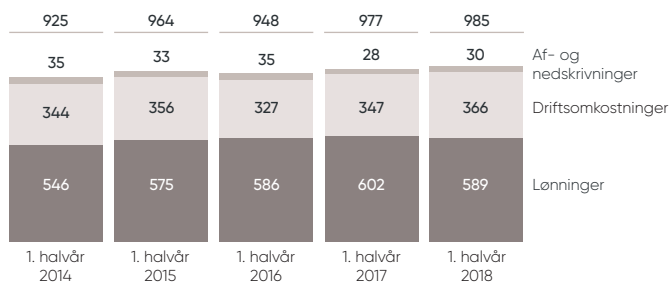
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder blev på 25 mio. kr. mod 20 mio. kr. i fjor.

OMKOSTNINGER PRÆGET AF IT-INVESTERINGER

Koncernens samlede omkostninger blev på 985 mio. kr. mod 977 mio. kr. i samme periode af 2017.

Samlede omkostninger

Mio. kr.



Ud af de samlede omkostninger kan 589 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 13 mio. kr. eller 2 % lavere end i 1. halvår 2017, hvilket primært kan forklares med forhold af teknisk karakter. På grund af den overenskomstmæssige lønstigning realiseres omkostningerne til grundløn således en anelse højere end i samme periode sidste år, selv om Spar Nord ultimo halvåret beskæftiger 28 medarbejdere færre end for et år siden.

De øvrige driftsomkostninger realiseres på 366 mio. kr., hvilket er 19 mio. kr. eller 6 % højere end i 1. halvår 2017. Den væsentligste forklaring på stigningen er øgede omkostninger til strategiske IT-projekter, både på datacentralen BEC og internt i Spar Nord. I modsat retning trækker et fald i stort set alle andre væsentlige omkostningstyper.

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.

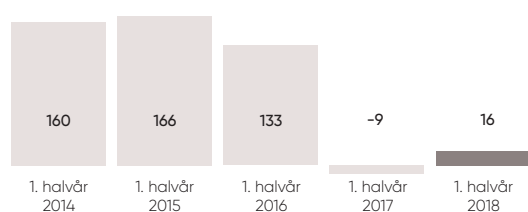
Fra 1. kvartal til 2. kvartal er omkostningerne steget fra 474 mio. kr. til 510 mio. kr. Stigningen kan primært forklares med højere lønomkostninger som følge af regulering af feriepengeforpligtelser.

FORTSAT BESKEDNE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN

Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes i 1. halvår 2018 på 16 mio. kr. – et niveau, der skal ses i forhold til nedskrivninger på -9 mio. kr. i samme periode sidste år. Ud af halvårets samlede driftspåvirkning, som fordeler sig med -23 mio. kr. i 1. kvartal og 39 mio. kr. i 2. kvartal, kan -11 mio. kr. henføres til privatkunder, -69 mio. kr. til erhvervs-kunder ekskl. landbrug og 96 mio. kr. til landbrug.

Nedskrivninger

Mio. kr.



Den generelt positive udvikling på både privat- og erhvervs-kunder afspejler den fortsatte forbedring i de makroøkonomiske vilkår, hvilket har betydet en fortsat lav tilgang af nye nedskrivningsengagementer og en bedre udvikling i allerede risikomarkerede udlån. For landbrugserhvervet har perioden imidlertid været præget af lavere svinepriser og vanskeligere betingelser for planteavlerne. På den baggrund er der realiseret en driftspåvirkning på landbrugserhvervet på samlet 96 mio. kr., hvoraf 40 mio. kr. er reserveret til forventet øget likviditetsbehov i 3. kvartal på allerede OIV-markerede kunder.

Implementeringen af de nye IFRS9-regler pr. 1. januar 2018 har i Spar Nord medført yderligere nedskrivninger på 250 mio. kr., og dermed udgør påvirkningen af bankens primo egenkapital efter skat 195 mio. kr., svarende til 2,4 % af aktionærernes egenkapital.

Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo 1. halvår 1.518 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 376 mio. kr.

**Koncernens udlån og garantier *)
Brancheopdelt**

Branche %	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto
	31.12.17	30.06.18	30.06.18
Landbrug, jagt og skovbrug	6,1	6,3	34,9
Fiskeri	0,2	0,2	0,0
Industri og råstofudvinding	5,3	5,7	4,9
Energiforsyning	3,1	2,7	1,3
Bygge og anlæg	4,8	4,5	4,6
Handel	7,2	7,4	4,4
Transport, hoteller og restauranter	3,8	3,9	5,4
Information og kommunikation	0,4	0,4	0,2
Finansiering og forsikring	6,6	6,4	5,7
Fast ejendom	11,2	10,8	11,0
Øvrige erhverv	5,8	6,5	5,4
Erhverv i alt	54,5	54,8	77,9
Offentlige myndigheder	0	0,0	0,0
Privatkunder	45,5	45,2	22,1
I alt	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

**Landbrugseksponering fordelt på
produktionsgrene**

30.06.18 Mio. kr. / %	Udlån og garantier	Nulrente	Heraf værdiforringet	Andel værdiforringet
Kvæg	854	81	486	57,0
Svin	680	12	310	45,5
Planteavl	766	5	172	22,5
Mink	99	8	39	39,4
Leasing	510	1	20	4,0
Andet	360	2	19	5,2
I alt	3.269	109	1.046	32,0

**Landbrugsnedskrivninger fordelt på
produktionsgrene**

30.06.18 Mio. kr. / %	Nedskrivningskonto	Afskrevet	Årets nedskrivning	Nedskrivningsprocent af eksponering	Procent af værdiforringet
Kvæg	315	0	8	36,9	64,8
Svin	202	0	46	29,7	65,1
Planteavl	68	0	30	8,8	39,4
Mink	23	0	7	23	58,5
Leasing	5	0	4	1,0	24,3
Andet	8	0	2	2,2	42,5
I alt	620	0	96	19,0	59,3

**RESULTAT FØR SKAT PÅ 722 MIO. KR. OG
NETTORESULTAT PÅ 630 MIO. KR.**

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 722 mio. kr. mod 720 mio. kr. i 1. halvår 2017. Koncernens effektive skatteprocent var på 13, hvorfor nettoresultatet kan opgøres til 630 mio. kr. mod 575 mio. kr. i samme periode sidste år. Den meget lave effektive skatteprocent skyldes, at halvårets indtægter vedrørende Valueinvest og BankInvest begge er skattefrie.

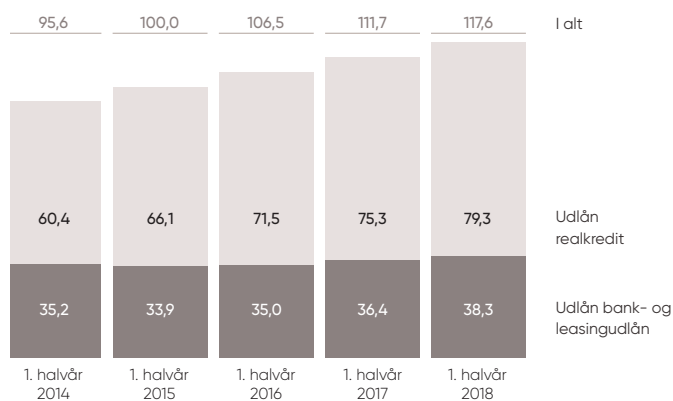
FORRETNINGSOMFANG VOKSER TIL 243 MIA. KR.

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån og depotværdier) er ultimo 1. halvår 2018 på 242,5 mia. kr. – et niveau som er 1,4 mia. kr. højere end primo 2018.

Sammenlignet med primo 2018 er der tale om en stigning i bank- og leasingudlån på 1,3 mia. kr. eller 3 %.

Samlet kreditformidling

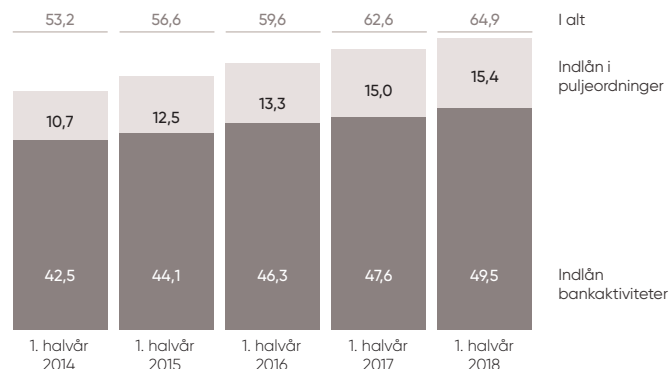
Mia. kr.



