

Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2021

Lasse Nyby, adm. direktør

19. august 2021



Nettoresultat på 686 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 13,4 %

Hovedpunkter fra regnskabet

- Nettorenteindtægter vokser med 7 % (å/å), mens nettogebyrindtægter stiger med hele 24 % (å/å) og ender på rekord højt niveau
- Kursreguleringer er positivt påvirket af meget tilfredsstillende indtjening på såvel sektoraktier som bankens aktiebeholdning
- Omkostninger stiger 10 % som følge af overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter. Engangsomkostninger hertil på 42 mio. kr. svarende til 4 %
- Tilbageførsler på nedskrivninger på udlån for i alt 101 mio. kr.
- Rekordhøjt samlet forretningsomfang på 336 mia. kr., hvoraf overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 27 mia. kr.
- Strategisk likviditet på historisk højt niveau og uændret solid kapitalposition
 - Egenkapital for første gang større end 10 mia. kr.

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2021	Realiseret YTD 2020	Index	Realiseret Q2 2021	Realiseret Q1 2021	Index
Nettorenteindtægter	846	795	107	432	414	104
Nettogebyrindtægter	768	618	124	372	396	94
Kursreguleringer og udbytte	216	164	132	126	90	140
Øvrige indtægter	79	27	288	42	37	114
Basisindtægter	1.910	1.604	119	972	938	104
Personaleomkostninger	705	660	107	352	353	100
Driftsomkostninger	449	392	114	235	214	110
Omkostninger	1.154	1.052	110	587	567	104
Basisindtjening før nedskrivninger	755	552	137	385	371	104
Nedskrivninger på udlån mv.	-101	234	-	-103	2	-
Resultat før skat	856	318	269	488	368	133
Skat	170	63	271	97	73	132
Resultat	686	255	269	391	295	133

Nettorenteindtægterne vokser med 7 %

- **Nettorenteindtægterne blev på 846 mio. kr. mod 795 mio. kr. i 1. halvår sidste år**

- Renteudgifter til indlån forbedret med 53 mio. kr. primært via aktive tiltag
- Renteindtægter fra udlån forøget med 4 mio. kr. som nettoeffekt af fortsat lavere udlånssats og overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter
- Mindre fald i renteindtægter fra placering af overskudslikviditet på 2 mio. kr.
- Forøgede renteudgifter til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud som følge af yderligere udstedelse af NEP-kapital

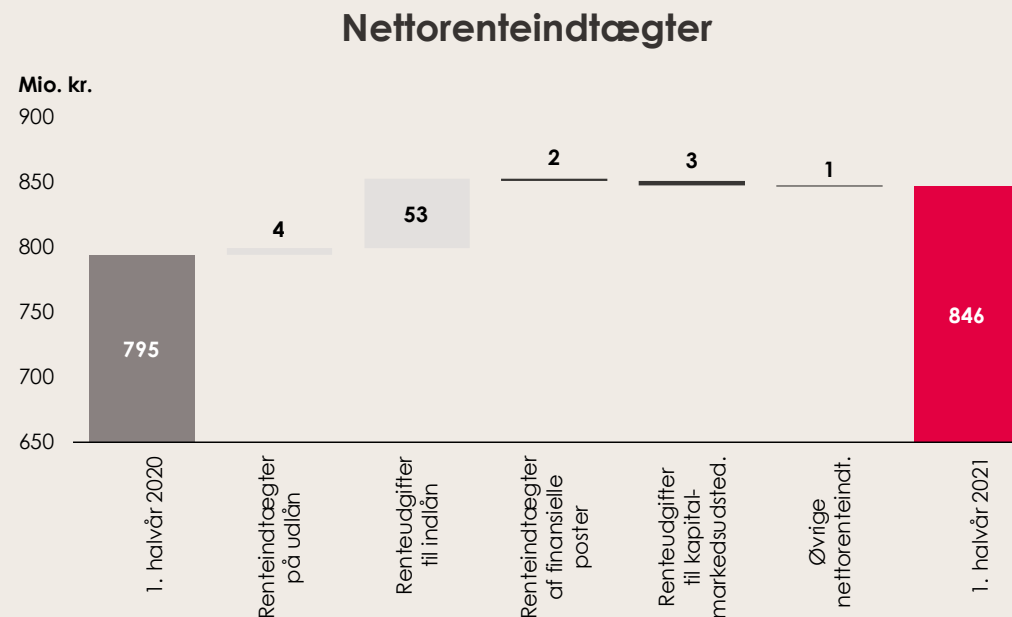
- Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 44 mio. kr.

