

**Nettoresultat på 876 mio. kr.
og egenkapitalforrentning
på 13,1 %**

Indhold

1 – 9

Ledelsesberetning

- 1 Executive summary
- 2 Hoved- og nøgletal for koncernen
- 4 Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2019
- 9 Alternative resultatmål

10 – 39

Kvartalsrapport for 1.-3. kvartal 2019

Koncernregnskab

- 11 Ledelsespåtegning
- 12 Resultatopgørelse
- 12 Totalindkomstopgørelse
- 13 Balance
- 14 Egenkapitalopgørelse
- 15 Pengestrømsopgørelse
- 16 Noter

		\	\	\	\	\	-	-	-	-	-	-	-
		\	\	\	\	\	-	-	-	-	-	-	-
			\	\	\	\	-	-	-	-	-	-	-
				\	\	\	-	-	-	-	-	-	-

Executive Summary

På baggrund af udviklingen i årets første ni måneder kan vi med glæde og tilfredshed konstatere, at 2019 tegner til at blive et rigtig godt år for Spar Nord. Vores basisindtægter har udviklet sig stærkt, fordi vores kunder på grund af de lave renter har omlagt realkreditlån i hidtil uset omfang, og fordi vi – ligeledes affødt af renteutviklingen – har store positive kursreguleringer på vores obligationsbeholdning. Herudover er vores nedskrivninger på udlån meget lave, fordi vores privat- og erhvervskunders økonomi er sund. Samtidig med at vi glæder os over de flotte tal, må vi dog også minde os selv om, at en række af de forhold, der driver den positive indtægtsudvikling i 2019, herunder de ekstremt mange låneomlægninger og de store positive kursreguleringer, ikke kan forventes at fortsætte ind i 2020, siger Spar Nords administrerende direktør Lasse Nyby.

Spar Nord har i 1.-3. kvartal 2019 opnået et resultat efter skat på 876 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 13,1 % p.a. Resultatet betegnes af bankens ledelse som meget tilfredsstillende.

Periodens basisindtægter blev på 2.560 mio. kr., hvilket er 65 mio. kr. eller 3 % højere end i samme periode sidste år: Nettorenteindtægterne var med 1.177 mio. kr. 2 % højere end sidste år, mens nettogebyrindtægterne voksede med 9 % og blev på 935 mio. kr. Kursreguleringer og udbytte blev på 312 mio. kr., hvilket er 20 % højere end sidste år.

De samlede omkostninger var på 1.475 mio. kr., hvilket er 4 % højere end i 1.-3. kvartal sidste år. Løn- og omkostningerne steg med 52 mio. kr. eller 6 %, og de øvrige driftsomkostninger med 5 mio. kr. eller 1 %.

Basisindtjeningen før nedskrivninger blev herefter på 1.085 mio. kr., hvilket er på niveau med sidste år, hvor indtægterne imidlertid var præget af betydelige positive engangsforhold relateret til bl.a. salget af Valueinvest Asset Management.

Periodens nedskrivninger på udlån mv. blev på 10 mio. kr., hvilket er noget lavere end forventet, og resultatet før skat på 1.075 mio. kr. mod 1.011 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018.

Bredt funderet vækst i forretningsomfang

Spar Nords samlede forretningsomfang var ultimo 3. kvartal 2019 på 264,2 mia. kr. – et niveau som er 20,1 mia. kr. eller 8 % højere end ved årets begyndelse. Den positive udvikling dækker bl.a. over en stigning i bank- og leasingudlånet på 3,0 mia. kr. (7 %), en stigning i formidlede realkreditlån på 5,7 mia. kr. (7 %) og en stigning i kundernes depotværdier på 3,7 mia. kr. (8 %).

Gennemgang af nedskrivningsengagementer

Spar Nord har i 3. kvartal foretaget en gennemgang af alle væsentlige engagementer med individuelle nedskrivninger med henblik på at sikre en retvisende indplacering i de forskellige stadier, der angives i IFRS 9.

Denne proces har resulteret i, at engagementer for i alt 948 mio. kr. er omplaceret fra stadie 3 til stadie 2 og 1 ligesom der er udlån der er afskrevet. Resultatet er, at den såkaldte Non Performing Loan saldo er reduceret med 1.001 mio. kr. til 1.963 mio. kr.

Banken har i 3. kvartal samtidig forøget de ledelsesmæssige skøn på nedskrivninger med 195 mio. kr. til i alt 288 mio. kr. Forøgelsen af de ledelsesmæssige skøn relaterer sig for hovedpartens vedkommende til reduktion i værdien af landbrugsjord.

Gennemgangen af nedskrivningsengagementerne bekræfter billedet af en robust kreditkvalitet i alle væsentlige kundesegmenter samt at de svageste engagementer har været og er godt afdækket med såvel individuelle nedskrivninger som ledelsesmæssige skøn.

Forventninger til 2019

Ved indgangen til 2019 forventede Spar Nord en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,0-1,1 mia. kr. og et nettoresultat i niveauet 700-800 mio. kr. – forventninger som tidligere ad to omgange var opjusteret til henholdsvis 1.150-1.250 mio. kr. og 850-950 mio. kr.

På baggrund af regnskabet for 1.-3. kvartal og forventningerne til den resterende del af året blev forventningen til basisindtjening før nedskrivninger primo oktober opjusteret til 1.200-1.300 mio. kr., mens nettoresultatet nu forventes at blive i niveauet 925-1.025 mio. kr.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Basisindtjening - kvartaler

Hovedtal

Resultatopgørelse

Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	Ændring i %	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	Året 2018
Nettorenteindtægter	1.177	1.159	2	402	397	378	390	386	1.548
Nettogebyrindtægter	935	856	9	315	304	317	271	293	1.127
Kursreguleringer og udbytte	312	260	20	86	108	118	8	77	268
Øvrige indtægter	135	220	-38	70	24	42	27	16	247
Basisindtægter	2.560	2.495	3	873	833	854	695	771	3.190
Personaleomkostninger	894	841	6	281	306	306	311	252	1.152
Driftsomkostninger	581	576	1	185	184	212	195	181	771
Omkostninger	1.475	1.418	4	466	491	518	506	433	1.924
Basisindtjening før nedskrivninger	1.085	1.077	1	407	342	336	189	338	1.266
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	67	-85	9	-9	10	106	50	173
Resultat før skat	1.075	1.011	6	397	351	326	83	288	1.094
Skat	198	162	23	67	69	63	12	69	174
Resultat	876	849	3	331	283	263	71	219	920
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital	37	37	0	12	12	12	12	12	49

Balanceoplysninger

Mio. kr.									
Aktiver i alt	94.151	85.461	10	94.151	89.354	87.701	82.793	85.461	82.793
Udlån	48.982	46.636	5	48.982	47.023	45.249	44.330	46.636	44.330
Udlån, bank- og leasing-aktiviteter	42.514	39.154	9	42.514	42.096	40.566	39.551	39.154	39.551
Udlån, reverse repoforretninger	6.468	7.482	-14	6.468	4.928	4.683	4.779	7.482	4.779
Indlån	69.239	64.704	7	69.239	68.722	66.648	65.545	64.704	65.545
Indlån, bankaktiviteter	52.874	49.007	8	52.874	52.696	50.959	50.773	49.007	50.773
Indlån, repoforretninger	0	0	-	0	201	37	0	0	0
Indlån i puljeordninger	16.365	15.696	4	16.365	15.825	15.652	14.772	15.696	14.772
Efterstillede kapitalindskud	1.311	1.532	-14	1.311	1.320	1.327	1.332	1.532	1.332
Hybrid kernekapital	874	875	0	874	862	874	861	875	861
Aktionærernes egenkapital	8.743	8.310	5	8.743	8.424	8.625	8.380	8.310	8.380
Garantier	16.070	12.028	34	16.070	13.867	12.421	12.092	12.028	12.092
Den samlede risikoeksponering	57.157	52.712	8	57.157	56.152	54.543	53.858	52.712	53.858
Kernekapital	8.787	8.361	5	8.787	8.615	8.606	8.387	8.361	8.387
Nedskrivningskonto	1.525	1.871	-18	1.525	1.824	1.883	1.945	1.871	1.945
Kontraktuelle udlån med rentestop	337	415	-19	337	528	521	476	415	476
Forretningsomfang	264.242	244.710	8	264.242	257.780	250.245	244.159	244.710	244.159

Nøgletal

		1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	Året 2018
Kapitalgrundlag									
Kapitalprocent		17,6	18,7	17,6	17,6	18,2	18,0	18,7	18,0
Kernekapitalprocent		15,4	15,9	15,4	15,3	15,8	15,6	15,9	15,6
Egentlig kernekapitalprocent		13,9	14,3	13,9	13,8	14,2	14,0	14,3	14,0
Indtjening									
Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital *)	%	12,1	12,0	4,5	4,0	3,7	0,9	3,4	12,8
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital *)	%	9,8	10,1	3,7	3,2	3,0	0,8	2,6	10,8
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,58	0,57	0,53	0,59	0,61	0,73	0,56	0,60
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	Kr.	0,58	0,59	0,54	0,58	0,62	0,88	0,63	0,66
Afkastningsgrad	%	0,9	1,0	0,4	0,3	0,3	0,1	0,3	1,1
Markedsrisiko og likviditet									
Renterisiko	%	0,3	0,9	0,3	1,0	1,0	0,2	0,9	0,2
Valutaposition	%	1,1	1,5	1,1	1,1	1,3	1,4	1,5	1,4
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	159	157	159	137	160	174	157	174
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån	%	80,4	79,9	80,4	79,9	79,6	77,9	79,9	77,9
Kreditrisiko									
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital		4,9	4,7	4,9	5,0	4,7	4,7	4,7	4,7
Periodens udlånsvækst	%	7,5	5,7	1,0	3,8	2,6	1,0	2,1	6,7
Summen af store eksponeringer	%	82,0	74,4	82,0	84,6	76,1	79,2	74,4	79,2
Nedskrivningsprocent		0,0	0,1	0,0	0,0	0,0	0,2	0,1	0,3
Medarbejdere og afdelinger									
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.539	1.523	1.539	1.534	1.531	1.518	1.523	1.518
Antal lokale banker		49	49	49	49	49	49	49	49
Spar Nord Aktien									
Kr. pr. aktie a 10 kr.									
Kurs ultimo		62	60	62	58	58	52	60	52
Indre værdi *)		71	68	71	69	70	68	68	68
Periodens resultat *)		6,8	6,7	2,6	2,2	2,0	0,5	1,7	7,2
Udbytte	Kr.	-	-	-	-	-	-	-	3,5
Afkast	%	-	-	-	-	-	-	-	-23
Price earning *)		-	-	-	-	-	-	-	7

