

Præsentation af Spar Nords resultat i 2020

Lasse Nyby, adm. direktør

11. februar 2021



Nettoresultat på 737 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 7,4 %

Hovedpunkter fra regnskabet

- Nettorenteindtægter fastholdes på niveau med 2019, mens nettogebyrindtægter realiseres på rekord højt niveau. Begge poster stiger med 1 % (å/å)
- Positiv udvikling på de finansielle markeder bidrager til meget tilfredsstillende indtjening fra obligationer og aktier
- Omkostninger stiger 4 %: Engangsomkostninger til fratrædelse, stigning i IT-omkostninger (datacentral) men fortsat besparelser på øvrige driftsomkostninger
- Nedskrivninger på udlån drevet af COVID-19-usikkerhed
- Rekordhøjt samlet forretningsomfang med fortsat vækst i realkredit, indlån og kapital under forvaltning – fald i udlån til erhverv
- Rekordhøj strategisk likviditet og meget solid kapitalposition

| SPAR NORD BANK Mio. kr. | Realiseret 2020 | Realiseret 2019 | Index | Realiseret Q4 2020 | Realiseret Q3 2020 | Index |
|---|--------------------|--------------------|------------|-----------------------|-----------------------|------------|
| Nettorenteindtægter | 1.584 | 1.573 | 101 | 398 | 391 | 102 |
| Nettogebyrindtægter | 1.238 | 1.225 | 101 | 319 | 300 | 106 |
| Kursreguleringer og udbytte | 433 | 379 | 114 | 133 | 137 | 97 |
| Øvrige indtægter | 71 | 160 | 44 | 22 | 21 | 106 |
| Basisindtægter | 3.326 | 3.338 | 100 | 872 | 850 | 103 |
| Personaleomkostninger | 1.293 | 1.218 | 106 | 344 | 289 | 119 |
| Driftsomkostninger | 806 | 796 | 101 | 224 | 190 | 118 |
| Omkostninger | 2.099 | 2.014 | 104 | 568 | 479 | 119 |
| Basisindtjening før nedskrivninger | 1.227 | 1.324 | 93 | 304 | 371 | 82 |
| Nedskrivninger på udlån mv. | 309 | 22 | - | 22 | 53 | 42 |
| Resultat før skat | 918 | 1.302 | 71 | 282 | 318 | 89 |
| Skat | 181 | 243 | 74 | 52 | 66 | 78 |
| Resultat | 737 | 1.059 | 70 | 230 | 252 | 91 |

Nettorenteindtægterne vokser med 1%

- **Nettorenteindtægterne blev på 1.584 mio. kr. mod 1.573 mio. kr. i 2019**

- Renteudgifter til indlån forbedret med 94 mio. kr. via aktive tiltag
- Højere renteindtægter fra placering af overskudslikviditet på 38 mio. kr.
- Renteindtægter fra udlån reduceret med 100 mio. kr. primært som følge af marginpres og fald i udlån
- Højere renteudgifter til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud på 24 mio. kr.

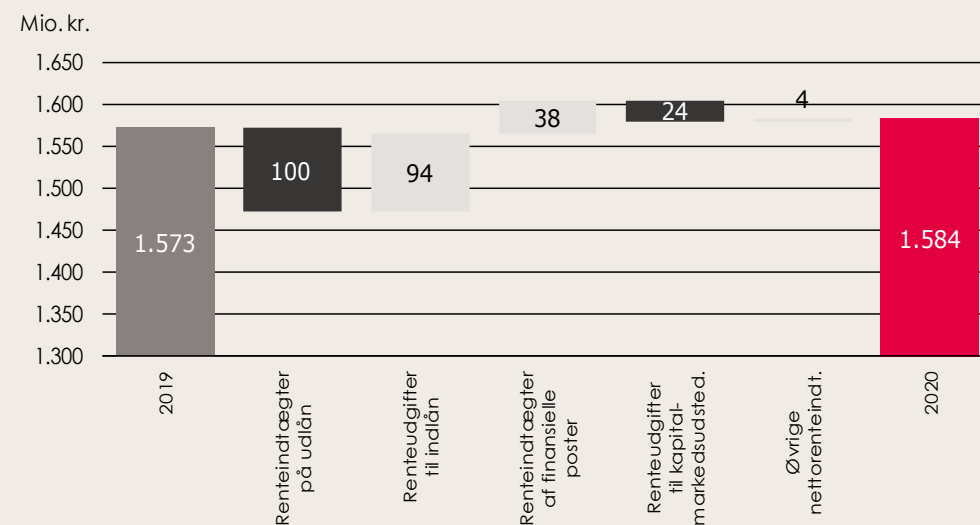
- **Udlån på 42,5 mia. kr. – reduktion på 0,7 mia. kr. (2 %) siden ultimo 2019**

- Udlån til privatkunder er vokset med 0,7 mia. kr.
- Leasingudlån er vokset med 0,7 mia. kr.
- Udlån til erhvervs kunder falder med 1,9 mia. kr. (lavere træk pga. hjælpepakker)
- Udlån til offentlige kunder falder med 0,2 mia. kr.

