



Kvartalsrapport 1. kvartal 2020
for Spar Nord

Indhold

2 – 9

Ledelsesberetning

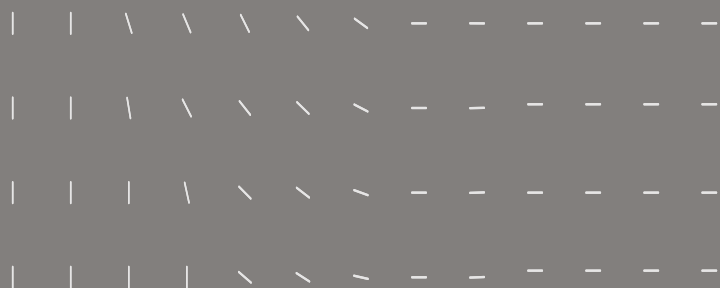
- 1 Hovedpunkter fra kvartalsregnskabet
- 2 Hoved- og nøgletal for koncernen
- 4 Ledelsens kommentarer til 1. kvartal 2020
- 9 Alternative resultatmål

10 – 41

Kvartalsrapport for 1. kvartal 2020

Koncernregnskab

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



Hovedpunkter fra kvartalsregnskabet

Mio. kr.	1. kvartal 2020	1. kvartal 2019	Index	1. kvartal 2020	4. kvartal 2019	Index
Nettorenteindtægter	387	378	102	387	396	98
Nettogebyrindtægter	322	317	102	322	290	111
Kursreguleringer og udbytte	-11	118	-9	-11	67	-16
Øvrige indtægter	21	42	50	21	25	84
Basisindtægter	719	854	84	719	779	92
Personaleomkostninger	315	306	103	315	324	97
Driftsomkostninger	204	212	97	204	215	95
Omkostninger	520	518	100	520	539	96
Basisindtjening før nedskrivninger	199	336	59	199	239	83
Nedskrivninger på udlån mv.	175	10	-	175	12	-
Resultat før skat	24	326	7	24	227	10
Skat	0	63	0	0	44	0
Resultat	24	263	9	24	182	13

Spar Nords administrerende direktør, Lasse Nyby, udtaler i en kommentar til kvartalsregnskabet

Vi kommer i Spar Nord fra et år, hvor vi har vundet markedsandele og skabt et af de bedste finansielle resultater blandt de danske banker. Også her i 2020 var vi kommet pænt fra start – med god gang i aktiviteten, og privat- og erhvervs kunder, der generelt var i rigtig fin form.

Når vi i dag så aflægger et kvartalsregnskab med beskedne 24 mio. kr. på bundlinjen og en egenkapitalforrentning på 0,5 %, kan det forklares med to forhold – som begge er direkte konsekvenser af COVID-19 krisen: For det første har vi betydelige negative kursreguleringer på vores beholdning af børsnoterede værdipapirer affødt af den markedsturbulens, vi oplevede i marts. For det andet har vi foretaget en reservation på 225 mio. kr. til de kredittab, der desværre vil være en uundgåelig følge af nedgangen i økonomisk aktivitet i hele verden.

Men det ændrer ikke på, at vi stadig har en stærk markedsposition, er klar til at hjælpe vores kunder godt igennem krisen, og at vi står godt rustet til de udfordringer og muligheder, den kommende periode vil byde på.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Hovedtal

Resultatopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2020	1. kv. 2019	Ændring i %	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	Året 2019
Nettorenteindtægter	387	378	2	387	396	402	397	378	1.573
Nettogebyrindtægter	322	317	2	322	290	315	304	317	1.225
Kursreguleringer og udbytte	-11	118	-109	-11	67	86	108	118	379
Øvrige indtægter	21	42	-50	21	25	70	24	42	160
Basisindtægter	719	854	-16	719	779	873	833	854	3.338
Personaleomkostninger	315	306	3	315	324	281	306	306	1.218
Driftsomkostninger	204	212	-3	204	215	185	184	212	796
Omkostninger	520	518	0	520	539	466	491	518	2.014
Basisindtjening før nedskrivninger	199	336	-41	199	239	407	342	336	1.324
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	175	10	-	175	12	9	-9	10	22
Resultat før skat	24	326	-93	24	227	397	351	326	1.302
Skat	0	63	-100	0	44	67	69	63	243
Resultat	24	263	-91	24	182	331	283	263	1.059
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital	12	12	-1	12	12	12	12	12	49

Balanceoplysninger

Mio. kr.									
Aktiver i alt	94.457	87.701	8	94.457	93.113	94.151	89.354	87.701	93.113
Udlån	50.400	45.249	11	50.400	51.312	48.982	47.023	45.249	51.312
Udlån, bank og leasingaktiviteter	43.017	40.566	6	43.017	43.157	42.514	42.096	40.566	43.157
Udlån, reverse repoforretninger	7.383	4.683	58	7.383	8.155	6.468	4.928	4.683	8.155
Indlån	67.631	66.648	1	67.631	70.602	69.239	68.722	66.648	70.602
Indlån, bankaktiviteter	51.552	50.959	1	51.552	53.279	52.874	52.696	50.959	53.279
Indlån, repoforretninger	0	37	-	0	0	0	201	37	0
Indlån i puljeordninger	16.078	15.652	3	16.078	17.323	16.365	15.825	15.652	17.323
Udstedte obligationer	2.585	-	-	2.585	2.637	-	-	-	2.637
Efterstillede kapitalindskud	1.293	1.327	-3	1.293	1.322	1.311	1.320	1.327	1.322
Hybrid kernekapital	872	874	0	872	860	874	862	874	860
Aktionærernes egenkapital	8.915	8.625	3	8.915	8.901	8.743	8.424	8.625	8.901
Garantier	14.596	12.421	18	14.596	14.766	16.070	13.867	12.421	14.766
Den samlede risikoeksponering	56.548	54.543	4	56.548	55.963	57.157	56.152	54.543	55.963
Kernekapital	9.471	8.606	10	9.471	9.032	8.787	8.615	8.606	9.032
Nedskrivningskonto	1.626	1.883	-14	1.626	1.503	1.525	1.824	1.883	1.503
Kontraktuelle udlån med rentestop	303	521	-42	303	303	337	528	521	303
Forretningsomfang	263.879	252.312	5	263.879	272.431	266.551	259.991	252.312	272.431