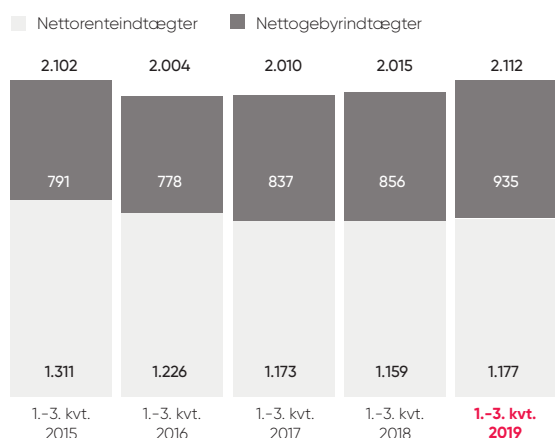
*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, dvs. nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2019

Spar Nord har i 1.-3. kvartal 2019 opnået et resultat efter skat på 876 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 13,1 % p.a. Resultatet anses af bankens ledelse for at være meget tilfredsstillende.

Periodens basisindtægter blev på 2.560 mio. kr., hvilket er 65 mio. kr. eller 3 % højere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter (Mio. kr.)



Nettorenteindtægter vokser 2 %

Nettorenteindtægterne blev på 1.177 mio. kr. mod 1.159 mio. kr. i 1.-3. kvartal sidste år.

I positiv retning trækker den fortsatte vækst i udlånsvolumen, idet bank- og leasingudlånet ultimo 3. kvartal var 3,0 mia. kr. (7 %) højere end ved årsskiftet. Hertil kommer effekten af en ændring i den regnskabsmæssige behandling af modtagne gebyrer og provisioner, som medfører at en større del af bankens lånesagsgebyrer amortiseres (1.-3. kv. 14 mio. kr.).

I negativ retning trækker et fortsat fald i rentemarginalen. Siden nytår er den samlede rentemarginal således faldet med 22 basispoint, hvilket dækker over et fald i udlånsrenten på 29 basispoint, der delvist kompenseres af et fald i indlånsrenten på 7 basispoint. Det fortsatte pres på udlånsrenten kan henføres til en kombination af mixeffekter (højere vækst i forretningstyper med lavere udlånsrenter) og generelt konkurrencepres.

Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettorenteindtægterne steget fra 397 mio. kr. til 402 mio. kr. – en vækst, som bl.a. kan henføres til volumenvækst samt én ekstra rentedag.

I de kommende kvartaler forventer Spar Nord:

- Fortsat positiv volumenudvikling
- Fortsat pres på udlånsrenten
- Begyndende effekt af tiltag på prissiden (negative indlånsrenter)
- Første renteudgifter til NEP-kapital

Nettogebyrindtægter vokser 9 %

Periodens nettogebyrindtægter blev på 935 mio. kr. mod 856 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Dermed udgjorde nettogebyrindtægterne 44 % af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter (1.-3. kvartal 2018: 42 %).

Den meget tilfredsstillende vækst i nettogebyrindtægter kan langt overvejende henføres til et usædvanligt højt aktivitetsniveau på realkreditområdet, herunder et meget stort antal lånekonverteringer. Hertil kommer en positiv udvikling i en række andre gebyrtyper (forsikring, pension mv.) drevet af Spar Nords fortsatte vækst i markedsandel.

I modsat retning trækker en nedgang i indtægterne fra kapitalforvaltning affødt af en kombination af lavere priser og lavere omsætning.

Fra 2. kvartal til 3. kvartal er nettogebyrindtægterne steget fra 304 mio. kr. til 315 mio. kr., hvilket især kan henføres til den stærke udvikling på realkreditområdet.

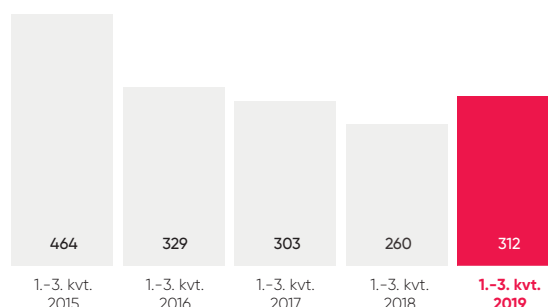
I de kommende kvartaler forventer Spar Nord:

- Aftagende konverteringsaktivitet
- Pres på indtægter fra realkredit på grund af konvertering til billigere låntyper
- Lavere indtjening på værdipapirhandel/kapitalforvaltning (prisreduktion)
- Potentielt stigende efterspørgsel efter investeringsprodukter i lavrentemiljø

Kursreguleringer vokser 20 %

Kursreguleringer og udbytte blev på 312 mio. kr. mod 260 mio. kr. i 1.-3. kvartal sidste år.

Kursreguleringer og udbytte (Mio. kr.)



Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2019

Udviklingen i kursreguleringer afspejler en meget positiv udvikling i bankens obligations- og aktiebeholdninger, som på grund af faldende renter, indsnævrede kreditspænd og stigende aktiekurser bidrager med henholdsvis 104 mio. kr. og 22 mio. kr. mere end i samme periode sidste år.

Herudover skal de realiserede kursreguleringer ses i lyset af, at regnskabet for 1.-3. kvartal 2018 var påvirket af en stor positiv regulering af Spar Nords aktiepost i BI Holding A/S.

I 3. kvartal realiseres kursreguleringer og udbytte på 86 mio. kr. mod 108 mio. kr. i 2. kvartal. Faldet kan henføres til lavere kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning.

I de kommende kvartaler forventer Spar Nord:

- Vanskeligere markedsforhold for placering af bankens overskudslikviditet
- Fortsat tilfredsstillende indtjening fra strategiske aktieposter

Øvrige indtægter falder 38 %

Øvrige indtægter realiseredes på 135 mio. kr. mod 220 mio. kr. i samme periode af 2018.

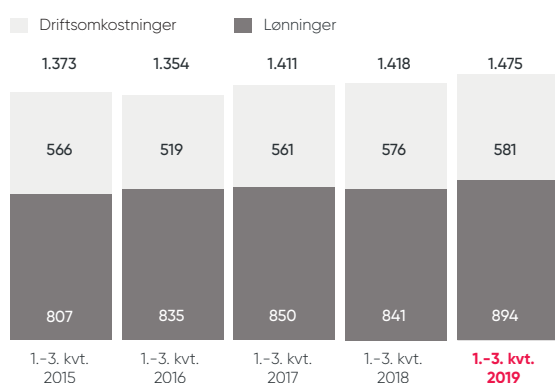
I 2019 har der været pæne indtægter fra investeringen i Danske Andelskassers Bank, herunder Spar Nords andel af gevinsten fra salget af Sparinvest (51 mio. kr.). Når øvrige indtægter alligevel realiseres 84 mio. kr. lavere end sidste år, skyldes det, at der i 1. halvår 2018 var en indtægt på 154 mio. kr. relateret til frasalget af Valueinvest Asset Management.

Øvrige indtægter realiseres på 70 mio. kr. i 3. kvartal mod 24 mio. kr. i 2. kvartal. Stigningen kan primært henføres til Spar Nords andel af DABs gevinst fra Sparinvestsalget.

Omkostninger stiger 4 %

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.475 mio. kr. mod 1.418 mio. kr. i samme periode af 2018.

Samlede omkostninger
(Mio. kr.)



Ud af de samlede omkostninger kunne 894 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 52 mio. kr. højere end i samme periode sidste år.

Baggrunden for den realiserede vækst i lønomkostninger er en kombination af overenskomstmæssig lønstigning samt fraværet af de positive engangsforhold, der prægede lønomkostningerne i 2018. Endelig betyder den store kundeaktivitet, at lønomkostningerne er lidt højere end forventet.

Spar Nord beskæftiger ultimo 3. kvartal 1.539 medarbejdere (FTE) hvilket er 16 flere end på samme tidspunkt sidste år.

De øvrige driftsomkostninger realiseredes på 581 mio. kr., hvilket er 5 mio. kr. højere end i 1.-3. kvartal 2018.

Den flade udvikling dækker over, at der i 1. kvartal 2019 er afholdt omkostninger til forberedelse af købstilbud på Danske Andelskassers Bank, mens der realiseres besparelser på de fleste øvrige omkostningsposter. Generelt udvikler driftsomkostningerne sig lidt bedre end forventet.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/ Income Ratio på 0,58 (1.-3. kvartal 2018: 0,57).

Fra 2. kvartal til 3. kvartal er omkostningerne reduceret fra 491 mio. kr. til 466 mio. kr., hvilket primært kan henføres til periodisering af feriepengeforpligtelser.

