

A photograph of a man with a beard carrying a young girl on his shoulders. They are outdoors, and the scene is lit by the warm, golden light of a sunset or sunrise. The man is looking upwards and to the right, and the girl is looking down at him. The background is a soft-focus landscape with trees and a bright sky.

**Kvartalsrapport** 1. kvartal 2021  
for Spar Nord

## 3 – 12

### Ledelsesberetning

Executive Summary .....	3
Hoved- og nøgletal for koncernen.....	4
Ledelsens kommentarer til 1. kvartal 2021.....	6
Alternative resultatmål.....	12

## 13 – 45

### Koncernregnskab

Ledelsespåtegning .....	13
Koncernregnskab.....	14
Noter.....	19

# Executive Summary

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	1. kvartal 2021	1. kvartal 2020	Index	1. kvartal 2021	4. kvartal 2020	Index
Nettorenteindtægter	414	387	107	414	398	104
Nettogebyrindtægter	396	322	123	396	319	124
Kursreguleringer og udbytte	90	-11	-	90	133	68
Øvrige indtægter	37	21	177	37	22	166
<b>Basisindtægter</b>	<b>938</b>	<b>719</b>	<b>130</b>	<b>938</b>	<b>872</b>	<b>108</b>
Personaleomkostninger	353	315	112	353	344	103
Driftsomkostninger	214	204	105	214	224	95
<b>Omkostninger</b>	<b>567</b>	<b>520</b>	<b>109</b>	<b>567</b>	<b>568</b>	<b>100</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>371</b>	<b>199</b>	<b>186</b>	<b>371</b>	<b>304</b>	<b>122</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	2	175	1	2	22	11
<b>Resultat før skat</b>	<b>368</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>368</b>	<b>282</b>	<b>131</b>
Skat	73	0	-	73	52	142
<b>Resultat</b>	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>295</b>	<b>230</b>	<b>128</b>

Vores resultat på 295 mio. kr. efter skat og en egenkapitalforrentning på 11,6 % vidner om, at vi er kommet rigtig godt fra start i 2021. På indtægtssiden bidrager såvel stigende nettorenteindtægter som en stærk nettogebyrindtjening til resultatet. Det er i høj grad fortsat privatkundernes høje aktivitet på boligmarkedet samt indenfor værdipapirhandel og kapitalforvaltning, der bidrager til den positive udvikling. Den aktuelle nedlukning og situationen omkring COVID-19 medfører fortsat stor usikkerhed – dog uden at det endnu har betydet større individuelle tab og nedskrivninger blandt bankens erhvervs-kunder. Endelig er der grund til at fremhæve, at processen omkring integration af BankNordiks danske aktiviteter forløber planmæssigt, og vi ser frem til at få løftet såvel kunder som medarbejdere over på bankens produkter og systemer i slutningen af 2. kvartal af 2021 siger Spar Nords administrerende direktør Lasse Nyby.

Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2021 et resultat efter skat på 295 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,6 % p.a. Samlet set anses resultatet for 1. kvartal 2021 som meget tilfredsstillende.

Overtagelsen af BankNordiks danske aktiviteter pr. 1. februar 2021 bidrog i kvartalet med en basisindtjening før nedskrivninger på 8 mio. kr., hvortil der kommer engangsomkostninger på 21 mio. kr.

Periodens basisindtægter blev på 938 mio. kr., hvilket er 219 mio. kr. eller 30 % højere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægterne var med 414 mio. kr. 7 % højere end sidste år, mens nettogebyrindtægterne stiger med 23 % til 396 mio. kr. Periodens kursreguleringer og udbytte blev på 90 mio. kr. mod -11 mio. kr. i samme periode sidste år, der var kraftigt påvirket af effekterne af COVID-19.

De samlede omkostninger blev på 567 mio. kr. mod 520 mio. kr. i samme periode af 2020. Heraf udgjorde lønomkostningerne 353 mio. kr. svarende til en stigning på 38 mio. kr. og driftsomkostningerne 214 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1. kvartal 2021 alene 2 mio. kr. mod 175 mio. kr. i samme periode sidste år. Ultimo kvartalet udgør bankens ledelsesmæssige skøn vedrørende COVID-19 uændret 320 mio. kr.

## Rekordhøjt forretningsomfang efter overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån, depotværdier og livrenter) var ultimo 1. kvartal 2021 på 326,6 mia. kr., hvilket var 35,3 mia. kr. højere end ultimo 2020. Heraf kunne 26,0 mia. kr. henføres til overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter.

Væksten i forretningsomfang kunne særligt henføres til forøget realkreditformidling på 13,1 mia. kr., som ultimo 1. kvartal udgjorde 107,6 mia. kr. – og dermed for første gang i bankens historie oversteg 100 mia. kr.

Endelig bidrog forøgede depotværdier på 9,3 mia. kr. og en stigning i såvel bankindlån på 4,7 mia. kr. som bankudlån på 3,6 mia. kr. til væksten i det samlede forretningsomfang.

## Forventninger til 2021

Ved indgangen til 2021 forventede Spar Nord en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1.100–1.300 mio. kr. og et nettoresultat i niveauet 650–850 mio. kr.

På baggrund af udviklingen i 1. kvartal og forventningerne til den resterende del af året blev forventningen til basisindtjening før nedskrivninger den 20. april 2021 opjusteret til 1.200–1.400 mio. kr., mens nettoresultatet nu forventes at blive i niveauet 850–1.050 mio. kr.

# Finansielle resultater – basisindtjening, kvartaler

## Hoved- og nøgletal for koncernen

### Hovedtal

#### Resultatopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020	Ændring i %	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	Året 2020
Nettorenteindtægter	414	387	7	414	398	391	408	387	1.584
Nettogebyrindtægter	396	322	23	396	319	300	296	322	1.238
Kursreguleringer og udbytte	90	-11	-	90	133	137	174	-11	433
Øvrige indtægter	37	21	77	37	22	21	7	21	71
<b>Basisindtægter</b>	<b>938</b>	<b>719</b>	<b>30</b>	<b>938</b>	<b>872</b>	<b>850</b>	<b>885</b>	<b>719</b>	<b>3.326</b>
Personaleomkostninger	353	315	12	353	344	289	344	315	1.293
Driftsomkostninger	214	204	5	214	224	190	188	204	806
<b>Omkostninger</b>	<b>567</b>	<b>520</b>	<b>9</b>	<b>567</b>	<b>568</b>	<b>479</b>	<b>532</b>	<b>520</b>	<b>2.099</b>
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>371</b>	<b>199</b>	<b>86</b>	<b>371</b>	<b>304</b>	<b>371</b>	<b>353</b>	<b>199</b>	<b>1.227</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2	175	-99	2	22	53	59	175	309
<b>Resultat før skat</b>	<b>368</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>368</b>	<b>282</b>	<b>318</b>	<b>294</b>	<b>24</b>	<b>918</b>
Skat	73	0	-	73	52	66	63	0	181
<b>Periodens resultat</b>	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>-</b>	<b>295</b>	<b>230</b>	<b>252</b>	<b>231</b>	<b>24</b>	<b>737</b>
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital	12	12	0	12	11	11	15	12	49

#### Balanceoplysninger

Mio. kr.									
Aktiver i alt	108.208	94.457	15	108.208	102.077	96.026	95.242	94.457	102.077
<b>Udlån</b>	<b>55.245</b>	<b>50.400</b>	<b>10</b>	<b>55.245</b>	<b>52.312</b>	<b>49.397</b>	<b>49.272</b>	<b>50.400</b>	<b>52.312</b>
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	46.058	43.017	7	46.058	42.494	41.748	41.644	43.017	42.494
Udlån, reverse repoforretninger	9.187	7.383	24	9.187	9.819	7.649	7.629	7.383	9.819
<b>Indlån</b>	<b>85.360</b>	<b>67.631</b>	<b>26</b>	<b>85.360</b>	<b>78.881</b>	<b>74.855</b>	<b>73.227</b>	<b>67.631</b>	<b>78.881</b>
Indlån, bankaktiviteter	62.787	51.552	22	62.787	58.084	55.454	54.843	51.552	58.084
Indlån, repoforretninger	488	0	-	488	333	250	166	0	333
Indlån, puljeordninger	22.085	16.078	37	22.085	20.464	19.150	18.218	16.078	20.464
Udstedte obligationer	2.651	2.585	3	2.651	2.670	2.625	2.632	2.585	2.670
Efterstillede kapitalindskud	1.327	1.293	3	1.327	1.333	1.317	1.321	1.293	1.333
Hybrid kernekapital	1.407	872	61	1.407	794	807	796	872	794
Aktionærenes egenkapital	9.870	8.915	11	9.870	9.596	9.369	9.125	8.915	9.596
Garantier	18.400	14.596	26	18.400	15.591	14.676	14.494	14.596	15.591
Den samlede risikoeksponering	60.594	56.548	7	60.594	54.865	54.749	54.627	56.548	54.865
Kernekapital *)	10.482	9.471	11	10.482	10.193	9.890	9.725	9.471	10.193
Nedskrivningskonto	1.699	1.626	4	1.699	1.717	1.708	1.678	1.626	1.717
Kontraktuelle udlån med rentestop	268	303	-12	268	275	284	343	303	275
Forretningsomfang	326.604	263.879	24	326.604	291.310	280.094	273.952	263.879	291.310

\*) Kernekapital for 1. kvartal 2021 er eksklusive indregning af periodens resultat.

# Finansielle resultater – basisindtjening, kvartaler

## Nøgletal

	1. kv. 2021	1. kv. 2020	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	Året 2020	
<b>Kapitalgrundlag</b>									
Kapitalprocent **)	19,5	19,0	19,5	21,0	20,4	20,2	19,0	21,0	
Kernekapitalprocent **)	17,3	16,7	17,3	18,6	18,1	17,8	16,7	18,6	
Egentlig kernekapitalprocent **)	15,0	15,3	15,0	17,2	16,7	16,4	15,3	17,2	
<b>Indtjening</b>									
Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital p.a. *)	%	14,6	0,5	14,6	11,7	13,4	12,4	0,5	9,4
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital p.a. *)	%	11,6	0,5	11,6	9,5	10,5	9,6	0,5	7,4
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,60	0,72	0,60	0,65	0,56	0,60	0,72	0,63
Omkostningsandel af basisindtægter – inkl. nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	Kr.	0,61	0,97	0,61	0,68	0,63	0,67	0,97	0,72
Afkastningsgrad	%	0,3	0,0	0,3	0,2	0,3	0,2	0,0	0,7
<b>Markedsrisiko og likviditet</b>									
Renterisiko	%	0,9	0,1	0,9	1,1	1,1	1,1	0,1	1,1
Valutaposition	%	0,8	1,1	0,8	0,9	0,9	1,1	1,1	0,9
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	234	185	234	241	216	231	185	241
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån	%	73,4	83,4	73,4	73,2	75,3	75,9	83,4	73,2
<b>Kreditrisiko</b>									
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital		4,7	4,8	4,7	4,4	4,5	4,6	4,8	4,4
Periodens udlånsvækst	%	8,4	-0,3	8,4	1,8	0,3	-3,2	1,2	-1,5
Summen af store eksponeringer	%	81,8	82,6	81,8	78,1	77,7	78,6	82,6	78,1
Nedskrivningsprocent		0,0	0,3	0,0	0,0	0,1	0,1	0,3	0,4
<b>Medarbejdere og afdelinger</b>									
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.640	1.561	1.640	1.545	1.553	1.560	1.561	1.545
Antal lokale banker		57	49	57	51	49	49	49	51
<b>Spar Nord Aktien</b>									
<b>Kr. pr. aktie a 10 kr.</b>									
Kurs ultimo		68	42	68	60	47	53	42	60
Indre værdi*)		80	72	80	78	76	74	72	78
Periodens resultat *)		2,3	0,1	2,3	1,8	2,0	1,8	0,1	5,6

\*) 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.