Finansielle resultater – basisindtjening, kvartaler

Nøgletal

	1. kv. 2020	1. kv. 2019	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	Året 2019	
Kapitalgrundlag									
Kapitalprocent	19,0	18,2	19,0	18,5	17,6	17,6	18,2	18,5	
Kernekapitalprocent	16,7	15,8	16,7	16,1	15,4	15,3	15,8	16,1	
Egentlig kernekapitalprocent	15,3	14,2	15,3	14,6	13,9	13,8	14,2	14,6	
Indtjening									
Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital p.a. *)	%	0,5	14,8	0,5	9,9	18,0	16,2	14,8	14,5
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital p.a. *)	%	0,5	11,8	0,5	7,9	14,9	12,9	11,8	11,7
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,72	0,61	0,72	0,69	0,53	0,59	0,61	0,60
Omkostningsandel af basisindtægter - inkl. nedskrivninger på udlån mv.	Kr.	0,97	0,62	0,97	0,71	0,54	0,58	0,62	0,61
Afkastningsgrad	%	0,0	0,3	0,0	0,2	0,4	0,3	0,3	1,1
Markedsrisiko og likviditet									
Renterisiko	%	0,1	1,0	0,1	0,6	0,3	1,0	1,0	0,6
Valutaposition	%	1,1	1,3	1,1	1,0	1,1	1,1	1,3	1,0
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	185	160	185	195	159	137	160	195
Bank- og leasingudlån i forhold til bankindlån	%	83,4	79,6	83,4	81,0	80,4	79,9	79,6	81,0
Kreditrisiko									
Bank- og leasingudlån i forhold til aktionærernes egenkapital		4,8	4,7	4,8	4,8	4,9	5,0	4,7	4,8
Årets udlånsvækst	%	-0,3	2,6	-0,3	1,5	1,0	3,8	2,6	9,1
Summen af store eksponeringer	%	82,6	76,1	82,6	83,6	82,0	84,6	76,1	83,6
Nedskrivningsprocent		0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Medarbejdere og afdelinger									
Antal ansatte (ultimo, heltid)		1.561	1.531	1.561	1.549	1.539	1.534	1.531	1.549
Antal lokale banker		49	49	49	49	49	49	49	49
Spar Nord Aktien									
Kr. pr. aktie a 10 kr.									
Kurs ultimo		42	58	42	65	62	58	58	65
Indre værdi *)		72	70	72	72	71	69	70	72
Periodens resultat *)		0,1	2,0	0,1	1,4	2,6	2,2	2,0	8,2
Udbytte	Kr.	-	-	-	-	-	-	-	3,5
Afkast	%	-	-	-	-	-	-	-	32
Price earning *)		-	-	-	-	-	-	-	8

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

Ledelsens kommentarer til 1. kvartal 2020

Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2020 et nettoresultat på 24 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 0,5% p.a. Resultatet er isoleret set ikke tilfredsstillende, men betragtes af bankens ledelse som acceptabelt i et kvartal præget af COVID-19 pandemien og de økonomiske effekter heraf.

Kvartalets basisindtægter blev på 719 mio. kr., hvilket er 60 mio. kr. eller 8% lavere end i forrige kvartal og 135 mio. kr. eller 16% lavere end i samme periode af 2019.

Rentemarginal stabiliseret

Nettorenteindtægterne blev på 387 mio. kr. mod 396 mio. kr. i forrige kvartal og 378 mio. kr. i 1. kvartal 2019.

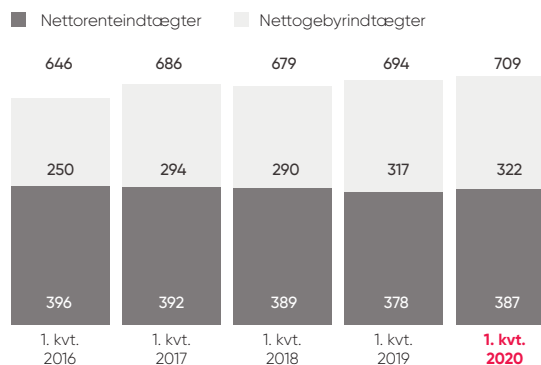
Faldet i forhold til forrige kvartal kan primært henføres til højere renteudgifter til NEP-kapital samt én færre rentedag i 1. kvartal end i 4. kvartal.

Den samlede rentemarginal var stabil i 1. kvartal, idet den gennemsnitlige udlånmarginal faldt 6 basispoint, mens der var en forbedring af den gennemsnitlige indlånsats med 7 basispoint.

Ved udgangen af 1. kvartal var udlånsvolumen (bank- og leasingudlån) på 43,0 mia. kr., hvilket er på niveau med ultimo 2019 og 6% højere end for et år siden. Indlånsvolumen var på 51,6 mia. kr., hvilket er 3% lavere end ultimo 2019 og 1% højere end for et år siden.

Spar Nord har med effekt fra medio 2. kvartal ændret indlånsatsen for privat- og erhvervskunder fra -0,75% til -0,60% samt ændret friholdelsesgrænsen for privatkunder fra 750.000 kr. til 250.000 kr. per person.

Nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter (Mio. kr.)



Fortsat vækst i nettogebyrindtægter

Nettogebyrindtægterne blev på 322 mio. kr. i 1. kvartal 2020 mod 290 mio. kr. i 4. kvartal 2019 og 317 mio. kr. i 1. kvartal sidste år.