- **Udlån på 46,6 mia. kr. – en stigning på 4,1 mia. kr. (10 %) siden ultimo 2020**

- Udlån til privatkunder er vokset med 2,6 mia. kr.
- Primært som følge af overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter
- Udlån til erhvervs kunder er vokset med 1,1 mia. kr.
- Leasingudlån er vokset med 0,6 mia. kr.
- Udlån til offentlige kunder falder med 0,2 mia. kr.

- **Fra 1. kvartal 2021 til 2. kvartal 2021 er nettorenteindtægterne steget fra 414 mio. kr. til 432 mio. kr.**

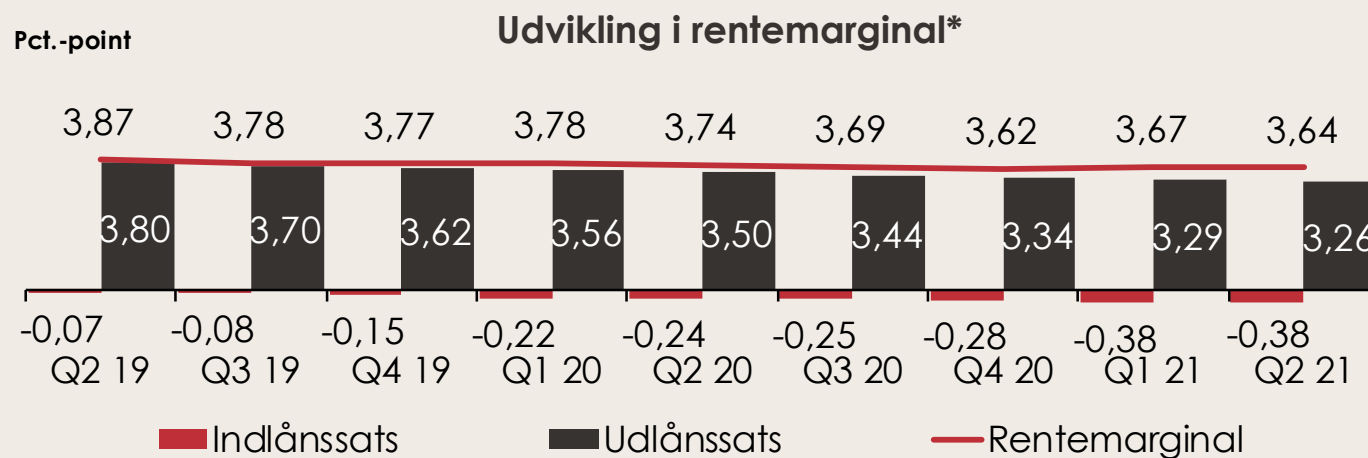
- Højere nettorenteindtægter fra indlån som følge større volumen med negativ rentesats
- Højere renteindtægter fra udlån, hvor en forøget volumen har mere end opvejet presset på udlånssatsen



Mio. kr.	Q2 '21	Q1 '21	Q4 '20	Q3 '20	Q2 '20
Renteindtægter på udlån	375	361	357	357	362
Renteudgifter til indlån	-60	-52	-40	-36	-32
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	435	413	397	393	394
Renteindtægter af finansielle poster	25	26	25	24	37
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	18	15	15	16	15
Øvrige nettorenteindtægter	-11	-10	-9	-9	-8
Nettorenteindtægter i alt	432	414	398	391	408

Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer delvist et fortsat pres på udlåns satsen

- Den samlede rentemarginal er 3 basispoint lavere i 2. kvartal 2021 end 1. kvartal 2021
 - Udlåns satsen er faldet med 3 basispoint
 - Indlåns satsen er uændret siden sidste kvartal
- Sammenlignet med samme periode sidste år er den samlede rentemarginal 10 basispoint lavere i 2. kvartal 2021
 - Udlåns satsen er faldet med 24 basispoint
 - Aktive tiltag på indlåns siden kompenserer med 14 basispoint



*Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter er ikke indeholdt i tallene

Nettogebyrindtægter på rekordniveau

- **Nettogebyrindtægterne blev på 768 mio. kr. mod 618 mio. kr. i 1. halvår 2020**