\*\*) Kapitalgrundlag for 1. kvartal 2021 er eksklusive indregning af periodens resultat.

# Ledelsens kommentarer til 1. kvartal 2021

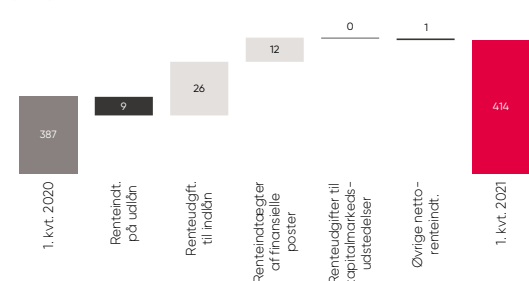
Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2021 et resultat efter skat på 295 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,6 % p.a. Samlet set anses resultatet for 1. kvartal 2021 som meget tilfredsstillende.

## Indtægter

Periodens basisindtægter blev på 938 mio. kr., hvilket er 65 mio. kr. eller 8 % højere end i seneste kvartal og 219 mio. kr. eller 30 % højere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægterne blev på 414 mio. kr. mod 398 mio. kr. i seneste kvartal og 387 mio. kr. i 1. kvartal 2020.

### Udvikling i nettorenteindtægter



Nettorenteindtægterne er i 1. kvartal 2021 positivt påvirket af aktive tiltag i anvendelsen af negative renter på indlånssiden samt overtagelsen af BankNordiks danske aktiviteter. Endelig bidrager renteindtægter fra placering af bankens overskudslikviditet ligeledes positivt.

I negativ retning trækker et fald i renteindtægter fra udlån på 9 mio. kr., hvilket primært kan henføres til et fald i udlånssatsen på 5 basispoint sammenlignet med 4. kvartal 2020.

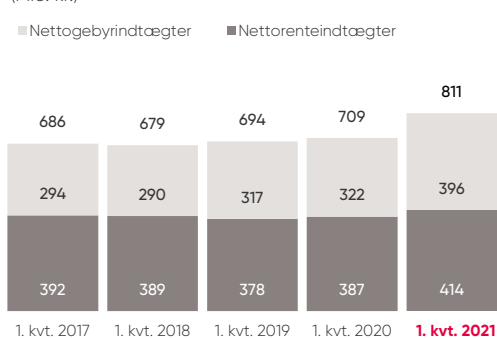
Samlet set er rentemarginalen dog steget fra ultimo 2020 til 1. kvartal 2021, idet indlånssatsen i perioden er reduceret med 10 basispoint.

Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrog i 1. kvartal 2021 med 17 mio. kr. i nettorenteindtægter.

Mio. kr.	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
Renteindtægter på udlån	361	357	357	362	370
Renteudgifter til indlån	-52	-40	-36	-32	-25
<b>Nettorenteindtægter, ind- og udlån</b>	<b>413</b>	<b>397</b>	<b>393</b>	<b>394</b>	<b>395</b>
Renteindtægter af finansielle poster	26	25	24	37	14
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	15	15	16	15	14
Øvrige nettorenteindtægter	-10	-9	-9	-8	-8
<b>Nettorenteindtægter i alt</b>	<b>414</b>	<b>398</b>	<b>391</b>	<b>408</b>	<b>387</b>

Periodens nettoebyrindtægter blev på 396 mio. kr. mod 319 mio. kr. i 4. kvartal 2020 og 322 mio. kr. i samme periode sidste år. Nettoebyrindtægterne udgjorde således rekordhøje 49 % af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter (1. kvartal 2020: 45 %).

### Nettorenteindtægter og nettoebyrindtægter



Den positive udvikling i nettoebyrindtægterne fra 2020 er fortsat i 1. kvartal 2021. Sammen med overtagelsen af BankNordiks danske aktiviteter betyder det fortsat høje aktivitetsniveau indenfor boligområdet, værdipapirhandel og kapitalforvaltning, at nettoebyrindtægterne realiseres hele 77 mio. kr. over seneste kvartal.

Foruden en vækst i såvel realkreditformidling som kapitalforvaltning i 1. kvartal 2021 kan en del af udviklingen i nettoebyrindtægter ligeledes henføres til sidste års stærke vækst i forretningsvolumen, der nu materialiserer sig i højere løbende indtægter.

Ligeledes bidrager øgede nettoebyrer fra betalingsformidling og kort, forsikring og pension samt generel tilpasning af bankens gebyrstruktur i 2020 til væksten i nettoebyrindtægterne.

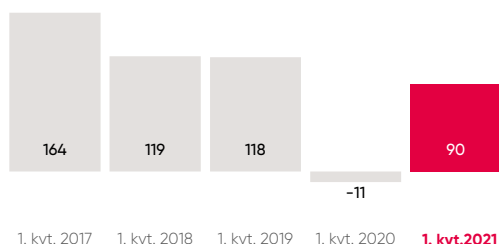
Mio. kr.	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
Realkreditgebyrer	132	106	110	106	112
Øvrige lånesagsgebyrer	48	27	30	19	31
Værdipapirer og kapitalforvaltning	115	104	88	107	103
Andre gebyrer	101	81	72	65	76
<b>Nettoebyrindtægter i alt</b>	<b>396</b>	<b>319</b>	<b>300</b>	<b>296</b>	<b>322</b>

Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrog i 1. kvartal 2021 med nettoebyrindtægter for i alt 20 mio. kr.

# Regnskabsberetning

Kursreguleringer og udbytte blev på 90 mio. kr. mod 133 mio. kr. i 4. kvartal 2020 og -11 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

## Kursregulering og udbytte (Mio. kr.)



Den positive udvikling på de finansielle markeder i 1. kvartal medførte pæne kursreguleringer på bankens aktiebeholdning, mens obligationsbeholdningen som følge af stigende renter alene bidrog med en mindre gevinst.

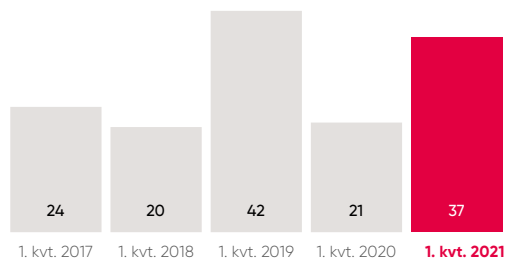
Kursreguleringer på aktier i Handelsområdet udgjorde i 1. kvartal 2021 19 mio. kr., mens obligations-siden bidrog med 7 mio. kr. Samlet set realiseredes indtjening i Handelsområdet 95 mio. kr. højere end i 1. kvartal 2020.

Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktier realiseres 3 mio. kr. højere end i 1. kvartal 2020. Spar Nords øgede aktiebeholdning i BI Holding (BankInvest) bidrog positivt, hvorimod en lavere ejerandel i DLR Kredit trak i modsat retning.

Mio. kr.	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	28	74	80	134	-68
Anlægsaktier inkl. udbytte	42	41	43	28	39
Valutahandel og -agio	20	18	13	12	18
<b>Kursreguleringer og udbytte i alt</b>	<b>90</b>	<b>133</b>	<b>137</b>	<b>174</b>	<b>-11</b>

Øvrige indtægter realiseredes på 37 mio. kr. mod 22 mio. kr. i seneste kvartal og 21 mio. kr. i samme periode af 2020. Det højere niveau for øvrige indtægter kan blandt andet henføres til positive reguleringer på det medregnede resultat af Danske Andelskassers Bank for 2020.

## Øvrige indtægter (Mio. kr.)



## Omkostninger

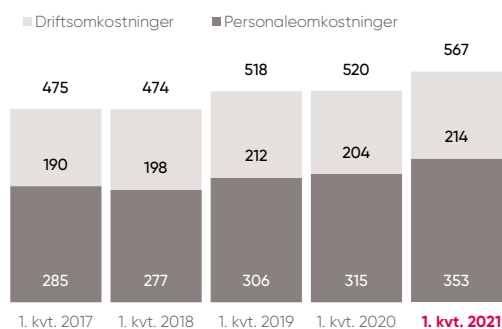
Koncernens samlede omkostninger blev på 567 mio. kr. mod 520 mio. kr. i samme periode af 2020.

Ud af de samlede omkostninger kunne 353 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 38 mio. kr. højere end i samme periode sidste år.

Vækst i lønomkostninger kan primært henføres til tilgangen af medarbejdere fra overtagelsen af BankNordiks danske aktiviteter. Ultimo 1. kvartal 2021 beskæftigede Spar Nord 1.640 medarbejdere (FTE), hvilket er 142 flere end primo 2021.

Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrog i 1. kvartal 2021 med 32 mio. kr., hvoraf 16 mio. kr. kan henføres til engangsomkostninger vedrørende fritstilling og fratrædelse i forbindelse med fastlæggelse af fremtidig organisering.

## Samlede omkostninger (Mio. kr.)



De øvrige driftsomkostninger realiseredes på 214 mio. kr., hvilket er 10 mio. kr. højere end i 1. kvartal 2020. I forhold til samme periode sidste år realiseres en mindre stigning i IT-omkostningerne, mens blandt andet personale-, rejse- og marketingomkostninger realiseres lavere.

## Regnskabsberetning

Driftsomkostningerne var påvirket med 20 mio. kr. som følge af overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter. Heraf var 5 mio. kr. engangsomkostninger relateret til overtagelse og tilpasning af filialer samt forberedelse af IT-konvertering.

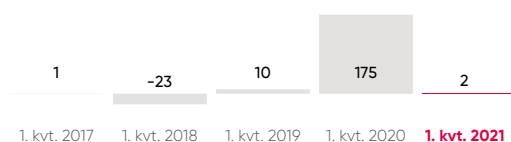
De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/Income Ratio på 0,60 (1. kvartal 2020: 0,72).

### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes i 1. kvartal 2021 på 2 mio. kr. – et niveau, der skal ses i forhold til nedskrivninger på 22 mio. kr. i seneste kvartal og 175 mio. kr. i samme periode sidste år.

Spar Nord foretog i 2020 et modelunderstøttet, ledelsesmæssigt skøn vedrørende COVID-19 på 320 mio. kr. Forlængelse af de statslige, økonomiske hjælpepakker bevirkede også i 1. kvartal 2021, at COVID-19 krisen alene har betydet begrænsede tab på individuelle engagementer. For nuværende vurderes det ledelsesmæssige skøn på 320 mio. kr. at være tilstrækkeligt til at imødegå fremtidige tab relateret til COVID-19.

#### Nedskrivninger (Mio. kr.)



Ultimo 1. kvartal 2021 udgjorde Spar Nord's samlede ledelsesmæssige skøn 566 mio. kr. med 320 mio. kr. vedrørende COVID-19 som den største post. De resterende 246 mio. kr. fordelte sig med 144 mio. kr. vedrørende landbrugets jordpriser og 102 mio. kr. vedrørende modelusikkerhed.