Den fortsat tilfredsstillende udvikling i nettogebyrindtægter kan primært henføres til realkreditområdet, hvor sidste års stærke vækst i volumen af formidlede lån fra Totalkredit og DLR Kredit nu materialiserer sig i højere løbende indtægter.

På værdipapirhandel og kapitalforvaltning realiseres en stigning i forhold til forrige kvartal på grund af øget aktivitet, mens der er tale om et fald i forhold til samme periode sidste år, som primært kan henføres til lavere priser på området.

Endelig opleves der fortsat en tilfredsstillende fremgang i indtægterne fra formidling af skades- og pensionsforsikringsprodukter.

For de kommende kvartaler forventes:

- Lavere underliggende udlånsvækst pga. lavere økonomisk aktivitet og reduceret kundemobilitet
- Øget træk på kreditfaciliteter fra kunder påvirket af COVID-19 krisen
- Stabilisering af rentemarginalen

For de kommende kvartaler forventes:

- Pres på aktivitetsdrevne gebyrer pga. faldende økonomisk aktivitet og lavere AuM
- Robust base af volumendrevne indtægter

Turbulent kvartal på aktie og obligationsmarkedet

Kursreguleringer og udbytte blev på -11 mio. kr. i 1. kvartal 2020 mod 67 mio. kr. i 4. kvartal 2019 og 118 mio. kr. i 1. kvartal sidste år.

De realiserede kursreguleringer skal ses i lyset af den meget turbulente markedsudvikling affødt af COVID-19 krisen, hvor der bl.a. har været store kursfald på aktier og stigende kreditspænd på obligationer.

Kursreguleringer og udbytte

(Mio. kr.)



Ved kvartalets afslutning var der således negative kursreguleringer på både aktier, virksomhedsobligationer og realkreditobligationer, (-68 mio. kr. i 1. kvartal mod 26 mio. kr. forrige kvartal og 67 mio. kr. i 1. kvartal 2019) mens indtægter relateret til aktieposter i den finansielle sektor (DLR Kredit, BankInvest m.fl.), som var uændrede i 1. kvartal 2020 i forhold til samme periode i fjor, trak i positiv retning.

Efter kvartalets afslutning er situationen forbedret på både aktie- og obligationssiden.

For de kommende kvartaler forventes:

- Generelt recovery efter turbulent 1. kvartal - men betydelig usikkerhed
- Lavere indtægter fra sektorselskaber pga. faldende økonomisk aktivitet

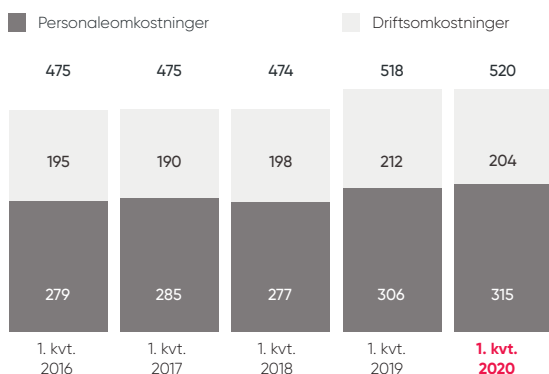
Omkostninger udvikler sig lidt bedre end forventet

Koncernens samlede omkostninger blev på 520 mio. kr. i 1. kvartal 2020 mod 518 mio. kr. i samme periode af 2019.

Ud af de samlede omkostninger kunne 315 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er således 9 mio. kr. højere end i samme periode sidste år.

Samlede omkostninger

(Mio. kr.)



Væksten i lønomkostninger kan forklares med overenskomstmæssig lønstigning samt det forhold, at koncernen ultimo 1. kvartal 2020 beskæftiger 1.561 medarbejdere (FTE), hvilket er 30 flere end på samme tidspunkt sidste år. I modsat retning trækker, at der i 1. kvartal 2020 har været lavere omkostninger til overarbejde og fratrædelser end det var tilfældet i 1. kvartal sidste år.

De øvrige driftsomkostninger realiseredes på 204 mio. kr., hvilket er 7 mio. kr. lavere end i 1. kvartal 2019. Den primære baggrund for faldet er, at der i 1. kvartal 2019 blev afholdt omkostninger til forberedelse af købstilbud på Danske Andelskassers Bank.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en Cost/Income Ratio på 0,72 (1. kvartal 2019: 0,61).

For de kommende kvartaler forventes:

- Lavere aktivitetsniveau på visse områder giver mulighed for at reducere lønomkostningerne (afspadsning mv.)
- Besparelser på rejseomkostninger, marketing mv.

COVID-19 krisen præger nedskrivninger på udlån

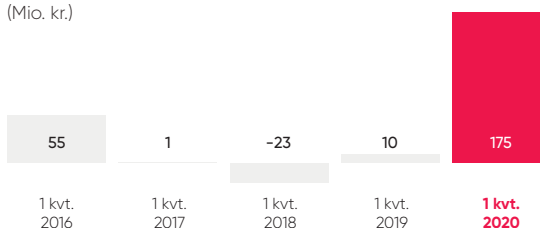
Nedskrivninger på udlån mv. realiseredes i 1. kvartal 2020 på 175 mio. kr. - et niveau, der skal ses i forhold til nedskrivninger på 12 mio. kr. i forrige kvartal og 10 mio. kr. i samme periode sidste år. I periodens nedskrivninger er indeholdt et ledelsesmæssigt skøn på 225 mio. kr. affødt af COVID-19 krisen.

Driftspåvirkningen på 175 mio. kr. fordeler sig med 132 mio. kr. på erhvervs kunder ekskl. landbrug, 69 mio. kr. på privatkunder og 3 mio. kr. på kunder i forbrugslånsforretningen SparXpres, mens der er tilbageført 29 mio. kr. på landbrugskunder.