- **Fra 3. kvartal til 4. kvartal er nettorenteindtægterne steget fra 391 mio. kr. til 398 mio. kr.**

- Højere nettorenteindtægter fra indlån som følge af aktive tiltag

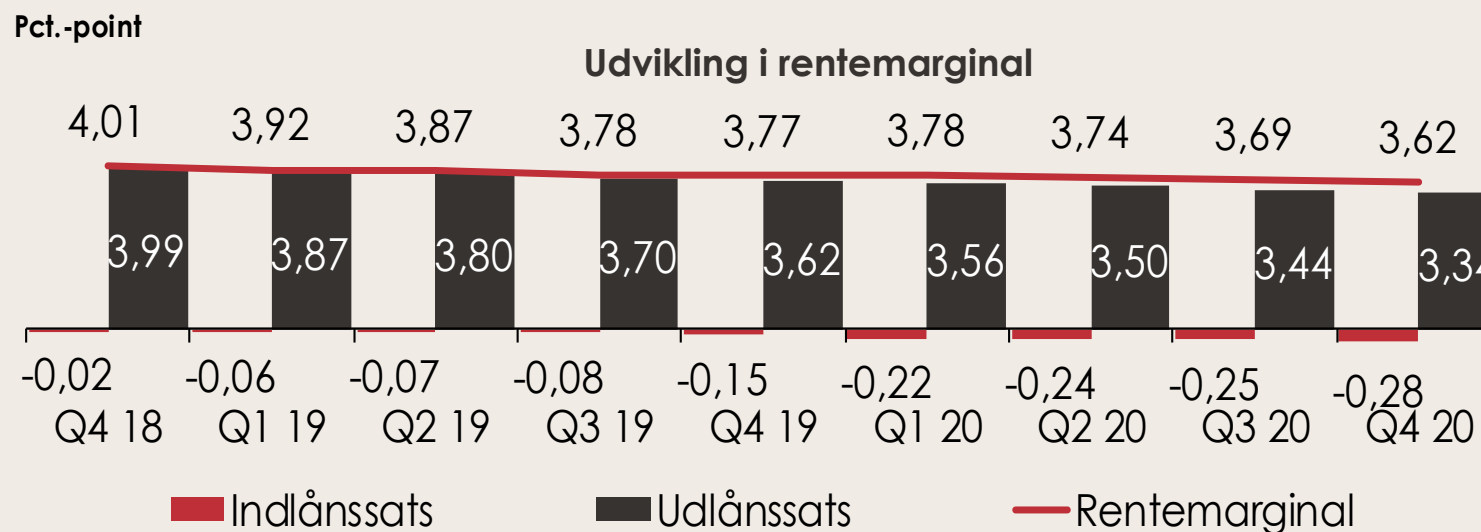
Nettorenteindtægter



| Mio. kr. | 2019 | Q1 '20 | Q2 '20 | Q3 '20 | Q4 '20 | 2020 |
|---|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Renteindtægter på udlån | 1.547 | 370 | 362 | 357 | 357 | 1.447 |
| Renteudgifter til indlån | -39 | -25 | -32 | -36 | -40 | -132 |
| Nettorenteindtægter, ind- og udlån | 1.586 | 395 | 394 | 393 | 397 | 1.579 |
| Renteindtægter af finansielle poster | 63 | 14 | 37 | 24 | 25 | 101 |
| Renteudgifter til kapitalmarkedet | 36 | 14 | 15 | 16 | 15 | 60 |
| Øvrige nettorenteindtægter | -40 | -8 | -8 | -9 | -9 | -36 |
| Nettorenteindtægter i alt | 1.573 | 387 | 408 | 391 | 398 | 1.584 |

Pres på udlånsatsen kompenseres delvist med aktive tiltag på indlåns siden

- Den samlede rentemarginal er 15 basispoint lavere i 4. kvartal 2020 end 4. kvartal 2019
 - Udlånsatsen er faldet med 28 basispoint
 - Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer med 13 basispoint
- Fald i udlån til erhvervs kunder delvist modvirket af vækst i udlån til privatkunder (prioritetslån) og leasingudlån – men til lavere marginaler