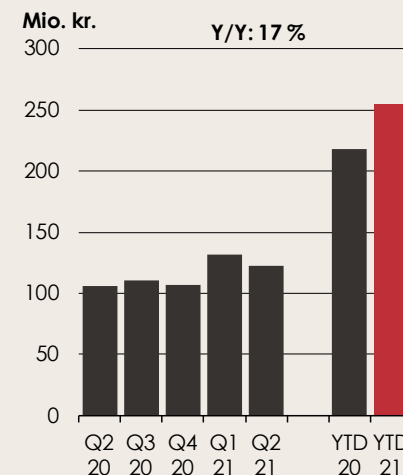
- Indtægter fra realkredit voksede med 17 % som følge af høj aktivitet på boligområdet og fortsat volumenvækst
- Øvrige lånesagsgebyrer er vokset med 50 % pga. høj boligaktivitet
- Værdipapirhandel og kapitalforvaltning voksede med 7 % efter pæn vækst i kapital under forvaltning og fortsat høj handelsaktivitet i positive markeder
- Gebyrindtægter fra betalingsformidling, forsikringer mv. er vokset med 52 %, hvilket ligeledes er påvirket af generel tilpasning af gebyrstruktur i 2020
- Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 48 mio. kr.

- **Fra 1. kvartal 2021 til 2. kvartal 2021 er nettogebyrindtægterne faldet fra 396 mio. kr. til 372 mio. kr.**

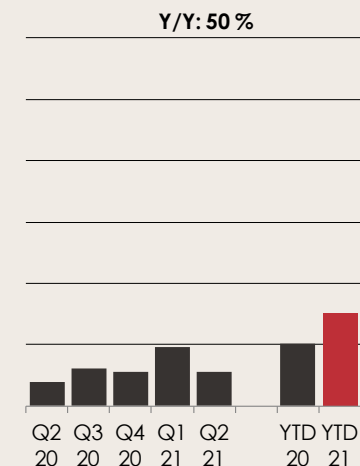
- Primært drevet af lavere gebyrindtægter fra bolighandel og konvertering samt værdipapirhandel og kapitalforvaltning

Mio. kr.	Q2 '21	Q1 '21	Q4 '20	Q3 '20	Q2 '20
Realkreditgebyrer	123	132	106	110	106
Øvrige lånesagsgebyrer	27	48	27	30	19
Værdipapirer og kapitalforvaltning	109	115	104	88	107
Andre gebyrer	113	101	81	72	65
Nettogebyrindtægter i alt	372	396	319	300	296

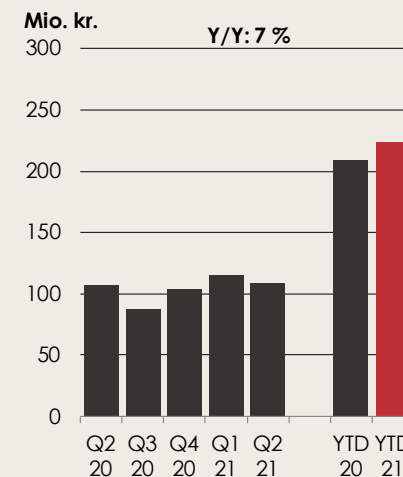
Realkredit



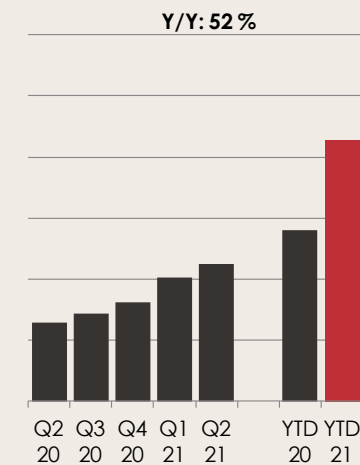
Øvrige lånesager



Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



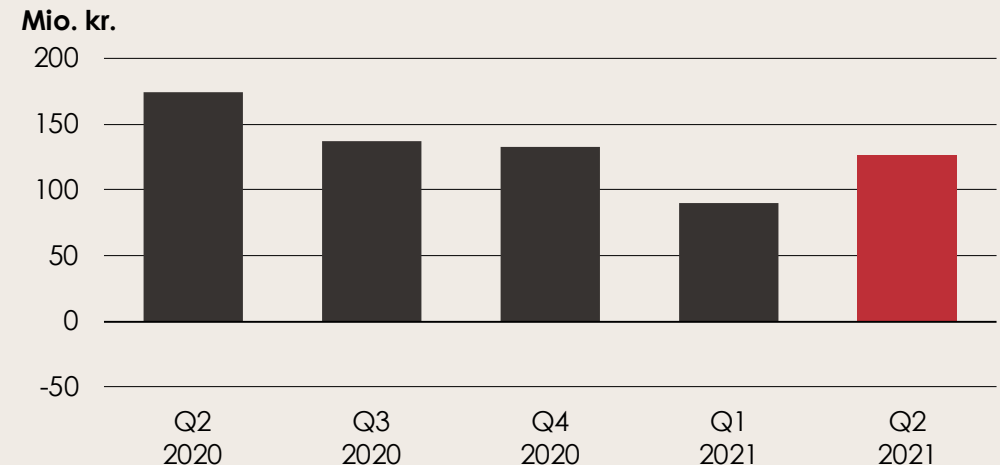
Andre gebyrer



Meget tilfredsstillende indtjening på såvel aktieposter i den finansielle sektor som bankens aktiebeholdning

