

**Nettoreultat på 263 mio. kr.
og egenkapitalforrentning på
11,8 %**

Indhold

2 – 8

Ledelsesberetning

- 1 Executive summary
- 2 Hoved- og nøgletal for koncernen
- 4 Regnskabsberetning til 1. kvartal 2019
- 8 Alternative resultatmål

9 – 38

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2019

- 10 Ledespåtegning
- 11 Resultatopgørelse
- 12 Balance
- 13 Egenkapitalopgørelse
- 14 Pengestrømsopgørelse
- 15 Noter

Executive Summary

Vores resultat for 1. kvartal på 263 mio. kr. efter skat og egenkapitalforrentningen på 11,8% vidner om, at vi er kommet rigtig godt fra start i 2019. På indtægtssiden er der generelt positive tendenser, og det afspejler dels at vi fortsat vinder markedsandele, dels at markedsforholdene på handelsområdet var mere gunstige end de har været de seneste kvartaler. Ud over den positive udvikling på topplinten kan vi – og ikke mindst kunderne – glæde os over et kvartal med meget lave udlånstab. Som forventet har vi vores største udfordring på omkostningssiden, hvor det høje aktivitetsniveau sætter sit præg på både løn- og driftsomkostninger. Men det ændrer ikke ved det overordnede billede af et meget tilfredsstillende kvartal, siger Spar Nords administrerende direktør Lasse Nyby.

Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2019 et resultat efter skat på 263 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,8% p.a. Resultatet, som til forskel fra 1. kvartal 2018 ikke er påvirket af større positive engangsforhold, betegnes af bankens ledelse som meget tilfredsstillende.

Periodens basisindtægter blev på 854 mio. kr., hvilket er 36 mio. kr. eller 4% højere end i samme periode sidste år: Nettorenteindtægterne var med 378 mio. kr. 12 mio. kr. lavere end i fjor, hvor der dog var en positiv engangsindtægt på 15 mio. kr. Netto-gebyrindtægterne var med 317 mio. kr. på rekordhøjt niveau, mens kursreguleringer og udbytte med 118 mio. kr. blev fastholdt på sidste års høje niveau, selv om der i 1. kvartal 2018 var positive engangsforhold for 74 mio. kr.

De samlede omkostninger blev på 518 mio. kr., hvilket er 44 mio. kr. højere end i 1. kvartal sidste år. Kvartalets omkostningsudvikling var præget af højere lønomkostninger på grund overenskomst-mæssig lønstigning, stigning i lønsumsafgift samt fraværet af de positive engangsforhold, der prægede lønomkostningerne i 2018. Hertil kommer engangsomkostninger i forbindelse med forberedelsen af købsilbud på Danske Andelskassers Bank.

Basisindtjeningen før nedskrivninger blev herefter på 336 mio. kr. mod 344 mio. kr. i 1. kvartal sidste år.

Periodens nedskrivninger på udlån mv. blev på 10 mio. kr., hvilket anses for at være tilfredsstillende og vidner om en stærk bonitet i udlånsbogen.

Bredt funderet vækst i forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån og depotværdier) er ultimo 1. kvartal 2019 på 250,2 mia. kr. – et niveau som er 6,1 mia. kr. højere end ultimo 2018 og det højeste nogensinde. Udviklingen dækker bl.a. over en stigning i bank- og leasingudlånet på 3%, en stigning i realkreditudlånet på 1% og en stigning i kundernes depotværdier på 5%.

Investering i Danske Andelskassers Bank

Fra september 2018 til marts 2019 købte Spar Nord ca. 33% af aktierne i Danske Andelskassers Bank.

1. marts 2019 tilkendegav Spar Nord, at banken ville betale op til 9,00 kr. pr. aktie for de resterende aktier med henblik på at gennemføre en fusion. Bestyrelsen i Danske Andelskassers Bank ønskede imidlertid ikke at forholde sig til dette tilbud og valgte i stedet at gennemføre en rettet emission til kurs 8,30, hvilket reducerede Spar Nords ejerandel til ca. 27%.

Regnskabsmæssigt betyder forløbet, at Spar Nord i 1. kvartal indtægtsfører en indtægt på 16 mio. kr. affødt af emissionen, mens Spar Nords forventede andel af Danske Andelskassers Banks basisresultat er på uændret niveau.

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.

På baggrund af udvikling og resultater i 1. kvartal samt det forventede salg af Sparinvest til Nykredit opjusteres forventningen til basisindtjeningen før nedskrivninger til 1,1–1,2 mia. kr., mens forventningen til årets nettoresultat opjusteres til 750–850 mio. kr.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Basisindtjening - kvartaler

Hovedtal

Resultatopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2019	1. kv. 2018	Ændring i %	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	Året 2018
Nettorenteindtægter	378	389	-3	378	390	386	384	389	1.548
Nettogebyrindtægter	317	290	9	317	271	293	273	290	1.127
Kursreguleringer og udbytte	118	119	-1	118	8	77	64	119	268
Øvrige indtægter	42	20	110	42	27	16	184	20	247
Basisindtægter	854	818	4	854	695	771	905	818	3.190
Personaleomkostninger	306	277	11	306	311	252	313	277	1.152
Driftsomkostninger	212	198	7	212	195	181	197	198	771
Omkostninger	518	474	9	518	506	433	510	474	1.924
Basisindtjening før nedskrivninger	336	344	-2	336	189	338	395	344	1.266
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	-23	-	10	106	50	39	-23	173
Resultat før skat	326	367	-11	326	83	288	355	367	1.094
Skat	63	56	12	63	12	69	37	56	174
Resultat	263	311	-15	263	71	219	319	311	920
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital	12	12	2	12	12	12	12	12	49

Balanceoplysninger

Mio. kr.									
Aktiver i alt	87.701	80.934	8	87.701	82.793	85.461	83.561	80.934	82.793
Udlån	45.249	44.866	1	45.249	44.330	46.636	45.678	44.866	44.330
Udlån, bank- og leasing-aktiviteter	40.566	37.551	8	40.566	39.551	39.154	38.336	37.551	39.551
Udlån, reverse repoforretninger	4.683	7.315	-36	4.683	4.779	7.482	7.342	7.315	4.779
Indlån	66.648	62.874	6	66.648	65.545	64.704	64.866	62.874	65.545
Indlån, bankaktiviteter	50.959	47.765	7	50.959	50.773	49.007	49.514	47.765	50.773
Indlån, repoforretninger	37	0	-	37	0	0	0	0	0
Indlån i puljeordninger	15.652	15.110	4	15.652	14.772	15.696	15.352	15.110	14.772
Efterstillede kapitalindskud	1.327	1.128	18	1.327	1.332	1.532	1.522	1.128	1.332
Hybrid kernekapital	874	874	0	874	861	875	860	874	861
Aktionærernes egenkapital	8.625	8.220	5	8.625	8.380	8.310	8.100	8.220	8.380
Garantier	12.421	11.407	9	12.421	12.092	12.028	12.095	11.407	12.092
Den samlede risikoeksponering	54.543	51.559	6	54.543	53.858	52.712	51.493	51.559	53.858
Kernekapital	8.606	8.055	7	8.606	8.387	8.361	8.235	8.055	8.387
Nedskrivningskonto	1.883	1.874	0	1.883	1.945	1.871	1.894	1.874	1.945
Kontraktuelle udlån med rentestop	521	393	32	521	476	415	383	393	476
Forretningsomfang	250.245	239.196	5	250.245	244.159	244.710	242.522	239.196	244.159