Bankens nedskrivningssaldo, som ultimo 1. kvartal 2020 udgør 1.626 mio. kr., indeholder ledelsesmæssigt skøn på i alt 524 mio. kr. mod 303 mio. kr. ultimo 2019.

Nedskrivninger

(Mio. kr.)



Koncernens udlån og garantier *)

Brancheopdelt Branche %	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto	
	31.03.20	31.12.19	31.03.20	31.12.19
Offentlige myndigheder	1,7	2,0	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	5,0	4,7	23,9	27,1
Fiskeri	0,2	0,2	0,2	0,1
Industri og råstofudvinding	5,0	5,0	6,0	5,1
Energiforsyning	3,1	2,8	1,7	0,9
Bygge og anlæg	4,1	4,3	3,6	3,0
Handel	7,2	7,0	6,8	5,6
Transport, hoteller og restauranter	4,7	4,4	7,2	5,8
Information og kommunikation	0,5	0,5	0,7	0,6
Finansiering og forsikring	5,7	5,7	5,9	4,7
Fast ejendom	11,5	12,3	10,7	11,5
Øvrige erhverv	6,4	6,3	5,9	10,6
Erhverv i alt	54,9	55,2	72,4	74,7
Privatkunder i alt	45,1	44,8	27,6	25,3
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Udvikling i NPL-ratio

	31.03.20	31.12.19
NPL (DKK mio. kr.)	1.934	2.004
Eksponering (DKK mio. kr.)	54.197	54.079
NPL ratio	3,6	3,7

Individuelle nedskrivninger (stadie 3) udgør ultimo kvartalet 1.235 mio. kr. (ultimo 2019: 1.083 mio. kr.), heraf 445 mio. kr. i ledelsesmæssige skøn, mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgør 391 mio. kr. (ultimo 2019: 420 mio. kr.).

For de kommende kvartaler forventes:

- Yderligere nedskrivninger på især erhvervs-kunder som følge af COVID-19 krisen
- Fortsat betydelig usikkerhed om krisens dybde og varighed

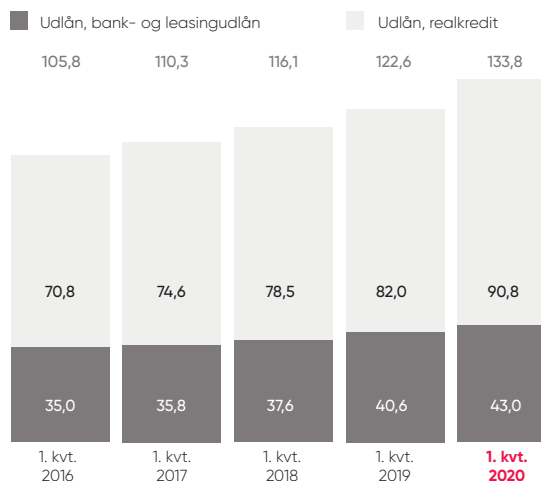
Nettoresultat på 24 mio. kr.

Spar Nords resultat før skat realiseres på 24 mio. kr. i 1. kvartal 2020 mod 182 mio. kr. i forrige kvartal og 263 mio. kr. i 1. kvartal 2019.

Med det beskedne resultat før skat på 24 mio. kr. udgør skattefrie indtægter fra strategiske aktier og kapitalandele i associerede virksomheder i kombination med ikke fradragsberettigede udgifter samlet set en forholdsvis høj andel, hvorfor skat i 1. kvartal 2020 udgør 0 kr. og nettoresultatet kan opgøres til 24 mio. kr.

Samlet kreditformidling

Mia. kr.



Samlet forretningsomfang på 264 mia. kr.

Det samlede forretningsomfang (indlån, udlån, garantier, formidlede realkreditlån, depotværdier og livrenter) er ultimo 1. kvartal 2019 på 263,9 mia. kr. – et niveau som er 8,6 mia. kr. lavere end ultimo 2019.

Generelt kan reduktionen i det samlede forretningsomfang langt overvejende henføres til den turbulente situation på de finansielle markeder i et kvartal præget af COVID-19.

Sammenlignet med ultimo 2019 er der tale om et fald i bank- og leasingudlånet på 0,1 mia. kr., og en vækst i volumen af formidlede realkreditlån på 2,1 mia. kr.

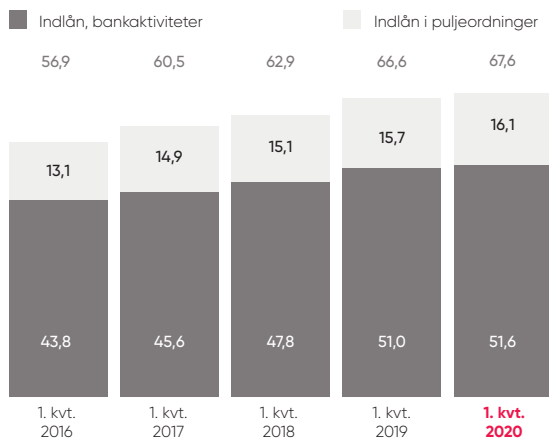
Indlån, bankaktiviteter, er siden nytår reduceret med 1,7 mia. kr., mens indlån i puljeordninger er reduceret med 1,2 mia. kr. Endelig er kundernes depotværdier reduceret med 7,5 mia. kr.

Forretningsomfang

Mia kr.	31.03.20	31.03.19	31.03.18	31.03.17	31.03.16
Udlån, bank- og leasingudlån	43,0	40,6	37,6	35,8	35,0
Indlån bankaktiviteter	51,6	51,0	47,8	45,6	43,8
Indlån i puljeordninger	16,1	15,7	15,1	14,9	13,1
Garantier	14,6	12,4	11,4	11,9	9,4
Udlån, realkredit	90,8	82,0	78,5	74,6	70,8
Depotværdier	45,3	48,6	48,8	49,6	46,9
Letpension, livrenter	2,5	2,1	1,7	1,3	-
Forretningsomfang i alt	263,9	252,3	240,9	233,7	218,9

Samlet indlån

Mia. kr.