Driftspåvirkningen på 2 mio. kr. fordelte sig med -16 mio. kr. på landbrugskunder, 28 mio. kr. på øvrige erhvervs-kunder, -1 mio. kr. på kunder i forbrugslånsforretningen SparXpres og -9 mio. kr. på privatkunder.

Nedskrivninger i stadie 3 udgjorde 908 mio. kr. i 1. kvartal 2021 (ultimo 2020: 941 mio. kr.), mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgjorde 791 mio. kr. (ultimo 2020: 777 mio. kr.).

#### Udvikling i NPL-ratio

	31.03.21	31.12.20
NPL (DKK mio. kr.)	1.898	1.873
Eksponering (mio. kr.)	59.447	54.884
NPL ratio	3,2	3,4

Ved kvartalets udgang udgjorde andelen af misligholdte lån i Spar Nord (NPL ratio) 3,2 %.

#### Koncernens udlån og garantier \*)

Brancheopdelt	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto	
	31.03.21	31.12.20	31.03.21	31.12.20
<b>Branche %</b>				
Offentlige myndigheder	1,1	1,6	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	4,5	5,0	18,8	19,5
Fiskeri	0,2	0,2	0,1	0,1
Industri og råstofudvinding	4,1	4,3	5,5	4,9
Energiforsyning	2,7	3,0	1,9	1,7
Bygge og anlæg	4,0	4,3	3,5	3,6
Handel	6,1	5,8	9,1	8,5
Transport, hoteller og restauranter	4,1	4,2	9,3	9,0
Information og kommunikation	0,5	0,4	0,4	0,5
Finansiering og forsikring	5,6	5,5	6,7	6,5
Fast ejendom	10,3	11,4	9,0	10,2
Øvrige erhverv	6,8	6,7	8,2	7,3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>49,9</b>	<b>52,3</b>	<b>72,5</b>	<b>71,8</b>
<b>Privatkunder i alt</b>	<b>50,1</b>	<b>47,7</b>	<b>27,5</b>	<b>28,2</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\*) Ekskl. reverse repoforretninger

Efter overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter udgjorde udlån og garantier til privatkunder ultimo 1. kvartal 2021 for første gang mere end 50 % af bankens samlede udlån og garantier

#### Resultat

Resultatet før skat kan herefter opgøres til 368 mio. kr. mod 282 mio. kr. i seneste kvartal og 24 mio. kr. i 1. kvartal 2020. Koncernens effektive skatteprocent var på 20, hvorfor nettoresultatet kan opgøres til 295 mio. kr.

#### Forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån, depotværdier og livrenter) var ultimo 1. kvartal 2021 på 326,6 mia. kr. – et niveau som er 35,3 mia. kr. højere end ultimo 2020.

Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrog ultimo 1. kvartal 2021 med et samlet forretningsomfang på 26,0 mia. kr.

#### Forretningsomfang

Mia. kr.	31.03.21	31.03.20	31.03.19	31.03.18	31.03.17
Udlån, bank- og leasingudlån	46,1	43,0	40,6	37,6	35,8
Indlån, bank-aktiviteter	62,8	51,6	51,0	47,8	45,6
Indlån, puljeordninger	22,1	16,1	15,7	15,1	14,9
Garantier	18,4	14,6	12,4	11,4	11,9
Udlån, realkredit	107,6	90,8	82,0	78,5	74,6
Depotværdier	66,5	45,3	48,6	48,8	49,6
Letpension, livrente	3,1	2,5	2,1	1,7	1,3
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>326,6</b>	<b>263,9</b>	<b>252,3</b>	<b>240,9</b>	<b>233,7</b>

I løbet af 1. kvartal 2021 realiseredes en stigning i bank- og leasingudlånet på 3,6 mia. kr. eller 8 % til



## Regnskabsberetning

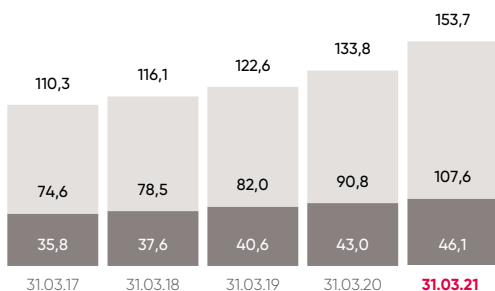
46,1 mia. kr. Udlånet til privatkunder er forøget med 2,1 mia. kr., hvilket kan henføres til overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter. Leasingudlånet voksede med 0,2 mia. kr., mens udlån til offentlige kunder var lavere med 0,2 mia. kr. Udlån til erhvervs-kunder er forøget med 1,5 mia. kr., hvilket i væsentligt omfang skyldtes forøgede træk på kundernes erhvervs-kreditter.

Volumen af formidlede realkreditlån er i løbet af året vokset med 13,1 mia. kr. eller 14 % til 107,6 mia. kr. Totalt udgør formidlingen af realkreditlån fra To-talkredit 96,2 mia. kr. og formidlingen af lån fra DLR Kredit 11,5 mia. kr. Dermed oversteg den samlede realkreditformidling for første gang i bankens historie 100 mia. kr.

Overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter bidrog med 11,0 mia. kr. i realkreditformidling.

### Samlet kreditformidling (Mia. kr.)

■ Udlån, realkredit ■ Udlån, bank- og leasingudlån

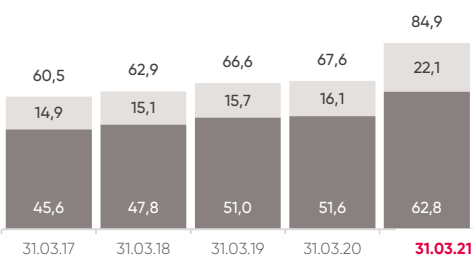


Indlån, bankaktiviteter, voksede i løbet af 1. kvartal 2021 med 4,7 mia. kr. eller 8 % til 62,8 mia. kr. Overtagelse af BankNordiks danske forretning bidrog med privatkundeindlån på 5,5 mia. kr. Det underliggende fald i indlån på 0,8 mia. kr. fordelte sig med et fald på 0,5 mia. kr. fra erhvervs-kunder og et fald på 0,3 mia. kr. fra privatkunder.

Indlån i puljeordninger steg med 1,6 mia. kr. eller 8 % til 22,1 mia. kr., mens kundernes depotværdier i kvartalet voksede med 9,3 mia. kr. eller 16 % til 66,5 mia. kr.

### Samlet indlån (Mia. kr.)

■ Indlån, puljeordninger ■ Indlån, bankaktiviteter



Udviklingen i ind- og udlåns-volumen betyder, at Loan-to-Deposit Ratio ved udgangen af 1. kvartal 2021 kan opgøres til 73.

### Kapitalforhold

På kapitalsiden har det siden udpegningen til SIFI været Spar Nord's målsætning at have en egentlig kernekapitalprocent (CET1) på 13,5 og en kapitalprocent på 17,5.

	31.03.21	31.03.20	31.03.19	31.03.18	31.03.17
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	15,3	14,2	14,0	13,8
Kernekapitalprocent	17,3	16,7	15,8	15,6	15,4
Kapitalprocent	19,5	19,0	18,2	17,8	17,6

Ultimo 1. kvartal 2021 kunne den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 15,0 mens den samlede kapitalprocent var på 19,5. Denne skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,7 %, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 3,5 %, således at det samlede kapitalkrav er 13,2 %. Spar Nord havde ultimo kvartalet en kapitalmæssig overdækning på 6,1 procentpoint eller 3,7 mia. kr.

Sammenlignet med ultimo 2020 er bankens kapitalnøgletal reduceret med 1,5 procentpoint, hvilket hovedsageligt skyldes overtagelsen af BankNordiks danske aktiviteter. Samlet set er kapitalgrundlaget i 1. kvartal 2021 styrket med 282 mio. kr., hvor udstedelse af hybrid kernekapital på 600 mio. kr. i marts 2021 bidrager positivt og goodwill på 207 mio. kr. relateret til overtagelse af BankNordik trækker i modsatte retning. Risikoeksponeringen forøges med 5,7 mia. kr., hvilket foruden overtagelse af BankNordiks danske aktiviteter primært kan henføres til stigningen i erhvervsudlån.

Det er fravalgt at indregne årets positive resultat i kapitalgrundlaget for 1. kvartal 2021. Effekten af denne indtjening afventer derfor indregning i kapitalgrundlaget. Såfremt kvartalets resultat havde været indregnet, ville såvel egentlige kernekapitalprocent som samlet kapitalprocent have været opgjort 0,3 procentpoint højere.

Spar Nord skal leve op til de samme krav om nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) som de øvrige SIFI-institutter. For Spar Nord indfases kravet frem mod medio 2022. Fuldt indfaset betyder NEP-kravet, at Spar Nord skal have en samlet kapital på ca. 26 % af den samlede risikoeksponering (REA).

Det er fortsat bankens forventning, at indfasningen af de nye krav over de kommende år medfører et samlet behov for udstedelse af NEP-kapital i niveaue 6 mia. kr. Det er aktuelt bankens forventning at udstede op imod 2 mia. kr. inden næste indfasning pr. 1. juli 2021.

## Regnskabsberetning

### Kalibreret NEP-krav

%	31.03.21	01.07.22
Solvensbehov	9,7	9,7
<b>Krav til tabsabsorberingsbeløb</b>	<b>9,7</b>	<b>9,7</b>
Solvensbehov	9,7	9,7
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
Indfasning	-7,0	0,0
<b>Krav til rekapitaliseringsbeløb</b>	<b>6,2</b>	<b>13,2</b>
<b>Samlet NEP-krav</b>	<b>15,8</b>	<b>22,8</b>
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
Kontracyklisk bufferkrav	0,0	0,0
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
<b>Samlet NEP- og kombineret bufferkrav</b>	<b>19,3</b>	<b>26,3</b>

### Overdækning kalibreret NEP-krav

Mio.kr. / %	31.03.21
Kapitalgrundlag	11.795
Non-prefered seniorkapital	2.634
Andre ikke-nedskrivningseggede passiver	0
<b>Samlet kapital</b>	<b>14.429</b>
Fradrag - Særskilt kombineret bufferkrav	-2.122
<b>Nedskrivningseggede passiver i alt</b>	<b>12.307</b>
NEP- og kombineret bufferprocent	23,8
NEP-procent	20,3
NEP- og kombineret bufferkrav	11.722
NEP-krav	9.600
Overdækning NEP-krav	2.707
<b>Overdækning NEP-krav i procentpoint</b>	<b>4,5</b>

### Likviditet

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, hybrid kernekapital, seniorlån og udstedte obligationer, som har kontraktuelt forfald inden for 12 måneder, medregnes ikke til bankens strategiske likviditet.