- **Kursreguleringer og udbytte blev på 216 mio. kr. mod 164 mio. kr. i 1. halvår sidste år**
 - Kursreguleringer på aktier og obligationer realiseres omtrent på niveau med 1. halvår 2020
 - Kursreguleringer på aktier i Handelsområdet udgør 49 mio. kr., mens obligationssiden bidrager med 11 mio. kr.
 - Kursreguleringer og udbytte på aktieposter i den finansielle sektor realiseres 46 mio. kr. højere end i samme periode sidste år
 - Indtjeningen er positivt påvirket af ejerandel i BI Holding (BankInvest) og PRAS samt ekstraordinære gevinster bl.a. relateret til Erhvervsinvest selskaberne
- **Fra 1. kvartal 2021 til 2. kvartal 2021 er kursreguleringer og udbytte steget fra 90 mio. kr. til 126 mio. kr.**
 - Forøget indtjening fra aktieposter i den finansielle sektor, herunder ekstraordinære gevinster bl.a. relateret til Erhvervsinvest selskaberne
 - Højere indtjening fra bankens aktiebeholdning

Kursreguleringer og udbytte



Mio. kr.	Q2 '21	Q1 '21	Q4 '20	Q3 '20	Q2 '20
Kursreg. i Handelsområdet m.m.	35	28	74	80	134
Anlægsaktier inkl. udbytte i alt	71	42	41	43	28
Valutahandel og -agio	21	20	18	13	12
I alt	126	90	133	137	174

Øvrige indtægter

- Øvrige indtægter på 79 mio. kr. mod 27 mio. kr. i 1. halvår sidste år
 - Det realiserede resultatet var 52 mio. kr. højere i 2021, hvilket overvejende kunne henføres til resultat i associerede virksomheder
 - Resultat i associerede virksomheder var positivt påvirket af bankens ejerandel i Danske Andelskassers Bank, der bidrog med omkring halvdelen af den samlede stigning
 - Bankens aktiepost i Vækst-Invest Nordjylland bidrog ligeledes positivt til udvikling

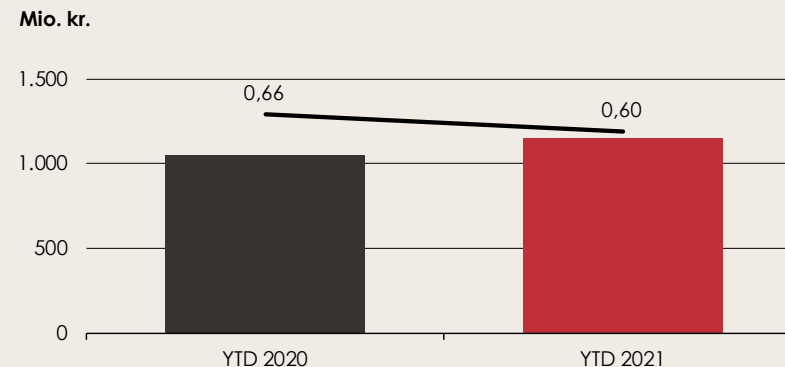
Øvrige indtægter

Mio. kr.	YTD 2021	YTD 2020	Ændring
Andre driftindtægter	23	23	0
Resultat i associerede virksomheder	56	4	51
Øvrige indtægter i alt	79	27	52
heraf Danske Andelskassers Bank	33	4	29

Omkostninger stiger med 10 %

- **Samlede omkostninger blev på 1.154 mio. kr. mod 1.052 mio. kr. i 1. halvår 2020**
 - Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 115 mio. kr., hvoraf 42 mio. kr. er engangsomkostninger
 - Underliggende omkostningsudvikling på -13 mio. kr. (-1 %)
- **Lønomsotninger stiger med 46 mio. kr. (7 %)**
 - 1.635 medarbejdere ultimo 1. halvår 2021, hvilket er 137 medarbejdere flere end primo 2021
 - Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 52 mio. kr., hvoraf 16 mio. kr. er engangsomkostninger
- **Driftsomkostninger og afskrivninger forøget med 57 mio. kr.**
 - Stigning i IT-omkostninger, mens rejse- og marketingomkostninger realiseres lavere
 - Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 63 mio. kr., hvoraf 26 mio. kr. er engangsomkostninger
- **O/I-nøgletallet realiseres på 0,60 og dermed bedre end det strategiske mål på 0,65**