Volumen af formidlede realkreditlån er siden nytår vokset med 2,1 mia. kr. eller 3 % til 79,3 mia. kr. Totalt udgør formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit 68,2 mia. kr. og DLR Kredit 11,1 mia. kr.

Samlet indlån

Mia. kr.



Indlån, bankaktiviteter, er siden nytår steget med 0,8 mia. kr. eller 2 %, mens indlån i puljeordninger med 15,4 mia. kr. er på uændret niveau.

Endelig er kundernes depotværdier reduceret med 2,9 mia. kr. eller 6 % siden nytår.

STRATEGISK LIKVIDITET PÅ 21 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.	30.06.18	31.03.18	31.12.17	30.09.17	30.06.17
Indlån, bankaktiviteter	49,5	47,8	48,7	48,1	47,6
Seniorlån/obligationsudstedelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterst. kap.indskud	10,5	10,2	10,1	9,9	9,7
Likviditetsfremskaffelse	60,0	58,0	58,8	58,0	57,3
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	38,3	37,6	37,3	36,6	36,4
Forfald, senior, udstedte obl. og efterstillede kapitalindskud <1 år	0,7	0,7	0,7	0,4	0,4
Strategisk likviditet i alt	21,0	19,8	20,8	21,0	20,5

Ved udgangen af 1. halvår 2018 er Spar Nord's strategiske likviditet opgjort til 21,0 mia. kr., hvilket er 0,2 mia. kr. højere end ultimo 2017.

Spar Nord har ultimo 1. halvår opgjort LCR-nøgletallet til 176.

SOLID KAPITALPOSITION

På kapitalsiden er det Spar Nord's 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 1. halvår 2018 kan den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 14,4 mens den samlede kapitalprocent er på 18,9. 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 %. Den kapitalmæssige overdækning, der er opgjort til 7,1 procentpoint eller 3,7 mia. kr., er fraregnet 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 i 1. halvår 2018, som et led i den almindelige refinansiering, udstedt ny supplerende kapital for 400 mio. kr.

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 indføres fra primo 2019 til primo 2022, og vil fuldt indfaset betyde, at Spar Nord skal have en samlet kapital på ca. 30 % af samlet risikoeksponering.

Indfasningen af de nye krav forventes over de kommende år at medføre et behov for udstedelse af efterstillet kapital (senior non-prefered) for 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.

STATUS PÅ IRB-PROJEKT

Som beskrevet i årsrapporten for 2017 har Spar Nord, bl.a. foranlediget af den forventede udpegning til SIFI, besluttet at iværksætte et arbejde, der skal bane vej for overgangen til egne ratingbaserede modeller på risikosiden.

Det forberedende arbejde forløber tilfredsstillende, og det er Spar Nords ambition at overgå til IRB Advanced på hele udlånsporteføljen. Tidsplaner og forventede effekter er uændrede i forhold til det, der blev kommunikeret i årsrapporten.

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 1. halvår 2018 komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten. Ultimo juni 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 BankInvest i 1. kvartal og salgsprovenu fra Valueinvest Asset Management SA i 2. kvartal, har Spar Nord i 1. kvartal af to omgange opjusteret forventningerne til hele årets resultat før nedskrivninger fra "i niveauet 1,1 mia. kr." til "i niveauet 1,3 mia. kr." Baseret på de samlede finansielle resultater for 1. halvår fastholdes denne forventning. Årets nettoresultat forventes efter de to opjusteringer fortsat realiseret i niveauet 1,0 mia. kr.

LEDELSENS BEHOLDNING AF SPAR NORD AKTIER

Bestyrelsen	Pr. 30.06.18	Pr. 31.03.18	Direktionen	Pr. 30.06.18	Pr. 31.03.18
Kjeld Johannesen	80.000	60.000	Lasse Nyby	51.161	50.143
Per Nikolaj Bukh	27.200	27.200	John Lundsgaard	74.274	72.355
Lene Aaen (tiltrådt 19.04.18)	2.593	2.431	Lars Møller	69.431	68.430
Kaj Christiansen	21.100	21.100			
Morten Bach Gaardboe	3.620	3.620			
Laila Mortensen	0	0			
Ole Skov (fratrådt 19.04.18)	-	7.785			
Jannie Skovsen	8.151	7.963			
Gitte Holmgaard Sørensen	2.392	2.183			
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 ledelsesberetninger 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
Udlån plus nedskrivningskonto og underkurs herpå i forhold til indlån	Udlån plus nedskrivninger og underkurs i procent af indlån
Udlån i forhold til aktionærernes egenkapital	Udlån i procent af aktionærernes egenkapital
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. halvår 2018	1. halvår 2017	Ændring i %	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2017
Nettorente- og gebyrindtægter	1.381	1.404	-2	1.381	1.404	1.409	1.540	1.315	2.716
Kursreguleringer	138	267	-48	138	267	138	374	284	381
Udgifter til personale og administration	951	945	1	951	945	909	929	878	1.863
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	16	19	-12	16	19	162	188	194	-7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25	20	22	25	20	15	13	53	32
Resultat	630	575	9	630	575	383	632	440	989
BALANCE Mio. kr.									
Udlån	45.678	42.407	8	45.678	42.407	38.531	34.413	36.935	46.747
Egenkapital	8.960	8.565	5	8.960	8.565	7.799	7.618	6.855	8.975
Aktiver i alt	83.561	79.595	5	83.561	79.595	77.476	77.832	77.933	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 *)	18,9	16,9		18,9	16,9	16,8	16,3	16,9	18,2
Kernekapitalprocent *)	16,0	14,8		16,0	14,8	14,7	14,2	14,7	16,0
INDTJENING									
Egenkapitalforrentning før skat, %	8,1	8,4		8,1	8,4	6,0	10,1	7,6	14,2
Egenkapitalforrentning efter skat, %	7,1	6,7		7,1	6,7	4,9	8,6	6,6	11,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,72	1,72		1,72	1,72	1,42	1,62	1,44	1,65
Afkastningsgrad, %	0,8	0,7		0,8	0,7	0,5	0,8	0,6	1,2
MARKEDSRISIKO OG LIKVIDITET									
Renterisiko, %	0,8	0,2		0,8	0,2	0,7	0,6	0,5	0,7
Valutaposition, %	1,3	3,9		1,3	3,9	3,0	3,8	2,4	3,3
Valutarisiko, %	0,1	0,1		0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, %	323,0	321,3		323,0	321,3	283,1	268,0	230,2	326,4
Udlån i forhold til indlån, %	70,4	67,5		70,4	67,5	64,6	60,8	69,4	72,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, %	73,2	70,4		73,2	70,4	67,7	63,9	72,5	75,2
KREDITRISIKO									
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,0		5,1	5,0	4,9	4,5	5,4	5,2
Periodens udlånsvækst, %	3,5	3,6		3,5	3,6	3,3	-4,4	-1,9	6,2
Summen af store eksponeringer, % **)	79,1	17,5		79,1	17,5	15,9	16,6	0,0	17,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0		0,0	0,0	0,3	0,4	0,4	0,0
SPAR NORD - AKTIEN									
KR. PR. AKTIE Å 10 KR.									
Periodens resultat	5,1	4,7		5,1	4,7	3,1	5,0	3,5	8,0
Indre værdi	66	63		66	63	60	58	55	66
Udbytte	-	-		-	-	-	2,0	-	3,5
Börskurs/periodens resultat	13,3	18,1		13,3	18,1	17,4	14,8	17,1	9,0
Börskurs/indre værdi	1,0	1,3		1,0	1,3	0,9	1,3	1,1	1,1

*) Kapitalgrundlag for 1. halvår i 2017 er eksklusiv indregning af periodens resultat.

***) I 2018 er nøgletallet beregnet efter 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. juni 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.