I de kommende kvartaler forventer Spar Nord:

- Uændret medarbejderantal
- Strukturelt pres på IT-omkostninger
- Generel omkostningstilbageholdenhed på øvrige områder

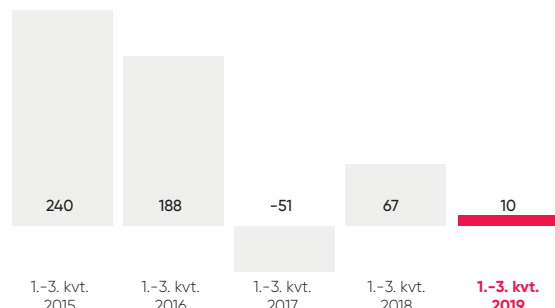
Nedskrivninger på udlån på meget lavt niveau

Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes i 1.-3. kvartal 2019 på 10 mio. kr. mod 67 mio. kr. i samme periode sidste år.

Driftspåvirkningen på 10 mio. kr. fordeles sig med -10 mio. kr. på landbrugskunder, 2 mio. kr. på øvrige erhvervskunder, 46 mio. kr. på kunder i forbrugslånsforretningen SparXpres og -28 mio. kr. på privatkunder. Ud af driftspåvirkningen i SparXpres på 46 mio. kr. kan 27 mio. kr. henføres til en aconto afskrivning af alle inkassofordringer ældre end 18 måneder.

I 3. kvartal realiseres en udgift på nedskrivningslinjen på 9 mio. kr., mens der i 2. kvartal var tale om en indtægt på 9 mio. kr.

Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2019

Nedskrivninger
(Mio. kr.)

Gennemgang af nedskrivningsengagementer

Spar Nord har i 3. kvartal foretaget en gennemgang af alle væsentlige engagementer med individuelle nedskrivninger med henblik på at sikre en mere retvisende indplacering i de forskellige stadier, der angives i IFRS 9.

Denne proces har medvirket til, at udlånet i stadiet 3 er reduceret med i alt 948 mio. kr. via omplacering til stadiet 2 og stadiet 1, ligesom der er udlån, der er afskrevet. Samlet er misligholdte lån (Non Performing Loans) reduceret med 1.001 mio. kr. til 1.963 mio. kr., og dermed udgør andelen af misligholdte lån (NPL ratio) 3,8%.

	4. kvrt. 2018	1. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	3. kvrt. 2019
NPL (DKK mio. kr.)	3.300	3.099	2.964	1.963
Eksposering	47.354	48.941	49.838	52.089
NPL ratio	7,0	6,3	5,9	3,8

I forbindelse med gennemgangen er der i 3. kvartal afskrevet 326 mio. kr. ligesom der er tilbageført individuelle nedskrivninger på i alt 494 mio. kr.

Samtidig har banken forøget de ledelsesmæssige skøn på nedskrivningerne med 195 mio. kr. til i alt 288 mio. kr. Forøgelsen af de ledelsesmæssige skøn relaterer sig for størstedelens vedkommende til reduktion af værdien af landbrugsjord.

Gennemgangen af nedskrivningsengagementerne bekræfter således billedet af en robust kreditkvalitet i alle væsentlige kundesegmenter samt at de svageste engagementer er godt afdækket med nedskrivninger.

Nedskrivninger i stadiet 3 udgør ultimo 3. kvartal 1.081 mio. kr. (ultimo 2018: 1.531 mio. kr.), mens stadiet 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 445 mio. kr. (ultimo 2018: 414 mio. kr.).

I de kommende kvartaler forventer Spar Nord:

- Fortsat lave nedskrivninger, bl.a. affødt af lavt renteniveau og pæne afregningspriser på landbrugsprodukter
- Fortsat robust kreditkvalitet

Koncernens udlån og garantier *)
Brancheopdelt

Branche %	Udlån og garantier 31.12.18	30.09.19	Nedskrivningskonto 30.09.19
Landbrug, jagt og skovbrug	5,5	4,9	29,6
Fiskeri	0,2	0,2	0,3
Industri og råstofudvinding	5,2	5,1	3,9
Energiforsyning	2,7	2,6	0,9
Bygge og anlæg	4,9	4,3	3,3
Handel	7,4	7,2	5,3
Transport, hoteller og restauranter	4,0	4,2	5,4
Information og kommunikation	0,4	0,4	0,4
Finansiering og forsikring	6,4	5,6	6,4
Fast ejendom	11,2	12,0	10,6
Øvrige erhverv	6,6	6,1	9,4
Erhverv i alt	54,8	52,6	75,4
Offentlige myndigheder	0,1	1,0	0,0
Privatkunder	45,1	46,4	24,6
I alt	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Landbrugseksposering fordelt på produktionsgrene

30.09.19 Mio. kr./%	Udlån og garantier	Nulrente	Heraf værdiforringet	Andelen værdiforringet
Kvæg	697	6	220	31,6
Svin	552	17	145	26,3
Planteavl	579	7	58	10,0
Mink	104	2	40	38,7
Leasing	642	0	7	1,1
Andet	398	0	14	3,4
I alt	2.971	32	484	16,3

Landbrugsnedskrivninger fordelt på produktionsgrene

30.09.19 Mio. kr./%	Nedskrivningskonto	Afskrevet	Årets nedskrivning	Nedskrivningsprocent af eksponering	Procent af værdiforringet
Kvæg	201	5	105	28,8	91,2
Svin	134	50	56	24,2	91,9
Planteavl	74	75	-7	12,7	127,2
Mink	25	2	5	24,1	62,4
Leasing	3	0	10	0,5	44,2
Andet	15	0	-159	3,7	112,1
I alt	452	132	10	15,1	93,3

Nettoresultat fastholdes på højt niveau

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 1.075 mio. kr. mod 1.011 mio. kr. i 1.-3. kvartal sidste år. Koncernens effektive skatteprocent var på 18, hvorfor nettoresultatet kan opgøres til 876 mio. kr. mod 849 mio. kr. sidste år.

Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2019

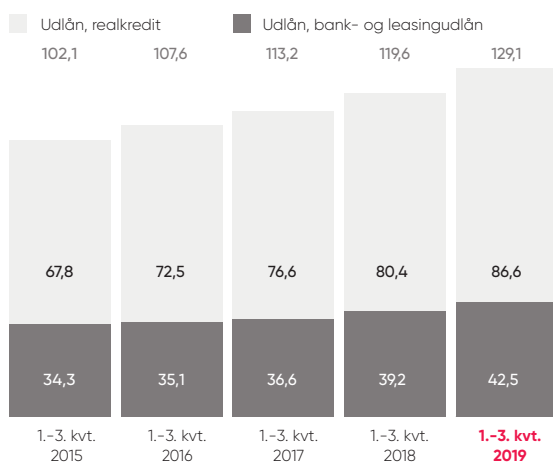
Flot vækst i forretningsomfang

Spar Nords samlede forretningsomfang var ultimo 3. kvartal 2019 på 264,2 mia. kr. – et niveau som er 20,1 mia. kr. eller 8 % højere end ved årets begyndelse.

Sammenlignet med ultimo 2018 er der tale om en stigning i bank- og leasingudlån på 3,0 mia. kr. eller 7 %. Væksten fordeler sig med 1,4 mia. kr. på erhvervskunder, 0,6 mia. på offentlige kunder, 0,7 mia. kr. på leasing og 0,3 mia. kr. på privat.

Samlet kreditformidling

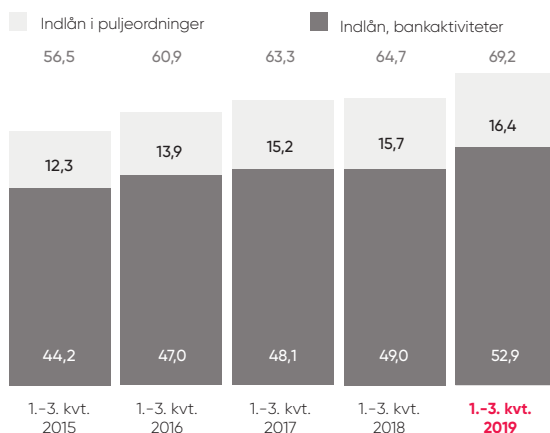
Mia. kr.



Volumen af formidlede realkreditlån er siden nytår vokset med 5,7 mia. kr. eller 7 % til 86,6 mia. kr. Totalt udgør formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit, hvor Spar Nord er største formidler, 75,2 mia. kr. og fra DLR Kredit 11,4 mia. kr.

Samlet indlån

Mia. kr.



Indlån, bankaktiviteter, er siden nytår vokset med 2,1 mia. kr. eller 4 % til 52,9 mia. kr., mens indlån i puljeordninger er vokset med 1,6 mia. kr. eller 11 % til 16,4 mia. kr. Endelig er kundernes depotværdier vokset med 3,7 mia. kr. eller 8 % til 49,8 mia. kr.

Strategisk likviditet på 20,9 mia. kr.

Strategisk likviditet defineres i Spar Nord som forskellen mellem bank- og leasingudlånet og den langsigtede funding (bankindlån, seniorlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud samt egenkapital).