Strategisk likviditet på 21,8 mia. kr.

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

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

Ved udgangen af 1. kvartal 2020 er Spar Nords strategiske likviditet opgjort til 21,8 mia. kr., hvilket er 1,6 mia. kr. lavere end ultimo 2019. Ændringen kan primært henføres til faldet i indlån.

Spar Nord har ultimo 1. kvartal opgjort LCR-nøgletallet til 185.

Strategisk likviditet

Mia. kr.	31.03.20	31.12.19	30.09.19	30.06.19	31.03.19
Indlån, bankaktiviteter	51,6	53,3	52,9	52,7	51,0
Seniorlån/obligationsudstedelser	2,6	2,6	0,0	0,0	0,0
Egenkapital og efterstillede kapitalindskud	11,1	11,1	10,9	10,6	10,8
Likviditetsfremskaffelse	65,2	67,0	63,8	63,3	61,8
Udlån, bank- og leasingaktivitet	43,0	43,2	42,5	42,1	40,6
Forfald, senior, udstedte obl., efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital <1 år	0,4	0,4	0,4	0,4	0,0
Strategisk likviditet i alt	21,8	23,4	20,9	20,8	21,2

Kalibreret NEP-krav

%	31.03.20	01.01.22
Solvensbehov	9,5	9,5
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	0,5	1,0
Kontracyklisk bufferkrav	0,0	0,0
Krav til tabsabsorberingsbeløb	12,5	13,0
Krav til rekapitaliseringsbeløb	6,1	13,0
Samlet NEP-krav	18,6	26,0

Overdækning kalibreret NEP-krav

Mio. kr.	31.03.20
Kapitalgrundlag	10.752
Non-prefered senior kapital	2.570
Andre ikke-nedskrivningsegnete passiver	0
Nedskrivningsegnete passiver i alt	13.322
NEP-kapitalprocent	23,6
NEP-krav i procentpoint	18,6
NEP-krav	10.504
Overdækning	2.819
Overdækning i procentpoint	5,0

Egentlig kernekapitalprocent på 15,3 og samlet kapitalprocent på 19,0

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

Ultimo 1. kvartal 2020 kan den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 15,3 mens den samlede kapitalprocent er på 19,0. Denne skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,5%, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 3,0%, således at det samlede kapitalkrav er 12,5%. Spar Nord har således en kapitalmæssig overdækning på 6,5 procentpoint eller 3,7 mia. kr.

	31.03.20	31.03.19	31.03.18	31.03.17	31.03.16
Egentlig kernekapitalprocent	15,3	14,2	14,0	13,8	13,8
Kernekapitalprocent	16,7	15,8	15,6	15,4	14,5
Kapitalprocent	19,0	18,2	17,8	17,6	16,6

Indstilling om resultatdisponering vedrørende 2019

Som meddelt i selskabsmeddelelse nr. 6 af 19. marts 2020 valgte Spar Nord i forlængelse af den politiske beslutning om at indføre et forsamlingsforbud og den efterfølgende bekendtgørelse om udsættelse af fristen for indsendelse af årsrapporter for 2019 at aflyse den ordinære generalforsamling, der var indkaldt til 31. marts 2020.

Der vil blive indkaldt en ny ordinær generalforsamling, når situationen tillader det.

22. april meddelte Spar Nords bestyrelse, at det vil blive indstillet til denne kommende generalforsamling, at der ikke udbetales udbytte vedrørende regnskabsåret 2019. Bestyrelsen havde tidligere foreslået et udbytte vedrørende 2019 på 3,50 kr. pr. aktie svarende til 41% af årets nettoresultat. Med sin nye indstilling bakker Spar Nords bestyrelse op om de politiske hensigter om at sikre en hensigtsmæssig afbødning af COVID-19 pandemien og de samfundsøkonomiske konsekvenser af denne.

Indstillingen ændrer ikke på Spar Nords generelle udbyttepolitik

Udstedelse af hybrid kernekapital

Som et led i det løbende arbejde med bankens kapitalstruktur indgik Spar Nord i begyndelsen af april aftaler med institutionelle investorer om udstedelse af hybrid kernekapital (AT1) for i alt 330 mio. kr., fast rente på 6,00 % og mulighed for førtidsindfrielse efter 5 år.

10. juni 2020 har Spar Nord første mulighed for førtidsindfrielse af et andet lån med status af hybrid kernekapital på 400 mio. kr.

Plan for udstedelse af NEP-kapital

Som SIFI-institut skal Spar Nord leve op til et krav til såkaldt nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), som indføres fra primo 2019 til primo 2022.

Spar Nords NEP-krav er fastsat til to gange det opgjorte solvensbehov plus to gange det kombinerede bufferkrav med undtagelse af det kontracykliske bufferkrav, der kun vil indgå én gang i NEP-kravet.

Efter den nylige beslutning fra de danske myndigheder om at opløse den kontracykliske buffer, vil Spar Nord, når NEP-kravet er fuldt indfaset, skulle have en samlet kapital på ca. 26 % af den samlede risikoeksponering.

Aktuelt er det Spar Nords forventning, at banken i 2. halvår 2020 vil udstede NEP-kapital for ca. 1,0 mia. kr., mens der i 2021 forventes at blive udstedt NEP-kapital for ca. 2,0 mia. kr. Aktuelt er det Spar Nords forventning, at banken vil overholde NEP-kravet primo 2021 også uden yderligere udstedelser.

Ledelsesforhold

Spar Nord meddelte 11. marts, at Martin Kudsk Rasmussen pr. 1. april 2020 var udnævnt til bankdirektør og medlem af Spar Nords direktion, hvor han bl.a. får ansvaret for erhverv, forretningsudvikling og et antal af Spar Nords bankområder.