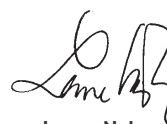
Perioderegnskabet har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er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

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

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

Aalborg, den 16. august 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. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	2. kvartal 2018 Mio. kr.	2. kvartal 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.1 Renteindtægter	831	884	413	439	1.719
4.2 Renteudgifter	58	71	29	34	141
Nettorenteindtægter	773	813	384	404	1.577
Udbytte af aktier mv.	45	18	39	15	23
4.3 Gebyrer og provisionsindtægter	640	638	309	314	1.265
4.3 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	77	65	36	35	149
Nettorente- og gebyrindtægter	1.381	1.404	695	698	2.716
4.4 Kursreguleringer	138	267	25	107	381
Andre driftsindtægter	179	25	169	14	51
4.5 Udgifter til personale og administration	951	945	493	486	1.863
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	30	28	15	14	61
Andre driftsudgifter	4	5	2	2	13
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	25	20	15	7	32
Resultat før nedskrivninger på udlån (basisindtjening før nedskrivninger)	739	739	395	323	1.244
6.2.1 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	16	19	39	1	-7
Resultat før skat	722	720	355	322	1.251
Skat	93	145	37	64	262
Resultat	630	575	319	258	989
FORDELES PÅ:					
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	605	551	306	246	940
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	24	24	12	12	49
Resultat	630	575	319	258	989
RESULTAT PR. AKTIE					
Resultat pr. aktie (kr.)	5,0	4,5	2,5	2,0	7,7
Resultat pr. aktie udvandet (kr.)	5,0	4,5	2,5	2,0	7,7
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Periodens resultat	630	575	319	258	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	630	576	319	259	1.000
<i>Fordeles på:</i>					
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	606	552	307	247	951
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	24	24	12	12	49
Totalindkomst i alt	630	576	319	259	1.000

Balance - Koncernen

30.06.18
Mio. kr.

30.06.17
Mio. kr.

Året 2017
Mio. kr.

NOTE

AKTIVER

	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.352	1.393	1.298
6.4	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.185	2.366	1.437
	Udlån, bank- og leasingudlån	38.336	36.351	37.272
	Udlån, reverse repoforretninger	7.342	6.056	9.475
6.3	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	45.678	42.407	46.747
	Obligationer til dagsværdi	14.151	13.826	10.838
	Aktier mv.	1.738	1.552	1.626
	Kapitalandele i associerede virksomheder	64	111	128
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.352	15.016	15.423
	Immaterielle aktiver	180	189	184
	Investeringsejendomme	135	135	135
	Domicilejendomme	527	526	487
	Grunde og bygninger i alt	662	661	621
	Øvrige materielle aktiver	125	106	119
	Aktuelle skatteaktiver	172	24	45
	Aktiver i midlertidig besiddelse	9	27	21
5.1	Andre aktiver	1.761	1.794	1.763
	Periodeafgrænsningsposter	135	125	115
	Aktiver i alt	83.561	79.595	80.367

PASSIVER

GÆLD

	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.624	2.821	1.964
5.2	Indlån og anden gæld	49.514	47.766	48.843
	Indlån i puljeordninger	15.352	15.016	15.423
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.619	1.232	934
5.3	Andre passiver	2.675	2.908	2.866
	Periodeafgrænsningsposter	48	21	19
	Gæld i alt	72.832	69.765	70.049

HENSATTE FORPLIGTELSE

	Hensættelser til udskudt skat	139	108	136
	Hensættelser til tab på garantier	74	41	41
	Andre hensatte forpligtelser	34	27	21
	Hensatte forpligtelser i alt	247	176	199

EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD

5.4	Efterstillede kapitalindskud	1.522	1.089	1.144
	Forpligtelser i alt	74.601	71.030	71.392

EGENKAPITAL

	Aktiekapital	1.230	1.255	1.230
	Opskrivningsshenlæggelser	94	92	94
	Foreslået udbytte	-	-	431
	Overført overskud	6.776	6.355	6.359
	Aktionærernes egenkapital	8.100	7.702	8.114
	Indhavere af hybride kernekapitalinstrumenter	860	863	861
	Egenkapital i alt	8.960	8.565	8.975

Passiver i alt **83.561** **79.595** **80.367**

IKKE-BALANCEFØRTE POSTER

5.5	Eventualaktiver	15	8	13
5.6	Eventualforpligtelser	12.095	12.304	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 30.06.18								
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	-	-	25	-	581	605	24	630
<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	25	-	582	606	24	630
<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	-	-	-	-	-165	-165	-1	-166
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	165	165	-	165
Opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-23	-	23	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-2	-	2	0	-	0
Skat	-	-	-	-	5	5	-	5
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-25	-431	30	-425	-25	-450
Egenkapital 30.06.18	1.230	94	0	0	6.776	8.100	860	8.960
Aktiekapitalen er fordelt på 123.002.526 aktier á 10 kr.								
EGENKAPITAL 30.06.17								
Egenkapital 01.01.17	1.255	91	22	628	5.768	7.765	862	8.627
<i>Totalindkomst i 2017</i>								
Periodens resultat	-	-	20	-	531	551	24	575
<i>Anden totalindkomst</i>								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	1	-	-	-	1	-	1
Totalindkomst i alt for perioden	-	1	20	-	531	552	24	576
<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
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-258	-258	-	-258
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	253	253	1	254
Opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-14	-	14	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-29	-	29	0	-	0
Skat	-	-	-	-	5	5	-	5
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-42	-628	56	-614	-23	-638
Egenkapital 30.06.17	1.255	92	0	0	6.355	7.702	863	8.565
Aktiekapitalen er fordelt på 125.529.918 aktier á 10 kr.								

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER			
Antal aktier, stk.	40.148	2.647.586	38.048
Procent af aktiekapital	0,0	2,1	0,0

Aktiekapitalen blev 04.09.17 nedsat med nominelt 25.273.920 kr. ved annullering af 2.527.392 aktier af bankens beholdning af egne aktier. Disse aktier er tilbagekøbt under bankens tilbagekøbsprogram for 2016.

HYBRID KERNEKAPITAL

Valuta	Hovedstol			Modtaget	Forfald	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
	Note	Mio.	Rentesats			Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
DKK	a	400,0	6,052 %	2015	Uendelig	400	400	411
DKK	b	450,0	5,500 %	2016	Uendelig	460	463	450
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						860	863	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	1	-1
Betalte renter	-24	-24	-49
Periodens pengestrømme i alt	-25	-23	-50
Pengestrømme ultimo	742	794	767

KAPITALGRUNDLAG

Egenkapital	8.960	8.565	8.975
Indfasning af IFRS 9	185	-	-
Resultat ej medregnet	-	575	-
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	860	863	861
Foreslået udbytte ekskl. andel vedr. aktietilbagekøbsprogram	315	0	431
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i associerede virksomheder	148	192	188
Øvrige primære fradrag	48	40	41
Fradrag kapitalandele	379	328	331
Egentlig kernekapital	7.396	6.567	7.123
Hybrid kernekapital *)	843	843	843
Øvrige fradrag	4	41	41
Kernekapital	8.235	7.369	7.924
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.507	1.081	1.133
Øvrige fradrag	10	41	41
Kapitalgrundlag	9.732	8.409	9.016
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	42.152	39.873	40.658
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.636	4.108	3.196
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	5.705	5.692	5.692
Samlet risikoeksponering	51.493	49.672	49.546
Egentlig kernekapitalprocent	14,4	13,2	14,4
Kernekapitalprocent	16,0	14,8	16,0
Kapitalprocent	18,9	16,9	18,2

Kapitaldækningsopgørelsen for 1. halvår 2017 er eksklusiv indregning af periodens resultat.

*) 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 reglerens ikrafttrædelse 1. januar 2018.