### Strategisk likviditet

Mia.kr.	31.03.21	31.12.20	30.09.20	30.06.20	31.03.20
Indlån, bank-aktiviteter	62,8	58,1	55,5	54,8	51,6
Seniorlån/obligationsudstedelser	2,7	2,7	2,6	2,6	2,6
Egenkapital og efterstillede kapitalindskud	12,6	11,7	11,5	11,2	11,1
<b>Likviditetsfremskaffelse</b>	<b>78,0</b>	<b>72,5</b>	<b>69,6</b>	<b>68,7</b>	<b>65,2</b>
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	46,1	42,5	41,7	41,6	43,0
Forfald <1 år	0,0	0,0	0,0	0,0	0,4
<b>Strategisk likviditet i alt</b>	<b>32,0</b>	<b>30,0</b>	<b>27,8</b>	<b>27,1</b>	<b>21,8</b>

Ved udgangen af 1. kvartal 2021 er Spar Nords strategiske likviditet opgjort til 32,0 mia. kr., hvilket er 2,0 mia. kr. højere end ultimo 2020. Stigningen er primært drevet af overtagelse af indlånsoverskud fra BankNordiks danske aktiviteter.

Spar Nord har ultimo 1. kvartal 2021 opgjort LCR-nøgletallet til 234 %.

### Rating

Spar Nord har en ekstern rating hos ratingbureauet Moody's. Spar Nord har en Adjusted Baseline credit assessment på baa1, en Banking deposit rating på A1 og et stabilt outlook. Spar Nords udstedelser af Senior Non-Preferred har fået ratingen A3 hos Moody's.

### Køb af BankNordiks danske forretning

Efter modtagelse af myndighedernes godkendelse i slutningen af januar 2021 blev transaktionen endeligt gennemført og BankNordiks danske aktiviteter overtaget pr. 1. februar 2021.

Medio marts 2021 blev den fremtidige organisering og filialstruktur i den overtagne forretning lagt fast. Det betød etablering af et nyt bankområde på Amager, sammenlægning af filialer samt fratrædelse af i alt 27 medarbejdere.

Ligeledes medio marts 2021 modtog kunderne fra BankNordiks danske forretning varsel om, at de fra den 19. juni 2021 indtræder i Spar Nords produkter og forretningsbetingelser, idet IT-konvertering fra SDC til BEC forventes gennemført i weekenden 19.-20. juni 2021.

Resultatmæssigt bidrog overtagelsen af BankNordiks danske forretning som forventet i 1. kvartal 2021, ligesom banken har uændrede forventninger til den fremtidige basisindtjening før nedskrivning på ca. 110 mio. kr. fra og med 2022.

### Tilsynsdiamanten

Det danske finanstilsyn har for år tilbage lanceret en model, Tilsynsdiamanten, der opstiller en række kvantitative pejlemærker for, hvad der anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Overskridelse af pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten medfører reaktioner fra Finanstilsynet.

Spar Nord var ultimo 1. kvartal 2021 fortsat komfortabelt inden for alle pejlemærker, idet Spar Nord realiserede nedenstående værdier:

### Tilsynsdiamant

	Grænseværdier	31.03.21	31.03.20
Summen af store eksponeringer	% <175	81,8	82,6
Udlånsvækst	% <20	7,1	6,0
Ejendomseksponering	% <25	9,6	10,7
Funding ratio	<1	0,5	0,5
Likviditetspejlemærke	% >100	250	189

# Regnskabsberetning

## **Forventninger til 2021**

Ved indgangen til 2021 forventede Spar Nord en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1.100-1.300 mio. kr., nedskrivninger, der er lidt lavere end i 2020 og et nettoresultat i niveauet 650-850 mio. kr.

På baggrund af regnskabet for 1. kvartal og forventningerne til den resterende del af året blev forventningen til 2021 opjusteret i selskabsmeddelelse nr. 12 af 20. april 2021.

For hele året 2021 forventes nu en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 1.200-1.400 mio. kr. Samtidig forventes nedskrivninger på udlån markant lavere end i 2020, hvorfor nettoresultatet samlet set forventes at blive i niveauet 850-1.050 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

poster, 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 5 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 og tilgodehavender mv.	Omkostninger i alt plus nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. / 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

1. kvartal 2021

## Ledespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar – 31. marts 2021 for Spar Nord Bank A/S.

Perioderegnskabet 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.

Det er vores opfattelse, at perioderegnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver og passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2021 samt resultat af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2021.

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 5. maj 2021

### Direktionen



**Lasse Nyby**  
Adm. Direktør



**John Lundsgaard**  
Bankdirektør



**Lars Møller**  
Bankdirektør



**Martin Kudsk Rasmussen**  
Bankdirektør

### Bestyrelsen



**Kjeld Johannesen**  
Bestyrelsesformand



**Per Nikolaj Bukh**  
Næstformand for bestyrelsen



**Lene Aaen**




**Kaj Christiansen**



**Morten Bach Baardboe**



**André Rogaczewski**



**Henrik Sjøgreen**



**Janne Skovsen**



**Kim Østergaard**

## 15 – 18

Resultatopgørelse .....	15
Totalindkomstopgørelse .....	15
Balance .....	16
Egenkapitalopgørelse .....	17
Pengestrømsopgørelse .....	18

# Resultatopgørelse

Note	1. kvrt 2021	1. kvrt 2020	Året 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
	432	423	1.647
	26	14	100
2.2 + 2.3	<b>458</b>	<b>437</b>	<b>1.747</b>
2.2 + 2.3	44	50	163
	<b>414</b>	<b>387</b>	<b>1.584</b>
2.4	437	365	1.396
2.4	41	43	158
2.5	90	-11	433
2.6	37	21	71
2.7	353	315	1.293
2.8	214	204	806
	<b>371</b>	<b>199</b>	<b>1.227</b>
2.9	2	175	309
	<b>368</b>	<b>24</b>	<b>918</b>
2.10	73	0	181
	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>737</b>
	283	12	688
	12	12	49
	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>737</b>
	2,3	0,1	5,6
	2,3	0,1	5,6

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>737</b>
<b>Anden totalindkomst</b>			
<b>Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:</b>			
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-1	-1	-1
Nettopskrivning på domicilejendomme	1	1	7
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>743</b>
	282	12	694
	12	12	49
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>295</b>	<b>24</b>	<b>743</b>

# Koncern

## Balance

Note	31.03.21 Mio. kr.	31.12.20 Mio. kr.	31.03.20 Mio. kr.	
<b>Aktiver</b>				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	183	1.126	1.214
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.127	1.259	2.866
5.1.1	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	55.245	52.312	50.400
	Obligationer til dagsværdi	21.786	21.647	18.411
	Aktier mv.	1.772	1.789	1.648
	Kapitalandele i associerede virksomheder	553	529	512
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	22.085	20.464	16.078
	Immaterielle aktiver	436	171	172
	Grunde og bygninger	784	782	779
	Øvrige materielle aktiver	109	112	111
	Aktuelle skatteaktiver	250	98	295
	Aktiver i midlertidig besiddelse	6	5	8
3.1	Andre aktiver	1.689	1.675	1.806
	Periodeafgrænsningsposter	185	108	157
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>108.208</b>	<b>102.077</b>	<b>94.457</b>
<b>Passiver</b>				
<b>Forpligtelser</b>				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.819	4.167	7.603
3.2	Indlån og anden gæld	63.275	58.416	51.552
	Indlån i puljeordninger	22.085	20.464	16.078
4.5	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.651	2.670	2.585
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2.610	835	1.654
3.3	Andre passiver	3.000	3.677	3.778
	Periodeafgrænsningsposter	64	28	55
	Udskudt skat	17	19	20
	Hensatte forpligtelser	82	78	52
4.4	Efterstillede kapitalindskud	1.327	1.333	1.293
	<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>96.931</b>	<b>91.687</b>	<b>84.670</b>
<b>Egenkapital</b>				
	Aktiekapital	1.230	1.230	1.230
	Opskrivningshenlæggelser	100	100	93
	Lovpligtige reserver	102	94	120
	Foreslået udbytte	185	185	0
	Overført overskud	8.253	7.987	7.472
	<b>Aktionærernes egenkapital</b>	<b>9.870</b>	<b>9.596</b>	<b>8.915</b>
4.3	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	1.407	794	872
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>11.277</b>	<b>10.390</b>	<b>9.787</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>108.208</b>	<b>102.077</b>	<b>94.457</b>



## Egenkapitalopgørelse

	Aktie- kapital	Opskriv- nings- henlæg- gelse	Lov- pligtige reserver	Foreslået udbytte	Overført overskud	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S	Hybrid kerne- kapital	Egen- kapital i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>Egenkapital 31.03.21</b>								
<b>Egenkapital 31.12.20</b>	<b>1.230</b>	<b>100</b>	<b>94</b>	<b>185</b>	<b>7.987</b>	<b>9.596</b>	<b>794</b>	<b>10.390</b>
<b>Totalindkomst 31.03.21</b>								
Periodens resultat	-	-	26	-	257	283	12	295
<b>Anden totalindkomst</b>								
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-19	-	18	-1	-	-1
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-19</b>	<b>-</b>	<b>18</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>275</b>	<b>282</b>	<b>12</b>	<b>295</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Udstedelse af hybrid kernekapital, netto transakti- onsomkostninger	-	-	-	-	-4	-4	600	596
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-151	-151	-	-151
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kerne- kapital	-	-	-	-	146	146	1	147
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-9</b>	<b>-9</b>	<b>601</b>	<b>592</b>
<b>Egenkapital 31.03.21</b>	<b>1.230</b>	<b>100</b>	<b>102</b>	<b>185</b>	<b>8.253</b>	<b>9.870</b>	<b>1.407</b>	<b>11.277</b>
<b>Egenkapital 31.03.20</b>								
<b>Egenkapital 31.12.19</b>	<b>1.230</b>	<b>92</b>	<b>116</b>	<b>431</b>	<b>7.032</b>	<b>8.901</b>	<b>860</b>	<b>9.761</b>
<b>Totalindkomst 31.03.20</b>								
Periodens resultat	-	-	9	-	2	12	12	24
<b>Anden totalindkomst</b>								
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-5	-	4	-1	-	-1
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>7</b>	<b>12</b>	<b>12</b>	<b>24</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>								
Suspenderet udbyttebetaling	-	-	-	-431	431	0	-	0
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-132	-132	-	-132
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kerne- kapital	-	-	-	-	134	134	0	134
<b>Transaktioner med ejere i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-431</b>	<b>432</b>	<b>2</b>	<b>0</b>	<b>2</b>
<b>Egenkapital 31.03.20</b>	<b>1.230</b>	<b>93</b>	<b>120</b>	<b>0</b>	<b>7.472</b>	<b>8.915</b>	<b>872</b>	<b>9.787</b>

Aktiekapitalen er fordelt på 123.002.526 aktier á 10 kr.  
Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.6.