Udnævnelsen er et led i Spar Nords løbende successionsplanlægning og skal understøtte bankens strategiske ambitioner om fortsat vækst på erhvervsområdet samt fastholdelse af den positive udvikling i de decentrale bankområder.

31. marts blev det meddelt, at Henrik Sjøgreen var udpeget som observatør i bestyrelsen og risikoudvalget fra den 1. april 2020 og indtil han forventes valgt på den kommende ordinære generalforsamling.

Som observatør i bestyrelsen vil Henrik Sjøgreen deltage i bestyrelsesmøderne og møderne i risiko-udvalget, men ikke være medlem af og deltage i afstemninger i bestyrelsen.

Endelig blev det 1. april meddelt, at medarbejder-udvalget til bankens bestyrelse havde givet nyvalg til Kim Østergaard, som erstatter Gitte Holmgaard Sørensen.

Tilsynsdiamanten

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

Spar Nord er ved udgangen af 1. kvartal 2020 fortsat komfortabelt inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten. Ultimo marts realiserer Spar Nord således følgende værdier på de definerede pejlemærker:

Tilsynsdiamant	Grænseværdier	31.03.20	31.03.19	
Summen af store eksponeringer	%	<175	82,6	76,1
Udlånsvækst	%	<20	6,0	8,0
Ejendomseksponering	%	<25	10,7	11,9
Funding ratio		<1	0,5	0,5
Likviditetspejlemærke	%	>100	189	158

Forventninger til 2020

Ved indgangen til 2020 forventede Spar Nord en basisindtjening før nedskrivninger i niveauet 0,9-1,1 mia. kr. og et nettoresultat i niveauet 625-825 mio. kr.

Som en konsekvens af COVID-19 krisen og de deraf afledte kursfald på de finansielle markeder og usikkerheden om krisens kreditmæssige konsekvenser valgte Spar Nord medio marts at suspendere de udmeldte forventninger, indtil der var større klarhed over situationen.

På baggrund af de realiserede finansielle resultater for 1. kvartal, og de overordnede forventninger til den forretningsmæssige udvikling i de kommende kvartaler, der fremgår af denne regnskabsmeddelelse, forventer Spar Nord nu en basisindtjening før nedskrivninger for hele 2020 i niveauet 0,7-1,0 mia. kr.

Når spændet således udvides i forhold til de oprindeligt udmeldte forventninger, skyldes det usikkerhed om aktivitetsniveauet samt den fortsat betydelige usikkerhed omkring udviklingen på de finansielle markeder og dermed udviklingen i regnskabsposten "kursreguleringer og udbytte".

Set i lyset af, at der fortsat er betydelig usikkerhed omkring de samfundsøkonomiske og kreditmæssige konsekvenser af COVID-19 krisen, kan Spar Nord fortsat ikke udtrykke en meningsfuld forventning til årets nedskrivninger på udlån og dermed årets resultat. Som det fremgår ovenfor er det dog Spar Nords forventning, at de kommende kvartaler vil byde på yderligere nedskrivninger på især erhvervs-kunder som følge af nedgangen i økonomisk aktivitet.

Alternative resultatmål

Spar Nords ledelse er af den opfattelse, at de i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for en regnskabslæser. De alternative resultatmål giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder samt for at vurdere koncernens resultat. Desuden giver de vigtig indsigt i, hvordan Spar Nords ledelse definerer driftsmål og følger op på disse mål.

I ledelsesberetningen vurderes Spar Nords resultater med udgangspunkt i hovedtallene og segmentrapporteringen, som tilsammen udgør de regnskabsoplysninger, der løbende rapporteres til ledelsen. Præsentationen af disse hovedtal afviger på visse områder fra opstillingerne i regnskabet aflagt efter IFRS. Der foretages ingen korrigerende posteringer, hvilket betyder, at årets resultat er det samme i hovedtallene og i IFRS-regnskabet. Afstemning af sammenhæng mellem basisindtjening i ledelsesberetningen og IFRS-regnskabet fremgår af note 2.1, Forretningssegmenter.

Spar Nord anvender basisindtjeningen som resultatmål. Siden 2018 har der ikke været forskel mellem "basisindtjening før nedskrivninger" i basisindtjeningsopstillingen og "Resultat før nedskrivninger på udlån" i IFRS-regnskabet, idet der ikke er underkurs på overtagne engagementer. I basisindtjeningsopstillingen blev den indtægtsførte del af underkurs på overtagne engagementer tidligere præsenteret sammen med nedskrivninger på udlån m.v., hvorimod den i IFRS-regnskabet indgik under renteindtægter.

Øvrige poster efter basisindtjeningsopstillingen omfattede i tidligere år bidrag til sektorløsninger.

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

Egenkapitalforrentning før skat ekskl. hybrid kernekapital

Resultat før skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat før skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse

Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital

Resultat efter skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse

Omkostningsandel af basisindtægter

Omkostninger i alt / basisindtægter

Omkostningsandel af basisindtægter – inkl. nedskrivninger på udlån 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

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar – 31. marts 2020 for Spar Nord Bank.

Perioderegnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting", som er godkendt af EU.

Perioderegnskabet er herudover udarbejdet i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til perioderegnskaber for børsnoterede finansielle selskaber.

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

Det er vores opfattelse, at perioderegnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2020 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2020.