NOTE

Pengestrømsopgørelse - Koncernen

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
DRIFT			
Resultat før skat	722	720	1.251
Dagsværdiændringer, investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	30	28	61
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	-2	-1
Gevinst og tab ved salg af associerede virksomheder	-154	0	0
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	13	28	275
Hensættelser til forpligtigelser	12	-25	-31
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-25	-20	-32
Betalt selskabsskat	-155	-146	-251
Drift i alt	442	582	1.273
DRIFTSKAPITAL			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	1.664	402	-456
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	841	-1.089	-5.677
Ændring i obligationer til dagsværdi	-3.313	1.110	4.099
Ændring i aktiebeholdning	-111	5	-69
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	505	-663	-965
Ændring i indlån og anden gæld	671	1.302	2.379
Driftskapital i alt	257	1.066	-689
Pengestrøm fra drift i alt	699	1.649	583
INVESTERINGER			
Køb af associerede og tilknyttede virksomheder	-3	-3	-14
Salg af associerede og tilknyttede virksomheder	244	2	5
Køb af immaterielle aktiver	0	0	-1
Køb af materielle aktiver	-63	-51	-94
Salg af materielle aktiver	6	17	72
Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	2	29	31
Investeringer i alt	186	-7	0
FINANSIERING			
5.4 Efterstillede kapitalindsud	378	-4	51
Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital (Se specifikation under Kapitalforhold)	-25	-23	-50
Betalt udbytte, eksklusive udbytte af egne aktier	-430	-615	-615
Køb af egne kapitalandele	-165	-258	-454
Salg af egne kapitalandele	165	253	457
Finansiering i alt	-77	-647	-612
Periodens likviditetsændring	808	995	-29
Likvider primo	2.672	2.701	2.701
Periodens likviditetsændring	808	995	-29
Likvider ultimo	3.480	3.696	2.672
Likvider ultimo			
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.352	1.393	1.298
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	2.129	2.303	1.374
I alt	3.480	3.696	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</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 standard's betydning for Spar Nord er endnu ikke afsluttet. Spar Nord har pr. 30.06.2018 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 unoterede 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. HALVÅR 2018

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlands- området	Øvrige områder	Basisindtjening *) og koncern
RESULTATOPGØRELSE				
Nettorenteindtægter	705	23	45	773
Nettogebyrindtægter	564	0	-1	563
Kursreguleringer og udbytte	171	-4	16	183
Andre driftsindtægter	12	1	166	179
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	25	25
Basisindtægter/omsætning i alt	1.452	20	251	1.723
Driftsomkostninger og afskrivninger	787	35	163	985
Basisindtjening før nedskrivninger	665	-15	88	739
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	16	1	-1	16
Resultat før skat	649	-16	89	722

*) 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	38.184	7.481	13	45.678
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	64	64
Immaterielle og materielle aktiver *)	249	0	718	967
Øvrige aktiver **)	16.797	18.673	1.382	36.852
Allokerede aktiver i alt	55.230	26.154	2.177	83.561
Indlån og anden gæld	48.593	380	541	49.514
Egenkapital (allokeret kapital)	5.459	967	2.534	8.960
Øvrige passiver	15.833	5.830	3.424	25.087
Allokerede passiver i alt	69.885	7.177	6.499	83.561
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	-79	35	313	269
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-23	-246	-269
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.531	8	184	1.723
Indtægter/omsætning i alt	1.452	20	251	1.723
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ***)	24,5	-3,5	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,54	1,73	-	-
Samlet risikoeksponering, ultimo	41.991	7.435	2.067	51.493
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.030	74	423	1.527

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 9 mio. kr., hvoraf 1 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 8 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. HALVÅR 2017

Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Basisindtjening ^{*)}	Reklassifikationer ^{**)}	Koncernen i alt
RESULTATOPGØRELSE						
Nettorenteindtægter	732	20	33	785	28	813
Nettogebyrindtægter	571	0	2	573	0	573
Kursreguleringer og udbytte	83	151	51	285	0	285
Andre driftsindtægter	10	1	14	25	0	25
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	20	20	0	20
Basisindtægter/omsætning i alt	1.397	172	120	1.688	28	1.716
Driftsomkostninger og afskrivninger	798	29	150	977	0	977
Basisindtjening før nedskrivninger	599	143	-30	711	28	739
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-8	0	-1	-9	28	19
Resultat før skat	607	143	-29	720	0	720

^{*)} 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 28 mio. kr.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- og Udlandsområdet	Øvrige områder	Koncernen i alt
BALANCE				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.181	6.077	148	42.407
Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	111	111
Immaterielle og materielle aktiver ^{*)}	257	0	698	955
Øvrige aktiver ^{**)}	16.424	18.331	1.368	36.123
Allokerede aktiver i alt	52.862	24.408	2.325	79.595
Indlån og anden gæld	46.757	495	514	47.766
Egenkapital (allokeret kapital)	4.797	670	3.099	8.565
Øvrige passiver	15.397	4.578	3.289	23.264
Allokerede passiver i alt	66.950	5.743	6.902	79.595
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	-65	35	298	269
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-26	-243	-269
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.462	162	92	1.716
Indtægter/omsætning i alt	1.397	172	148	1.716
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ^{***)}	26,3	45,6	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,57	0,17	-	-
Samlet risikoeksponering, ultimo	39.971	7.374	2.327	49.672
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.067	74	414	1.555

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 27 mio. kr., hvoraf 13 mio. kr. relaterer sig til Koncernens leasingsaktiviteter og 14 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.

NOTE

4	Noter til resultatopgørelsen	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.1	RENTEINDTÆGTER			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	1	3
	Udlån og andre tilgodehavender	785	821	1.611
	Obligationer	36	42	84
	Valutakontrakter	4	2	3
	Rentekontrakter	-23	-30	-59
	Afledte finansielle instrumenter i alt	-20	-28	-56
	Øvrige renteindtægter	0	28	31
	Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	804	864	1.674
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	12	30
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	10	8	15
	Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter	831	884	1.719
	<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under</i>			
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3	-5	-9
	Udlån og andre tilgodehavender	-14	-7	-20
	Negative renteindtægter udgør 18 mio. kr. (30.06.17: 12 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	-1	-3
	Indlån og anden gæld	12	25	47
	Efterstillede kapitalindskud	18	26	52
	Øvrige renteudgifter	1	1	1
	Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	30	51	97
	Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	10	8	15
	Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	12	30
	Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter	58	71	141
	<i>Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under</i>			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-5	-4	-8
	Negative renteudgifter udgør 10 mio. kr. (30.06.17: 8 mio. kr., 2017: 15 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	208	215	439
	Betalingsformidling	83	76	166
	Lånesagsgebyrer	256	238	493
	heraf kreditforeninger	198	187	380
	Garantiprovision	13	15	30
	Øvrige gebyrer og provisioner	81	94	138
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	640	638	1.265
	Afgivne gebyrer og provisionsresultater i alt	77	65	149
	Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	563	573	1.116
4.4	KURSREGULERINGER			
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2	0	0
	Obligationer	-7	43	91
	Aktier mv.	131	115	165
	Valuta	27	16	36
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-11	93	89
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	-228	503	566
	Indlån i puljeordninger	228	-503	-566
	I alt	138	267	381

NOTE

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
Personaleudgifter	589	603	1.165
Administrationsudgifter	362	342	698
I alt	951	945	1.863
<i>Personaleudgifter:</i>			
Lønninger	471	481	930
Pensioner	51	53	106
Udgifter til social sikring	67	68	129
I alt	589	603	1.165
Heraf udgør vederlag til medlemmer af direktionen og bestyrelsen:			
<i>Bestyrelsen</i>			
Antal	9	9	9
Fast løn	1,9	1,6	3,5
Pension	-	-	-
Samlet vederlag	1,9	1,6	3,5
<i>Direktionen</i>			
Antal	3	3	3
Grundløn *)	6,0	5,7	11,4
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,4	1,5
Bankens udgift, grundløn	5,5	5,3	9,9
Pension, ordinært bidrag	0,9	0,7	1,7
I alt optjent og udbetalt vederlag	6,4	6,0	11,6
Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner			
<i>Lasse Nyby</i>			
Grundløn *)	2,2	2,1	4,2
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,2	0,1	0,5
Bankens udgift, grundløn	2,1	2,0	3,7
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,3	0,6
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,4	2,3	4,3
<i>John Lundsgaard</i>			
Grundløn	1,9	1,8	3,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,1	0,1	0,4
Bankens udgift, grundløn	1,8	1,7	3,2
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,2	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,1	1,9	3,7
<i>Lars Møller</i>			
Grundløn *)	1,9	1,8	3,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,2	0,2	0,6
Bankens udgift, grundløn	1,7	1,6	3,0
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,2	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,0	1,8	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	1.524	1.538	1.546

NOTE

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT			
<i>Administrationsudgifter:</i>			
IT-udgifter	203	167	354
Marketingudgifter	51	55	111
Lokaleudgifter	40	48	99
Personale- og rejseudgifter	27	26	56
Kontorudgifter	11	12	21
Øvrige administrationsudgifter	31	34	57
I alt	362	342	698

5 Noter til balancen

5.1 ANDRE AKTIVER			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	922	1.056	1.030
Forskellige debitorer	296	150	296
Tilgodehavende renter og provision	45	205	51
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	445	316	316
Øvrige aktiver	53	67	70
I alt	1.761	1.794	1.763