Omkostninger og O/I



Fordeling på omkostningstyper

Omkostninger (Mio. kr.)	YTD 2021	YTD 2020	Ændring
Personaleomkostninger	705	660	46
Driftsomkostninger	449	392	57
Omkostninger	1.154	1.052	103

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2021	YTD 2020	Ændring
Personaleomkostninger	18	16	2
Rejseomkostninger	3	5	-2
Marketingomkostninger	26	34	-8
IT-omkostninger	266	214	53
Lokaleudgifter og husleje	26	26	0
Øvrige driftsomkostninger	63	57	7
Af- og nedskrivninger	45	40	5
Driftsomkostninger i alt	449	392	57

Nettotilbageførsel på nedskrivninger på udlån - trods fortsat usikkerhed som følge af COVID-19

- **Nedskrivninger på udlån på -101 mio. kr. mod 234 mio. kr. i 1. halvår 2020**

- Fortsatte forbedring i de makroøkonomiske vilkår
- Positive udvikling i allerede nedskrevne engagementer
- Generelt forbedret økonomisk situation hos privat- og erhvervskunder, herunder også landbruget
- Ledelsesmæssigt skøn vedr. COVID-19 fastholdt uændret i kvartalet

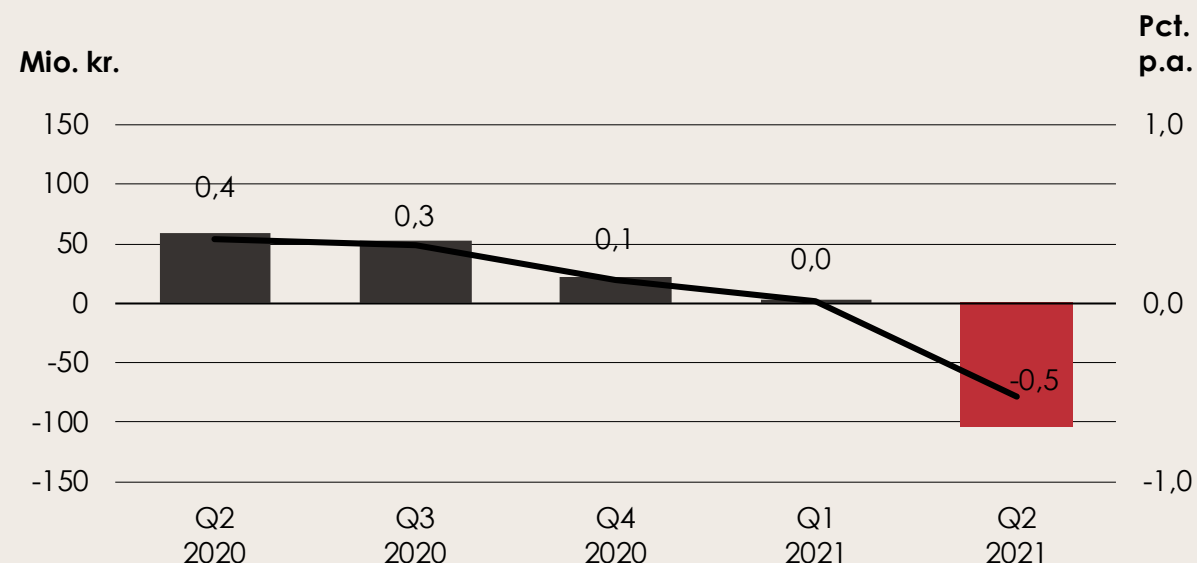
- **Fordeling på segmenter**

- Privat : -16 mio. kr. (1. halvår 2020: 97 mio. kr.)
- Forbrugslån (SparXpres): -4 mio. kr. (1. halvår 2020: 4 mio. kr.)
- Erhverv ekskl. landbrug: -54 mio. kr. (1. halvår 2020: 161 mio. kr.)
- Landbrug: -27 mio. kr. (1. halvår 2020: -28 mio. kr.)