Nøgletal

	1. kv. 2019	1. kv. 2018	1. kv. 2019	4. kv. 2018	3. kv. 2018	2. kv. 2018	1. kv. 2018	Året 2018	
Kapitalgrundlag									
Kapitalprocent	18,2	17,8	18,2	18,0	18,7	18,9	17,8	18,0	
Kernekapitalprocent	15,8	15,6	15,8	15,6	15,9	16,0	15,6	15,6	
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	14,0	14,2	14,0	14,3	14,4	14,0	14,0	
Indtjening									
Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital *)	%	3,7	4,4	3,7	0,9	3,4	4,3	4,4	12,8
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital *)	%	3,0	3,7	3,0	0,8	2,6	3,9	3,7	10,8
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,61	0,58	0,61	0,73	0,56	0,56	0,58	0,60
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	Kr.	0,62	0,55	0,62	0,88	0,63	0,61	0,55	0,66
Afknæringsgrad	%	0,3	0,4	0,3	0,1	0,3	0,4	0,4	1,1
Markedsrisiko og likviditet									
Renterisiko	%	1,0	0,8	1,0	0,2	0,9	0,8	0,8	0,2
Valutaposition	%	1,3	1,4	1,3	1,4	1,5	1,3	1,4	1,4
Valutarisiko	%	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	160	173	160	174	157	176	173	174
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån	%	79,6	78,6	79,6	77,9	79,9	77,4	78,6	77,9
Kreditrisiko									
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital		4,7	4,6	4,7	4,7	4,7	4,7	4,6	4,7
Periodens udlånsvækst	%	2,6	1,3	2,6	1,0	2,1	2,1	1,3	6,7
Summen af store eksponeringer	%	76,1	74,1	76,1	79,2	74,4	79,1	74,1	79,2
Nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,2	0,1	0,1	0,0	0,3
Medarbejdere og afdelinger									
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.531	1.520	1.531	1.518	1.523	1.527	1.520	1.518
Antal lokale banker		49	50	49	49	49	49	50	49
Spar Nord Aktien									
Kr. pr. aktie a 10 kr.									
Kurs ultimo		58	72	58	52	60	68	72	52
Indre værdi *)		70	67	70	68	68	66	67	68
Periodens resultat *)		2,0	2,5	2,0	0,5	1,7	2,5	2,5	7,2
Udbytte	Kr.	-	-	-	-	-	-	-	3,5
Afkast	%	-	-	-	-	-	-	-	-23
Price earning *)		-	-	-	-	-	-	-	7

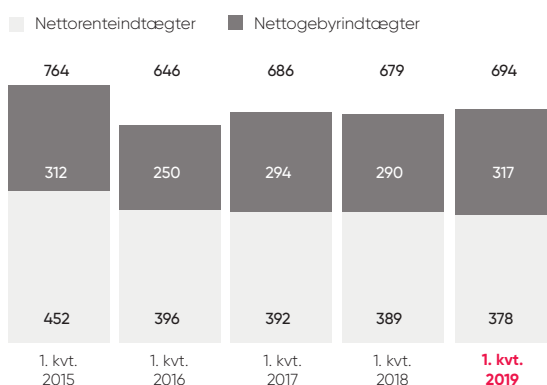
*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, dvs. nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.

Ledelsens kommentar til 1. kvartal 2019

Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2019 et resultat efter skat på 263 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,8% p.a. Resultatet, som ikke er påvirket af væsentlige engangsførelser, betegnes af bankens ledelse som meget tilfredsstillende.

Periodens basisindtægter blev på 854 mio. kr., hvilket er 159 mio. kr. eller 23% højere end i forrige kvartal og 36 mio. kr. eller 4% højere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter (Mio. kr.)



Flot vækst i udlånet men fortsat pres på rentemarginalen

Nettorenteindtægterne blev på 378 mio. kr. mod 390 mio. kr. i forrige kvartal og 389 mio. kr. i 1. kvartal 2018.

De realiserede nettorenteindtægter skal ses i lyset af, at regnskabet for 1. kvartal sidste år var påvirket af positive engangsførelser med 15 mio. kr.

I positiv retning trækker en fortsat vækst i bank- og leasingudlånet, som ultimo 1. kvartal er 3,0 mia. kr. (8%) højere end samme tidspunkt sidste år og 1,0 mia. kr. (3%) højere end ved årsskiftet.

I modsat retning trækker et fald i den samlede rentemarginal på 28 basispoint siden samme periode sidste år. Siden nytår er rentemarginalen faldet med 9 basispoint, hvilket dækker over et fald i udlånssatsen på 12 basispoint og et fald i indlånssatsen på 3 basispoint.

Nettogebyrindtægter vokser 9%

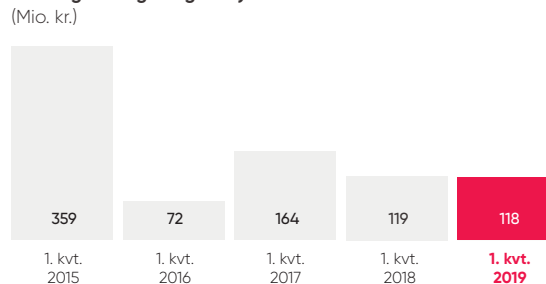
Periodens nettogebyrindtægter blev på 317 mio. kr. mod 271 mio. kr. i 4. kvartal 2018 og 290 mio. kr. i samme periode sidste år. Dermed udgjorde nettogebyrindtægterne rekordhøje 46% af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter (1. kvartal 2018: 43%).

Den meget tilfredsstillende vækst i nettogebyrindtægter kan henføres dels til en positiv udvikling på værdipapirhandel og kapitalforvaltning, dels til en fortsat fremgang i indtægterne fra realkreditformidling og en række andre gebyrtyper, drevet af den fortsatte kundetilgang.

Meget tilfredsstillende udvikling i kursreguleringer

Kursreguleringer og udbytte blev på 118 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 4. kvartal 2018 og 119 mio. kr. i 1. kvartal sidste år.

Kursreguleringer og udbytte (Mio. kr.)



De realiserede kursreguleringer på 118 mio. kr. skal ses i lyset af, at regnskabet for 1. kvartal sidste år var påvirket af en positiv regulering af Spar Nords aktiepost i BI Holding A/S på 74 mio. kr.

Udviklingen afspejler således en meget positiv udvikling i bankens obligations- og aktiebeholdning som på grund af faldende renter og stigende aktiekurser bidrager med en fremgang på ca. 70 mio. kr. sammenlignet med samme kvartal sidste år.

Fremgang i øvrige indtægter drevet af investering i Danske Andelskassers Bank

Øvrige indtægter realiseredes på 42 mio. kr. mod 27 mio. kr. i forrige kvartal og 20 mio. kr. i samme periode af 2018.