5.2 INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
På anfordring	44.113	41.392	43.132
Med opsigelsesvarsel	1.735	1.548	1.456
Tidsindskud	377	1.169	896
Særlige indlånsformer	3.289	3.657	3.359
I alt	49.514	47.766	48.843

5.3 ANDRE PASSIVER			
Forskellige kreditorer	1.708	1.873	1.799
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	627	679	691
Skyldige renter og provision	22	46	12
Øvrige passiver	318	311	365
I alt	2.675	2.908	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	426	-	452
DKK	c	700	Variabel	2013	18.12.23	700	699	699
DKK	d	400	6,043 %	2012	-	-	402	-
Supplerende kapitalindskud i alt						1.525	1.100	1.151

Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud	-3	-11	-7
Efterstillede kapitalindskud i alt	1.522	1.089	1.144

Renter til efterstillede kapitalindskud	18	25	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 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	-26	-	-12
Ændring i renteafdækning	0	-2	-4
Ændring i amortiserede omkostninger	1	1	-1
Ændring i beholdning af egne obligationer	4	-3	1
Periodens pengestrømme i alt	378	-4	51
Bogført værdi ultimo	1.522	1.089	1.144

NOTE

5.5 **EVENTUALAKTIVER**

Udskudte skatteaktiver som ikke er indregnet i balancen udgør 15 mio. kr. pr. 30.06.18 (30.06.17: 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. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
Finansgarantier	4.604	4.563	4.092
Tabsgarantier for realkreditlån	5.158	4.817	4.983
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.500	1.928	2.011
Øvrige eventualforpligtelser	834	996	876
I alt	12.095	12.304	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. 30.06.18 og 30.06.17. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningsordningen udgør 172 mio. kr. pr. 30.06.18, (30.06.17: 24 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. 30.06.18 udgør 4 mio. kr. (30.06.17: 4 mio. kr., 2017: 8 mio. kr.).

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

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 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 30.06.18**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)	47.467	1.790	3
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (note 6.4)	2.185	1	0
Garantier (note 6.5)	12.169	74	6
Udnyttet maksimum og lånetilsagn (note 6.3)	22.200	30	8
I alt	84.021	1.894	16

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

6.2.2 **NEDSKRIVNINGER 30.06.18 OPDELT I STADIER**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	87	263	1.440	1.790
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	13	5	55	74
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	3	22	30
I alt	105	271	1.518	1.894

NOTE

6.2.3 EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 30.06.18 OPDELT I STADIER

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	33.777	10.509	3.181	47.467
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.185	0	0	2.185
Garantier	11.324	516	329	12.169
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	20.229	1.820	151	22.200
I alt	67.515	12.845	3.661	84.021

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 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 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	13	21	45	79	79
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-6	-16	-55	-77	-77
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	90	-53	-37	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-12	35	-22	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-8	-33	41	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-69	29	66	25	25
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-40	-40	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	19	19	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	23
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-40
Nedskrivninger 30.06.18	91	266	1.462	1.819	11
Nedskrivninger 30.06.18 under IFRS 9, udlån til amortiseret kostpris	87	263	1.440	1.790	3
Nedskrivninger 30.06.18 under IFRS 9, udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	3	22	30	8
Nedskrivninger 30.06.18	91	266	1.462	1.819	11

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 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 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 30.06.18	1	0	0	1	0

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
6.4.2 TILGODEHAVENDE KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER, ØVRIG SPECIFIKATION			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	425	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.185	1.941	1.437
I alt	2.185	2.366	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 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 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	6	1	47	54	54
Tilbageført hensættelse til tab vedr. indfrieede eksponeringer	-3	-3	-9	-15	-15
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	7	-5	-2	0	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	0	1	-1	0	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	-1	-1	2	0	-
Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-7	4	-31	-33	-33
Hensættelse til tab 30.06.18	13	5	55	74	6

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 30.06.17 OG 31.12.17 (IAS 39)	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
	<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>			
	Individuelle nedskrivninger, primo	-	1.686	1.686
	Nye individuelle nedskrivninger	-	204	310
	Tilbageførte individuelle nedskrivninger	-	216	326
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	135	383
	Andre bevægelser	-	23	36
	Individuelle nedskrivninger, ultimo	-	1.562	1.323
	<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>			
	Gruppevise nedskrivninger, primo	-	124	124
	Nye gruppevise nedskrivninger	-	98	128
	Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	-	4	9
	Andre bevægelser	-	4	9
	Gruppevise nedskrivninger, ultimo	-	221	251
	<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>			
	Nedskrivninger, primo	-	1.810	1.810
	Nye nedskrivninger	-	301	438
	Tilbageførte nedskrivninger	-	220	334
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	135	383
	Andre bevægelser	-	27	44
	Nedskrivninger, ultimo	-	1.783	1.575
	<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>			
	Nye nedskrivninger	-	301	438
	Tilbageførte nedskrivninger	-	220	334
	Tab uden forudgående nedskrivninger	-	23	96
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	59	167
	Indregnet i resultatopgørelsen	-	45	33
	<i>Hensættelser til tab på garantier</i>			
	Hensættelser, primo	-	67	67
	Nye hensættelser	-	7	19
	Tilbageførte hensættelser	-	33	45
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	-	41	41
	<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>			
	Nye hensættelser	-	7	19
	Tilbageførte hensættelser	-	33	45
	Indregnet i resultatopgørelsen	-	-26	-26
	Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser til tab på garantier i alt	-	1.825	1.616
	<i>Nedskrivninger, øvrige kreditrisici</i>			
	Nedskrivninger, øvrige kreditrisici, primo	-	14	14
	Tilbageførte nedskrivninger	-	1	14
	Andre bevægelser	-	1	-
	Nedskrivninger, øvrige kreditrisici i alt	-	14	0
	Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser til tab på garantier samt øvrige kreditrisici i alt	-	1.839	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.	-	45	33
	Hensættelser til tab på garantier	-	-26	-26
	Nedskrivninger på kreditinstitutter	-	-1	-14
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	-	19	-7
	Tilgodehavender med standset renteberegning	-	127	143
	<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo</i>			
	Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	-	28	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 (tabsprosent 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. 30.06.18 (30.06.17: 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.
30.06.18				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	11.353	2.798	0	14.151
Aktier mv.	205	35	1.498	1.738
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.767	4.258	328	15.352
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	906	16	922
I alt	22.325	7.996	1.841	32.162
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0	15.352	0	15.352
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.388	231	0	1.619
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	627	0	627
I alt	1.388	16.209	0	17.597
30.06.17				
<i>Finansielle aktiver</i>				
Obligationer til dagsværdi	10.896	2.930	0	13.826
Aktier mv.	187	13	1.352	1.552
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.118	4.595	304	15.016
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	1.056	0	1.056
I alt	21.201	8.593	1.656	31.450
<i>Finansielle forpligtelser</i>				
Indlån i puljeordninger	0	15.016	0	15.016
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	927	306	0	1.232
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	679	0	679
I alt	927	16.001	0	16.928
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 aktiehandlinger. Dagsværdien tager ofte udgangspunkt i selskabernes regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi), som danner grundlag for handelskursen aktionærene 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	30.06.18	30.06.18	30.06.17	30.06.17
	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	1.136	362	995	358
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	328	-	304
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	16	-	-
Følsomheder				
Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 % (omregnet til helår)	12	-	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. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi, primo	1.719	1.550	1.550
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	121	93	136
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0	0
Køb	29	109	131
Salg	62	96	99
Overførsler til/fra Niveau 3	35	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.841	1.656	1.719

Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	117	48	91
---	-----	----	----

Udbytte af aktier indregnet i resultatopgørelsen indgår ikke i ovenstående opgørelse.

7.2 SIKKERHEDSSTILLELSE

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

Indestående clearing	97	114	105
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	319	452	424
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	196	200	215
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	1.313	1.375	729
Øvrig sikkerhedsstillelse	0	44	30
I alt	1.925	2.185	1.503

NOTE

7.3	REGNSKABSMÆSSIG SIKRING	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
	Aktiver			
	Udlån			
	Bogført værdi	75	79	77
	Dagsværdi	75	79	77
	Nominel værdi	75	75	75
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
	Derivater (swapkontrakter)			
	Bogført værdi	0	-4	-2
	Dagsværdi	0	-4	-2
	Syntetisk hovedstol/nominel værdi	75	75	75
	Passiver			
	Efterstillede kapitalindskud			
	Bogført værdi	-	394	-
	Dagsværdi	-	402	-
	Nominel værdi	-	400	-
	Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
	Derivater (swapkontrakter)			
	Bogført værdi	-	2	-
	Dagsværdi	-	2	-
	Syntetisk hovedstol/nominel værdi	-	400	-

7.4 **EJERFORHOLD pr. 30.06.18**

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.