- **Samlede ledelsesmæssige skøn for 556 mio. kr. (1. kvartal 2021: 566 mio. kr.)**

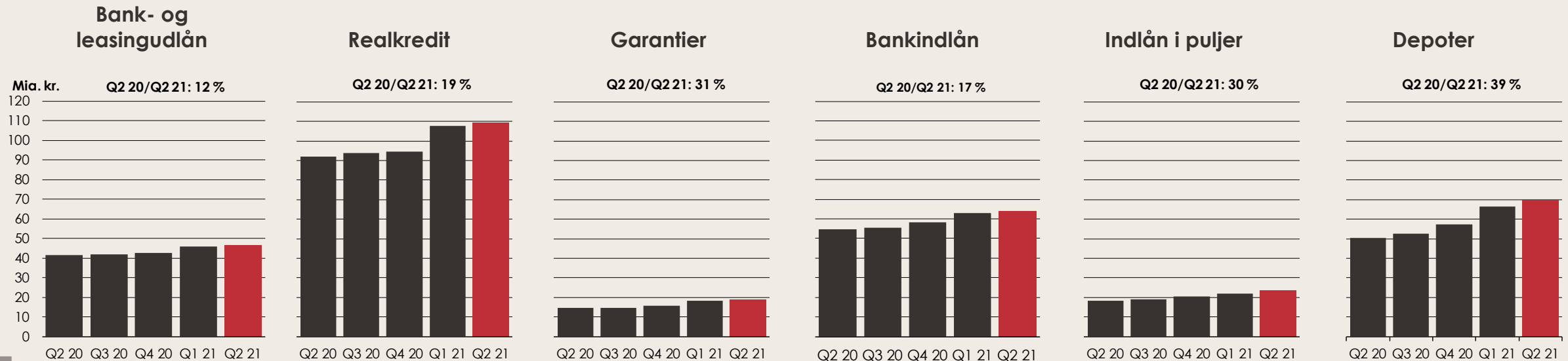
- COVID-19: 320 mio. kr.
 - Heraf privatkunder: 130 mio. kr.
 - Heraf erhvervskunder ekskl. landbrug: 190 mio. kr.
- Landbrug: 139 mio. kr.
- Modelusikkerhed: 97 mio. kr.

Nedskrivninger og nedskrivningsprocent



Samlet forretningsomfang på rekordniveau

- **Forretningsomfang er ultimo 1. halvår 2021 på 336,4 mia. kr. – 45,1 mia. kr. eller 15 % højere end ultimo 2020**
 - Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 26,9 mia. kr., heraf realkreditlån for 11,0 mia. kr.
- **Positiv udvikling i kreditformidling – Realkreditformidling nu over 100 mia. kr.**
 - Bank- og leasingudlån stiger 4,1 mia. kr. (Privat: 2,6 mia. kr. / Erhverv: 1,5 mia. kr.) og realkreditlån stiger med 15,0 mia. kr.
- **Indlån og puljeordninger vokser fortsat**
 - Bankindlånet vokser med 6,2 mia. kr. (Privat: 5,2 mia. kr. / Erhverv: 1,0 mia. kr.), mens indlån i puljer stiger 3,3 mia. kr.
- **Depotværdier vokser med 12,6 mia. kr.**



Uændret solid kapitalposition

• Realiserede kapitalnøgletal

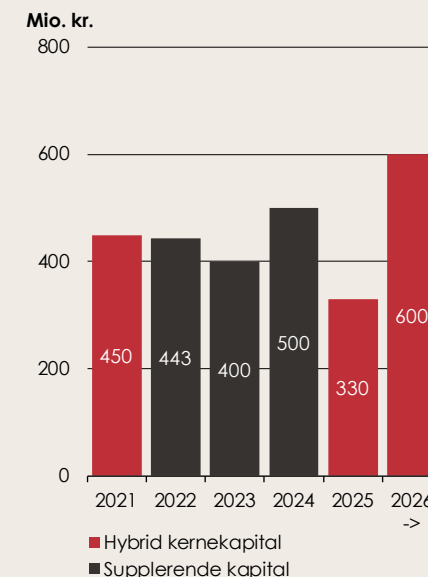
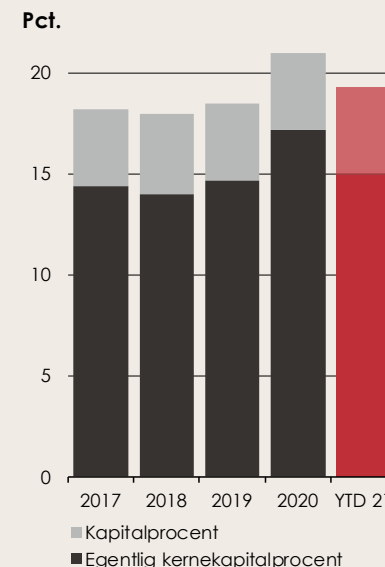
- CET 1: 15,0 (strategisk mål: 13,5)
- Samlet kapitalprocent: 19,3 (strategisk mål: 17,5)