Fremgangen kan henføres til Spar Nords investering i Danske Andelskassers Bank, herunder den effekt på Spar Nords værdiansættelse af DAB, der afledes af tegningskursen i forbindelse med en nylig kapitaludvidelse i sidstnævnte.

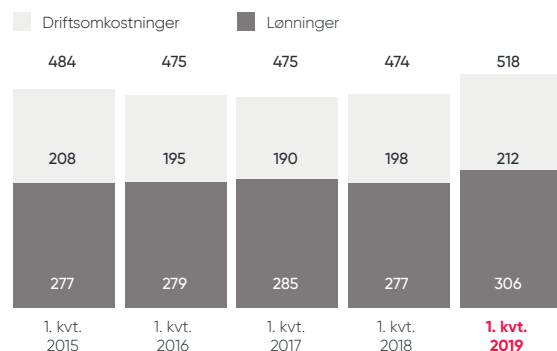
Ledelsens kommentar til 1. kvartal 2019

Omkostninger under pres

Koncernens samlede omkostninger blev på 518 mio. kr. mod 474 mio. kr. i samme periode af 2018.

Samlede omkostninger

(Mio. kr.)



Ud af de samlede omkostninger kunne 306 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 30 mio. kr. højere end i samme periode sidste år. Væksten i lønomkostninger kan henføres til overenskomst-mæssig lønstigning (2%), stigende lønsumsafgift (0,5%), fravær af sidste års positive engangsforhold samt stigende timebanksaldo på grund af det høje aktivitetsniveau.

Hertil kommer, at Spar Nord ultimo 1. kvartal 2019 med 1.531 medarbejdere (FTE) beskæftiger 11 flere end på samme tidspunkt sidste år.

De øvrige driftsomkostninger realiseredes på 212 mio. kr., hvilket er 14 mio. kr. højere end i 1. kvartal 2018. Den primære baggrund for stigningen er, at der i 1. kvartal 2019 er afholdt omkostninger til forberedelse af købstilbud på Danske Andelskassers Bank. Generelt udvikler driftsomkostningerne sig som forventet, om end der er en forskydning mellem driftsomkostninger og afskrivninger pga. indfasningen af IFRS 16.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/ Income Ratio på 0,61 (1. kvartal 2018: 0,58).

Nedskrivninger på udlån på lavt niveau

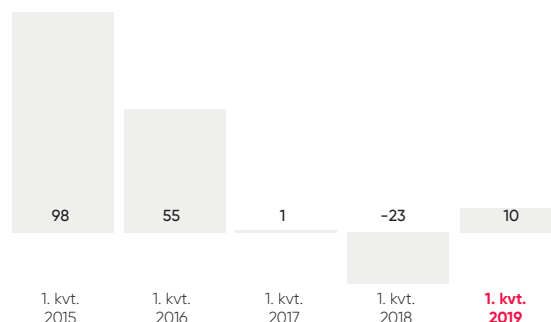
Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes i 1. kvartal 2019 på 10 mio. kr. – et niveau, der skal ses i forhold til nedskrivninger på 106 mio. kr. i forrige kvartal og -23 mio. kr. i samme periode sidste år.

Driftspåvirkningen på 10 mio. kr. fordeler sig med 10 mio. kr. på landbrugskunder, 21 mio. kr. på øvrige erhvervskunder, 5 mio. kr. på kunder i forbrugslånsforretningen SparXpres og -26 mio. kr. på privatkunder.

Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo kvartalet 1.430 mio. kr., mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 454 mio. kr.

Nedskrivninger

(Mio. kr.)



Landbrugseksposering fordelt på produktionsgrene

31.03.19 Mio. kr./%	Udlån og garantier	Nulrente	Heraf værdiforringet	Andel værdiforringet
Kvæg	658	13	403	61,3
Svin	589	46	280	47,5
Planteavl	654	25	131	20,0
Mink	113	0	46	40,9
Leasing	580	0	16	2,8
Andet	358	0	28	8,5
I alt	2.953	84	904	31,0

Landbrugsnedskrivninger fordelt på produktionsgrene

31.03.19 Mio. kr./%	Nedskrivningskonto	Afskrevet	Årets nedskrivning	Nedskrivningsprocent af eksponering	Procent af værdiforringet
Kvæg	219	0	22	33,3	54,4
Svin	191	15	-13	32,4	68,3
Planteavl	54	61	-10	8,3	41,3
Mink	27	0	-3	24,2	59,2
Leasing	12	0	1	2,1	73,2
Andet	22	0	-8	6,7	79,1
I alt	526	75	-10	18,0	58,1

Koncernens udlån og garantier *)

Brancheopdelt

Branche %	Udlån og garantier 31.12.18	31.03.19	Nedskrivningskonto 31.03.19
Landbrug, jagt og skovbrug	5,5	5,4	27,9
Fiskeri	0,2	0,2	0,1
Industri og råstofudvinding	5,2	5,3	4,4
Energiforsyning	2,7	2,6	1,1
Bygge og anlæg	4,9	4,5	4,5
Handel	7,4	7,7	7,0
Transport, hoteller og restauranter	4,0	4,1	6,4
Information og kommunikation	0,4	0,4	0,3
Finansiering og forsikring	6,4	6,2	6,2
Fast ejendom	11,2	11,9	10,9
Øvrige erhverv	6,6	6,5	6,7
Erhverv i alt	54,8	54,7	75,7
Offentlige myndigheder	0,1	0,3	0,0
Privatkunder	45,1	45,1	24,3
I alt	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Ledelsens kommentar til 1. kvartal 2019

Resultat før skat på 326 mio. kr. og nettoresultat på 263 mio. kr.

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 326 mio. kr. mod 83 mio. kr. i forrige kvartal og 367 mio. kr. i 1. kvartal 2018. Koncernens effektive skatteprocent var på 19, hvorfor nettoresultatet kan opgøres til 263 mio. kr.

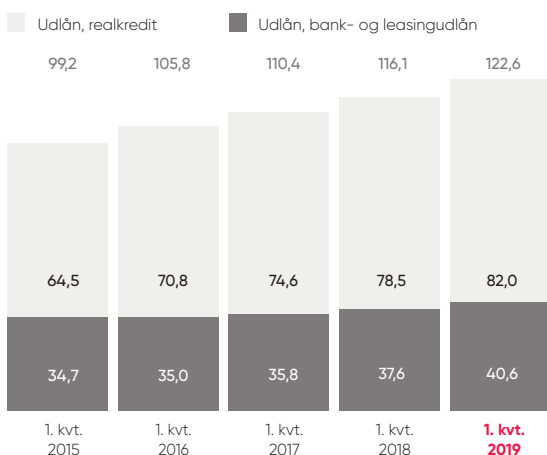
Samlet forretningsomfang for første gang over 250 mio. kr.

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån og depotværdier) er ultimo 1. kvartal 2019 på 250,2 mio. kr. – et niveau som er 6,1 mio. kr. højere end ultimo 2018.

Sammenlignet med ultimo 2018 er der tale om en stigning i bank- og leasingudlån på 1,0 mio. kr. eller 3%. Væksten fordeler sig med 0,7 mio. kr. på erhvervskunder, 0,2 mio. kr. på leasing og 0,1 mio. kr. på privat.