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 30. april 2020

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 Gaardboe



Laila Mortensen



Jannie Skovsen



John Sørensen



Kim Østergaard

12 – 15

- 12 Resultatopgørelse
- 12 Totalindkomstopgørelse
- 13 Balance
- 14 Egenkapitalopgørelse
- 15 Pengestrømsopgørelse

Resultatopgørelse

Note	1. kv. 2020 Mio. kr.	1. kv. 2019 Mio. kr.	Året 2019 Mio. kr.
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	423	393	1.640
Andre renteindtægter	14	15	63
2.2 + 2.3 Renteindtægter	437	408	1.702
2.2 + 2.3 Renteudgifter	50	31	129
Nettorenteindtægter	387	378	1.573
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	365	361	1.395
2.4 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	43	45	169
2.5 Kursreguleringer og udbytte	-11	118	379
2.6 Øvrige indtægter	21	42	160
2.7 Personaleomkostninger	315	306	1.218
2.8 Driftsomkostninger	204	212	796
Resultat før nedskrivninger på udlån (basisindtjening før nedskrivninger)	199	336	1.324
2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	175	10	22
Resultat før skat	24	326	1.302
2.10 Skat	0	63	243
Resultat	24	263	1.059
<i>Fordeles på:</i>			
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	12	251	1.010
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	12	49
Resultat	24	263	1.059
Rresultat pr. aktie			
Resultat pr. aktie (kr.)	0,1	2,0	8,2
Resultat pr. aktie udvandet (kr.)	0,1	2,0	8,2

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	24	263	1.059
Anden totalindkomst			
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen			
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-1	-3	-6
Nettoopskrivning på domicilejendomme	1	1	-10
Anden totalindkomst efter skat	0	-3	-16
Totalindkomst i alt	24	260	1.043
<i>Fordeles på:</i>			
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	12	248	994
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	12	49
Totalindkomst i alt	24	260	1.043

Balance

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.	31.03.19 Mio. kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.214	1.152	1.171
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.866	1.588	2.401
5.1.1 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	50.400	51.312	45.249
Obligationer til dagsværdi	18.411	16.498	17.836
Aktier mv.	1.648	1.740	1.768
Kapitalandele i associerede virksomheder	512	470	387
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.078	17.323	15.652
Immaterielle aktiver	172	174	177
Grunde og bygninger	779	788	786
Øvrige materielle aktiver	111	113	127
Aktuelle skatteaktiver	295	54	258
Aktiver i midlertidig besiddelse	8	11	6
3.1 Andre aktiver	1.806	1.780	1.747
Periodeafgrænsningsposter	157	111	136
Aktiver i alt	94.457	93.113	87.701
Passiver			
Forpligtelser			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.603	4.062	5.831
3.2 Indlån og anden gæld	51.552	53.279	50.996
Indlån i puljeordninger	16.078	17.323	15.652
4.5 Udstedte obligationer	2.585	2.637	-
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.654	960	939
3.3 Andre passiver	3.778	3.664	3.102
Periodeafgrænsningsposter	55	30	44
Udskudt skat	20	20	173
Hensatte forpligtelser	52	54	137
4.4 Efterstillede kapitalindskud	1.293	1.322	1.327
Forpligtelser i alt	84.670	83.352	78.202
Egenkapital			
Aktiekapital	1.230	1.230	1.230
Opskrivningshenlæggelser	93	92	103
Lovpligtige reserver	120	116	46
Foreslået udbytte	0	431	431
Overført overskud	7.472	7.032	6.816
Aktionærernes egenkapital	8.915	8.901	8.625
4.3 Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	872	860	874
Egenkapital i alt	9.787	9.761	9.499
Passiver i alt	94.457	93.113	87.701

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital Mio. kr.	Egen- kapital I alt Mio. kr.
Egenkapital 31.03.20								
Egenkapital 01.01.20	1.230	92	116	431	7.032	8.901	860	9.761
Totalindkomst 31.03.2020								
Periodens resultat	-	-	9	-	2	12	12	24
Anden totalindkomst								
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-5	-	4	-1	-	-1
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	1	-5	-	4	0	-	0
Totalindkomst i alt for perioden	-	1	4	-	7	12	12	24
Transaktioner med ejere								
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 kernekapital	-	-	-	-	134	134	0	134
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-431	432	2	0	2
Egenkapital 31.03.20	1.230	93	120	0	7.472	8.915	872	9.787
Egenkapital 31.03.19								
Egenkapital 01.01.19	1.230	103	0	431	6.616	8.380	861	9.241
Totalindkomst 31.03.19								
Periodens resultat	-	-	29	-	222	251	12	263
Anden totalindkomst								
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	17	-	-20	-3	-	-3
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	1	-	1
Anden totalindkomst i alt	-	1	17	-	-20	-3	-	-3
Totalindkomst i alt for perioden	-	1	46	-	202	248	12	260
Transaktioner med ejere								
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-70	-70	-	-70
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	67	67	1	68
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-3	-3	1	-2
Egenkapital 31.03.19	1.230	103	46	431	6.816	8.625	874	9.499

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

Pengestrømsopgørelse

	1. kv. 2020 Mio. kr.	1. kv. 2019 Mio. kr.	Året 2019 Mio. kr.
Drift			
Resultat før skat	24	326	1.302
Dagsværdiændringer, investeringejendomme og aktiver i midlertidig besiddelse	0	-1	-1
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	20	21	86
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	0	4
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	123	-62	-442
Regulering efterstillede kapitalindskud, udstedte obligationer mv.	-73	-5	1
Hensættelser til forpligtelser	-2	-23	-127
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-9	-29	-110
Betalt selskabsskat	-240	-191	-309
Drift i alt	-158	37	403
Driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	3.541	3.390	1.596
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	789	-882	-6.614
Ændring i obligationer til dagsværdi	-1.913	-1.676	-338
Ændring i aktiebeholdning	92	-1	28
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	639	97	677
Ændring i indlån og anden gæld	-1.727	223	2.506
Driftskapital i alt	1.421	1.152	-2.145
Pengestrøm fra drift i alt	1.263	1.189	-1.742
Investeringer			
Køb af associerede virksomheder	-37	-30	-51
Salg af associerede virksomheder	0	0	4
Køb af immaterielle aktiver	0	-1	-2
Køb af materielle aktiver	115	-16	-58
Salg af materielle aktiver	8	8	28
Udbytte fra associerede virksomheder	4	2	14
Investeringer i alt	89	-37	-66
Finansiering			
4.4 Efterstillede kapitalindskud	-5	0	-5
4.3 Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	0	1	-50
4.5 Udstedte obligationer	-2	-	2.630
Betalt udbytte, eksklusiv udbytte af egne aktier	0	0	-430
Køb af egne kapitalandele	-132	-70	-372
Salg af egne kapitalandele	134	67	369
Afdrag på leasinggæld	-6	-6	-24
Finansiering i alt	-12	-8	2.119
Årets likviditetsændring	1.340	1.144	311
Likvider primo	2.740	2.428	2.428
Periodens likviditetsændring	1.340	1.144	311
Likvider ultimo	4.080	3.572	2.740
Likvider ultimo			
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.214	1.171	1.152
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	2.866	2.401	1.588
I alt	4.080	3.572	2.740