# Pengestrømsopgørelse

Drift	1. kv. 2021	1. kv. 2020	Året 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Resultat før skat	368	24	918
Dagsværdiændringer, investeringsejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	1
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	22	20	80
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	0	2
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	89	123	214
Regulering efterstillede kapitalindskud, udstedte obligationer mv.	-24	-73	51
Hensættelser til forpligtelser	4	-2	24
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-26	-9	-29
Betalt selskabsskat	-226	-240	-225
<b>Drift i alt</b>	<b>208</b>	<b>-158</b>	<b>1.036</b>
<b>Driftskapital</b>			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	1.025	3.541	105
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-3.021	789	-1.215
Ændring i obligationer til dagsværdi	-139	-1.913	-5.149
Ændring i aktiebeholdning	18	92	-50
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	1.061	639	-13
Ændring i indlån og anden gæld	4.859	-1.727	5.137
<b>Driftskapital i alt</b>	<b>3.802</b>	<b>1.421</b>	<b>-1.185</b>
<b>Pengestrøm fra drift i alt</b>	<b>4.010</b>	<b>1.263</b>	<b>-149</b>
<b>Investeringer</b>			
Køb af associerede virksomheder	-17	-37	-80
Salg af associerede virksomheder	0	0	0
Køb af immaterielle aktiver	-268	0	-3
Køb af materielle aktiver	-35	115	-44
Salg af materielle aktiver	3	8	17
Udbytte fra associerede virksomheder	18	4	49
<b>Investeringer i alt</b>	<b>-298</b>	<b>89</b>	<b>-61</b>
<b>Finansiering</b>			
4.4 Efterstillede kapitalindskud	2	-5	-4
4.3 Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	597	0	-116
4.5 Udstedte obligationer	-2	-2	-2
Betalt udbytte, eksklusiv udbytte af egne aktier	0	0	0
Køb af egne kapitalandele	-151	-132	-431
Salg af egne kapitalandele	146	134	433
Afdrag på leasinggæld	-6	-6	-25
<b>Finansiering i alt</b>	<b>586</b>	<b>-12</b>	<b>-145</b>
<b>Periodens likviditetsændring</b>	<b>4.297</b>	<b>1.340</b>	<b>-355</b>
Likvider primo	2.385	2.740	2.740
Periodens likviditetsændring	4.297	1.340	-355
<b>Likvider ultimo</b>	<b>6.682</b>	<b>4.080</b>	<b>2.385</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	183	1.214	1.126
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	6.499	2.866	1.259
<b>I alt</b>	<b>6.682</b>	<b>4.080</b>	<b>2.385</b>

## 20 - 45

Regnskabsgrundlag.....	20
Resultatopgørelse.....	22
Balance.....	29
Kapital.....	33
Risikostyring.....	37
Andre noter.....	40

# Regnskabsgrundlag

<b>Note</b>		<b>Side</b>
1.1	Anvendt regnskabspraxis .....	21
1.1.1	Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport.....	21
1.1.2	Ændring af anvendt regnskabspraxis.....	21
1.2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger.....	21

## Regnskabsgrundlag

### § 1.1 Anvendt regnskabspraksis

#### 1.1.1 Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

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 2020, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2020 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Tal i delårsrapporten præsenteres i hele mio. kr., medmindre 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 nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2021.

Implementeringen af disse standarder og fortolkningsbidrag medfører ingen væsentlig påvirkning af indregning og måling.

### 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 regnskabsafleggelsen, 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 sammendragte perioderegnskab som ved udarbejdelsen af årsregnskab pr. 31. december 2020.

## Resultatopgørelse

Note	Side
2.1 Forretningssegmenter.....	23
2.2 Renteindtægter .....	25
2.3 Renteudgifter.....	25
2.5 Gebyrer og provisionsindtægter .....	26
2.6 Kursreguleringer og udbytte.....	26
2.7 Øvrige indtægter .....	26
2.9 Personaleomkostninger.....	27
2.10 Driftsomkostninger.....	27
2.11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	28
2.12 Effektiv skatteprocent.....	28

### Hovedpunkter

Nettorenteindtægter

**414** mio. kr.

1. kvartal 2020: **387** mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

**2** mio. kr.

1. kvartal 2020: **175** mio. kr.

Nettogebyrindtægter

**396** mio. kr.

1. kvartal 2020: **322** mio. kr.

Resultat før skat

**368** mio. kr.

1. kvartal 2020: **326** mio. kr.

Omkostninger

**567** mio. kr.

1. kvartal 2020: **520** mio. kr.

Resultat efter skat

**295** mio. kr.

1. kvartal 2020: **263** mio. kr.

Resultat før nedskrivninger på udlån

**371** mio. kr.

1. kvartal 2020: **199** mio. kr.

O/I-nøgletal

**0,60**

1. kvartal 2020: **0,72**

## Sektion 2

# Resultatopgørelse

## 2.1 Forretningssegmenter

1. kvartal 2021 Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Basis- indtjening*) og koncern
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettorenteindtægter	371	27	16	414
Nettogebyrindtægter	391	4	2	396
Kursreguleringer og udbytte	64	17	9	90
Øvrige indtægter	6	0	31	37
<b>Basisindtægter/omsætning i alt</b>	<b>831</b>	<b>48</b>	<b>58</b>	<b>938</b>
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	520	11	36	567
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>311</b>	<b>38</b>	<b>22</b>	<b>371</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-11	1	13	2
<b>Resultat før skat</b>	<b>323</b>	<b>37</b>	<b>9</b>	<b>368</b>

\*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Balance	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	45.770	9.474	0	55.245
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	553	553
Immaterielle og materielle aktiver *)	492	2	835	1.328
Øvrige aktiver **)	23.496	26.087	1.499	51.082
<b>Allokerede aktiver i alt</b>	<b>69.758</b>	<b>35.563</b>	<b>2.887</b>	<b>108.208</b>
Indlån og anden gæld	61.940	716	620	63.275
Egenkapital (allokeret kapital)	5.835	1.250	4.192	11.277
Øvrige passiver	22.388	4.998	6.269	33.655
<b>Allokerede passiver i alt</b>	<b>90.163</b>	<b>6.964</b>	<b>11.081</b>	<b>108.208</b>

### Oplysninger - indtægter/omsætning i alt

Interne indtægter/omsætning	-38	36	29	27
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-27	0	-27
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	869	40	29	938
<b>Indtægter/omsætning i alt</b>	<b>831</b>	<b>48</b>	<b>58</b>	<b>938</b>

### Nøgletal

Egenkapitalforrentning, % ***)	22,1	12,0	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,63	0,22	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	45.966	12.087	2.541	60.594
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.086	72	482	1.640

\*) Alle aktiver er placeret i Danmark.

\*\*\*) Heraf udgør midlertidig overtagne aktiver 6 mio. kr., hvoraf 3 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 3 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.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

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

### Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2020 side 56.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingaktiviteter 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 nettorentebebetragtning, hvorfor renteindtægter og renteudgifter ikke vises.

## Sektion 2

# Resultatopgørelse

1. kvartal 2020 Mio. kr.	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Basis- indtjening *) og koncern
<b>Resultatopgørelse</b>				
Nettorenteindtægter	351	22	14	387
Nettogebyrindtægter	320	2	0	322
Kursreguleringer og udbytte	51	-62	1	-11
Øvrige indtægter	5	0	16	21
<b>Basisindtægter/omsætning i alt</b>	<b>727</b>	<b>-39</b>	<b>30</b>	<b>719</b>
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	504	16	1	520
<b>Basisindtjening før nedskrivninger</b>	<b>224</b>	<b>-54</b>	<b>30</b>	<b>199</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	175	0	0	175
<b>Resultat før skat</b>	<b>49</b>	<b>-55</b>	<b>30</b>	<b>24</b>

\*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

Balance	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	42.770	7.630	0	50.400
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	512	512
Immaterielle og materielle aktiver *)	255	0	807	1.062
Øvrige aktiver **)	17.440	23.604	1.440	42.483
<b>Allokerede aktiver i alt</b>	<b>60.464</b>	<b>31.234</b>	<b>2.759</b>	<b>94.457</b>
Indlån og anden gæld	50.510	451	591	51.552
Egenkapital (allokeret kapital)	6.152	1.140	2.495	9.787
Øvrige passiver	16.337	8.030	8.751	33.118
<b>Allokerede passiver i alt</b>	<b>73.000</b>	<b>9.621</b>	<b>11.836</b>	<b>94.457</b>

### Oplysninger - indtægter/omsætning i alt

Interne indtægter/omsætning	-42	42	194	194
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-30	-164	-194
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	769	-51	1	719
<b>Indtægter/omsætning i alt</b>	<b>727</b>	<b>-39</b>	<b>30</b>	<b>719</b>

### Nøgletal

Egenkapitalforrentning, % ***)	2,8	-18,3	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,69	-	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	45.209	8.854	2.484	56.548
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.034	68	459	1.561

\*) Alle aktiver er placeret i Danmark.

\*\*) Heraf udgør midlertidig overtagne aktiver 8 mio. kr., hvoraf 7 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 1 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.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

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

### Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2020 side 56.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingaktiviteter 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..

Fra 2020 er der foretaget en yderligere fordeling af centrale afholdte omkostninger, som på årsniveau forventes at udgøre i alt ca. 400 mio. kr., hvoraf langt hovedparten fordeles til Spar Nords Lokale Banker.

Den interne styring sker på en nettorentebetragtning, hvorfor renteindtægter og renteudgifter ikke vises.



## Sektion 2

# Resultatopgørelse

## 2.2 Renteindtægter

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-1	-4
Udlån og andre tilgodehavender	349	355
Obligationer	17	17
Afledte finansielle instrumenter	9	-3
Øvrige renteindtægter	0	0
<b>Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter</b>	<b>374</b>	<b>365</b>
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	27
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	66	46
<b>Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter</b>	<b>458</b>	<b>437</b>
<b>Heraf udgør renteindtægter fra reverse repoforretninger vedrørende</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-2	-5
Udlån og andre tilgodehavender	-12	-15

Negative renteindtægter udgør 18 mio. kr. (31.03.20: 27 mio. kr.) og vedrører repoforretninger og obligationer.

Negative obligationsrenter på 3 mio. kr. (31.03.20: 6 mio. kr.) er modregnet i renteindtægter fra obligationer.

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. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	1	-7
Indlån og anden gæld	-56	-29
Udstedte obligationer	6	6
Efterstillede kapitalindskud	9	8
Øvrige renteudgifter	0	0
<b>Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter</b>	<b>-41</b>	<b>-22</b>
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	66	46
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	18	27
<b>Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter</b>	<b>44</b>	<b>50</b>
<b>Heraf udgør renteudgifter fra repoforretninger vedrørende</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	-1	-9
Indlån og anden gæld	-4	-3

Negative renteudgifter udgør 66 mio. kr. (31.03.20: 46 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.

## Sektion 2

# Resultatopgørelse

### 2.4 Gebyrer og provisionsindtægter

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	129	116
Betalingsformidling	41	40
Lånesagsgebyrer	188	148
heraf kreditforeninger	132	112
Garantiprovision	8	8
Øvrige gebyrer og provisioner	71	53
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>437</b>	<b>365</b>
<b>Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt</b>	<b>41</b>	<b>43</b>
<b>Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt</b>	<b>396</b>	<b>322</b>

### 2.5 Kursreguleringer og udbytte

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1	0
Obligationer	-44	-42
Aktier mv.	59	20
Valuta	19	15
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	53	-6
Aktiver tilknyttet puljeordninger	724	-1.525
Indlån i puljeordninger	-724	1.525
Øvrige forpligtelser	0	0
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>88</b>	<b>-13</b>
Udbytte af aktier mv.	2	2
<b>Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt</b>	<b>90</b>	<b>-11</b>

### 2.6 Øvrige indtægter

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	3	2
Andre indtægter	5	5
Investeringsjendommenes drift	4	4
<b>Andre driftsindtægter i alt</b>	<b>11</b>	<b>11</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	26	9
<b>Øvrige indtægter i alt</b>	<b>37</b>	<b>21</b>

## Sektion 2

# Resultatopgørelse

### 2.7 Personaleomkostninger

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Lønninger	278	254
Pensioner	37	28
Udgifter til social sikring	38	34
<b>Personaleomkostninger i alt</b>	<b>353</b>	<b>315</b>

#### Heraf udgør vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen

##### Bestyrelsen

Antal	9	9
Fast honorar	1,0	1,0
Pension	-	-
<b>Samlet vederlag</b>	<b>1,0</b>	<b>1,0</b>

##### Direktionen

Antal	4	3
Grundløn *)	4,3	3,3
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,1	0,1
<b>Bankens udgift, grundløn</b>	<b>4,2</b>	<b>3,2</b>
Pension	0,7	0,5
<b>I alt optjent og udbetalt vederlag</b>	<b>4,9</b>	<b>3,7</b>

\*) Beløbet indeholder værdi af fri bil mv.