Hoved- og nøgletal - Moderselskabet

FINANSTILSYNETS OPSTILLING OG NØGLETALSSYSTEM 5 ÅRS OVERSIGT

RESULTATOPGØRELSE Mio. kr.	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Ændring i %	1. halvår 2018	1. halvår 2017	1. halvår 2016	1. halvår 2015	1. halvår 2014	Året 2017
Nettorente- og gebyrindtægter	1.381	1.401	-1	1.381	1.401	1.388	1.504	1.293	2.711
Kursreguleringer	138	266	-48	138	266	115	374	106	379
Udgifter til personale og administration	953	948	1	953	948	913	933	881	1.869
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	16	19	-12	16	19	162	188	194	-7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	30	30	-1	30	30	61	47	251	51
Resultat	630	576	9	630	576	383	633	441	991
BALANCE									
Mio. kr.									
Udlån	45.678	42.280	8	45.678	42.280	38.404	34.286	36.808	46.747
Egenkapital	8.960	8.565	5	8.960	8.565	7.799	7.618	6.855	8.975
Aktiver i alt	83.690	79.686	5	83.690	79.686	78.632	80.941	78.678	80.597

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 *)	18,9	16,9		18,9	16,9	16,5	16,1	16,7	18,1
Kernekapitalprocent *)	16,0	14,8		16,0	14,8	14,4	14,0	14,6	15,9
INDTJENING									
Egenkapitalforrentning før skat, %	8,1	8,4		8,1	8,4	5,9	10,0	7,6	14,2
Egenkapitalforrentning efter skat, %	7,1	6,7		7,1	6,7	4,9	8,6	6,6	11,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,72	1,72		1,72	1,72	1,42	1,61	1,43	1,65
Afkastningsgrad, %	0,8	0,7		0,8	0,7	0,5	0,8	0,6	1,2
MARKEDSRISIKO OG LIKVIDITET									
Renterisiko, %	0,8	0,2		0,8	0,2	0,7	0,3	0,4	0,7
Valutaposition, %	1,3	3,9		1,3	3,9	3,0	3,6	2,3	3,3
Valutarisiko, %	0,1	0,1		0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet, %	322,4	320,8		322,4	320,8	277,6	263,1	227,0	325,2
Udlån i forhold til indlån, %	70,3	67,2		70,3	67,2	63,1	59,4	68,1	72,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån, %	73,0	70,0		73,0	70,0	66,1	62,4	71,2	74,9
KREDITRISIKO									
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	4,9		5,1	4,9	4,9	4,5	5,4	5,2
Periodens udlånsvækst, %	3,5	3,6		3,5	3,6	3,3	-4,4	-2,3	6,6
Summen af store eksponeringer, % **)	79,1	14,0		79,1	14,0	14,6	15,3	0,0	17,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0		0,0	0,0	0,3	0,4	0,4	0,0
SPAR NORD - AKTIEN									
KR. PR. AKTIE Å 10 KR.									
Periodens resultat	5,1	4,7		5,1	4,7	3,1	5,0	3,5	8,1
Indre værdi	66	63		66	63	60	58	55	66
Udbytte	-	-		-	-	-	2,0	-	3,5
Børskurs/periodens resultat	13,3	18,1		13,3	18,1	17,4	14,8	17,1	8,9
Børskurs/indre værdi	1,0	1,3		1,0	1,3	0,9	1,3	1,1	1,1

*) Kapitalgrundlag for 1. halvår 2017 er eksklusive indregning af periodens resultat.

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

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

Resultatopgørelse - Moderselskabet

NOTE

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	2. kvartal 2018 Mio. kr.	2. kvartal 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
2.1 Renteindtægter	831	880	413	437	1.713
2.2 Renteudgifter	58	71	29	34	141
Nettorenteindtægter	773	809	384	402	1.572
Udbytte af aktier mv.	45	18	39	15	23
2.3 Gebyrer og provisionsindtægter	640	638	309	314	1.265
2.3 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	77	65	36	35	149
Nettorente- og gebyrindtægter	1.381	1.401	696	696	2.711
2.4 Kursreguleringer	138	266	25	107	379
Andre driftsindtægter	175	20	167	11	42
2.5 Udgifter til personale og administration	953	948	495	488	1.869
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29	27	14	14	59
Andre driftsudgifter	4	5	2	2	13
4.2.1 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	16	19	39	1	-7
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	30	30	18	12	51
Resultat før skat	722	718	355	321	1.249
Skat	91	142	36	62	258
Resultat	630	576	319	259	991
FORDELES PÅ:					
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	606	552	307	247	942
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	24	24	12	12	49
Resultat	630	576	319	259	991
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE					
Periodens resultat	630	576	319	259	991
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:					
Nettoposkrivning på domicilejendomme	0	0	0	0	9
Anden totalindkomst efter skat	0	0	0	0	9
Totalindkomst i alt	630	576	319	259	1.000
<i>Fordeles på:</i>					
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	606	552	307	247	951
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	24	24	12	12	49
Totalindkomst i alt	630	576	319	259	1.000

Balance - Moderselskabet

NOTE

		30.06.18 Mio. kr.	30.06.17 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
AKTIVER				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.352	1.393	1.298
4.4	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.184	2.366	1.435
	Udlån, bank- og leasingudlån	38.336	36.224	37.272
	Udlån, reverse repoforretninger	7.342	6.056	9.475
4.3	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	45.678	42.280	46.747
	Obligationer til dagsværdi	14.151	13.826	10.838
	Aktier mv.	1.738	1.552	1.626
	Kapitalandele i associerede virksomheder	64	111	128
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	307	394	402
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.352	15.016	15.423
	Immaterielle aktiver	180	189	184
	Investeringsjendomme	70	70	70
	Domicilejendomme	411	424	384
	Grunde og bygninger i alt	481	494	454
	Øvrige materielle aktiver	125	106	119
	Aktuelle skatteaktiver	177	27	50
	Aktiver i midlertidig besiddelse	9	27	21
3.1	Andre aktiver	1.754	1.782	1.756
	Periodeafgrænsningsposter	138	125	116
	Aktiver i alt	83.690	79.686	80.597
PASSIVER				
GÆLD				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.624	2.791	1.934
3.2	Indlån og anden gæld	49.642	47.891	49.105
	Indlån i puljeordninger	15.352	15.016	15.423
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.619	1.233	934
3.3	Andre passiver	2.675	2.907	2.864
	Periodeafgrænsningsposter	48	18	19
	Gæld i alt	72.959	69.854	70.278
HENSATTE FORPLIGTELSE				
	Hensættelser til udskudt skat	140	109	137
	Hensættelser til tab på garantier	74	41	41
	Andre hensatte forpligtelser	34	26	21
	Hensatte forpligtelser i alt	248	177	199
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD				
	Efterstillede kapitalindskud	1.522	1.089	1.144
	Forpligtelser i alt	74.729	71.120	71.622
EGENKAPITAL				
	Aktiekapital	1.230	1.255	1.230
	Opskrivningshenlæggelser	89	89	90
	Foreslået udbytte	-	-	431
	Overført overskud	6.781	6.358	6.364
	Aktionærernes egenkapital	8.100	7.702	8.114
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	860	863	861
	Egenkapital i alt	8.960	8.565	8.975
	Passiver i alt	83.690	79.686	80.597
IKKE-BALANCEFØRTE POSTER				
	Eventualaktiver	13	6	11
3.4	Eventualforpligtelser	12.095	12.304	11.961
3.5	Andre forpligtende aftaler	584	530	518