Nettogebyrindtægter fastholdt på rekordniveau

- **Nettogebyrindtægterne blev på 1.238 mio. kr. mod 1.225 mio. kr. i 2019**

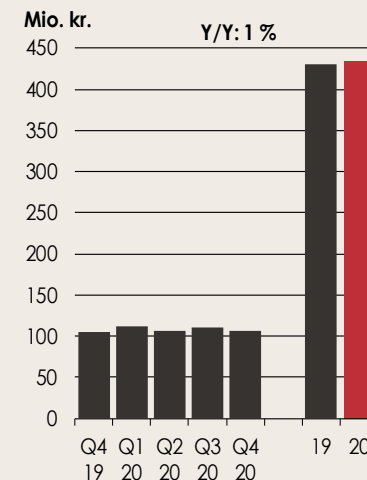
- Indtægter fra realkredit voksede trods lavere konverteringsaktivitet med 1 % - drevet af fortsat volumenvækst
- Øvrige lånesagsgebyrer falder med 21 % pga. lavere konverteringsaktivitet
- Værdipapirhandel og kapitalforvaltning voksede med 5 % efter pæn vækst i kapital under forvaltning og høj handelsaktivitet i volatile markeder
- Gebyrindtægter fra betalingsformidling, forsikringer mv. er vokset med 6 %

- **Fra 3. kvartal til 4. kvartal er nettogebyrindtægterne steget fra 300 mio. kr. til 319 mio. kr.**

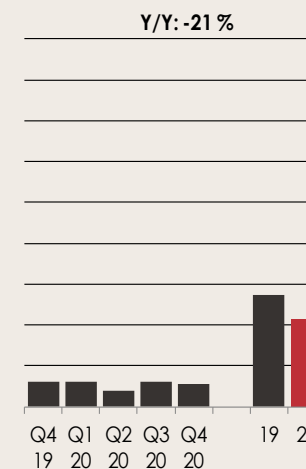
- Primært drevet af højere gebyrindtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning

| Mio. kr. | 2019 | Q1 '20 | Q2 '20 | Q3 '20 | Q4 '20 | 2020 |
|------------------------------------|--------------|------------|------------|------------|------------|--------------|
| Realkreditgebyrer | 430 | 112 | 106 | 110 | 106 | 434 |
| Øvrige lånesagsgebyrer | 137 | 31 | 19 | 30 | 27 | 108 |
| Værdipapirer og kapitalforvaltning | 382 | 103 | 107 | 88 | 104 | 401 |
| Andre gebyrer | 276 | 76 | 65 | 72 | 81 | 294 |
| Nettogebyrindtægter i alt | 1.225 | 322 | 296 | 300 | 319 | 1.238 |