Direktionen har ingen variabel aflønning.

Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalen med datterselskabet.

##### Opsigelsesregler

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

Godtgørelsesperioden på 2 år gælder indtil direktionsmedlemmet fylder 64 år, hvorefter godtgørelsen reduceres i intervaller, og fra direktionsmedlemmet er fyldt 67 år, gives ingen fratrædelsesgodtgørelse.

##### Antal beskæftigede

Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.593	1.555
--	-------	-------

### 2.8 Driftsomkostninger

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
It-omkostninger	125	106
Marketingomkostninger	13	22
Lokaleomkostninger	12	12
Personale- og rejseomkostninger	8	13
Kontoromkostninger	6	4
Øvrige administrationsomkostninger	27	27
<b>Driftsomkostninger</b>	<b>192</b>	<b>184</b>
<b>Af- og nedskrivninger</b>	<b>22</b>	<b>20</b>
<b>Driftsomkostninger i alt</b>	<b>214</b>	<b>204</b>

## Sektion 2

# Resultatopgørelse

## 2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	Mio. kr.	Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	51	28
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede konti	-80	-37
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	37	190
Tab uden forudgående nedskrivninger	12	6
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	17	12
Værdiregulering af overtagne ejendomme	0	0
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt</b>	<b>2</b>	<b>175</b>

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier mv. pr. 31.03.21 henvises til note 5.1.4.

## 2.10 Effektiv skatteprocent

	1. kvrt. 2021	1. kvrt. 2020
	%	%
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier, %	-3,1	-39,3
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter, %	1,0	16,3
Regulering tidligere års skatter, %	0,0	0,0
<b>Effektiv skatteprocent i alt</b>	<b>19,9</b>	<b>-1,0</b>

## Balance

Note	Side
3.1 Andre aktiver .....	30
3.2 Indlån og anden gæld.....	30
3.3 Andre passiver.....	30
3.4 Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter.....	31

### Hovedpunkter

Udlån, bank- og leasingaktiviteter

**46.058** mio. kr.

31.12.20: **42.494** mio. kr.

Obligationer til dagsværdi

**21.786** mio. kr.

31.12.20: **21.647** mio. kr.

Indlån, bankaktiviteter

**62.787** mio. kr.

31.12.20: **58.084** mio. kr..

Indlån i puljeordninger

**22.085** mio. kr.

31.12.20: **20.464** mio. kr.

## Sektion 3

# Balance

### 3.1 Andre aktiver

	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
	Mio. kr.	Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	709	777
Forskellige debitorer	573	497
Tilgodehavende renter og provision	67	62
Kapitalindskud i BEC Financial Technologies	312	312
Øvrige aktiver	27	27
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>1.689</b>	<b>1.675</b>

### 3.2 Indlån og anden gæld

	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
	Mio. kr.	Mio. kr.
Reporretninger	488	333
På anfordring	57.684	53.631
Med opsigelsesvarsel	2.324	1.899
Tidsindskud, ekskl. reporetninger	1	2
Særlige indlånsformer	2.778	2.552
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>63.275</b>	<b>58.416</b>

### 3.3 Andre passiver

	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
	Mio. kr.	Mio. kr.
Forskellige kreditorer	1.985	2.379
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	570	743
Skyldige renter og provision	35	22
Leasingforpligtelser	141	137
Øvrige passiver	269	394
<b>Andre passiver i alt</b>	<b>3.000</b>	<b>3.677</b>

## Sektion 3

# Balance

### 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 2020.

Tilsvarende henvises til note 3.3.4 i årsrapporten 2020 for informationer om forskelle mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til amortiseret kostpris.

	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet	Amortiseret kostpris	Dagsværdi gennem resultatet
	31.03.21	31.03.21	31.12.20	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	183	0	1.126	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.127	0	1.259	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	55.245	0	52.312	0
Obligationer til dagsværdi	0	21.786	0	21.647
Aktier mv.	0	1.772	0	1.789
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	22.085	0	20.464
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	709	0	777
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>58.555</b>	<b>46.352</b>	<b>54.698</b>	<b>44.677</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.819	0	4.167	0
Indlån og anden gæld	63.275	0	58.416	0
Indlån i puljeordninger	0	22.085	0	20.464
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.651	0	2.670	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	2.610	0	835
Leasingforpligtelser	141	0	137	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	570	0	743
Efterstillede kapitalindsud	1.327	0	1.333	0
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>69.214</b>	<b>25.265</b>	<b>66.724</b>	<b>22.043</b>

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

#### Dag 1-gevinster (kundemarginal)

Ved værdiansættelse af unoterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over restløbetiden. Pr. 31.03.21 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 61 mio. kr. (31.12.20: 63 mio. kr.).

I dag 1-gevinster er der pr. 31.03.21 modregnet 6 mio. kr. (31.12.20: 8 mio. kr.) fra CVA, som er kreditværdielementet i afledte finansielle instrumenter.

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

	Noterede priser Niveau 1	Observerbare input Niveau 2	Ikke-observerbare input Niveau 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.03.21</b>				
Obligationer til dagsværdi	0	21.786	0	21.786
Aktier mv.	203	21	1.548	1.772
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.673	4.013	399	22.085
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	709	0	709
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>17.876</b>	<b>26.529</b>	<b>1.947</b>	<b>46.352</b>
Indlån i puljeordninger	0	22.085	0	22.085
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	2.610	0	2.610
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	570	0	570
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>25.265</b>	<b>0</b>	<b>25.265</b>

## Sektion 3

# Balance

	Noterede priser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	I alt
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.12.20</b>				
Obligationer til dagsværdi	0	21.647	0	21.647
Aktier mv.	217	16	1.556	1.789
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.074	4.025	365	20.464
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	776	0	777
<b>Finansielle aktiver i alt</b>	<b>16.292</b>	<b>26.464</b>	<b>1.921</b>	<b>44.677</b>
Indlån i puljeordninger	0	20.464	0	20.464
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	835	0	835
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	743	0	743
<b>Finansielle forpligtelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>22.043</b>	<b>0</b>	<b>22.043</b>

Der er i 2020 og 2021 ikke sket overførsel til eller fra ikke observerbare input (niveau 3).

Niveau 3	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster	Øvrige	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster	Øvrige
	31.03.21	31.03.21	31.12.20	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Aktier	1.162	386	1.179	377
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	399	-	365
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	0	-	0
<b>Følsomheder:</b>				
Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 %.	14	-	12	-

Aktier, som indgår under "Øvrige", værdiansættes for en væsentlig del ud fra forventede fremtidige pengestrømme, markedsforventninger til egenkapitalforrentningskrav og sammenlignelige salgstransaktioner.

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

	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	1.921	1.858
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	42	95
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	65	40
Salg	81	71
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.947</b>	<b>1.921</b>
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	41	83

Herudover indgår udbytte af aktier, der er indregnet i resultatopgørelsen, ikke i ovenstående opgørelse.



## Sektion 4

# Kapital

Note	Side
4.1 Kapitalgrundlag.....	34
4.2 Beholdning af egne aktier.....	34
4.3 Hybrid kernekapital.....	34
4.4 Efterstillede kapitalindskud.....	35
4.5 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	36

### Hovedpunkter

Målsætning:  
Egentlig kernekapitalprocent

**13,5 %**

31.12.20: **13,5 %**

Egentlig  
kernekapitalprocent

**15,0 %**

31.12.20: **17,2 %**

Målsætning:  
Kapitalprocent

**17,5 %**

31.12.20: **17,5 %**

Kapitalprocent

**19,5 %**

31.12.20: **21,0 %**

Periodens resultat pr. aktie

**2,3 kr.**

31.03.20: **0,1 kr.**

## Sektion 4

# Kapital

### 4.1 Kapitalgrundlag

	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
	Mio. kr.	Mio. kr.
Egenkapital	11.277	10.390
Resultat ej medregnet	295	-
Indfasning af IFRS 9	400	433
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	1.407	794
Foreslået udbytte	185	185
Immaterielle aktiver	348	141
Øvrige primære fradrag	50	53
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	94	132
Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	188	95
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>9.110</b>	<b>9.422</b>
Hybrid kernekapital *)	1.373	773
Øvrige fradrag	2	2
<b>Kernekapital</b>	<b>10.482</b>	<b>10.193</b>
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.316	1.324
Øvrige fradrag	3	3
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>11.795</b>	<b>11.514</b>
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	49.621	45.277
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	4.799	3.994
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	6.174	5.594
<b>Den samlede risikoeksponering</b>	<b>60.594</b>	<b>54.865</b>
Egentlig kernekapitalprocent	15,0	17,2
Kernekapitalprocent	17,3	18,6
Kapitalprocent	19,5	21,0

Kapitaldækningsopgørelsen for 1. kvartal 2021 er eksklusiv indregning af periodens resultat.

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

### 4.2 Beholdning af egne aktier

	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
Antal aktier, stk.	143.102	58.063
Procent af aktiekapital	0,1	0,0

### 4.3 Hybrid kernekapital

						<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
						Mio. kr.	Mio. kr.
Valuta	Note	Hovedstol Mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald		
DKK	a	600	3,25 %	2021	Uendelig	601	-
DKK	b	330	6,00 %	2020	Uendelig	349	344
DKK	c	450	5,50 %	2016	Uendelig	457	450
<b>Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt</b>						<b>1.407</b>	<b>794</b>

**a** Udstedt 08.03.21 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 08.09.26. Lånet forrentes med 3,25 % p.a. indtil 08.09.26, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6+3,244 % i margin. Hvis Spar Nords egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.

**b** Udstedt 15.04.20 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 15.04.25. Lånet forrentes med 6,00 % p.a. indtil 15.04.25, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6+6,00 % i margin, dog mindst 6,00 %. Hvis Spar Nords egentlige kernekapitalprocent kommer under 5 1/8 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.

**c** 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.

## Sektion 4

# Kapital

### Specifikation af pengestrømme

	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	600	330
Indfrielse af hybrid kernekapital	0	-400
Nettotransaktionsomkostninger	-4	0
Ændring i beholdning af egne obligationer	1	3
Betalte renter	0	-49
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>597</b>	<b>-116</b>

## 4.4 Efterstillede kapitalindskud

### Supplerende kapitalindskud

						31.03.21	31.12.20
						Mio. kr.	Mio. kr.
Valuta	Note	Hovedstol Mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald		
DKK	a	350	CIBOR6 + 2,40 %	2018	29.05.29	349	349
DKK	b	150	2,9298 %	2018	29.05.29	150	150
DKK	c	400	2,5348 %	2018	19.06.28	400	400
SEK	d	600	STIBOR3 + 2,50 %	2017	18.10.27	436	443
<b>Supplerende kapitalindskud i alt</b>						<b>1.334</b>	<b>1.342</b>
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						-7	-9
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>						<b>1.327</b>	<b>1.333</b>

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.