• Individuelt solvensbehov på 9,6 % og kombineret bufferkrav på 3,5 %

• Kapitalprocent reduceret med 0,2 pct. point i 2. kvartal 2021

- Kapitalgrundlag forøget med 264 mio. kr. primært som følge af indregning af resultatet for 1. halvår 2021 fratrukket forventet udbytte og IFRS 9-effekt
- Stigning i REA på 2,0 mia. kr. som følge af forøgelse af forretningsomfang samt nyt regelsæt vedrørende modpartsrisiko (SA-CCR)
 - Stigning i privatkundeudlån samt garantier fra aktiviteten på boligmarkedet forøger REA med ca. 0,7 mia. kr.
 - Nyt regelsæt vedrørende modpartsrisiko forøger REA med ca. 0,6 mia. kr.
 - Endelig betyder primært en større obligationsbeholdning en forøgelse af markedsrisiko på ca. 0,8 mia. kr.

Kapitalprocenter og forfaldsstruktur for efterstillede kapitalindskud



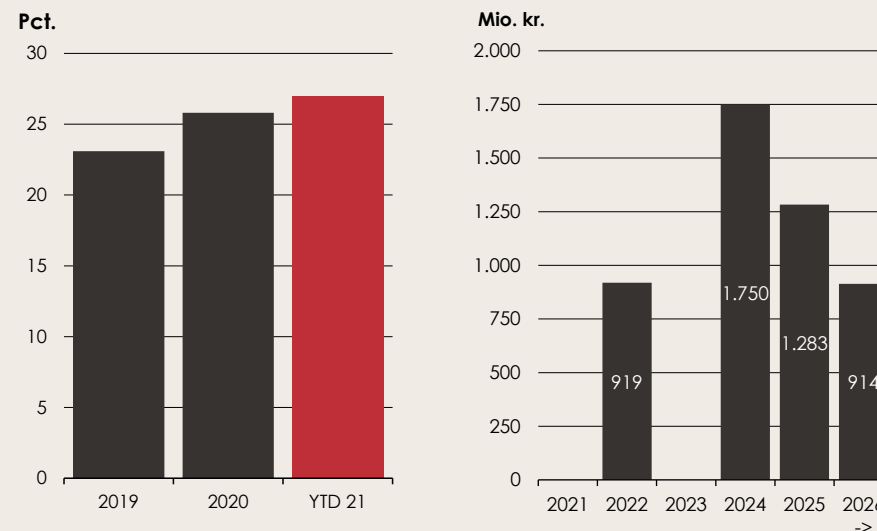
Kapitalbase

Pct.	Q2 2021	2020	2019	2018
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	17,2	14,6	14,0
Hybrid kernekapital	2,2	1,4	1,5	1,6
Fradrag i hybrid kernekapital	0,0	0,0	0,0	0,0
Kernekapitalprocent	17,2	18,6	16,1	15,6
Supplerende kapital	2,1	2,4	2,3	2,4
Fradrag i kapitalgrundlaget	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalprocent	19,3	21,0	18,5	18,0

Komfortabel overdækning til NEP-krav

- **NEP- og kombineret bufferprocent realiseres på 27 pct., hvilket er 3,2 pct. point højere end 1. kvartal 2021**
 - Som forberedelse til yderligere indfasning af NEP-krav pr. 1. juli 2021 er der udstedt NEP-kapital for i alt 2,2 mia. kr. i 2. kvartal 2021
 - NEP-kapital for i alt 1,8 mia. kr. udstedt i maj 2021 på følgende vilkår:
 - NOK 950 mio. med løbetid på 5,5NC4,5 og fast rente på midswap + 80 bps.
 - NOK 750 mio. med løbetid på 7NC6 og variabel rente på 3m NIBOR + 105 bps.
 - SEK 800 mio. med løbetid 5NC4 og variabel rente på 3m STIBOR + 80 bps.
 - NEP-kapital for 366 mio. kr. udstedt i juni 2021 på følgende vilkår:
 - NOK 500 mio. med løbetid 11NC10 og fast rente på midswap + 110 bps.
- **Overdækning i forhold til NEP- og kombineret bufferkrav på 7,7 pct. pr. 30. juni 2021 og 4,2 pct. efter yderligere indfasning pr. 1. juli 2021**
 - NEP- og kombineret bufferkrav forventes i niveauet 26 pct. efter endelig indfasning pr. 1. juli 2022
 - Forøges yderligere til ca. 27 pct. efter implementering af 1 pct. i kontracyklisk buffer pr. 1. september 2022
 - Inden endelig indfasning forventes yderligere udstedelse af NEP-kapital i niveauet 2,0 mia. kr.