Efterstillede kapitalindskud, seniorlån og udstedte obligationer, som har forfald inden for 12 måneder, medregnes ikke til bankens strategiske likviditet.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	30.09.19	30.06.19	31.03.19	31.12.18	30.09.18
Indlån, bankaktiviteter	52,9	52,7	51,0	50,8	49,0
Seniorlån/obligationsudstedelser	0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterstillede kapitalindskud	10,9	10,6	10,8	10,6	10,7
Likviditetsfremskaffelse	63,8	63,3	61,8	61,3	59,7
Udlån, bank- og leasingaktivitet	42,5	42,1	40,6	39,6	39,2
Forfald, senior, udstedte obl. og efterstillede kapitalindskud <1 år	0,4	0,4	0,0	0,0	0,7
Strategisk likviditet i alt	20,9	20,8	21,2	21,8	19,9

Ved udgangen af 3. kvartal 2019 er Spar Nords strategiske likviditet opgjort til 20,9 mia. kr., hvilket er 0,9 mia. kr. lavere end ultimo 2018. Faldet kan henføres til, at udlånet er steget mere end indlånet.

Spar Nord har ultimo 3. kvartal opgjort LCR-nøgletallet til 159.

Egentlig kernekapitalprocent på 13,9

På kapitalsiden er det Spar Nords målsætning at have en egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 13,5 og en samlet kapitalprocent på 17,5.

Ultimo 3. kvartal 2019 kan den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 13,9 mens den samlede kapitalprocent er på 17,6. Denne skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,2 %, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 3,5 %, således at det samlede kapitalkrav er 12,7 %. Spar Nord har således en kapitalmæssig overdækning på 4,9 procentpoint eller 2,8 mia. kr.

	30.09.19	30.06.19	31.03.19	31.12.18	30.09.18
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	13,8	14,2	14,0	14,3
Kernekapitalprocent	15,4	15,3	15,8	15,6	15,9
Kapitalprocent	17,6	17,6	18,2	18,0	18,7

Ledelsens kommentar til 1.-3. kvartal 2019

Status på NEP-udstedelser og rating

Som nyudnævnt SIFI-institut skal Spar Nord leve op til de samme krav om nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) som de øvrige SIFI-institutter.

NEP-krav

%	30.09.19	01.01.22
Solvensbehov	9,2	9,2
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	0,0	1,0
Kontracyklisk bufferkrav	1,0	2,0
Kapitalkrav	12,7	14,7
NEP-tillæg	2,9	12,7
Samlet NEP-krav	15,7	27,5

NEP-krav

Mio. kr.	30.09.19
Kapitalgrundlag	10.077
Non-Preferred Senior kapital	0
Andre ikke-nedskrivningsegne passiver	0
Nedskrivningsegne passiver i alt	10.077
Nedskrivningsegne passiver i %	17,6
NEP-krav i %	15,7
NEP-krav	8.952
Overdækning	1.125
Overdækning i procentpoint	2,0

Kravene indføres fra primo 2019 til primo 2022, og vil fuldt indfaset betyde, at Spar Nord skal have en samlet kapital på ca. 27,5 % af den samlede risiko-eksponering. Spar Nords NEP-krav er fastsat til to gange solvensbehov plus to gange det kombinerede bufferkrav med undtagelse af det kontracykliske bufferkrav, der kun vil indgå én gang i NEP-kravet.

Indfasningen af de nye krav vil over de kommende år medføre et behov for udstedelse af efterstillet kapital (Non-Preferred Senior) for i niveauet 7 mia. kr. Første udstedelse forventes at finde sted i november 2019, og der vil blive tilstræbt en jævn fordeling af udstedelser over perioden frem mod NEP-kravenes fulde indfasning.

Moody's offentliggjorde 30. oktober, at ratingbureauet har optaget dækning af Spar Nord med følgende rating:

- Baseline credit assessment: baa 1
- Banking deposit rating: A1/P-1
- Outlook: Stable

Tilsynsdiamanten

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

Spar Nord er ved udgangen af 3. kvartal 2019 fortsat komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten. Ultimo september realiserer Spar Nord således følgende værdier på de definerede pejlemærker:

Tilsynsdiamant

		Grænse-værdier	30.09.19	30.09.18
Summen af store eksponeringer	%	<175	82,0	74,4
Udlånsvækst	%	<20	8,6	6,9
Ejendoms eksponering	%	<25	11,5	10,8
Funding ratio		<1	0,5	0,5
Likviditetspejlemærke	%	>100	160	158

Forventninger til 2019

Ved indgangen til 2019 forventede Spar Nord en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1,0-1,1 mia. kr. og et nettoresultat i niveauet 700-800 mio. kr. – forventninger som tidligere ad to omgange var opjusteret til henholdsvis 1.150-1.250 mio. kr. og 850-950 mio. kr.

På baggrund af regnskabet for 1.-3. kvartal og forventningerne til den resterende del af året blev forventningen til basisindtjening før nedskrivninger primo oktober opjusteret til 1.200-1.300 mio. kr., mens nettoresultatet nu forventes at blive i niveauet 925-1.025 mio. kr.

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 2.1, Forretningssegmenter.

Spar Nord anvender basisindtjeningen som resultatmål. Der er ikke forskel mellem "basisindtjening før nedskrivninger" i basisindtjeningsopstillingen og "Resultat før nedskrivninger på udlån" i IFRS-regnskabet.

Nedenfor defineres de yderligere nøgletal, der anføres på side 3 i ledelsesberetningen og i de øvrige afsnit i ledelsesberetningen:

Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital	Resultat før skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital	Resultat efter skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse
Omkostningsandel af basisindtægter	Omkostninger i alt / basisindtægter
Omkostningsandel af basisindtægter – inkl. nedskrivninger på udlån	Omkostninger i alt plus nedskrivninger på udlån m.v. / basisindtægter
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån	Bank- og leasingudlån i procent af bankindlån
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital	Bank- og leasingudlån / aktionærernes egenkapital
Nedskrivningsprocent	Årets nedskrivninger i procent af udlån+garantier+nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. samt hensættelser til uudnyttet maksimum

Koncernregnskab

10 – 39

- 11 Ledelsespåtegning
- 12 Resultatopgørelse
- 12 Totalindkomstopgørelse
- 13 Balance
- 14 Egenkapitalopgørelse
- 15 Pengestrømsopgørelse
- 16 Noter

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar – 30. september 2019 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.

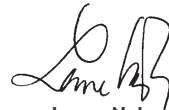
Perioderegnskabet har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdsblad-linger, som svarer til kravne for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er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

Det er vores opfattelse, at perioderegnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2019.

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

Aalborg, den 31. oktober 2019

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

1.-3. kvartal 2019

Resultatopgørelse

Note	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.	3. kvrt. 2019 Mio. kr.	3. kvrt. 2018 Mio. kr.	Året 2018 Mio. kr.
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	1.220	1.223	418	407	1.632
Andre renteindtægter	48	29	14	13	44
2.2 Renteindtægter	1.268	1.252	432	420	1.676
2.3 Renteudgifter	91	93	30	35	128
Nettorenteindtægter	1.177	1.159	402	386	1.548
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	1.065	973	358	333	1.285
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	129	117	43	40	158
2.5 Kursreguleringer og udbytte	312	260	86	77	268
2.6 Øvrige indtægter	135	220	70	16	247
2.7 Personaleomkostninger	894	841	281	252	1.152
2.8 Driftsomkostninger	581	576	185	181	771
Resultat før nedskrivninger på udlån (basisindtjening før nedskrivninger)	1.085	1.077	407	338	1.266
2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	67	9	50	173
Resultat før skat	1.075	1.011	397	288	1.094
2.10 Skat	198	162	67	69	174
Resultat	876	849	331	219	920
<i>Fordeles på:</i>					
Moderelskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	840	812	318	207	871
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	37	37	12	12	49
Resultat	876	849	331	219	920
Resultat pr. aktie					
Resultat pr. aktie (kr.)	6,8	6,7	2,6	1,7	7,2
Resultat pr. aktie udvandet (kr.)	6,8	6,7	2,6	1,7	7,2

Totalindkomstopgørelse

Resultat	876	849	331	219	920
Anden totalindkomst					
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen					
Nettoopskrivning på domicilejendomme	2	1	1	0	9
Anden totalindkomst efter skat	2	1	1	0	9
Totalindkomst i alt	878	850	331	220	929
<i>Fordeles på:</i>					
Moderelskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	842	813	319	207	880
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	37	37	12	12	49
Totalindkomst i alt	878	850	331	220	929

Balance

Note	Aktiver	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.	30.09.18 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.247	1.029	938
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.307	1.400	1.961
5.1.1+5.2.1	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	48.982	44.330	46.636
	Obligationer til dagsværdi	19.640	16.160	15.158
	Aktier mv.	1.772	1.768	1.749
	Kapitalandele i associerede virksomheder	459	333	299
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.365	14.772	15.696
	Immaterielle aktiver	174	178	179
	Grunde og bygninger	774	683	663
	Øvrige materielle aktiver	114	127	126
	Aktuelle skatteaktiver	122	130	107
	Aktiver i midlertidig besiddelse	14	9	11
3.1	Andre aktiver	2.032	1.761	1.803
	Periodeafgrænsningsposter	149	116	134
	Aktiver i alt	94.151	82.793	85.461
	Passiver			
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.730	2.466	5.607
3.2	Indlån og anden gæld	52.874	50.773	49.007
	Indlån i puljeordninger	16.365	14.772	15.696
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	925	1.018	1.232
3.3	Andre passiver	4.073	2.838	2.912
	Periodeafgrænsningsposter	35	20	35
	Udskudt skat	161	173	139
	Hensatte forpligtelser	59	160	115
4.4	Efterstillede kapitalindskud	1.311	1.332	1.532
	Forpligtelser i alt	84.534	73.552	76.277
	Egenkapital			
	Aktiekapital	1.230	1.230	1.230
	Opskrivningshenlæggelser	104	103	95
	Lovpligtige reserver	105	-	-
	Foreslået udbytte	-	431	-
	Overført overskud	7.304	6.616	6.985
	Aktionærernes egenkapital	8.743	8.380	8.310
4.3	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	874	861	875
	Egenkapital i alt	9.617	9.241	9.184
	Passiver i alt	94.151	82.793	85.461