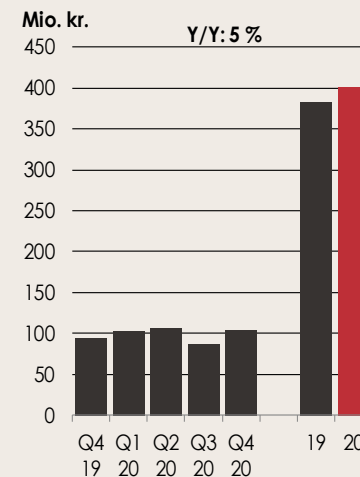
Realkredit



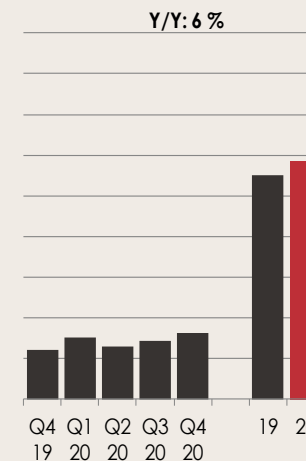
Øvrige lånesager



Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



Andre gebyrer



Positiv udvikling på de finansielle markeder giver stigning i kursreguleringer

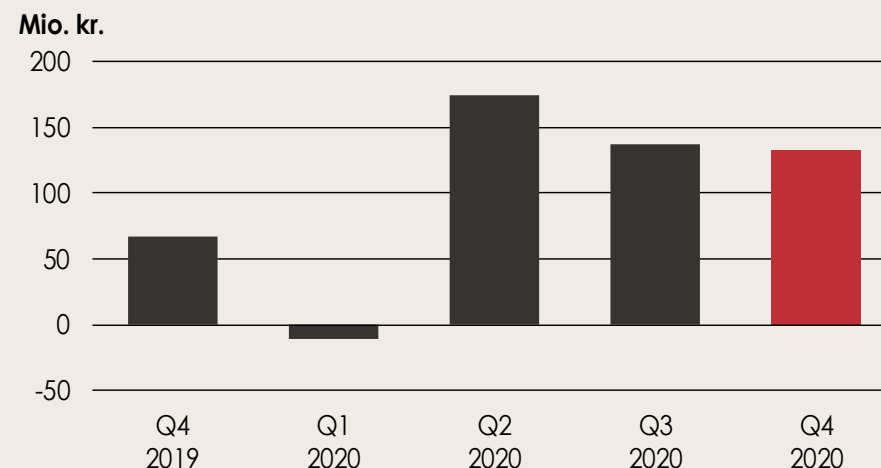
- **Kursreguleringer og udbytte blev på 433 mio. kr. mod 379 mio. kr. sidste år**

- Kursreguleringer på aktier og obligationer er 44 mio. kr. højere til trods for turbulent 1. kvartal med kursfald og udvidede kreditspænd
 - I 2020 udgør kursreguleringer på aktier i Handelsområdet 61 mio. kr., mens obligationssiden bidrager med 158 mio. kr.
- Kursreguleringer og udbytte på aktieposter i den finansielle sektor realiseres 7 mio. kr. højere end i 2019
 - Beholdning af BI Holding og PRAS samt salg af aktier i VP Securities A/S påvirker resultatet positivt
 - Lavere ejerandel af DLR og salg af beholdning i Sparinvest Holding i 2019 trækker i modsatte retning

- **Fortsat positiv udvikling på finansielle markeder i 4. kvartal**

- Fortsat indsnævring af kreditspænd
- Stigende aktiekurser

Kursreguleringer og udbytte



| Mio. kr. | 2019 | Q1 '20 | Q2 '20 | Q3 '20 | Q4 '20 | 2020 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Kursreg. i Handelsområdet m.m. | 177 | -68 | 134 | 80 | 74 | 221 |
| Anlægsaktier inkl. udbytte | 144 | 39 | 28 | 43 | 41 | 151 |
| Valutahandel og -agio | 58 | 18 | 12 | 13 | 18 | 62 |
| Kursreguleringer og udbytte i alt | 379 | -11 | 174 | 137 | 133 | 433 |

Øvrige indtægter præget af (fraværet af større) engangsforhold

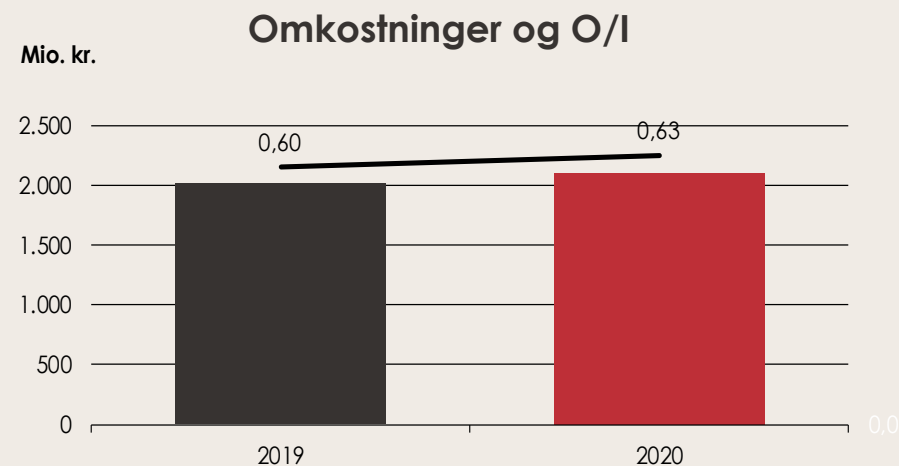
- Øvrige indtægter på 71 mio. kr. mod 160 mio. kr. i 2019
 - Det realiserede resultatet er 90 mio. kr. lavere i 2020, hvilket primært kan henføres til resultat i associerede virksomheder
 - Udviklingen kommer primært fra det lavere resultat fra Danske Andelskassers Bank

Øvrige indtægter

| Mio. kr. | 2020 | 2019 | Ændring |
|-------------------------------------|-----------|------------|------------|
| Andre driftindtægter | 42 | 51 | -9 |
| Resultat i associerede virksomheder | 29 | 110 | -81 |
| Øvrige indtægter i alt | 71 | 160 | -90 |
| heraf Danske Andelskassers Bank | 22 | 104 | -83 |