### Specifikation af pengestrømme og andre bevægelser

	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>Primo</b>	<b>1.333</b>	<b>1.322</b>
<b>Pengestrømme</b>		
Nye lån	0	0
Indfriet	0	0
Nettotransaktionsomkostninger	0	0
Ændring i beholdning af egne obligationer	2	-4
<b>Pengestrømme i alt</b>	<b>2</b>	<b>-4</b>
<b>Andre bevægelser</b>		
Ændring i valutakursregulering	-8	15
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	0	1
<b>Andre bevægelser i alt</b>	<b>-8</b>	<b>16</b>
<b>Ultimo</b>	<b>1.327</b>	<b>1.333</b>

## Sektion 4

# Kapital

### 4.5 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

						31.03.21	31.12.20
						Mio. kr.	Mio. kr.
Valuta	Note	Hovedstol Mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald		
SEK	a	1.250	STIBOR3 + 1,05 %	2019	05.12.23	908	923
DKK	b	1.350	CIBOR3 + 1,00 %	2019	05.12.25	1.347	1.347
DKK	c	400	0,7290 %	2019	05.12.25	398	399
<b>Udstedte obligationer i alt</b>						<b>2.653</b>	<b>2.670</b>
Beholdning af egne obligationer vedrørende udstedte obligationer						-2	0
<b>Udstedte obligationer i alt</b>						<b>2.651</b>	<b>2.670</b>

**a** Obligationerne kan indfries fra 05.12.22. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til STIBOR3 + 1,05 % i margin.

**b** Obligationerne kan indfries fra 05.12.24. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR3 + 1,00 % i margin.

**c** Obligationerne kan indfries fra 05.12.24. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR3 + 1,00 % i margin. Lånet er omfattet af reglerne om regnskabsmæssig sikring, jævnfør note 6.5 i årsrapporten 2020.

### Specifikation af pengestrømme og andre bevægelser

			31.03.21	31.12.20
			Mio. kr.	Mio. kr.
<b>Primo</b>			<b>2.670</b>	<b>2.637</b>
<b>Pengestrømme</b>				
Nye lån			0	0
Indfriet			0	0
Nettotransaktionsomkostninger			0	-2
Ændring i beholdning af egne obligationer			-2	0
<b>Pengestrømme i alt</b>			<b>-2</b>	<b>-2</b>
<b>Andre bevægelser</b>				
Ændring i valutakursregulering			-16	31
Ændring i renteafdækning			-1	3
Udgiftsførte amortiserede omkostninger			0	2
<b>Andre bevægelser i alt</b>			<b>-17</b>	<b>35</b>
<b>Ultimo</b>			<b>2.651</b>	<b>2.670</b>
			<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
			Mio. kr.	Mio. kr.
<b>Fordelt efter kontraktuel restløbetid</b>				
Til og med 3 måneder			0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år			1	1
Over 1 år og til og med 5 år			2.649	2.668
Over 5 år			0	0
<b>I alt</b>			<b>2.651</b>	<b>2.670</b>

# Risikostyring

Note	Side
5.1 Kreditrisiko.....	38
5.1.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer .....	38
5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier .....	38
5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier.....	38
5.1.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab.....	39

## Hovedpunkter

Krediteksponering – udlån og garantier  
ekskl. reverse repoforretninger

**66.140** mio. kr.

31.12.20: **59.784** mio. kr.

Krediteksponering – ekskl. Reverse repoforretninger  
Privat/erhverv

**50,1** % / **49,9** %

31.12.20: **47,7** % / **52,3** %

Samlet nedskrivningskonto

**1.699** mio. kr.

31.12.20: **1.717** mio. kr.

Nedskrivninger på udlån  
og andre tilgodehavender mv.

**2** mio. kr.

31.03.20: **175** mio. kr.

## Sektion 5

# Risikostyring

### 5.1 Kreditrisiko

Spar Nords kreditpolitik mv. er uændret i forhold til beskrivelse i note 5.1.1 i årsrapporten 2020, hvortil der henvises.

#### 5.1.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Ekspone- ring før nedskr.	Ned- skrivninger	Regnskabs- mæssig værdi	Resultatførte nedskrivninger mv. i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.03.21</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	56.864	1.620	<b>55.245</b>	-2
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.128	2	<b>3.127</b>	1
Garantier	18.463	64	<b>18.400</b>	7
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	28.729	14	<b>28.716</b>	-3
<b>I alt</b>	<b>107.185</b>	<b>1.699</b>	<b>105.487</b>	<b>2</b>
<b>31.12.20</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	53.955	1.643	<b>52.312</b>	285
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.259	1	<b>1.259</b>	0
Garantier	15.648	57	<b>15.591</b>	17
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	27.323	17	<b>27.306</b>	8
<b>I alt</b>	<b>98.185</b>	<b>1.717</b>	<b>96.468</b>	<b>309</b>

#### 5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.03.21</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	179	545	895	<b>1.620</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2	0	0	<b>2</b>
Garantier	19	35	10	<b>64</b>
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	7	4	2	<b>14</b>
<b>I alt</b>	<b>207</b>	<b>584</b>	<b>908</b>	<b>1.699</b>
<b>31.12.20</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	170	543	929	<b>1.643</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	<b>1</b>
Garantier	18	32	7	<b>57</b>
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	7	6	4	<b>17</b>
<b>I alt</b>	<b>196</b>	<b>580</b>	<b>941</b>	<b>1.717</b>

#### 5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.03.21</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	48.052	6.842	1.970	56.864
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.128	0	0	3.128
Garantier	17.513	791	159	18.463
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	27.098	1.500	132	28.729
<b>I alt</b>	<b>95.791</b>	<b>9.133</b>	<b>2.261</b>	<b>107.185</b>
<b>31.12.20</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	44.661	7.426	1.868	53.955
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.259	0	0	1.259
Garantier	14.671	838	139	15.648
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	25.042	2.150	131	27.323
<b>I alt</b>	<b>85.633</b>	<b>10.414</b>	<b>2.139</b>	<b>98.185</b>

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

I eksponeringerne i stadie 3 indgår engagementer med underkurs (overtagne nedskrivninger) på overtagne kunder. Underkursen udgør pr. 31.03.2021 83 mio. kr.

## Sektion 5

# Risikostyring

### 5.1.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.03.21</b>					
Nedskrivninger primo, udlån til amortiseret kostpris	196	580	941	<b>1.717</b>	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	21	22	8	<b>51</b>	51
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede konti	-15	-47	-18	<b>-80</b>	-80
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	54	-50	-4	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-14	17	-2	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	-2	2	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-35	65	6	<b>37</b>	37
Ændring i nedskrivninger som følge af modelændringer og risikoparametre, netto	0	0	0	<b>0</b>	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-31	<b>-31</b>	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	6	<b>6</b>	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	12
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-17
<b>Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo</b>	<b>207</b>	<b>584</b>	<b>908</b>	<b>1.699</b>	<b>2</b>

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
<b>31.12.20</b>					
Nedskrivninger primo, udlån til amortiseret kostpris	155	265	1.083	<b>1.503</b>	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	74	19	35	<b>128</b>	128
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede konti	-33	-33	-96	<b>-163</b>	-163
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	83	-46	-37	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-17	63	-46	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-2	-13	15	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-63	324	109	<b>371</b>	371
Ændring i nedskrivninger som følge af modelændringer og risikoparametre, netto	0	0	0	<b>0</b>	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-138	<b>-138</b>	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	16	<b>16</b>	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	37
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-64
<b>Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo</b>	<b>196</b>	<b>580</b>	<b>941</b>	<b>1.717</b>	<b>309</b>

I 2020 var ændringen i nedskrivninger relateret til usikkerheden i forbindelse med COVID-19.

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 6

# Andre noter

<b>Note</b>	<b>Side</b>
6.1 Sikkerhedsstillelse .....	41
6.2 Eventualaktiver .....	41
6.3 Eventualforpligtelser .....	41
6.4 Koncernoversigt .....	42
6.5 Ejerforhold pr. 31.03.21.....	42
6.6 Virksomhedssammenslutninger .....	43
6.7 Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletal) 5 års oversigt .....	45



## Sektion 6

# Andre noter

### 6.1 Sikkerhedsstillelse

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

	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
Indestående clearing	185	173
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	350	574
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	211	196
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	1.481	1.315
Afgivet sikkerhedsstillelse for pengepolitiske lån	0	2.385
<b>I alt</b>	<b>2.226</b>	<b>4.643</b>

### 6.2 Eventualaktiver

	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
Ikke indregnede udskudte skatteaktiver	18	18

### 6.3 Eventualforpligtelser

	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
Garantier	18.400	15.591
Andre forpligtende aftaler	1.482	1.200
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>19.881</b>	<b>16.791</b>

#### Garantier

Finansgarantier	7.765	6.508
Tabsgarantier for realkreditlån	6.398	5.834
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.363	2.459
Øvrige eventualforpligtelser	875	790
<b>Garantier i alt</b>	<b>18.400</b>	<b>15.591</b>

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

Spar Nord er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen. Som administrationsselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med datterselskabet i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Som følge af indbetaling af acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 31.03.21 og 31.12.20. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 250 mio. kr. pr. 31.03.21 (31.12.20: 98 mio. kr.). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne 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 2021 er medtaget med en forholdsmæssig andel af det årlige bidrag. Bankens omkostning til Afviklingsformuen pr. 31.03.21 udgør 3 mio. kr. (31.03.20: 6 mio. kr.). Bankens omkostning i 2020 indeholdt en efterregulering på 3,4 mio. kr., efter Finansiell Stabilitet informerede institutterne om, at Finansiell Stabilitet havde fastsat ovennævnte risikofaktor forkert for alle institutter omfattet af Afviklingsformuen. Fejlen vedrørte perioden 2015-2019.

Der er usikkerhed om den beløbsmæssige størrelse af eventualforpligtelser og eventuelle forfaldstidspunkter, hvorfor der ikke er oplyst herom.

## Sektion 6

# Andre noter

### Andre forpligtende aftaler

	<b>31.03.21</b>	<b>31.12.20</b>
	Mio. kr.	Mio. kr.
Datacentral	1.461	1.179
Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager	21	21
<b>Andre forpligtende aftaler i alt</b>	<b>1.482</b>	<b>1.200</b>

#### Datacentral

Spar Nord har indgået aftale med BEC Financial Technologies om levering af IT-serviceydelser.

Herudover er der indregnet kapitalindsud i BEC Financial Technologies under andre aktiver.

Spar Nord's medlemskab af BEC Financial Technologies medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

#### Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager

Ovenstående leasingforpligtelser vedrører leasingaftaler som er indgået på balancetidspunktet, men hvor leasingaktivet endnu ikke er stillet til rådighed.

Spar Nord har ikke indgået finansielle leasingaftaler som leasingtager.