Egenkapitalopgørelse

Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer								
	Aktie- kapital Mio. kr.	Op- skrivnings- henlæg- gelse Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Egenkapital 30.09.19								
Egenkapital 31.12.18	1.230	103	0	431	6.616	8.380	861	9.241
Amortisering yderligere gebyrer og modtagne provisioner	-	-	-	-	-40	-40	-	-40
Totalindkomst 30.09.19								
Periodens resultat	-	-	102	-	738	840	37	876
Anden totalindkomst								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	2	-	-	-	2	-	2
Anden totalindkomst i alt	-	2	-	-	-	2	-	2
Totalindkomst i alt for perioden	-	2	102	-	738	842	37	878
Transaktioner med ejere								
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	-	-	-	-	-235	-235	0	-235
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	232	232	-	232
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-5	-	-	-5	-	-5
Opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	22	-	-22	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-14	-	14	0	-	0
Transaktioner med ejere i alt	-	-	3	-431	-11	-438	-24	-463
Egenkapital 30.09.19	1.230	104	105	0	7.304	8.743	874	9.617
Egenkapital 30.09.18								
Egenkapital 31.12.17	1.230	94	0	431	6.359	8.114	861	8.975
Ændring i regnskabspraksis, IFRS 9	-	-	-	-	-195	-195	0	-195
Egenkapital 01.01.18	1.230	94	0	431	6.164	7.919	861	8.780
Totalindkomst 30.09.18								
Periodens resultat	-	-	28	-	784	812	37	849
Anden totalindkomst								
Nettoopskrivning på ejendomme	-	0	-	-	1	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	0	-	-	1	1	-	1
Totalindkomst i alt for perioden	-	0	28	-	785	813	37	850
Transaktioner med ejere								
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-24	-24
Udbetalt udbytte	-	-	-	-431	-	-431	-	-431
Modtaget udbytte af egne aktier	-	-	-	-	0	0	-	0
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-225	-225	-	-225
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	224	224	1	225
Opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	-23	-	23	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-5	-	5	0	-	0
Skat	-	-	-	-	8	8	-	8
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-28	-431	36	-423	-23	-446
Egenkapital 30.09.18	1.230	95	0	0	6.985	8.310	875	9.184

Aktiekapitalen er fordelt på 123.002.526 aktier á 10 kr.
Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.3.

Pengestrømsopgørelse

Note	Drift	1.-3. kv. 2019 Mio. kr.	1.-3. kv. 2018 Mio. kr.	Året 2018 Mio. kr.
	Resultat før skat	1.075	1.011	1.094
	Dagsværdiændringer, investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse	-1	0	-0
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	63	45	55
	Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	1	0	-3
	Gevinst og tab ved salg af associerede virksomheder	0	-155	-155
	Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-420	-10	64
	Hensættelser til forpligtelser	-101	19	64
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-102	-28	-36
	Betalt selskabsskat	-192	-157	-155
	Drift i alt	324	725	928
	Driftskapital			
	Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	6.264	3.703	562
	Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-4.283	-94	2.137
	Ændring i obligationer til dagsværdi	-3.480	-4.321	-5.322
	Ændring i aktiebeholdning	-4	-123	-141
	Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	742	304	60
	Ændring i indlån og anden gæld	2.101	164	1.930
	Driftskapital i alt	1.340	-367	-774
	Pengestrøm fra drift i alt	1.664	358	154
	Investeringer			
	Køb af associerede og tilknyttede virksomheder	-43	-239	-266
	Salg af associerede og tilknyttede virksomheder	0	247	247
	Køb af immaterielle aktiver	-1	-1	-3
	Køb af materielle aktiver	-47	-82	-113
	Salg af materielle aktiver	18	6	22
	Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	14	5	7
	Investeringer i alt	-60	-65	-106
	Finansiering			
4.4	Efterstillede kapitalindskud	-21	388	188
4.3	Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-24	-23	-49
	Betalt udbytte, eksklusive udbytte af egne aktier	-430	-430	-430
	Køb af egne kapitalandele	-235	-225	-295
	Salg af egne kapitalandele	232	224	294
	Finansiering i alt	-478	-66	-292
	Årets likviditetsændring	1.126	227	-244
	Likvider primo	2.428	2.672	2.672
	Årets likviditetsændring	1.126	227	-244
	Likvider ultimo	3.555	2.899	2.428
	Likvider ultimo			
	Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.247	938	1.029
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	2.307	1.961	1.400
	I alt	3.555	2.899	2.428

Regnskabsgrundlag

Note	Side
1.1 Anvendt regnskabspraksis	17
1.1.1 Grundlag for udarbejdelse af delårsrapporten	17
1.1.2 Ændring af anvendt regnskabspraksis	17
1.1.3 Effekt af implementering af IFRS 16 og IAS 12	17
1.1.4 Ændret regnskabsmæssig behandling af modtagne gebyrer og provisioner	18
1.2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	18

Regnskabsgrundlag

§ 1.1 Anvendt regnskabspraksis

1.1.1 Grundlag for udarbejdelse af delårsrapporten

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 aflæggelse 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 2018, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2018 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.

1.1.2 Ændring af anvendt regnskabspraksis

Spar Nord har implementeret de standarder og fortolkningsbi-drag, der træder i kraft i EU for 2019.

Heraf har alene IFRS 16 Leasing og IAS 12 (årligt forbedrings-projekt til IFRS'er 2015 - 2017) påvirket indregning og måling i delårsrapporten, jævnfør afsnittet nedenfor.

1.1.3 Effekt af implementering af IFRS 16 og IAS 12

IFRS 16 Leasing

Spar Nord har valgt at implementere IFRS 16 ved at indregne overgangseffekten i primoegenkapitalen pr. 1. januar 2019 uden tilpasning af sammenligningstallet.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i IFRS 16 implementeres standarden ved 1) ikke at indregne leasingaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi og 2) at fastsætte en diskonteringsrente på en portefølje af leasingaftaler med ens karakteristika.

Standarden kræver, at alle leasingkontrakter uanset type - med få undtagelser - indregnes i koncernens balance som et aktiv under regnskabsposten grunde og bygninger med en tilhørende leasingforpligtelse under regnskabsposten andre passiver.

Samtidig påvirkes koncernens resultatopgørelse, idet den årlige leasingomkostning efter IFRS 16 består af 2 elementer - dels en afskrivning og dels en rentekomkostning - i modsætning til de tidligere regler i IAS 17, hvor den årlige omkostning vedrørende operationelle leasingaftaler blev indregnet i et beløb under driftsomkostninger.

Ved vurdering af de fremtidige leasingbetalinger har Spar Nord gennemgået de operationelle leasingaftaler og identificeret de leasingbetalinger, som relaterer sig til en leasingkomponent, og som er faste eller variable. Spar Nord har valgt ikke at indregne betalinger relateret til servicekomponenter som en del af leasingforpligtelsen.

Spar Nord har ved vurdering af den forventede lejeperiode identificeret den uopsigelige lejeperiode i aftalen tillagt perioder omfattet af en forlængelsesoption, som ledelsen med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte.

Spar Nord har for lejeaftaler af domicilejendomme vurderet, at den forventede lejeperiode udgør den uopsigelige lejeperiode i aftalerne samt en forlængelsesoption på lejeaftaler med kort opsigelighed, således at lejeperioder for de enkelte lejemaal mindst udgør 3 år.

For lejekontrakter på ejendomme har Spar Nord i sin portefølje kun ejendomme som anvendes som domicilejendomme, hvorfra banken driver bankaktivitet.

Ved tilbagediskontering af leasingaftalerne til nutidsværdi har Spar Nord anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalinger afregnes i.

Indvirkning af implementering af IFRS 16

Standarden har ikke betydning for koncernens leasingaktivitet, hvor Spar Nord er leasinggiver.

Spar Nord har ved implementering af IFRS 16 pr. 1. januar 2019 indregnet et leasingaktiv på 111 mio. kr. og en leasingforpligtelse på 111 mio. kr. Egenkapitaleffekten er hermed 0 mio. kr.

Leasingaktiver består udelukkende af ejendomme, som afskrives lineært over den forventede lejeperiode på 3-10 år.

Koncernen har ved måling af leasingforpligtelsen anvendt en gennemsnitlig alternativ lånerente til tilbagediskontering af fremtidige leasingbetalinger på 0,5 % p.a.

Pengestrømsopgørelsen vil ikke være påvirket af ændringen.

For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fra 1. januar 2019 henvises til Spar Nords årsrapport 2018, note 1.1.2.

Sektion 1

Regnskabsgrundlag

IAS 12 Indkomstskat

Spar Nord har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret ændringer i IAS 12 om indkomstskat, som er en del af forbedringsprojektet 2015 - 2017.

Ændringen omfatter den regnskabsmæssige behandling for inregning af skatteeffekt af udbytte og alle skattemæssige konsekvenser af uddeling. Standarden har medført en ændret klassifikation af skatteeffekten vedrørende renter på koncernens hybride kernekapital, der fra 1. januar 2019 indregnes i resultatopærelsen og ikke via eagenkapitalen som hidtil.

Skatteeffekten skal indregnes på det tidspunkt, hvor forpligtelsen til at udbetale udbytte indregnes.

Indvirkning af implementering af IAS 12

Under forudsætning af uændrede skatteregler og uændret hybrid kernekapital, vil skat i resultatopgørelsen blive formindsket med 11 mio. kr., hvormed resultat efter skat øges tilsvarende. Skatteeffekten som ikke længere skal indregnes via egenkapitalen reduceres med tilsvarende 11 mio. kr., hvormed egenkapitalen 1. januar 2019 og fremover samlet set ikke er påvirket af den ændrede regnskabspraksis.