Samlet kreditformidling

Mia. kr.

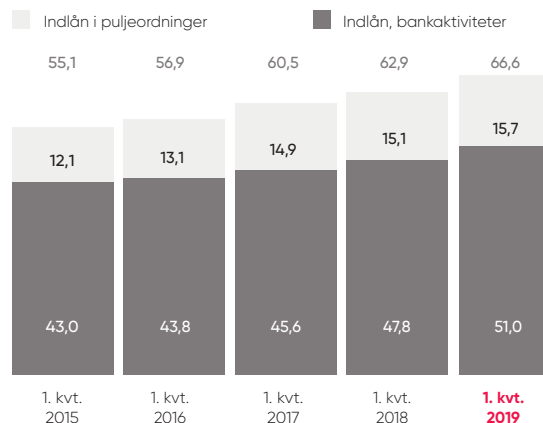


Volumen af formidlede realkreditlån er siden nytår vokset med 1,2 mio. kr. eller 1% til 82,0 mio. kr. Totalt udgør formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit, hvor Spar Nord nu er største formidler, 71,0 mio. kr. og fra DLR Kredit 11,0 mio. kr.

Indlån, bankaktiviteter, er siden nytår vokset med 0,2 mio. kr. til 51,0 mio. kr., mens indlån i puljeordninger er vokset med 0,9 mio. kr. eller 6% til 15,7 mio. kr. Endelig er kundernes depotværdier vokset med 2,5 mio. kr. eller 5% til 48,6 mio. kr.

Samlet indlån

Mia. kr.



Strategisk likviditet på 21,2 mio. 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.	31.03.19	31.12.18	30.09.18	30.06.18	31.03.18
Indlån, bankaktiviteter	51,0	50,8	49,0	49,5	47,8
Seniorlån/obligationsudstedelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterstillede kapitalindskud	10,8	10,6	10,7	10,5	10,2
Likviditetsfremskaffelse	61,8	61,3	59,7	60,0	58,0
Udlån, bank- og leasingaktivitet	40,6	39,6	39,2	38,3	37,6
Forfald, senior, udstedte obl. og efterstillede kapitalindskud <1 år	0,0	0,0	0,7	0,7	0,7
Strategisk likviditet i alt	21,2	21,8	19,9	21,0	19,8

Ved udgangen af 1. kvartal 2019 er Spar Nords strategiske likviditet opgjort til 21,2 mio. kr., hvilket er 0,6 mio. kr. lavere end ultimo 2018. Faldet kan henføres til, at udlånet er steget mere end indlånet.

Spar Nord har ultimo 1. kvartal opgjort LCR-nøgletallet til 160.

Ledelsens kommentar til 1. kvartal 2019

Egentlig kernekapitalprocent på 14,2 og samlet kapitalprocent på 18,2

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

Ultimo 1. kvartal 2019 kan den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 14,2 mens den samlede kapitalprocent er på 18,2. Denne skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,5%, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 3,0%, således at det samlede kapitalkrav er 12,5%. Spar Nord har således en kapitalmæssig overdækning på 5,6 procentpoint eller 3,1 mia. kr.

Som nyudnævnt 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. 27% af den samlede risikoeksponering. 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 forventes over de kommende år at medføre et behov for udstedelse af efterstillet kapital (Non-Preferred Senior) for i niveauet 6-7 mia. kr. Første udstedelse forventes at finde sted i 2. halvår 2019, og der vil blive tilstræbt en jævn fordeling af udstedelser over perioden frem mod NEP-kravenes fulde indfasning.

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. kvartal 2019 fortsat komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten. Ultimo marts realiserer Spar Nord således følgende værdier på de definerede pejlemærker:

Tilsynsdiamant

		Grænseværdier	31.03.19	31.03.18
Summen af store eksponeringer	%	<175	76,1	74,1
Udlånsvækst	%	<20	8,0	5,4
Ejendomsseksponering	%	<25	11,9	10,8
Funding ratio		<1	0,5	0,5
Likviditetspejlemærke *)	%	>100	158	-

*) Likviditetspejlemærket er indført pr. 30. juni 2018. Der er derfor ikke vist sammenligningstal.

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.

På baggrund af udvikling og resultater i 1. kvartal samt det forventede salg af Sparinvest til Nykredit opjusteres forventningen til basisindtjeningen før nedskrivninger til 1,1-1,2 mia. kr., mens forventningen til årets nettoresultat opjusteres til 750-850 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

9 – 38

- 10 Ledespåtegning
- 11 Resultatopgørelse
- 11 Totalindkomstopgørelse
- 12 Balance
- 13 Egenkapitalopgørelse
- 14 Pengestrømsopgørelse

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar - 31. marts 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 arbejds-handlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens overskud i kapitalgrundlaget er opfyldt.

Det er vores opfattelse, at perioderegnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2019 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 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 2. maj 2019

Direktionen



Lasse Nyby
Adm. direktør



John Lundsgaard
Bankdirektør



Lars Møller
Bankdirektør

Bestyrelsen



Kjeld Johannesen
Bestyrelsesformand



Per Nikolaj Bukh
Næstformand for
bestyrelsen



Lene Aaen



Kåj Christiansen



**Morten Bach
Gaardboe**



Laila Mortensen



Jannie Skovsen



**Gitte Holmgaard
Sørensen**



John Sørensen

1. kvartal 2019

Resultatopgørelse

Note	1. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.	Året 2018 Mio. kr.
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	393	411	1.632
Andre renteindtægter	15	7	44
2.2 Renteindtægter	408	418	1.676
2.3 Renteudgifter	31	29	128
Nettorenteindtægter	378	389	1.548
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	361	331	1.285
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	45	41	158
2.5 Kursreguleringer og udbytte	118	119	268
2.6 Øvrige indtægter	42	20	247
2.7 Personaleomkostninger	306	277	1.152
2.8 Driftsomkostninger	212	198	771
Resultat før nedskrivninger på udlån (basisindtjening før nedskrivninger)	336	344	1.266
2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	-23	173
Resultat før skat	326	367	1.094
2.10 Skat	63	56	174
Resultat	263	311	920
<i>Fordeles på:</i>			
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	251	299	871
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	12	49
Resultat	263	311	920
Resultat pr. aktie			
Resultat pr. aktie (kr.)	2,0	2,5	7,2
Resultat pr. aktie udvandet (kr.)	2,0	2,5	7,2

Totalindkomstopgørelse

Resultat	263	311	920
Anden totalindkomst			
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen			
Nettoopskrivning på domicilejendomme	1	0	9
Anden totalindkomst efter skat	1	0	9
Totalindkomst i alt	264	311	929
<i>Fordeles på:</i>			
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	252	299	880
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	12	49
Totalindkomst i alt	264	311	929