## 6.4 Koncernoversigt

		Selskabs- kapital ultimo *)	Egenkapital ultimo *)	Årets resultat *)	Ejerandel
	Aktivitet	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	%
Spar Nord Bank A/S	Bank	1.230	10.390	738	-
<b>Dattervirksomhed</b>					
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg	Ejendomme	27	265	12	100

\*) Iflg. seneste foreliggende årsrapport

## 6.5 Ejerforhold pr. 31.03.21

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

#### 6.6 Virksomhedssammenslutninger

Spar Nord Bank offentliggjorde den 22. december 2020 aftale om betinget køb af BankNordiks danske forretning.

Hensigten med købet er at styrke markedspositionen på privatkundesiden i Hovedstadsområdet samt byerne Århus, Odense, Kolding og Haderslev. Herudover giver aftalen Spar Nord mulighed for at indfri det potentiale for forbedret effektivitet og indtjeningskraft, der ligger i at betjene et større antal kunder på den samme produktions- og supportplatform. Ydermere forventes positive synergier fra sammenlægningen af BankNordiks filialer med Spar Nords filialer i de geografiske områder, hvor det er oplagt.

Den endelige gennemførelse af transaktionen forudsatte godkendelse af Finanstilsynet samt Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen. Spar Nord modtog begge myndighedsgodkendelserne inden udgangen af januar 2021, hvorfor overtagelsen blev gennemført pr. 1. februar 2021.

Spar Nords resultat, totalindkomst, balance og pengestrømme for 2020 var dermed ikke påvirket af købet af BankNordiks danske forretning.

##### BankNordiks danske forretning er indregnet pr. 1. februar 2021

De anførte foreløbige dagsværdier på overtagelsestidspunktet er baseret på en ikke endelig opgjort købesum. Når den endelige købesum og dagsværdireguleringer er opgjort, vil dagsværdien af de overtagne nettoaktiver blive tilpasset.

BankNordiks danske forretning forventes at bidrage beskedent til Spar Nords resultat før nedskrivninger i 2021, da engangsomkostninger i forbindelse med transaktionen forventes i niveauet 60 mio. kr. Fra 2022 forventes den overtagne forretning at bidrage med et resultat før nedskrivninger i niveauet 110 mio. kr.

Indtægter og resultat før nedskrivninger for 2021 i perioden efter overtagelsen udgør henholdsvis 39 mio. kr. og 8 mio. kr. Herudover er der indregnet omkostninger af engangskaraktér på 21 mio. kr.

Indtægter for Spar Nord for 1. kvartal 2021 opgjort proforma, som om BankNordiks danske forretning blev overtaget 1. januar 2021, ville have udgjort i niveauet 60 mio. kr.

Samlet købsvederlag udgør -3.003 mio. kr., svarende til at Spar Nord netto får betaling fra BankNordik for at overtage nettogæld ved transaktionen, da kundernes indlån og dermed samlede forpligtelser overstiger de overtagne udlån og samlede aktiver inkl. goodwill. Samtidig med afregning af købsvederlaget har Spar Nord ydet finansiering som led i aftalen. Der er tale om almindelig seniorgæld med løbetid op til 18 måneder.

Spar Nord er ikke forpligtet til at betale yderligere købsvederlag.

Spar Nord overtager ingen forpligtelse til at betale udtrædelsesgodtgørelse til BankNordiks datacentral.

Spar Nord har i 1. kvartal 2021 foreløbigt afholdt transaktionsomkostninger forbundet med overtagelsen for 0 mio. kr. (2020: 2 mio. kr.) til rådgivere, der er indregnet i regnskabsposten driftsomkostninger i resultatopgørelsen.

Efter indregning af foreløbige identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 222 mio. kr. Goodwill repræsenterer værdien af eksisterende medarbejderstab og know-how samt forventede synergier fra sammenlægningen med Spar Nord.

Den endelig aftalte og betalte goodwill på 255 mio. kr. er skattemæssigt afskrivningsberettiget. Forskel til den regnskabsmæssigt opgjorte goodwill skyldes forskelle mellem købsprisen og dagsværdien af de overtagne nettoaktiver.

	Foreløbig dagsværdi på overtagelses- tidspunktet	Foreløbig dagsværdi på overtagelses- tidspunktet
	31.03.21	31.12.20
	Mio. kr.	Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos centralbanker	15	15
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	53
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.195	2.249
Aktier mv.	31	45
Aktiver tilknyttet puljeordninger	790	800
Grunde og bygninger	26	31
Øvrige materielle aktiver	11	25
Kunderelationer	45	0
Andre aktiver	14	29
Periodeafgrænsningsposter	0	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.128</b>	<b>3.247</b>
Indlån og anden gæld	5.537	5.628
Indlån i puljeordninger	790	800
Andre passiver	26	54
Periodeafgrænsningsposter	1	1
Udskudt skat	-2	-6
Hensatte forpligtelser	0	0
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>6.353</b>	<b>6.478</b>
<b>Overtagne nettoaktiver</b>	<b>-3.225</b>	<b>-3.232</b>
Goodwill	222	277
<b>Købsvederlag</b>	<b>-3.003</b>	<b>-2.954</b>
Vederlag i form af aktier i Spar Nord Bank A/S	0	0
Kontant købsvederlag	-3.003	-2.954
<b>Købsvederlag</b>	<b>-3.003</b>	<b>-2.954</b>

##### Opgørelse af foreløbige dagsværdier af overtagne aktiver og forpligtelser

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af udlånsmassen i BankNordik. Dagsværdi af udlån på 2.195 mio. kr. værdiansættes til nutidsværdien af de pengestrømme som forventes at blive modtaget. Det kontraktlige tilgodehavende bruttobeløb udgør 2.322 mio. kr., hvoraf 113 mio. kr. ikke forventes at blive modtaget. Samlede overtagne garantier udgør 1.391 mio. kr., hvorpå der ikke er foretaget hensættelser til tab eller dagsværdireguleringer. Garantierne er primært realkreditgarantier.

Dagsværdien af unoterede aktier tager udgangspunkt i selskabets regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi), idet afhændelse af disse er reguleret i aktionæroverenskomsten for selskabet.

I forbindelse med overtagelsen har Spar Nord foreløbigt opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer på 45 mio. kr., der er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra BankNordik.

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af anerkendte metoder herfor, hvor den forventede fremtidige indtjening fra de overtagne kunder vurderes.

## Sektion 6

### Andre noter

Dagsværdien af domicilejendomme er skønnet på overtagelsestidspunktet ved anvendelse af en afkastmodel.

Dagsværdien af øvrige materielle aktiver er skønnet med udgangspunkt i afskrevet genanskaffelsesværdi, idet de ikke handles på et aktivt marked.

Værdien af udskudte skatteaktiver/-forpligtelser omfatter skatteværdien af dagsværdireguleringer af hovedsageligt materielle og immaterielle aktiver. Der overtages ingen udskudt skat eller skattemæssige underskud fra BankNordik.

Dagsværdien af indlån er opgjort til den kontraktlige gæld, da renten på indlånene følger markedsrenten og der overtages ikke væsentlige fastrenteindlån.

Overtagne rets-, ankenævns- og klagesager indregnes til dagsværdi, som opgøres på baggrund af vægtede sandsynligheder af vurderede mulige udfald af de pågældende sager. Vi har ikke kendskab til væsentlige sager, som skal indregnes på overtagelsestidspunktet.

Opgørelse af købesummen og dagsværdien af overtagne aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet pr. 01.02.21 er foreløbig, idet endelig opgørelse af købesummen med BankNordik udestår, ligesom det vil kræve yderligere informationer og tid for at sikre en verifikation af dagsværdierne. Vi forventer, at dagsværdien er endelig opgjort 31.12.21.

## Sektion 6

### Andre noter

#### 6.7 Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletal) 5 års oversigt

##### Hovedtal

Mio. kr.	1. kv. 2021	1. kv. 2020	Ændring i %	1. kv. 2021	1. kv. 2020	1. kv. 2019	1. kv. 2018	1. kv. 2017	Året 2020
<b>Resultatopgørelse</b>									
Netto rente- og gebyrindtægter	813	711	14	813	711	697	686	707	2.882
Kursreguleringer	88	-13	-777	88	-13	115	113	160	374
Udgifter til personale og administration	541	494	10	541	494	495	458	458	2.000
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2	175	-99	2	175	10	-23	18	309
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	26	9	175	26	9	29	9	13	29
Periodens resultat	295	24	1134	295	24	263	311	317	737
<b>Balance</b>									
Udlån	55.245	50.400	10	55.245	50.400	45.249	44.866	41.189	52.312
Egenkapital	11.277	9.787	15	11.277	9.787	9.499	9.094	8.948	10.390
Aktiver i alt	108.208	94.457	15	108.208	94.457	87.701	80.934	78.329	102.077
<b>Nøgletal</b>									
<b>Kapitalgrundlag</b>									
Kapitalprocent *)	19,5	19,0		19,5	19,0	18,2	17,8	17,6	21,0
Kernekapitalprocent *)	17,3	16,7		17,3	16,7	15,8	15,6	15,4	18,6
<b>Indtjening</b>									
Egenkapitalforrentning før skat	%	3,4	0,2	3,4	0,2	3,5	4,1	4,5	9,1
Egenkapitalforrentning efter skat	%	2,7	0,2	2,7	0,2	2,8	3,5	3,6	7,3
Indtjening pr. omkostningskrone		1,65	1,03	1,65	1,03	1,62	1,81	1,81	1,38
Afkastningsgrad	%	0,3	0,0	0,3	0,0	0,3	0,4	0,4	0,7
<b>Markedsrisiko og likviditet</b>									
Renterisiko	%	0,9	0,1	0,9	0,1	1,0	0,8	-0,2	1,1
Valutaposition	%	0,8	1,1	0,8	1,1	1,3	1,4	3,3	0,9
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	234	185	234	185	160	173	168	241
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	%	-	-	-	-	-	310,8	306,5	-
Udlån i forhold til indlån	%	64,7	74,5	64,7	74,5	67,9	71,4	68,1	66,3
<b>Kreditrisiko</b>									
Udlån i forhold til egenkapital		4,9	5,1	4,9	5,1	4,8	4,9	4,6	5,0
Periodens udlånsvækst	%	8,4	-0,3	8,4	-0,3	2,6	1,3	1,9	-1,5
Summen af store eksponeringer	%	81,8	82,6	81,8	82,6	76,1	74,1	17,1	78,1
Periodens nedskrivningsprocent		0,0	0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,6
<b>Spar Nord Bank aktien</b>									
<b>Kr. pr. aktie a 10 kr.</b>									
Periodens resultat		2,4	0,2	2,4	0,2	2,1	2,5	2,6	6,0
Indre værdi		80	72	80	72	70	67	66	78
Udbytte		-	-	-	-	-	-	-	1,5
Børskurs/resultat		28,2	209,0	28,2	209,0	27,6	28,8	29,6	10,0
Børskurs/indre værdi		0,8	0,6	0,8	0,6	0,8	1,1	1,2	0,8

\*) Kapitalgrundlag for 1. kvartal 2017 og 1. kvartal 2021 er eksklusive indregning af periodens resultat.



**Spar Nord Bank A/S**

Skelagervej 15  
Postboks 162  
9100 Aalborg

Telefon 96 34 40 00

[www.sparnord.dk](http://www.sparnord.dk)  
[sparnord@sparnord.dk](mailto:sparnord@sparnord.dk)

CVR. nr. 13 73 75 84