Fortsat pres på omkostninger – stiger med 4 %

- **Samlede omkostninger højere end forventet på 2.099 mio. kr. mod 2.014 mio. kr. i 2019**
- **Lønomsotninger stiger med 75 mio. kr. (6 %)**
 - Overenskomstmæssig lønstigning og flere ansatte: 38 mio. kr.
 - Omkostninger til fratrædelsesprogram og afskedigelser: 34 mio. kr.
- 1.545 medarbejdere ultimo 2020, hvoraf 47 medarbejdere fratræder pr. 1. januar 2021
- **Driftsomkostninger og afskrivninger forøget med 9 mio. kr.**
 - Stigende omkostninger til datacentral (BEC) elimineres delvist af faldende omkostninger på langt de fleste øvrige omkostningsposter
- **O/I-nøgletallet realiseres på 0,63 – lidt bedre end strategisk mål på 0,65**



Fordeling på omkostningstyper

| Omkostninger (Mio. kr.) | 2020 | 2019 | Ændring |
|-------------------------|--------------|--------------|-----------|
| Personaleomkostninger | 1.293 | 1.218 | 75 |
| Driftsomkostninger | 806 | 796 | 9 |
| Omkostninger | 2.099 | 2.014 | 85 |

| Driftsomkostninger (Mio. kr.) | 2020 | 2019 | Ændring |
|---------------------------------|------------|------------|----------|
| Personaleomkostninger | 35 | 43 | -8 |
| Rejseomkostninger | 10 | 21 | -11 |
| Marketingomkostninger | 62 | 79 | -17 |
| It-omkostninger | 439 | 388 | 51 |
| Lokaleudgifter og husleje | 55 | 58 | -3 |
| Øvrige driftsomkostninger | 124 | 121 | 3 |
| Af- og nedskrivninger | 80 | 86 | -5 |
| Driftsomkostninger i alt | 806 | 796 | 9 |

Nedskrivninger på udlån drevet af COVID-19

- **Nedskrivninger på udlån på 309 mio. kr. mod 22 mio. kr. i 2019**

- Nedskrivninger på 22 mio. kr. i 4. kvartal
- Ledelsesmæssigt skøn vedr. COVID-19 fastholdt uændret i kvartalet

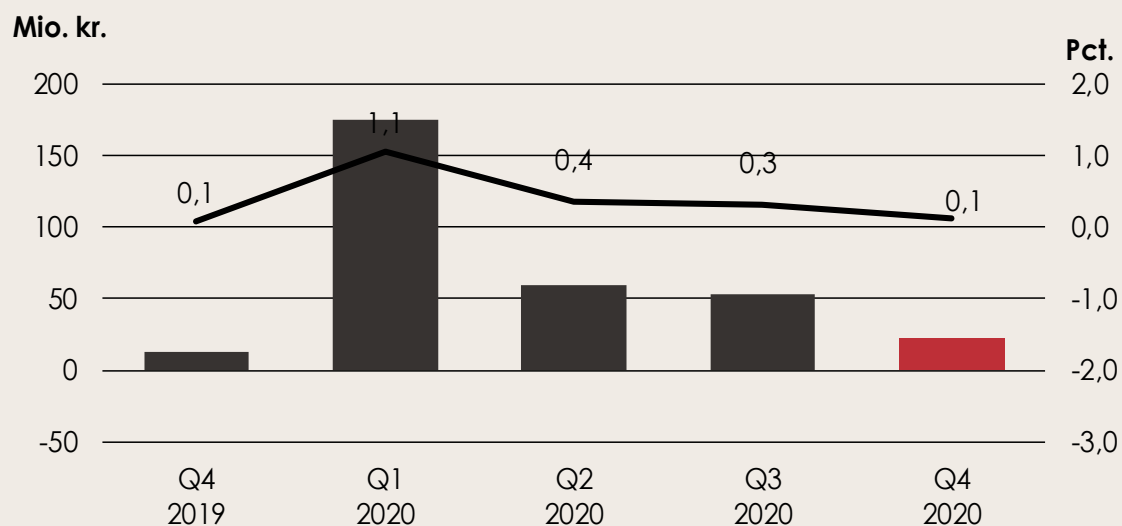
- **Fordeling på segmenter**

- Privat : 124 mio. kr. (2019: -5 mio. kr.)
- Forbrugslån (SparXpres): 9 mio. kr. (2019: 56 mio. kr.)
- Erhverv ekskl. landbrug: 250 mio. kr. (2019: 30 mio. kr.)
- Landbrug: -74 mio. kr. (2019: -59 mio. kr.)