Balance

Note	Aktiver	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.	31.03.18 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.171	1.029	451
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.401	1.400	1.316
5.1.1+5.2.1	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	45.249	44.330	44.866
	Obligationer til dagsværdi	17.836	16.160	14.336
	Aktier mv.	1.768	1.768	1.705
	Kapitalandele i associerede virksomheder	387	333	140
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.652	14.772	15.110
	Immaterielle aktiver	177	178	182
	Grunde og bygninger	786	683	657
	Øvrige materielle aktiver	127	127	119
	Aktuelle skatteaktiver	258	130	202
	Aktiver i midlertidig besiddelse	6	9	13
3.1	Andre aktiver	1.747	1.761	1.711
	Periodeafgrænsningsposter	136	116	127
	Aktiver i alt	87.701	82.793	80.934
	Passiver			
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.831	2.466	4.065
3.2	Indlån og anden gæld	50.996	50.773	47.765
	Indlån i puljeordninger	15.652	14.772	15.110
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	939	1.018	1.025
3.3	Andre passiver	3.102	2.838	2.452
	Periodeafgrænsningsposter	44	20	44
	Udskudt skat	173	173	136
	Hensatte forpligtelser	137	160	115
4.4	Efterstillede kapitalindskud	1.327	1.332	1.128
	Forpligtelser i alt	78.202	73.552	71.839
	Egenkapital			
	Aktiekapital	1.230	1.230	1.230
	Opskrivningshenlæggelser	103	103	95
	Lovpligtige reserver	46	0	0
	Foreslået udbytte	431	431	431
	Overført overskud	6.816	6.616	6.465
	Aktionærernes egenkapital	8.625	8.380	8.220
4.3	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	874	861	874
	Egenkapital i alt	9.499	9.241	9.094
	Passiver i alt	87.701	82.793	80.934

1. kvartal 2019

Egenkapitalopgørelse

	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer					I alt Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital Mio. kr.	I alt Mio. kr.
	Aktie- kapital Mio. kr.	Op- skrivnings- henlæg- gelse Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.			
Egenkapital 31.03.19								
Egenkapital 01.01.19	1.230	103	0	431	6.616	8.380	861	9.241
Totalindkomst 31.03.19								
Periodens resultat	-	-	29	-	222	251	12	263
Anden totalindkomst								
Nettopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	1	-	-	0	1	-	1
Totalindkomst i alt for perioden	-	1	29	-	222	252	12	264
Transaktioner med ejere								
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-70	-70	-	-70
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	67	67	1	68
Øvrige kapitalbevægelser i associerede virksomheder	-	-	-3	-	-	-3	-	-3
Opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	22	-	-22	0	-	0
Modtaget udbytte fra associerede virksomheder indregnet efter indre værdi	-	-	-2	-	2	0	-	0
Transaktioner med ejere i alt	-	-	17	0	-23	-6	1	-5
Egenkapital 31.03.19	1.230	103	46	431	6.816	8.625	874	9.499
Egenkapital 31.03.18								
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 31.03.18								
Periodens resultat	-	-	9	-	290	299	12	311
Anden totalindkomst								
Nettopskrivning på ejendomme	-	0	-	-	-	0	-	0
Anden totalindkomst i alt	-	0	-	-	-	0	-	0
Totalindkomst i alt for perioden	-	0	9	-	290	299	12	311
Transaktioner med ejere								
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-78	-78	-	-78
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	77	77	1	78
Opskrivningshenlæggelser i associerede virksomheder	-	-	-9	-	9	0	-	0
Skat	-	-	-	-	3	3	-	3
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-9	-	11	2	1	3
Egenkapital 31.03.18	1.230	95	0	431	6.465	8.220	874	9.094

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

Pengestrømsopgørelse

Note	Drift	1. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.	Året 2018 Mio. kr.
	Resultat før skat	326	367	1.094
	Dagsværdiændringer, investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse	-1	0	0
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	21	15	55
	Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	0	-3
	Gevinst og tab ved salg af associerede virksomheder	0	0	-155
	Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-62	-6	64
	Hensættelser til forpligtelser	-23	19	64
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-29	-9	-36
	Betalt selskabsskat	-191	-155	-155
	Drift i alt	42	230	928
	Driftskapital			
	Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	3.390	2.105	562
	Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-882	1.672	2.137
	Ændring i obligationer til dagsværdi	-1.676	-3.498	-5.322
	Ændring i aktiebeholdning	-1	-79	-141
	Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	91	-256	60
	Ændring i indlån og anden gæld	223	-1.079	1.930
	Driftskapital i alt	1.146	-1.135	-774
	Pengestrøm fra drift i alt	1.187	-904	154
	Investeringer			
	Køb af associerede og tilknyttede virksomheder	-30	-2	-266
	Salg af associerede og tilknyttede virksomheder	0	0	247
	Køb af immaterielle aktiver	-1	0	-3
	Køb af materielle aktiver	-16	-40	-113
	Salg af materielle aktiver	8	0	22
	Udbytte fra associerede og tilknyttede virksomheder	2	0	7
	Investeringer i alt	-37	-41	-106
	Finansiering			
4.4	Efterstillede kapitalindsud	-5	-16	188
4.3	Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	1	1	-49
	Betalt udbytte, eksklusive udbytte af egne aktier	0	0	-430
	Køb af egne kapitalandele	-70	-78	-295
	Salg af egne kapitalandele	67	77	294
	Finansiering i alt	-7	-16	-292
	Årets likviditetsændring	1.144	-962	-244
	Likvider primo	2.428	2.672	2.672
	Årets likviditetsændring	1.144	-962	-244
	Likvider ultimo	3.572	1.711	2.428
	Likvider ultimo			
	Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.171	451	1.029
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	2.401	1.260	1.400
	I alt	3.572	1.711	2.428

Sektion 1

Regnskabsgrundlag

Note		Side
1.1	Anvendt regnskabspraksis	16
1.1.1	Grundlag for udarbejdelse af årsrapporten	16
1.1.2	Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft	16
1.1.3	Effekt af implementering af IFRS 16 og IAS 12	16
1.2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	17

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 fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2019.

Heraf har alene IFRS 16 Leasing og IAS 12 (årligt forbedringsprojekt 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 sammenligningstalleme.

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 reglerne 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 et 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 lejemål 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 indregning af skatteeffekt af udbytte og alle skattemæssige konsekvenser af udlodninger. Standarden har medført en ændret klassifikation af skatteeffekten vedrørende renter på koncernens hybride kernekapital, der fra 1. januar 2019 indregnes i resultatopgørelsen og ikke via egenkapitalen 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.

1.2 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 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.

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 brug af dagsværdioptionen.

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.

Sektion 2

Resultatopgørelsen

Note	Side
2.1 Forretningssegmenter	19
2.2 Renteindtægter	21
2.3 Renteudgifter	21
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	21
2.5 Kursreguleringer og udbytte	22
2.6 Øvrige indtægter	22
2.7 Personaleomkostninger	22
2.8 Driftsomkostninger	23
2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23
2.10 Effektiv skatteprocent	23

Hovedpunkter

Nettorenteindtægter

378 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **389** mio. kr.

Nedskrivninger på udlån

10 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **-23** mio. kr.

Nettogebyrindtægter

317 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **290** mio. kr.

Resultat før skat

326 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **367** mio. kr.

Omkostninger

518 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **474** mio. kr.

Resultat efter skat

263 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **311** mio. kr.

Resultat før nedskrivninger på udlån

336 mio. kr.

1. kvrt. 2018: **344** mio. kr.