Pengestømsopgørelsen vil ikke være påvirket af ændringen.

1.1.4 Ændret regnskabsmæssig behandling af modtagne gebyrer og provisioner

Spar Nord har foretaget en nærmere analyse af den regnskabsmæssige behandling af modtagne gebyrer og provisioner, der er direkte forbundet med etableringen af lån mv., med henblik på vurdering af, om de kan indtægtsføres straks eller om de skal indgå som en integreret del af lånets effektive rente, og dermed amortiseres over lånets løbetid. Analysen viser, at Spar Nord skal amortisere yderligere gebyrer, der tidligere har været indtægtsført straks.

Pr. 1. januar 2019 indregnes den akkumulerede effekt efter skat på egenkapitalen, som udgør 40 mio. kr.

Da det ikke har været muligt at beregne effekten pr. 1. januar 2018 og for 2018 uden anvendelse af uforholdsmæssigt mange ressourcer, er sammenligningstal for 2018 og hoved- og nøgletal for tidligere perioder ikke tilpasset. Det er Spar Nords vurdering, at effekten pr. 1. januar 2018 ville have været på samme niveau som pr. 1. januar 2019 og resultatet for 2018 samt effekten på hoved- og nøgletal for 2018 og 1. kvartal 2019 herunder den ændrede klassifikation mellem renteindtægter og gebyrindtægter ville have været uvæsentlig.

1.2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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 regnskabsafregnelsen, foretages blandt andet ved opgørelse af nedskrivninger på værdiforringede udlån, dagsværdi af uoterede finansielle instrumenter samt hensatte forpligtelser. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

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 2018.

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 brugen af daagsværdioptionen.

Spar Nord anvender dagsværdioptionen iht. IFRS 9 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.

Resultatopgørelsen

Note	Side
2.1 Forretningssegmenter	20
2.2 Renteindtægter	22
2.3 Renteudgifter	22
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	22
2.5 Kursreguleringer og udbytte	23
2.6 Øvrige indtægter	23
2.7 Personaleomkostninger	23
2.8 Driftsomkostninger	24
2.9 Nedskrivninger på udlån mv. og tilgodehavender mv.	24
2.10 Effektiv skatteprocent	24

Hovedpunkter

Nettorenteindtægter

1.177 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **1.159** mio. kr.

Nedskrivninger på udlån

10 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **67** mio. kr.

Nettogebyrindtægter

935 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **856** mio. kr.

Resultat før skat

1.075 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **1.011** mio. kr.

Omkostninger

1.475 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **1.418** mio. kr.

Resultat efter skat

876 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **849** mio. kr.

Resultat før nedskrivninger på udlån

1.085 mio. kr.

1.-3. kvartal 2018: **1.077** mio. kr.

O/I-nøgletal

0,58

1.-3. kvartal 2018: **0,57**

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.1 Forretningssegmenter

1.-3. kvartal 2019

Mio. kr.

Resultatopgørelse

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Basis- indtjening *) og koncern
Nettorenteindtægter	1.069	59	49	1.177
Nettogebyrindtægter	931	0	4	935
Kursreguleringer og udbytte	148	154	10	312
Øvrige indtægter	16	0	119	135
Basisindtægter/omsætning i alt	2.165	213	182	2.560
Personale- og driftsomkostninger	1.176	41	258	1.475
Basisindtjening før nedskrivninger	989	172	-76	1.085
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	1	-1	10
Resultat før skat	979	171	-75	1.075

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	42.371	6.610	0	48.982
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	459	459
Immaterielle og materielle aktiver *)	232	0	830	1.062
Øvrige aktiver **)	17.843	24.502	1.303	43.648
Allokerede aktiver i alt	60.447	31.112	2.592	94.151
Indlån og anden gæld	51.816	510	549	52.874
Egenkapital (allokeret kapital)	7.178	1.283	1.156	9.617
Øvrige passiver	16.619	10.426	4.614	31.659
Allokerede passiver i alt	75.613	12.219	6.319	94.151
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	-113	72	440	399
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-37	-362	-399
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	2.278	178	104	2.560
Indtægter/omsætning i alt	2.165	213	182	2.560
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % **)	20,4	19,9	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,54	0,19	-	-
Samlet risikoeksponering, ultimo	45.927	8.239	2.991	57.157
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.028	65	446	1.539

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 Handelsområdet henvises til årsrapporten 2018 side 51.
- 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 aktiviteters 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 14 mio. kr., hvoraf 7 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 7 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

***) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 13,5 % af den gns. samlede risikoeksponering.

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.1 Forretningssegmenter

1.-3. kvartal 2018

Mio. kr.

Resultatopgørelse

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Basis- indtjening *) og koncern
Nettorenteindtægter	1.057	35	67	1.159
Nettogebyrindtægter	858	-2	0	856
Kursreguleringer og udbytte	212	21	27	260
Øvrige driftsindtægter	17	1	202	220
Basisindtægter/omsætning i alt	2.144	55	296	2.495
Personale- og driftsomkostninger	1.163	47	208	1.418
Basisindtjening før nedskrivninger	981	8	88	1.077
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	68	1	-2	67
Resultat før skat	914	7	90	1.011

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Balance

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.010	7.621	5	46.636
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	299	299
Immaterielle og materielle aktiver *)	247	0	721	968
Øvrige aktiver **)	17.176	19.022	1.360	37.558
Allokerede aktiver i alt	56.433	26.643	2.385	85.461
Indlån og anden gæld	48.082	381	544	49.007
Egenkapital (allokeret kapital)	5.533	1.018	2.633	9.184
Øvrige passiver	16.195	7.472	3.602	27.269
Allokerede passiver i alt	69.810	8.871	6.780	85.461

Oplysninger - indtægter/omsætning i alt

Interne indtægter/omsætning	-120	54	464	398
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-36	-362	-398
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	2.264	37	194	2.495
Indtægter/omsætning i alt	2.144	55	296	2.495

Nøgletal

Egenkapitalforrentning, % ***)	22,6	0,8	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,54	0,85	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	42.560	7.830	2.322	52.712
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.026	75	422	1.523

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

De rapporterede forretningsområder er lig koncernens organisatoriske enheder og intern opfølgning foregår herpå.

Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2018 side 51.
- 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 aktiviteters 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 11 mio. kr., hvoraf 2 mio. kr. relaterer sig til Koncernens leasingsaktiviteter og 9 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

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

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.2 Renteindtægter

	1.-3. kv. 2019 Mio. kr.	1.-3. kv. 2018 Mio. kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2	1
Udlån og andre tilgodehavender	1.145	1.168
Obligationer	61	52
Valutakontrakter	-8	7
Rentekontrakter	-5	-29
Afledte finansielle instrumenter i alt	-14	-23
Øvrige renteindtægter	2	1
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	1.193	1.199
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	24	28
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	51	25
Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter	1.268	1.252
Heraf udgør renteindtægter fra reverse repoforretninger vedrørende		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-8	-7
Udlån og andre tilgodehavender	-16	-21

Negative renteindtægter udgør 24 mio. kr. (30.09.18: 28 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.

2.3 Renteudgifter

	1.-3. kv. 2019 Mio. kr.	1.-3. kv. 2018 Mio. kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	14	1
Indlån og anden gæld	-25	8
Efterstillede kapitalindskud	25	30
Øvrige renteudgifter	2	1
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	16	40
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	51	25
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	24	28
Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter	91	93
Heraf udgør renteudgifter fra repoforretninger vedrørende		
Kreditinstitutter og centralbanker	-7	-8
Indlån og anden gæld	-1	0

Negative renteudgifter udgør 51 mio. kr. (30.09.18: 25 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.

2.4 Gebyrer og provisionsindtægter

	1.-3. kv. 2019 Mio. kr.	1.-3. kv. 2018 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	317	320
Betalingsformidling	127	130
Lånesagsgebyrer	459	386
heraf kreditforeninger	326	298
Garantiprovision	20	20
Øvrige gebyrer og provisioner	141	118
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.065	973
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	129	117
Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	935	856

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.5 Kursreguleringer og udbytte

	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-2
Obligationer	111	-7
Aktier mv.	92	165
Valuta	45	42
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	5	9
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.444	13
Indlån i puljeordninger	-1.444	-13
Kursreguleringer i alt	253	207
Udbytte af aktier mv.	60	53
Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt	312	260

2.6 Øvrige indtægter

	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	6	9
Gevinst ved salg af kapitalandele i associerede selskaber	0	155
Andre indtægter	16	17
Investeringsejendommenes drift	11	11
Andre driftsindtægter i alt	34	192
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	102	28
Øvrige indtægter i alt	135	220

2.7 Personaleomkostninger

	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.
Lønninger	712	664
Pensioner	83	79
Udgifter til social sikring	99	99
Personaleomkostninger i alt	894	841

Heraf udgør vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen

Bestyrelsen

Antal	9	9
Fast honorar	3,0	2,9
Pension	-	-
Samlet vederlag	3,0	2,9

Direktionen

Antal	3	3
Grundløn *)	9,2	8,9
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,9	0,9
Bankens udgift, grundløn	8,3	8,0
Pension	1,4	1,4
I alt optjent og udbetalt vederlag	9,7	9,4

*) Beløbet indeholder værdi af bil mv.

Direktionen har ingen variabel aflønning
Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalen med datterselskabet.

Opsigelsesregler

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

Pensionsforpligtelse

Direktionen er som de øvrige medarbejdere omfattet af bi-dragsbaserede pensionsordninger.