Kapitalforhold - Moderselskabet

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 30.06.18								
Egenkapital 31.12.17	1.230	90	0	431	6.364	8.114	861	8.975
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9 jf. note 1.1	-	-	-	-	-195	-195	-	-195
Egenkapital 01.01.18	1.230	90	0	431	6.169	7.919	861	8.780
<i>Totalindkomst i 2018</i>								
Periodens resultat	-	-	30	-	576	606	24	630
Anden totalindkomst								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-1	-	-	1	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	-1	-	-	1	0	-	0
Totalindkomst i alt for perioden	-	-1	30	-	577	606	24	630
<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	-	-	-	-	-165	-165	-1	-166
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	165	165	-	165
Opløsning af opskrivningshenlæggelser, tilknyttede virksomheder	-	-	95	-	-95	0	-	0
Opskrivningshenlæggelser, associerede virksomheder	-	-	-23	-	23	0	-	0
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	-	-	-100	-	100	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-2	-	2	0	-	0
Skat	-	-	-	-	5	5	-	5
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-30	-431	36	-425	-25	-450
Egenkapital 30.06.18	1.230	89	0	0	6.781	8.100	860	8.960
<i>Aktiekapitalen er fordelt på 123.002.526 aktier á 10 kr.</i>								
EGENKAPITAL 30.06.17								
Egenkapital 01.01.17	1.255	89	386	628	5.407	7.765	862	8.627
<i>Totalindkomst i 2017</i>								
Periodens resultat	-	-	30	-	521	552	24	576
Anden totalindkomst								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	0	-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	0	-	-	-	0	-	0
Totalindkomst i alt for perioden	-	0	30	-	521	552	24	576
<i>Transaktioner med ejere</i>								
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-24	-24
Udbetalt udbytte	-	-	-	-628	-	-628	-	-628
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	-	-	13	13	-	13
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-258	-258	-	-258
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	253	253	1	254
Opløsning af opskrivningshenlæggelser i tilknyttede virksomheder	-	-	826	-	-826	0	-	0
Opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	-14	-	14	0	-	0
Modtaget udbytte fra tilknyttede virksomheder	-	-	-1.200	-	1.200	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-29	-	29	0	-	0
Skat	-	-	-	-	5	5	-	5
Transaktioner med ejere i alt	-	0	-417	-628	430	-614	-23	-638
Egenkapital 30.06.17	1.255	89	0	0	6.358	7.702	863	8.565
<i>Aktiekapitalen er fordelt på 125.529.918 aktier á 10 kr.</i>								

Anvendt regnskabspraksis er identisk i moderselskabet og koncernen.

Forskellen mellem resultat i koncernen og moderselskabet kan henføres til, at ejendomme datterselskabsmæssigt er klassificeret som investeringsejendomme, men koncernmæssigt betragtes som domicilejendomme. Forskellen består af afskrivninger herpå, se nedenfor.

	RESULTAT		EGENKAPITAL	
	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.
Spar Nord Bank koncernen	630	575	8.960	8.565
Afskrivninger, koncerndomicilejendomme	1	1	0	0
Spar Nord Bank, moderselskabet	630	576	8.960	8.565

	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
BEHOLDNING AF EGNE AKTIER			
Antal aktier, stk.	40.148	2.647.586	38.048
Procent af aktiekapital	0,0	2,1	0,0

Aktiekapitalen blev 04.09.17 nedsat med nominelt 25.273.920 kr. ved annullering af 2.527.392 aktier af bankens beholdning af egne aktier. Disse aktier er tilbagekøbt under bankens tilbagekøbsprogram for 2016.

Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol			Forfald	1. halvår 2018	1. halvår 2017	Året 2017
		Mio.	Rentesats	Modtaget		Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
DKK	a	400,0	6,052 %	2015	Uendelig	400	400	411
DKK	b	450,0	5,500 %	2016	Uendelig	460	463	450
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						860	863	861

- a** Udstedt 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 06.12.16 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 6.12.21. 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.

KAPITALGRUNDLAG

Egenkapital	8.960	8.565	8.975
Indfasning af IFRS 9	185	-	-
Resultat ej medregnet	-	576	-
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	860	863	861
Foreslået udbytte ekskl. andel vedr. aktietilbagekøbsprogram	315	0	431
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i associerede virksomheder	148	192	188
Øvrige primære fradrag	48	40	41
Frdrag kapitalandele	379	328	331
Egentlig kernekapital	7.396	6.566	7.123
Hybrid kernekapital *)	843	843	843
Øvrige fradrag	4	41	41
Kernekapital	8.235	7.368	7.924
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.507	1.081	1.133
Øvrige fradrag	10	41	41
Kapitalgrundlag	9.732	8.408	9.016
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	42.275	39.961	40.886
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.636	4.108	3.196
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	5.639	5.605	5.605
Samlet risikoeksponering	51.551	49.674	49.687
Egentlig kernekapitalprocent	14,3	13,2	14,3
Kernekapitalprocent	16,0	14,8	15,9
Kapitalprocent	18,9	16,9	18,1

Kapitaldækningsopgørelsen for 1. halvår 2017 er eksklusiv indregning af periodens resultat.

*) 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.

Noter – Moderselskabet

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.

For en beskrivelse af effekten i forbindelse med overgangen til IFRS 9 og IFRS 15 pr. 1. januar 2018, henvises til koncernens anvendte regnskabspraksis i note 1.

NOTE

2 Noter til resultatopgørelsen

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
2.1 RENTEINDTÆGTER			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	1	3
Udlån og andre tilgodehavender	785	817	1.606
Obligationer	36	42	84
Valutakontrakter	4	2	3
Rentekontrakter	-23	-30	-59
Afledte finansielle instrumenter i alt	-20	-28	-56
Øvrige renteindtægter	0	28	31
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	804	860	1.669
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	12	30
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	10	8	15
Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter	831	880	1.713
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger ført under</i>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3	-5	-9
Udlån og andre tilgodehavender	-14	-7	-20
Negative renteindtægter udgør 18 mio. kr. (30.06.17: 12 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.			
2.2 RENTEUDGIFTER			
Kreditinstitutter og centralbanker	-1	-1	-3
Indlån og anden gæld	12	25	47
Efterstillede kapitalindskud	18	26	52
Øvrige renteudgifter	1	1	1
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	30	51	97
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	10	8	15
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	12	30
Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter	58	71	141
<i>Heraf udgør renteudgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under</i>			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-5	-4	-8
Negative renteudgifter udgør 10 mio. kr. (30.06.17: 8 mio. kr., 2017: 15 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.			
2.3 GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER			
Værdipapirhandel og depoter	208	215	439
Betalingsformidling	83	76	166
Lånesagsgebyrer	256	238	493
heraf kreditforeninger	198	187	380
Garantiprovision	13	15	30
Øvrige gebyrer og provisioner	81	94	138
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	640	638	1.265
Afgivne gebyrer og provisionsresultater i alt	77	65	149
Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	563	573	1.116
2.4 KURSREGULERINGER			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-2	0	0
Obligationer	-7	43	91
Aktier mv.	131	114	163
Valuta	27	16	36
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-11	93	89
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-228	503	566
Indlån i puljeordninger	228	-503	-566
I alt	138	266	379

NOTE

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
2.5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION			
Personaleudgifter	589	603	1.165
Administrationsudgifter	364	345	704
I alt	953	948	1.869
<i>Personaleudgifter:</i>			
Lønninger	471	481	930
Pensioner	51	53	106
Udgifter til social sikring	67	68	129
I alt	589	603	1.165
Heraf udgør vederlag til medlemmer af direktionen og bestyrelsen:			
<i>Bestyrelsen</i>			
Antal	9	9	9
Fast løn	1,9	1,6	3,5
Pension	-	-	-
Samlet vederlag	1,9	1,6	3,5
<i>Direktionen</i>			
Antal	3	3	3
Grundløn *)	6,0	5,7	11,4
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,4	1,5
Bankens udgift, grundløn	5,5	5,3	9,9
Pension, ordinært bidrag	0,9	0,7	1,7
I alt optjent og udbetalt vederlag	6,4	6,0	11,6
Direktionens vederlæggelse specificeret på enkeltpersoner			
<i>Lasse Nyby</i>			
Grundløn *)	2,2	2,1	4,2
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,2	0,1	0,5
Bankens udgift, grundløn	2,1	2,0	3,7
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,3	0,6
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,4	2,3	4,3
<i>John Lundsgaard</i>			
Grundløn	1,9	1,8	3,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,1	0,1	0,4
Bankens udgift, grundløn	1,8	1,7	3,2
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,2	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,1	1,9	3,7
<i>Lars Møller</i>			
Grundløn *)	1,9	1,8	3,6
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,2	0,2	0,6
Bankens udgift, grundløn	1,7	1,6	3,0
Pension, ordinært bidrag	0,3	0,2	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	2,0	1,8	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	1.524	1.538	1.546