- **Samlede ledelsesmæssige skøn for 570 mio. kr. (Ultimo 2019: 303 mio. kr.)**

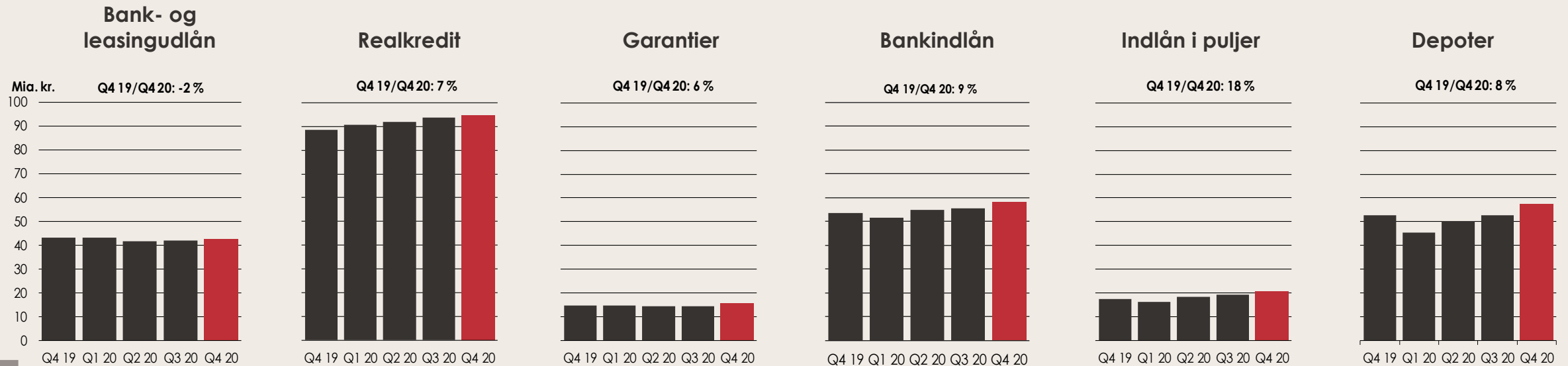
- COVID-19: 320 mio. kr.
 - Heraf privatkunder: 130 mio. kr.
 - Heraf erhvervs kunder ekskl. Landbrug: 190 mio. kr.
- Landbrug (jordpriser): 147 mio. kr.
- Modelusikkerhed mv.: 103 mio. kr.

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Rekord højt samlet forretningsomfang

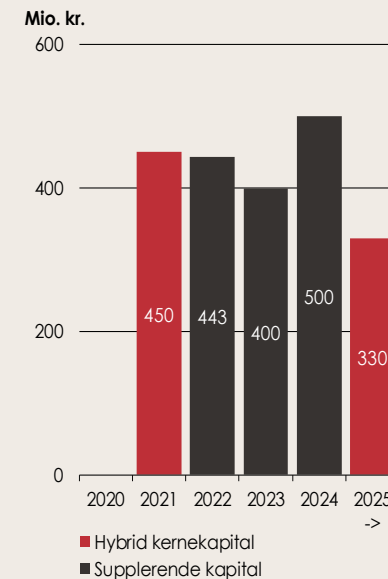
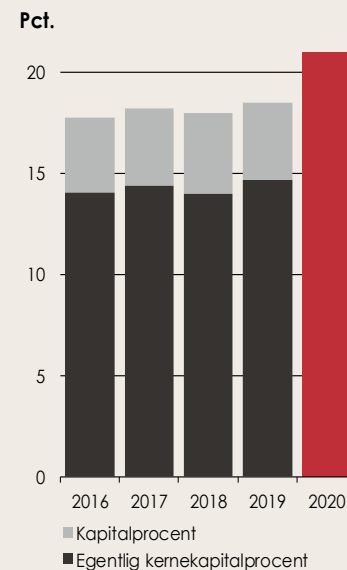
- Forretningsomfang er ultimo 2020 på 291,3 mia. kr. – 18,9 mia. kr. eller 7 % højere end ultimo 2019
- **Positiv udvikling i samlet kreditformidling**
 - Bank- og leasingudlån falder 0,7 mia. kr. (2 %) efter faldende udlån til erhvervs-kunder – realkreditlån stiger med 5,9 mia. kr. (7 %)
- **Indlån og puljeordninger vokser fortsat**
 - Bankindlånet er vokset med 4,8 mia. kr. (9 %) år-til-dato og indlån i puljer steg med 3,1 mia. kr. (18 %)
- **Depotværdier vokser med 4,5 mia. kr. (8%)**