O/I-nøgletal

0,61

1. kvrt. 2018: **0,58**

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.1 Forretningssegmenter

1. kvartal 2019

Mio. kr.	Spar Nords Lokale banker	Handels- området	Øvrige områder	Basis- indtjening *) og koncern
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	346	15	16	378
Nettogebyrindtægter	314	2	0	317
Kursreguleringer og udbytte	44	67	6	118
Øvrige indtægter	6	0	36	42
Basisindtægter/omsætning i alt	711	85	58	854
Personale- og driftsomkostninger	398	14	106	518
Basisindtjening før nedskrivninger	312	71	-47	336
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	0	0	10
Resultat før skat	302	71	-47	326

*) 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	40.421	4.822	6	45.249
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	387	387
Immaterielle og materielle aktiver *)	247	0	843	1.090
Øvrige aktiver **)	17.123	22.511	1.342	40.975
Allokerede aktiver i alt	57.790	27.333	2.577	87.701
Indlån og anden gæld	49.737	677	581	50.996
Egenkapital (allokeret kapital)	5.981	1.066	2.452	9.499
Øvrige passiver	16.108	7.313	3.785	27.206
Allokerede passiver i alt	71.826	9.056	6.819	87.701

Oplysninger - indtægter/omsætning i alt

Interne indtægter/omsætning	-35	23	143	131
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-14	-117	-131
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	745	76	32	854
Indtægter/omsætning i alt	711	85	58	854

Nøgletal

Egenkapitalforrentning, % ***)	21,4	27,7	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,56	0,16	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	44.304	7.896	2.343	54.543
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.023	66	442	1.531

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 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 6 mio. kr., hvoraf 4 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 2 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. kvartal 2018

Mio. kr.	Spar Nords Lokale banker	Handelsområdet	Øvrige områder	Basisindtjening *) og koncern
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	355	12	22	389
Nettogebyrindtægter	292	1	-3	290
Kursreguleringer og udbytte	119	-9	9	119
Øvrige driftsindtægter	5	1	14	20
Basisindtægter/omsætning i alt	771	5	42	818
Personale- og driftsomkostninger	391	20	64	474
Basisindtjening før nedskrivninger	381	-15	-22	344
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-24	1	0	-23
Resultat før skat	404	-16	-22	367

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

	Spar Nords lokale banker	Handelsområdet	Øvrige områder	Koncernen i alt
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	37.389	7.452	25	44.866
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	140	140
Immaterielle og materielle aktiver *)	245	0	712	958
Øvrige aktiver **)	16.570	17.106	1.294	34.970
Allokerede aktiver i alt	54.205	24.558	2.171	80.934
Indlån og anden gæld	46.812	430	523	47.765
Egenkapital (allokeret kapital)	5.286	1.117	2.691	9.094
Øvrige passiver	15.572	5.647	2.857	24.075
Allokerede passiver i alt	67.670	7.194	6.071	80.934

Oplysninger - indtægter/omsætning i alt

Interne indtægter/omsætning	-39	17	161	139
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-11	-128	-139
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	811	-2	9	818
Indtægter/omsætning i alt	771	5	42	818

Nøgletal

Egenkapitalforrentning, % ***)	31,7	-7,0	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,50	4,21	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	40.664	8.593	2.302	51.559
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.027	75	418	1.520

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 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 13 mio. kr., hvoraf 2 mio. kr. relaterer sig til Koncernens leasingsaktiviteter og 11 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. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2	2
Udlån og andre tilgodehavender	372	396
Obligationer	16	18
Valutakontrakter	1	3
Rentekontrakter	-2	-14
Afledte finansielle instrumenter i alt	-1	-11
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	386	405
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	8	8
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	15	5
Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter	408	418
Heraf udgør renteindtægter fra reverse repoforretninger vedrørende		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-3	-1
Udlån og andre tilgodehavender	-5	-7

Negative renteindtægter udgør 8 mio. kr. (31.03.18: 8 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. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	5	-1
Indlån og anden gæld	-5	7
Efterstillede kapitalindskud	8	9
Øvrige renteudgifter	0	0
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	8	15
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	15	5
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	8	8
Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter	31	29
Heraf udgør renteudgifter fra repoforretninger vedrørende		
Kreditinstitutter og centralbanker	-3	-3

Negative renteudgifter udgør 15 mio. kr. (31.03.18: 5 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. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	123	111
Betalingsformidling	42	40
Lånesagsgebyrer	137	127
heraf kreditforeninger	103	99
Garantiprovision	7	7
Øvrige gebyrer og provisioner	52	46
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	361	331
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	45	41
Netto-gebyrer og -provisionsindtægter i alt	317	290

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.5 Kursreguleringer og udbytte

	1. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-1
Obligationer	32	-10
Aktier mv.	56	120
Valuta	14	9
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	13	-5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	903	-317
Indlån i puljeordninger	-903	317
Kursreguleringer i alt	115	113
Udbytte af aktier mv.	3	6
Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt	118	119

2.6 Øvrige indtægter

	1. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	3	3
Andre indtægter	6	4
Investeringsjendommenes drift	4	3
Andre driftsindtægter i alt	13	10
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	29	9
Øvrige indtægter i alt	42	20

2.7 Personaleomkostninger

	1. kv. 2019 Mio. kr.	1. kv. 2018 Mio. kr.
Lønninger	247	220
Pensioner	27	25
Udgifter til social sikring	33	31
Personaleomkostninger i alt	306	277

Heraf udgør vederlag til medlemmer af direktionen og bestyrelsen

Bestyrelsen

Antal	9	9
Fast løn	1,0	1,0
Pension	-	-
Samlet vederlag	1,0	1,0

Direktionen

Antal	3	3
Grundløn *)	2,9	2,9
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,0	0,1
Bankens udgift, grundløn	2,9	2,8
Pension	0,5	0,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	3,3	3,2

*) Beløbet indeholder værdi af bil mv.

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

Pensionsforpligtelse

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

Opsigelsesregler

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

Antal beskæftigede

Det gns. antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	1.524	1.522
--	-------	-------

Sektion 2

Resultatopgørelsen

2.8 Driftsomkostninger

	1. kvrt. 2019 Mio. kr.	1. kvrt. 2018 Mio. kr.
It-omkostninger	99	103
Marketingomkostninger	25	27
Lokaleomkostninger	15	19
Personale- og rejseomkostninger	14	13
Kontoromkostninger	5	7
Øvrige administrationsomkostninger	32	14
Driftsomkostninger	191	183
Af- og nedskrivninger	21	15
Driftsomkostninger alt	212	198

2.9 Nedskrivninger på udlån mv.

	1. kvrt. 2019 Mio. kr.	1. kvrt. 2018 Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	44	96
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-66	-51
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	38	-58
Tab uden forudgående nedskrivninger	10	11
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-16	-22
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	10	-23

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelse til tab på garantier mv. pr. 31.03.19 henvises til note 5.1.3.