Antal beskæftigede

Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	1.532	1.525
--	-------	-------

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.8 Driftsomkostninger

	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.
It-omkostninger	290	297
Marketingomkostninger	62	70
Lokaleomkostninger	39	61
Personale- og rejseomkostninger	43	41
Kontoromkostninger	12	15
Øvrige administrationsomkostninger	72	48
Driftsomkostninger	518	531
Af- og nedskrivninger	63	45
Driftsomkostninger alt	581	576

2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	179	171
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-204	-111
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	34	12
Nedskrivninger i året som følge af modelændringer	-30	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	79	52
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-48	-58
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	10	67

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelse til tab på garantier mv. pr. 30.09.19 henvises til note 5.1.4.

2.10 Effektiv skatteprocent

	1.-3. kvrt. 2019 Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2018 Mio. kr.
Aktuel skatteprocent, %	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier, %	-3,9	-7,6
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter, %	0,3	0,9
Regulering tidligere års skatter, %	0,0	0,7
Effektiv skatteprocent i alt	18,4	16,0

Sektion 3

Balancen

Note	Side
3.1 Andre aktiver	26
3.2 Indlån og anden gæld	26
3.3 Andre passiver	26
3.4 Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter	26

Hovedpunkter

Udlån, bank- og leasingaktiviteter

42.514 mio. kr.

31.12.18: **39.551** mio. kr.

Indlån, bankaktiviteter

52.874 mio. kr.

31.12.18: **50.773** mio. kr.

Garantier

16.070 mio. kr.

31.12.18: **12.092** mio. kr.

Indlån i puljeordninger

16.365 mio. kr.

31.12.18: **14.772** mio. kr.

Obligationer til dagsværdi

19.640 mio. kr.

31.12.18: **16.160** mio. kr.

Sektion 3

Balancen

3.1 Andre aktiver

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	1.128	862
Forskellige debitorer	316	373
Tilgodehavende renter og provision	62	44
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	500	445
Øvrige aktiver	26	37
Andre aktiver i alt	2.032	1.761

3.2 Indlån og anden gæld

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Repoforretninger	0	0
På anfordring	47.954	45.851
Med opsigelsesvarsel	1.391	1.418
Tidsindskud, ekskl. repoforretninger	155	299
Særlige indlånsformer	3.375	3.204
Indlån og anden gæld i alt	52.874	50.773

3.3 Andre passiver

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Forskellige kreditorer	2.855	1.943
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	751	550
Skyldige renter og provision	26	18
Øvrige passiver	441	327
Andre passiver i alt	4.073	2.838

3.4 Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter

For en nærmere beskrivelse af principper for indregning og måling af finansielle aktiver og forpligtelser henvises til anvendt regnskabspraksis i note 3.3.4 i årsrapporten 2018.

Tilsvarende henvises til note 3.3.4 i årsrapporten 2018 for informationer om forskelle mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til amortiseret kostpris.

Indregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

	Amortiseret kostpris 30.09.19 Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet 30.09.19 Mio. kr.	Amortiseret kostpris 31.12.18 Mio. kr.	Dagsværdi gennem anden totalindkomst 31.12.18 Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.247	0	1.029	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.307	0	1.400	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kospris	48.982	0	44.330	0
Obligationer til dagsværdi	0	19.640	0	16.160
Aktier mv.	0	1.772	0	1.768
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	16.365	0	14.772
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	1.128	0	862
Finansielle aktiver i alt	52.536	38.905	46.758	33.560
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.730	0	2.466	0
Indlån og anden gæld	52.874	0	50.773	0
Indlån i puljeordninger	0	16.365	0	14.772
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	925	0	1.018
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	751	0	550
Efterstillede kapitalindskud	1.311	0	1.332	0
Finansielle forpligtelser i alt	62.915	18.042	54.571	16.339

Spar Nord har ingen finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

Dag 1-gevinster

Ved værdiansættelse af unoterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over restløbetiden. Ved udgangen af 30.09.19 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 73 mio. kr. (2018: 73 mio. kr.).

I dag 1-gevinster er der ultimo 30.09.19 modregnet 9 mio. kr. (2018: 9 mio. kr.) fra CVA, som er kreditværdielementet i afledte finansielle instrumenter.

Sektion 3

Balancen

Opdeling af finansielle instrumenter i forhold til klassifikation i dagsværdihierarkiet og den regnskabsmæssige værdi

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observer- bare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke- observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
30.09.19				
Obligationer til dagsværdi	15.316	4.324	0	19.640
Aktier mv.	165	12	1.595	1.772
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.141	1.878	346	16.365
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	1.128	0	1.128
Finansielle aktiver i alt	29.621	7.342	1.942	38.905
Indlån i puljeordninger	0	16.365	0	16.365
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	850	75	0	925
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	751	0	751
Finansielle forpligtelser i alt	850	17.192	0	18.042

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observer- bare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke- observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.12.18				
Obligationer til dagsværdi	14.041	2.118	0	16.160
Aktier mv.	177	43	1.548	1.768
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11.152	3.290	330	14.772
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	848	13	862
Finansielle aktiver i alt	25.370	6.299	1.891	33.560
Indlån i puljeordninger	0	14.772	0	14.772
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	969	49	0	1.018
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	550	0	550
Finansielle forpligtelser i alt	969	15.370	0	16.339

Der er i 2019 ikke sket overførsel til eller fra ikke observerbare input (niveau 3). 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.

Niveau 3	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær- overenskomster 30.09.19 Mio. kr.	Øvrige 30.09.19 Mio. kr.	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær- overenskomster 31.12.18 Mio. kr.	Øvrige 31.12.18 Mio. kr.
Aktier	1.230	365	1.181	367
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	346	-	330
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	0	-	13

Følsomheder:

Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10%. (omregnet til helår)	12	-	11	-
--	----	---	----	---

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.

Sektion 3

Balancen

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (Niveau 3)

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	1.891	1.719
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	84	180
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	19	33
Salg	53	75
Overførsler til/fra Niveau 3	0	35
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.942	1.891
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	57	176

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

Kapital

Note

- 4.1 Kapitalgrundlag
- 4.2 Beholdning af egne aktier
- 4.3 Hybrid kernekapital
- 4.4 Efterstillede kapitalindskud

Side

- 30
- 30
- 30
- 31

Hovedpunkter

Målsætning:
Egentlig kernekapitalprocent

13,5 %

31.12.18: **13,0 %**

Egentlig
kernekapitalprocent

13,9 %

31.12.18: **14,0 %**

Målsætning:
Kapitalprocent

17,5 %

31.12.18: **16,5 %**

Kapitalprocent

17,6 %

31.12.18: **18,0 %**

Periodens resultat pr. aktie

6,8 kr.

30.09.18: **6,7 kr.**

Sektion 4

Kapital

4.1 Kapitalgrundlag

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Egenkapital	9.617	9.241
Indfasning af IFRS 9	204	206
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	874	861
Foreslået udbytte	438	431
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i associerede virksomheder	144	146
Øvrige primære fradrag	50	48
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	298	376
- Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	70	35
Egentlig kernekapital	7.948	7.549
Hybrid kernekapital *)	843	843
Øvrige fradrag	4	5
Kernekapital	8.787	8.387
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.297	1.314
Øvrige fradrag	7	10
Kapitalgrundlag	10.077	9.691
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	47.342	44.029
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	4.261	4.125
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	5.555	5.705
Den samlede risikoeksponering	57.157	53.858
Egentlig kernekapitalprocent	13,9	14,0
Kernekapitalprocent	15,4	15,6
Kapitalprocent	17,6	18,0

*) Maksimal beholdning af egne obligationer mv. er fratrullet.

4.2 Beholdning af egne aktier

	30.09.19	31.12.18
Antal aktier, stk.	86.258	37.565
Procent af aktiekapital	0,1	0,0

4.3 Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
DKK	a	400	6,052 %	2015	Uendelig	404	413
DKK	b	450	5,50 %	2016	Uendelig	469	449
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						874	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 + 5,40 % i margin.

b Udstedt 06.12.16 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 06.12.21. Lånet forrentes med 5,50 % p.a. indtil 06.12.21, hvorefter renten fastsættes til CI-BOR6 + 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

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-
Nettotransaktionsomkostninger	-	-
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	0
Betalte renter	-24	-49
Periodens pengestrømme i alt	-24	-49

Sektion 4

Kapital

4.4 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapitalindskud

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
DKK	a	350	Variabel	2018	2905.29	349	348
DKK	b	150	2,9298 %	2018	2905.29	149	149
DKK	c	400	2,5348 %	2018	1906.28	400	400
SEK	d	600	Variabel	2017	18.10.27	417	434
Supplerende kapitalindskud i alt						1.315	1.332
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						-4	0
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.311	1.332

- a** Lånet kan indfries fra 2905.24. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR6 + 2,40 % i margin.
b Lånet kan indfries fra 2905.24. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR6 + 2,40 % i margin.
c Lånet kan indfries fra 1906.23. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR3 + 2,10 % i margin.
d Lånet kan indfries fra 18.10.22. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til STIBOR3 + 2,50 % i margin.

Efterstillede kapitalindskud, specifikation af pengestrømme

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Primo	1.332	1.144
Periodens bevægelser		
Nye lån	0	900
Indfriet	0	-700
Ændring i valutakursregulering	-17	-18
Ændring i amortiserede omkostninger	1	-1
Ændring i beholdning af egne obligationer	-4	7
Årets pengestrømme i alt	-21	188
Bogført værdi ultimo	1.311	1.332

Kreditrisiko

Note	Side
5.1 Eksponeringer og nedskrivninger mv.	33
5.1.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	33
5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	33
5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	33
5.1.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab	34
5.2 Kreditrisikopolitik	34

Hovedpunkter

Krediteksponering – udlån og garantier
ekskl. reverse repoforretninger

60.099 mio. kr.