NOTE

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
2.5 UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION, FORTSAT			
<i>Administrationsudgifter:</i>			
IT-udgifter	203	167	354
Marketingudgifter	51	55	111
Lokaleudgifter	43	51	105
Personale- og rejseudgifter	27	26	56
Kontorudgifter	11	12	21
Øvrige administrationsudgifter	30	34	57
I alt	364	345	704

3 Noter til balancen

3.1 ANDRE AKTIVER			
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	922	1.056	1.030
Forskellige debitorer	289	142	289
Tilgodehavende renter og provision	45	201	51
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	445	316	316
Øvrige aktiver	53	67	70
I alt	1.754	1.782	1.756

3.2 INDLÅN OG ANDEN GÆLD			
På anfordring	44.241	41.517	43.393
Med opsigelsesvarsel	1.735	1.548	1.456
Tidsindskud	377	1.169	896
Særlige indlånsformer	3.289	3.657	3.359
I alt	49.642	47.891	49.105

3.3 ANDRE PASSIVER			
Forskellige kreditorer	1.709	1.872	1.798
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	627	679	691
Skyldige renter og provision	22	46	12
Øvrige passiver	317	310	364
I alt	2.675	2.907	2.864

3.4 EVENTUALFORPLIGTELSE			
Banken er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med alle væsentlige 100 % ejede datterselskaber og hæfter solidarisk for afregning heraf.			
Finansgarantier	4.604	4.563	4.092
Tabsgarantier for realkreditlån	5.158	4.817	4.983
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.500	1.928	2.011
Øvrige eventualforpligtelser	834	996	876
I alt	12.095	12.304	11.961

3.5 ANDRE FORPLIGTENDE AFTALER			
Øvrige	584	530	518
I alt	584	530	518

Øvrige består af:

*Leasingforpligtelser, Moderselskabet 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 132 mio. kr.

Datacentral

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

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

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

*) Iflg. seneste foreliggende årsrapport

NOTE

4 **Kreditrisiko**4.1 **NEDSKRIVNINGER – OVERGANG FRA IAS 39 TIL IFRS 9**4.1.1 **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.

4.1.2 **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

4.1.3 **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

4.2 **EKSPONERINGER 30.06.18**4.2.1 **OPSUMMERING REGNSKABSMÆSSIG VÆRDI AF EKSPONERINGER OG RESULTATFØRTE NEDSKRIVNINGER MV.**

	Eksposering før nedskrivninger jf. 4.2.3 Mio. kr.	Nedskrivninger jf. 4.2.2 Mio. kr.	Resultatførte nedskriv- ninger mv. Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris (note 4.3)	47.467	1.790	3
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (note 4.4)	2.184	1	0
Garantier (note 4.5)	12.169	74	6
Udnyttet maksimum og lånetilsagn (note 4.3)	22.200	30	8
I alt	84.021	1.894	16

Resultatførte nedskrivninger mv. er nærmere specificeret i note 4.3, 4.4.1 og 4.5.

4.2.2 **NEDSKRIVNINGER 30.06.18 OPDELT I STADIER**

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	87	263	1.440	1.790
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	13	5	55	74
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	3	22	30
I alt	105	271	1.518	1.894

NOTE

4.2.3 EKSPONERINGER FØR NEDSKRIVNINGER 30.06.18 OPDELT I STADIER

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	33.777	10.509	3.181	47.467
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.184	0	0	2.184
Garantier	11.324	516	329	12.169
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	20.229	1.820	151	22.200
I alt	67.514	12.845	3.661	84.021

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

4.3 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 4.2.1.

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 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	13	21	45	79	79
Tilbageført nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-6	-16	-55	-77	-77
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	90	-53	-37	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-12	35	-22	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-8	-33	41	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-69	29	66	25	25
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-40	-40	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	19	19	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	23
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-40
Nedskrivninger 30.06.18	91	266	1.462	1.819	11
Nedskrivninger 30.06.18 under IFRS 9, udlån til amortiseret kostpris	87	263	1.440	1.790	3
Nedskrivninger 30.06.18 under IFRS 9, udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	3	22	30	8
Nedskrivninger 30.06.18	91	266	1.462	1.819	11

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

4.4 **TILGODEHAVENDE KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER**
4.4.1 **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 4.2.1.

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 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 30.06.18	1	0	0	1	0

	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
4.4.2 TILGODEHAVENDE KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER, ØVRIG SPECIFIKATION			
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	425	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.184	1.941	1.435
I alt	2.184	2.366	1.435

4.5 **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 4.2.1.

	Stadie 1 Fravær af betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 2 Betydelig stigning i kreditrisiko 30.06.18 Mio. kr.	Stadie 3 Kredit- forringet 30.06.18 Mio. kr.	I alt 30.06.18 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	6	1	47	54	54
Tilbageført hensættelse til tab vedr. indfrieede eksponeringer	-3	-3	-9	-15	-15
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	7	-5	-2	0	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	0	1	-1	0	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	-1	-1	2	0	-
Hensættelse til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-7	4	-31	-33	-33
Hensættelse til tab 30.06.18	13	5	55	74	6

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

4.6	NEDSKRIVNINGSKONTO 30.06.17 OG 31.12.17 (IAS 39)	1. halvår 2018 Mio. kr.	1. halvår 2017 Mio. kr.	Året 2017 Mio. kr.
	<i>Individuelle nedskrivninger på udlån</i>			
	Individuelle nedskrivninger, primo	-	1.686	1.686
	Nye individuelle nedskrivninger	-	204	310
	Tilbageførte individuelle nedskrivninger	-	216	326
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	135	383
	Andre bevægelser	-	23	36
	Individuelle nedskrivninger, ultimo	-	1.562	1.323
	<i>Gruppevise nedskrivninger på udlån</i>			
	Gruppevise nedskrivninger, primo	-	124	124
	Nye gruppevise nedskrivninger	-	98	128
	Tilbageførte gruppevise nedskrivninger	-	4	9
	Andre bevægelser	-	4	9
	Gruppevise nedskrivninger, ultimo	-	221	251
	<i>Nedskrivninger på udlån i alt</i>			
	Nedskrivninger, primo	-	1.810	1.810
	Nye nedskrivninger	-	301	438
	Tilbageførte nedskrivninger	-	220	334
	Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	135	383
	Andre bevægelser	-	27	44
	Nedskrivninger, ultimo	-	1.783	1.575
	<i>Nedskrivninger indregnet i resultatopgørelsen</i>			
	Nye nedskrivninger	-	301	438
	Tilbageførte nedskrivninger	-	220	334
	Tab uden forudgående nedskrivninger	-	23	96
	Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	59	167
	Indregnet i resultatopgørelsen	-	45	33
	<i>Hensættelser til tab på garantier</i>			
	Hensættelser, primo	-	67	67
	Nye hensættelser	-	7	19
	Tilbageførte hensættelser	-	33	45
	Hensættelser til tab på garantier, ultimo	-	41	41
	<i>Hensættelser til tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen</i>			
	Nye hensættelser	-	7	19
	Tilbageførte hensættelser	-	33	45
	Indregnet i resultatopgørelsen	-	-26	-26
	Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser til tab på garantier i alt	-	1.825	1.616
	<i>Nedskrivninger, øvrige kreditrisici</i>			
	Nedskrivninger, øvrige kreditrisici, primo	-	14	14
	Tilbageførte nedskrivninger	-	1	14
	Andre bevægelser	-	1	-
	Nedskrivninger, øvrige kreditrisici i alt	-	14	0
	Nedskrivningskontoen for udlån og hensættelser til tab på garantier samt øvrige kreditrisici i alt	-	1.839	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.	-	45	33
	Hensættelser til tab på garantier	-	-26	-26
	Nedskrivninger på kreditinstitutter	-	-1	-14
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	-	19	-7
	Tilgodehavender med standset renteberegning	-	127	143
	<i>Nedskrevne fordringer renteberegnes alene på den nedskrevne saldo</i>			
	Indtægtsførte renter på nedskrevne udlån og tilgodehavender mv.	-	28	44

4.7 **KREDITRISIKOPOLITIK**

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

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