2.10 Effektiv skatteprocent

	1. kvrt. 2019 Mio. kr.	1. kvrt. 2018 Mio. kr.
Aktuel skatteprocent, %	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier, %	-3,8	-7,6
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter, %	1,0	0,8
Regulering tidligere års skatter, %	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	19,2	15,2

Sektion 3

Balancen

Note	Side
3.1 Andre aktiver	25
3.2 Indlån og anden gæld	25
3.3 Andre passiver	25
3.4 Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter	25

Hovedpunkter

Udlån, bank- og leasingaktiviteter

40.566 mio. kr.

31.12.2018: **39.551** mio. kr.

Indlån, bankaktiviteter

50.959 mio. kr.

31.12.2018: **50.773** mio. kr.

Garantier

12.421 mio. kr.

31.12.2018: **12.092** mio. kr.

Indlån i puljeordninger

15.652 mio. kr.

31.12.2018: **14.772** mio. kr.

Obligationer til dagsværdi

17.836 mio. kr.

31.12.2018: **16.160** mio. kr.

Sektion 3 Balancen

3.1 Andre aktiver

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	925	862
Forskellige debitorer	297	373
Tilgodehavende renter og provision	51	44
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a.	445	445
Øvrige aktiver	29	37
Andre aktiver i alt	1.747	1.761

3.2 Indlån og anden gæld

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Repoforretninger	37	0
På anfordring	46.034	45.851
Med opsigelsesvarsel	1.218	1.418
Tidsindskud, ekskl. repoforretninger	403	299
Særlige indlånsformer	3.306	3.204
Indlån og anden gæld i alt	50.996	50.773

3.3 Andre passiver

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Forskellige kreditorer	2.080	1.943
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	578	550
Skyldige renter og provision	27	18
Øvrige passiver	417	327
Andre passiver i alt	3.102	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 31.03.19 Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet 31.03.19 Mio. kr.	Amortiseret kostpris 31.12.18 Mio. kr.	Dagsværdi gennem anden totalindkomst 31.12.18 Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.171	0	1.029	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.401	0	1.400	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	45.249	0	44.330	0
Obligationer til dagsværdi	0	17.836	0	16.160
Aktier mv.	0	1.768	0	1.768
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	15.652	0	14.772
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	925	0	862
Finansielle aktiver i alt	48.821	36.180	46.758	33.560
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	5.831	0	2.466	0
Indlån og anden gæld	50.996	0	50.773	0
Indlån i puljeordninger	0	15.652	0	14.772
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	939	0	1.018
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	578	0	550
Efterstillede kapitalindskud	1.327	0	1.332	0
Finansielle forpligtelser i alt	58.154	17.169	54.571	16.339

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

I dag 1-gevinster er der ultimo 31.03.19 modregnet 9 mio. kr. (2018: 9 mio. kr.) fra CVA, som er kreditværdielementet i afledte finansielle instrumenter.

Dag 1-gevinster

Ved værdiansættelse af noterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over restløbetiden. Ved udgangen af 31.03.19 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 74 mio. kr. (2018: 73 mio. kr.).

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.
31.03.19				
Obligationer til dagsværdi	15.681	2.155	0	17.836
Aktier mv.	160	24	1.585	1.768
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.362	2.925	365	15.652
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	923	2	925
Finansielle aktiver i alt	28.203	6.027	1.951	36.180
Indlån i puljeordninger	0	15.652	0	15.652
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	882	58	0	939
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	578	0	578
Finansielle forpligtelser i alt	882	16.287	0	17.169

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observer- bare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke- observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.18				
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.

	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær- overenskomster		Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær- overenskomster	
	31.03.19 Mio. kr.	Øvrige 31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.	Øvrige 31.12.18 Mio. kr.
Aktier	1.211	373	1.181	367
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	365	-	330
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	2	-	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)

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	1.891	1.719
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	74	180
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	0	33
Salg	14	75
Overførsler til/fra Niveau 3	0	35
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.951	1.891
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	73	176

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

Sektion 4

Kapital

Note	Side
4.1 Kapitalgrundlag	29
4.2 Beholdning af egne aktier	29
4.3 Hybrid kernekapital	29
4.4 Efterstillede kapitalindskud	30

Hovedpunkter

Målsætning:
Egentlig kernekapitalprocent

13,5 %

31.12.2018: **13,0 %**

Egentlig
kernekapitalprocent

14,2 %

31.12.2018: **14,0 %**

Målsætning:
Kapitalprocent

17,5 %

31.12.2018: **16,5 %**

Kapitalprocent

18,2 %

31.12.2018: **18,0 %**

Periodens resultat pr. aktie

2,0 kr.

31.03.2018: **2,5 kr.**

Sektion 4 Kapital

4.1 Kapitalgrundlag

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Egenkapital	9.499	9.241
Indfasning af IFRS 9	210	206
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	874	861
Foreslået udbytte	562	431
Immaterielle aktiver inkl. andel indregnet i kapitalandele i associerede virksomheder	146	146
Øvrige primære fradrag	48	48
- Fradrag for summen af kapitalandele < 10%	283	376
- Fradrag for summen af kapitalandele > 10%	28	35
Egentlig kernekapital	7.767	7.549
Hybrid kernekapital *)	843	843
Øvrige fradrag	4	5
Kernekapital	8.606	8.387
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.309	1.314
Øvrige fradrag	6	10
Kapitalgrundlag	9.909	9.691
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	45.130	44.029
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.859	4.125
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	5.555	5.705
Den samlede risikoeksponering	54.543	53.858
Egentlig kernekapitalprocent	14,2	14,0
Kernekapitalprocent	15,8	15,6
Kapitalprocent	18,2	18,0

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

4.2 Beholdning af egne aktier

	31.03.19	31.12.18
Antal aktier, stk.	85.000	37.565
Procent af aktiekapital	0,1	0,0

4.3 Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
DKK	a	400	6,052%	2015	Uendelig	418	413
DKK	b	450	5,50%	2016	Uendelig	457	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 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

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-
Nettotransaktionsomkostninger	-	-
Ændring i beholdning af egne obligationer	1	0
Betalte renter	0	-49
Periodens pengestrømme i alt	1	-49

Sektion 4

Kapital

4.4 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapitalindskud

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
DKK	a	350	Variabel	2018	29.05.29	349	348
DKK	b	150	2,9298 %	2018	29.05.29	149	149
DKK	c	400	2,5348 %	2018	19.06.28	400	400
SEK	d	600	Variabel	2017	18.10.27	429	434
Supplerende kapitalindskud i alt						1.327	1.332
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						0	0
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.327	1.332

- a Lånet kan indfries fra 29.05.24. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR6 + 2,40 % i margin.
b Lånet kan indfries fra 29.05.24. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR6 + 2,40 % i margin.
c Lånet kan indfries fra 19.06.23. 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

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Primo	1.332	1.144
Periodens bevægelser		
Nye lån	-	900
Indfriet	-	-700
Ændring i valutakursregulering	-5	-18
Ændring i rentefædækning	-	-
Ændring i amortiserede omkostninger	0	-1
Ændring i beholdning af egne obligationer	-	7
Årets pengestrømme i alt	-5	188
Bogført værdi ultimo	1.327	1.332

Kreditrisiko

Note	Side
5.1 Eksponeringer og nedskrivninger mv. 31.03.19	32
5.1.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	32
5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	32
5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	32
5.1.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab	32
5.2 Eksponeringer og nedskrivninger mv. 31.12.18	33
5.2.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	33
5.2.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	33
5.2.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	33
5.2.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab	33
5.3 Kreditrisikopolitik	34

Hovedpunkter

Krediteksponering - udlån og garantier
ekskl. reverse repoforretninger

54.812 mio. kr.