NEP- og kombineret bufferprocent og forfaldsstruktur for NEP-kapital



NEP-krav og -overdækning

Mia. kr.	Q2 2021	Q1 2021	2020	2019*
Kapitalgrundlag	12,1	11,8	11,5	10,3
Senior Non-Preferred	4,8	2,6	2,7	2,6
Fradrag - særskilt kombineret bufferkrav	-2,2	-2,1	-1,9	-2,2
Nedskrivningsegne passiver i alt	14,7	12,3	12,2	10,7

Pct.	Q2 2021	Q1 2021	2020	2019*
NEP- og kombineret bufferprocent	27,0	23,8	25,8	23,1
NEP- og kombineret bufferkrav	19,2	19,3	19,6	19,6
Overdækning NEP- og kombineret bufferkrav	7,7	4,5	6,2	3,5

* Tilpasset til BRRD2 regelsæt

Strategisk likviditet på historisk højt niveau

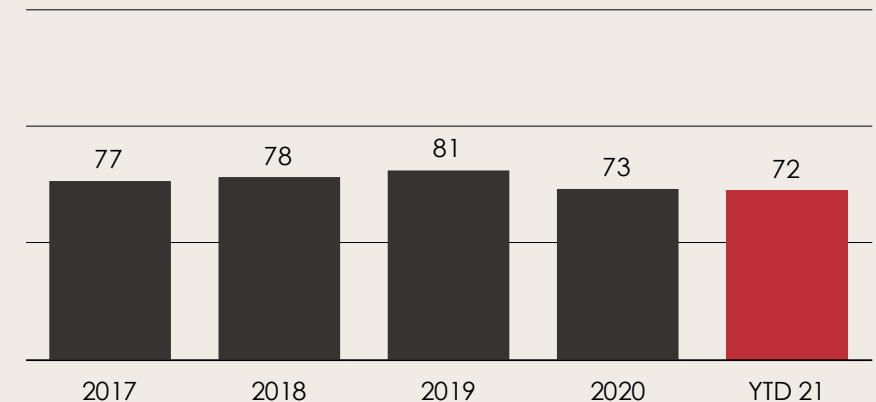
- **Strategisk likviditet styrket med 5,4 mia. kr. i 2021**
 - Overtagelse af indlånsoverskud fra BankNordiks danske aktiviteter bidrager med 3,5 mia. kr.
 - Udstedelse af NEP-kapital i 2. kvartal 2021 bidrager med 2,2 mia. kr.
 - Stigning i erhvervsudlån og leasing trækker i modsatte retning
- **Ultimo juni 2021 er LCR-nøgletallet opgjort til 257 %**
- **Ultimo juni 2021 er NSFR-nøgletallet opgjort til 129 %**

Strategisk likviditet

Mia. kr.	YTD 2021	2020	2019
Indlån, bankaktivitet	64,3	58,1	53,3
Seniorlån og udstedte obligationer	4,8	2,7	2,6
Egenkapital og efterst. kap.	12,8	11,7	11,1
Likviditetsfremskaffelse	82,0	72,5	67,0
Udlån, bank- og leasingaktivitet	46,6	42,5	43,2
Forfald < 1 år	0,0	0,0	0,4
Strategisk likviditet	35,4	30,0	23,4

Udlån / Indlån*

Pct.



* Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån

Forventninger til 2021

– Opjusteret i selskabsmeddelelse den 7. juli 2021

- **Basisindtjening før nedskrivninger**

- Ved indgangen til 2021 forventedes en basisindtjening før nedskrivninger på 1.100 – 1.300 mio. kr.
- I april 2021 blev forventningerne opjusteret til 1.200-1.400 mio. kr.
 - Basisindtjening før nedskrivninger realiseres i 1. halvår 2021 på 755 mio. kr.

- **Basisindtjening før nedskrivninger forventes nu i niveauet 1.350 – 1.500 mio. kr.**

- **Nedskrivninger på udlån**

- Ved indgangen til 2021 forventedes lavere nedskrivninger i 2021 end i 2020
- I april 2021 blev forventningerne ændret til, at nedskrivningerne i 2021 forventedes markant lavere end i 2020
 - Nedskrivninger på udlån realiseres i 1. halvår 2021 på -101 mio. kr.

- **Nedskrivningerne i 2021 forventes at være en mindre indtægt**

- **Resultat efter skat**

- Ved indgangen til 2021 forventedes et resultat efter skat på 650 – 850 mio. kr.
- I april 2021 blev forventningerne opjusteret til 850-1.050 mio. kr.
 - Resultat efter skat realiseres i 1. halvår 2021 på 686 mio. kr.

- **Resultat efter skat forventes nu i niveauet 1.100 – 1.300 mio. kr.**