31.12.18: **53.511** mio. kr.

Krediteksponering – ekskl. reverse repoforretninger
Privat/erhverv

45 % / 55 %

31.12.18: **45 % / 55 %**

Samlet nedskrivningskonto

1.525 mio. kr.

31.12.18: **1.945** mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

10 mio. kr.

30.09.18: **67** mio. kr.

Sektion 5

Kreditrisiko

5.1 Eksponeringer og nedskrivninger mv.

For beskrivelse af principper for nedskrivninger på udlån henvises til årsrapporten 2018 note 5.1.1.

5.1.1. Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

30.09.19

	Eksponerer før nedskrivninger Mio. kr.	Ned- skrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskr. mv. i alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	50.452	1.470	48.982	111
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.309	1	2.307	1
Garantier	16.115	45	16.070	-35
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	23.362	9	23.353	-67
I alt	92.237	1.525	90.712	10

31.12.18

	Eksponerer før nedskrivninger Mio. kr.	Ned- skrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskr. mv. i alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	46.118	1.789	44.330	107
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.400	0	1.400	0
Garantier	12.172	80	12.092	12
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	22.327	76	22.251	55
I alt	82.018	1.945	80.073	173

5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

30.09.19

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	157	260	1.053	1.470
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	15	4	25	45
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	3	2	9
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	177	267	1.081	1.525

31.12.18

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	89	298	1.402	1.789
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Garantier	14	6	60	80
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	4	69	76
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	106	308	1.531	1.945

5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

30.09.19

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	41.974	6.517	1.961	50.452
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.309	0	0	2.309
Garantier	15.313	626	176	16.115
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	22.133	1.155	74	23.362
Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	81.729	8.298	2.210	92.237

31.12.18

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	30.773	12.100	3.245	46.118
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.400	0	0	1.400
Garantier	11.028	772	373	12.172
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	19.970	2.180	178	22.327
Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	63.170	15.052	3.796	82.018

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

Sektion 5

Kreditrisiko

5.1.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab

Analyse af ændringer i nedskrivninger i året opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv.

30.09.19

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger og hensættelser til tab 01.01.19	106	308	1.531	1.945	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	47	48	84	179	179
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-21	-30	-154	-204	-204
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	197	-150	-47	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-14	152	-138	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-1	-7	8	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-137	-24	195	34	34
Nedskrivninger i året som følge af modelændringer	0	-30	0	-30	-30
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-417	-417	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	18	18	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	79
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-48
Nedskrivninger og hensættelser til tab i alt	177	267	1.081	1.525	10

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger og hensættelser til tab 01.01.18 under IFRS 9	96	291	1.494	1.881	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	43	39	142	224	224
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-18	-35	-96	-149	-149
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	143	-66	-77	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-17	46	-29	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-10	-37	47	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-130	70	156	96	96
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-139	-139	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	33	33	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	80
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-77
Nedskrivninger og hensættelser til tab i alt	106	308	1.531	1.945	173

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 nedskrivninger vedr. nye eksponeringer og tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti indeholder administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem to konti på den samme kunde.

Tab uden forudgående nedskrivninger er udtryk for Spar Nords tabsførte udlån, hvor det konstaterede tab er større end nedskrivningerne primo året.

5.2 Kreditrisikopolitik

Spar Nords kreditpolitik er uændret ift. beskrivelsen i note 5.1.1 i årsrapporten 2018, hvortil der henvises.

Andre noter

Note	Side
6.1 Sikkerhedsstillelse	36
6.2 Eventualaktiver	36
6.3 Eventualforpligtelser	36
6.4 Andre forpligtende aftaler	37
6.5 Koncernoversigt	37
6.6 Ejerforhold pr. 30.09.19	37
6.7 Hoved- og nøgletal	
Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem	38

Sektion 6

Andre noter

6.1 Sikkerhedsstillelse

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

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Indestående clearing	120	169
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	435	296
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	282	193
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	5.909	1.526
Sikkerhedsstillelse i alt	6.745	2.184

6.2 Eventualaktiver

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Ikke indregnede udskudte skatteaktiver	15	15

6.3 Eventualforpligtelser

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Garantier	16.070	12.092
Andre forpligtende aftaler	500	551
Eventualforpligtelser i alt	16.570	12.643

Garantier

Finansgarantier	5.527	4.184
Tabsgarantier for realkreditlån	5.046	5.388
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.754	1.708
Øvrige eventualforpligtelser	744	812
Garantier i alt	16.070	12.092

Der henvises til note 2.7 i årsrapporten 2018 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel og godtgørelse i forbindelse hermed.

Herudover har Spar Nord koncernen eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler svarende til den relative ejerandel i associerede virksomheder.

Spar Nord er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen. Som administrationsselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for den danske selskabsskatter. Som følge af indbetaling af acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 30.09.19 og 31.12.18. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningsordningen udgør 122 mio. kr. pr. 30.09.19 (31.12.18: 130 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 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 2019 er medtaget med en forholdsmæssig andel af det årlige bidrag. Bankens omkostning til Afviklingsformuen pr. 30.09.19 udgør 5 mio. kr. (30.09.18: 6 mio. kr.).

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

Sektion 6

Andre noter

6.4 Andre forpligtende aftaler

	30.09.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Datacentral	500	452
Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager	-	98
Andre forpligtende aftaler i alt	500	551

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.

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 leasingydelser, uden at de væsentligste risici og afkast forbundet med aktivet er overtaget. Aftalerne omfatter leje af ejendomme samt driftsmidler. Aftalerne pr. 31.12.18 er ikke indregnet i balancen.

Fra 1. januar 2019 er regnskabspraksis vedr. leasingaftaler jf. note 1.1.3 ændret, hvormed leasingaftalerne er indregnet i balancen. For beskrivelse af anvendt regnskabspraksis fra 01.01.19 henvises til note 1.1.2 i årsrapporten 2018.

6.5 Koncernoversigt

	Aktivitet	Selskabs- kapital ultimo *) Mio. kr.	Egenkapital ultimo *) Mio. kr.	Årets resultat *) Mio. kr.	Ejerandel %
Spar Nord Bank A/S	Bank	1.230	9.241	920	-
Dattervirksomhed					
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg	Ejendomme	27	317	14	100

*) iflg. seneste foreliggende årsrapport.

6.6 Ejerforhold pr. 30.09.19

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.

Sektion 6

Andre noter

6.7 Hoved- og nøgletal

Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem

5 års oversigt

Hovedtal

Mio. kr.	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	Ændring i %	1.-3. kvrt. 2019	1.-3. kvrt. 2018	1.-3. kvrt. 2017	1.-3. kvrt. 2016	1.-3. kvrt. 2015	Året 2018
Resultatopgørelse									
Netto rente- og gebyrindtægter	2.172	2.068	5	2.172	2.068	2.062	2.091	2.185	2.730
Kursreguleringer	253	207	22	253	207	280	280	409	214
Udgifter til personale og administration	1.405	1.366	3	1.405	1.366	1.358	1.295	1.315	1.859
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	67	-85	10	67	-21	225	278	173
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	102	28	263	102	28	27	23	20	36
Resultat	876	849	3	876	849	799	690	779	920
Balance									
Udlån	48.982	46.636	5	48.982	46.636	45.471	39.697	38.223	44.330
Egenkapital	9.617	9.184	5	9.617	9.184	8.793	8.073	7.768	9.241
Aktiver i alt	94.151	85.461	10	94.151	85.461	80.372	78.957	79.958	82.793

Nøgletal

Kapitalgrundlag

Kapitalprocent	17,6	18,7		17,6	18,7	17,9	16,6	16,5	18,0
Kernekapitalprocent	15,4	15,9		15,4	15,9	15,8	14,5	14,5	15,6

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	%	11,4	11,3	11,4	11,3	11,7	10,6	12,6	12,1
Egenkapitalforrentning efter skat	%	9,3	9,5	9,3	9,5	9,2	8,6	10,5	10,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,72	1,68	1,72	1,68	1,73	1,53	1,54	1,52
Afkastningsgrad	%	0,9	1,0	0,9	1,0	1,0	0,9	1,0	1,1

Markedsrisiko og likviditet

Renterisiko	%	0,3	0,9	0,3	0,9	1,3	0,4	1,2	0,2
Valutaposition	%	1,1	1,5	1,1	1,5	5,2	3,1	4,0	1,4
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	159	157	159	157	-	-	-	174
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	%	-	-	-	-	313,4	298,8	263,7	-
Udlån i forhold til indlån	%	70,7	72,1	70,7	72,1	71,8	65,2	67,1	67,6

Kreditrisiko

Udlån i forhold til egenkapital		5,1	5,1	5,1	5,1	5,2	4,9	4,9	4,8
Periodens udlånsvækst	%	7,5	5,7	7,5	5,7	4,4	3,6	-3,3	6,7
Summen af store eksponeringer	%	82,0	74,4	82,0	74,4	18,7	15,8	15,9	79,2
Årets nedskrivningsprocent		0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,4	0,6	0,2

Spar Nord Bank aktien

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Periodens resultat	7,1	6,9	7,1	6,9	6,5	5,6	6,2	7,5
Indre værdi	71	68	71	68	64	62	59	68
Udbytte	-	-	-	-	-	-	2,0	3,5
Børskurs/resultat	8,7	8,7	8,7	8,7	12,0	11,4	12,3	6,9
Børskurs/indre værdi	0,9	0,9	0,9	0,9	1,2	1,0	1,3	0,8



Spar Nord Bank A/S

Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg

Telefon 96 34 40 00
Telefax 96 34 45 60

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR. nr. 13 73 75 84