Meget solid kapitalposition

- **Realiserede kapitalnøgletal**
 - CET 1: 17,2, (strategisk mål: 13,5)
 - Samlet kapitalprocent: 21,0 (strategisk mål: 17,5)
- **Individuelt solvensbehov på 9,9 % og kombineret bufferkrav på 3,5 %**
 - Overdækning på 7,6 procentpoint eller 4,2 mia. kr.
- **Kapitalprocent forøget med 0,6 pct. point i 4. kvartal, hvilket primært kan henføres til konsolidering og reduceret udbytte, mens REA er uændret**
 - Udbetaling af udbytte indstilles til 1,5 kr. pr. aktie (udbyttebetaling på 25 %)
 - Uændret REA trods stigende udlån og garantier skyldes forskydning i aktivsammensætning samt øgede sikkerheder ved pant i fast ejendom
- **Kapitalnøgletal ved fuldt indfaset IFRS9-effekt**
 - CET 1: 16,5
 - Samlet kapitalprocent: 20,4

Kapitalprocent og efterstillede kapitalindskud



Kapitalbase

| Pct. | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|-------------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| Egentlig kernekapitalprocent | 17,2 | 14,6 | 14,0 | 14,4 |
| Hybrid kernekapital | 1,4 | 1,5 | 1,6 | 1,7 |
| Fradrag i hybrid kernekapital | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Kernekapitalprocent | 18,6 | 16,1 | 15,6 | 16,0 |
| Supplerende kapital | 2,4 | 2,3 | 2,4 | 2,3 |
| Fradrag i kapitalgrundlaget | 0,0 | 0,0 | 0,0 | -0,1 |
| Kapitalprocent | 21,0 | 18,5 | 18,0 | 18,2 |

Stigende indlån bidrager til strategisk likviditet på 30,0 mia. kr.

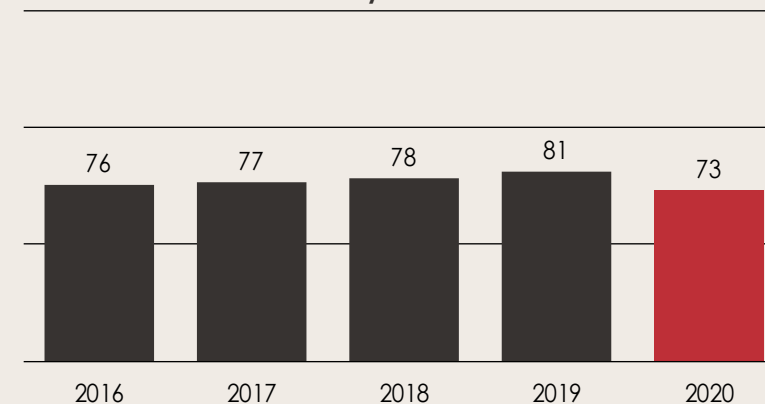
- **Strategisk likviditet styrket med 6,6 mia. kr. i 2020**
 - Stigende indlån kombineret med lidt lavere udlån
- **Pr. 31. december 2020 er LCR-nøgletallet opgjort til 241 %**
- **Løbende overvejelser omkring behov og tidspunkt for at udstede yderligere NEP-kapital i løbet af 2021**
 - Overdækning i forhold til NEP-krav 6,2 pct. point ultimo 2020
 - Indfasning af NEP-krav pr. 1. juli 2021 udfordres af BankNordik transaktion

Strategisk likviditet

| Mia. kr. | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Indlån, bankaktivitet | 58,1 | 53,3 | 50,8 |
| Seniorlån og udstedte obligationer | 2,7 | 2,6 | 0,0 |
| Egenkapital og efterst. kap. | 11,7 | 11,1 | 10,6 |
| Likviditetsfremskaffelse | 72,5 | 67,0 | 61,3 |
| Udlån, bank- og leasingaktivitet | 42,5 | 43,2 | 39,6 |
| Forfald < 1 år | 0,0 | 0,4 | 0,0 |
| Strategisk likviditet | 30,0 | 23,4 | 21,8 |

Pct.