31.12.2018: **53.511** mio. kr.

Krediteksponering - ekskl. reverse repoforretninger
Privat/erhverv

45% / 55%

31.12.2018: **45% / 55%**

Samlet nedskrivningskonto

1.883 mio. kr.

31.12.2018: **1.945** mio. kr.

(Engangseffekt IFRS 9 pr. 01.01.18: 250 mio. kr.
som blev indregnet via egenkapitalen).

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

10 mio. kr.

31.03.2018: **-23** mio. kr.

Sektion 5 Kreditrisiko

5.1 Eksponeringer og nedskrivninger mv. 31.03.19

Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

	Eksponering før nedskrivninger Mio. kr.	Ned- skrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskr. mv. i alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	46.999	1.750	45.249	33
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.401	1	2.401	0
Garantier	12.497	76	12.421	-4
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	22.773	57	22.716	-19
I alt	84.670	1.883	82.786	10

5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	93	332	1.325	1.750
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	14	7	56	76
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	4	4	49	57
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	111	343	1.430	1.883

5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris	30.802	13.152	3.046	46.999
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.401	0	0	2.401
Garantier	11.403	762	331	12.497
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	20.544	2.066	162	22.773
Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	65.150	15.980	3.539	84.670

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

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.	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger 01.01.19 under IFRS 9	106	308	1.531	1.945	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	12	12	21	44	44
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-6	-14	-46	-66	-66
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	30	-22	-9	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-13	20	-7	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-1	-4	5	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-18	42	13	38	38
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-88	-88	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	10	10	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	10
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-16
Nedskrivninger og hensættelser til tab i alt	111	343	1.430	1.883	10

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.

Sektion 5 Kreditrisiko

5.2 Eksponeringer og nedskrivninger mv. 31.12.18

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

5.2.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

	Ekspone- ring før nedskrivninger 2018 Mio. kr.	Ned- skrivninger 2018 Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi 2018 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

5.2.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	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

5.2.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	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

5.2.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab

Analyse af ændringer i nedskrivninger i året opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv.	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	Resultatførte I alt nedskrivninger Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger 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. indfriede 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. indfriede 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.

Sektion 5

Kreditrisiko

5.3 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. 31.03.19	37
6.7 Hoved- og nøgletal Finanstilsynets opstilling og nøgletalssystem	38

Sektion 6

Andre noter

6.1 Sikkerhedsstillelse

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio kr.
Sikkerhed stillet i clearingsystemer, hos centrale modparter og andre infrastrukturinstitutioner:		
Indestående clearing	79	169
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	339	296
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	168	193
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	4.074	1.526
Sikkerhedsstillelse i alt	4.660	2.184

6.2 Eventualaktiver

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

6.3 Eventualforpligtelser

Banken er fællesregistreret for lønsumsafgift og moms med sit 100% ejede datterselskab og hæfter solidarisk for afregning heraf.

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio kr.
Garantier	12.421	12.092
Andre forpligtende aftaler	500	551
Eventualforpligtelser i alt	12.920	12.643

Garantier

Finansgarantier	4.478	4.184
Tabsgarantier for realkreditudlån	5.406	5.388
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.783	1.708
Øvrige eventualforpligtelser	754	812
Garantier i alt	12.421	12.092

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. 31.03.19 og 31.12.18. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningsordningen udgør 258 mio. kr. pr. 31.03.19 (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. 31.03.19 udgør 2 mio. kr. (31.03.18: 2 mio. kr.).

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

Sektion 6

Andre noter

6.4 Andre forpligtende aftaler

	31.03.19 Mio. kr.	31.12.18 Mio. kr.
Datacentral	500	452
Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager	0	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 01.01.2019 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. 31.03.19

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 nøletal

Finanstilsynets opstilling og nøletalssystem

5 års oversigt

Hovedtal

Mio. kr.	1. kvrt. 2019	1. kvrt. 2018	Ændring i %	1. kvrt. 2019	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	1. kvrt. 2016	1. kvrt. 2015	Året 2018
Resultatopgørelse									
Netto rente- og gebyrindtægter	697	686	2	697	686	707	654	785	2.730
Kursreguleringer	115	113	2	115	113	160	71	351	214
Udgifter til personale og administration	495	458	8	495	458	458	456	467	1.859
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	10	-23	-143	10	-23	18	61	111	173
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	29	9	207	29	9	13	8	7	36
Resultat	263	311	-15	263	311	317	165	464	920

Balance

Udlån	45.249	44.866	1	45.249	44.866	41.189	40.404	35.089	44.330
Egenkapital	9.499	9.094	4	9.499	9.094	8.948	8.030	7.498	9.241
Aktiver i alt	87.701	80.934	8	87.701	80.934	78.329	79.432	78.184	82.793

Nøletal

Kapitalgrundlag

Kapitalprocent	18,2	17,8		18,2	17,8	17,6	16,6	15,6	18,0
Kernekapitalprocent	15,8	15,6		15,8	15,6	15,4	14,5	13,6	15,6

Indtjening

Egenkapitalforrentning før skat	%	3,5	4,1	3,5	4,1	4,5	2,6	7,3	12,1
Egenkapitalforrentning efter skat	%	2,8	3,5	2,8	3,5	3,6	2,1	6,4	10,2
Indtjening pr. omkostningskrone		1,62	1,81	1,62	1,81	1,81	1,38	1,86	1,52
Afkastningsgrad	%	0,3	0,4	0,3	0,4	0,4	0,2	0,6	1,1

Markedsrisiko og likviditet

Renterisiko	%	1,0	0,8	1,0	0,8	-0,2	1,1	1,7	0,2
Valutaposition	%	1,3	1,4	1,3	1,4	3,3	3,4	3,5	1,4
Valutarisiko	%	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	160	173	160	173	-	-	-	174
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	%	-	310,8	-	310,8	306,5	264,0	243,3	-
Udlån i forhold til indlån	%	67,9	71,4	67,9	71,4	68,1	70,6	63,7	67,6

Kreditrisiko

Udlån i forhold til egenkapital		4,8	4,9	4,8	4,9	4,6	5,0	4,7	4,8
Periodens udlånsvækst	%	2,6	1,3	2,6	1,3	1,9	3,3	-2,1	6,7
Summen af store eksponeringer	%	76,1	74,1	76,1	74,1	17,1	17,2	0,0	79,2
Årets nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2	0,2

Spar Nord Bank aktien

Kr. pr. aktie a 10 kr.

Periodens resultat		2,1	2,5	2,1	2,5	2,6	1,3	3,7	7,5
Indre værdi		70	67	70	67	66	61	60	68
Udbytte		-	-	-	-	-	2,0	-	3,5
Børskurs/resultat		27,6	28,8	27,6	28,8	29,6	48,5	18,1	6,9
Børskurs/indre værdi		0,8	1,1	0,8	1,1	1,2	1,0	1,1	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