Udlån / Indlån*



* Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

Køb af BankNordiks danske forretning

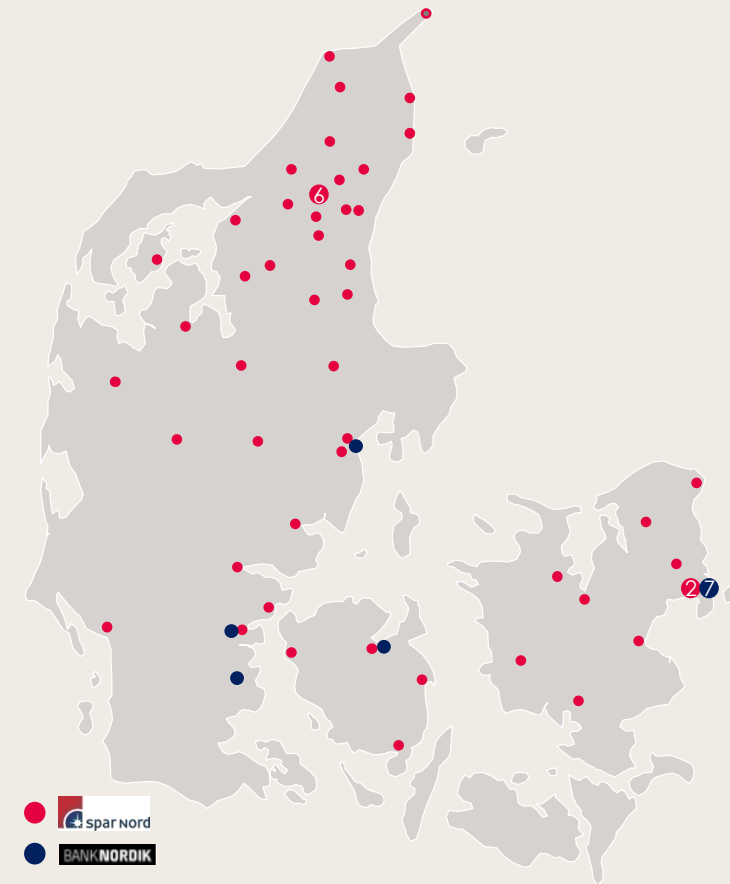
Finansielle data

- Den overtagne forretnings bidrag til bankens basisindtjening før nedskrivninger i 2021 forventes at være beskedent
- Fra 2022 forventes den overtagne portefølje at bidrage med en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 110 mio. kr.
- Det samlede kapitalforbrug ved købet er i niveauet 700 mio. kr., hvor goodwill på 255 mio. kr. og allokeret kapital fra REA på 375 mio. kr. er de væsentligste elementer
- Overtagelsen forventes samlet set at reducere bankens kapitalprocenter med ca. 1,5 procentpoint.
- EKF på den overtagne forretning opgøres til ca. 11 %
- Kreditformidling og indlån fordelt på geografi:

| Mia. kr. | Bankudlån | Realkreditformidling | Samlet kreditformidling | I pct. |
|-----------------|------------|----------------------|-------------------------|-------------|
| Storkøbenhavn | 1,4 | 6,7 | 8,2 | 61% |
| Øvrige filialer | 0,8 | 4,4 | 5,2 | 39% |
| Total | 2,3 | 11,1 | 13,3 | 100% |

| Mia. kr. | Indlån | I pct. |
|-----------------|------------|-------------|
| Storkøbenhavn | 2,6 | 44% |
| Øvrige filialer | 3,2 | 56% |
| Total | 5,8 | 100% |

Filialdækning efter køb



Forventninger til 2021

• Forventninger til basisindtægter

- Forventet udlånsvækst – herunder vækst i erhvervsudlån som følge af delvis udfasning af hjælpepakker og genvunden investeringslyst
- Fortsat men reduceret pres på udlånssatsen forventes imødegået af effekt af besluttede tiltag på indlånsiden
- Stadig stor aktivitet indenfor konvertering og hushandel – samt fortsat vækst i kapitalforvaltningsprodukter
- Positive effekter fra justering af konto- og netbankgebyrer
- Betydeligt lavere kursreguleringer som følge af stabilt lave renter

(Hertil kommer forventet effekt af overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter i niveauet 210 mio. kr.)

• Forventninger til omkostningerne

- Forventet reduktion i lønomkostninger som følge af færre medarbejdere og engangsomkostninger i 2020
- Fortsat strukturelt pres på IT-omkostninger – primært relateret til datacentral og lov/sector-projekter
- Omkostninger relateret til opstart af 3 nye filialer - Herlev, Solrød Strand og Korsør
- Reducerede omkostninger på øvrige områder, eks. personale- og marketingomkostninger

(Effekt fra overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter forventes at blive omkring 130 mio. kr. + ca. 60 mio. kr. i engangsomkostninger)

• Basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1.100-1.300 mio. kr.

- Nedskrivninger på udlån forventes lidt lavere end i 2020

• Resultat efter skat forventes realiseret i niveauet 650-850 mio. kr.