Noter

17 – 41

Sektion 1

18 Regnskabsgrundlag

Sektion 2

19 Resultatopgørelse

Sektion 3

25 Balance

Sektion 4

29 Kapital

Sektion 5

33 Risikostyring

Sektion 6

36 Andre noter

Regnskabsgrundlag

Note	Side
1.1 Anvendt regnskabspraksis	18
1.1.1 Grundlag for udarbejdelse af delårsrapporten	18
1.1.2 Ændring af anvendt regnskabspraksis	
1.2 Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	18

Regnskabsgrundlag

§ 1.1 Anvendt regnskabspraksis

1.1.1 Grundlag for udarbejdelse af delårsrapporten

Delårsrapporten aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2019 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Tal i kvartalsrapporten præsenteres i hele mio. kr., med mindre andet er angivet. Der kan derfor opstå afrundingsdifferencer, fordi sumtotaler er afrundet og de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæser.

1.1.2 Ændring af anvendt regnskabspraksis

Spar Nord har implementeret de nye eller ændrede standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2020.

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

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentligste skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af det sammendragne perioderegnskab som ved udarbejdelsen af årsregnskab pr. 31. december 2019.

Resultatopgørelse

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

Hovedpunkter

Nettorenteindtægter

387 mio. kr.

1. kvartal 2019: **378** mio. kr.

Nedskrivninger på udlån mv.

175 mio. kr.

1. kvartal 2019: **10** mio. kr.

Nettogebyrindtægter

322 mio. kr.

1. kvartal 2019: **317** mio. kr.

Resultat før skat

24 mio. kr.

1. kvartal 2019: **326** mio. kr.

Omkostninger

520 mio. kr.

1. kvartal 2019: **518** mio. kr.

Resultat efter skat

24 mio. kr.

1. kvartal 2019: **263** mio. kr.-

Resultat før nedskrivninger på udlån

199 mio. kr.

1. kvartal 2019: **336** mio. kr.

O/I-nøgletal

0,72

1. kvartal 2019: **0,61**

Sektion 2

Resultatopgørelse

Forretningssegmenter

1. kvartal 2020

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

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	42.770	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
Allokerede aktiver i alt	60.464	31.234	2.759	94.457
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
Allokerede passiver i alt	73.000	9.621	11.836	94.457

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
Indtægter/omsætning i alt	727	-39	30	719

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

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

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

Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2019 side 52.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingsaktiviteter og aktiviteterne i Øvrige områder indeholder centrale stabe og supportfunktioner.

Intern afregning er fastsat ud fra samme principper som tidligere år og udtrykker forretningsområdernes aktiviteter bidrag til indtjeningen.

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 nettorentebeholdning, hvorfor renteindtægter og renteudgifter ikke vises.

*) Alle aktiver er placeret i Danmark.

**) Midlertidig overtagne aktiver udgør 8 mio. kr., hvoraf 7 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter 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.

Sektion 2

Resultatopgørelse

Forretningssegmenter

1. kvartal 2019

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

*) Basisindtjeningskolonnen svarer til koncernens regnskabsopstilling i ledelsesberetningen.

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.421	4.822	6	45.249
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	387	387
Immaterielle og materielle aktiver *)	247	0	843	1.090
Øvrige aktiver **)	17.123	22.511	1.342	40.975
Allokerede aktiver i alt	57.790	27.333	2.577	87.701
Indlån og anden gæld	49.737	677	581	50.996
Egenkapital (allokeret kapital)	5.981	1.066	2.452	9.499
Øvrige passiver	16.108	7.313	3.785	27.206
Allokerede passiver i alt	71.826	9.056	6.819	87.701

Oplysninger - indtægter/omsætning i alt

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

Nøgletal

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

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen som resultatmål.

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

Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2019 side 52.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingsaktiviteter og aktiviteterne i Øvrige områder indeholder centrale stabe og supportfunktioner.

Intern afregning er fastsat ud fra samme principper som tidligere år og udtrykker forretningsområdernes aktiviteter bidrag til indtjeningen.

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

*) Alle aktiver er placeret i Danmark.

**) Midlertidig overtagne aktiver udgør 6 mio. kr., hvoraf 4 mio. kr. relaterer sig til koncernens leasingsaktiviteter og 2 mio. kr. relaterer sig til Øvrige områder.

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

Sektion 2

Resultatopgørelse

2.2 Renteindtægter

	1. kvrt. 2020 Mio. kr.	1. kvrt. 2019 Mio. kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-4	-2
Udlån og andre tilgodehavender	355	372
Obligationer	17	16
Valutakontrakter	-3	1
Rentekontrakter	1	-2
Afledte finansielle instrumenter i alt	-3	-1
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt efter modregning af negative renteindtægter	365	386
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	27	8
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	46	15
Renteindtægter i alt før modregning af negative renteindtægter	437	408
Heraf udgør renteindtægter fra reverse repoforretninger vedrørende		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-5	-3
Udlån og andre tilgodehavender	-15	-5

Negative renteindtægter udgør 27 mio. kr. (31.03.19: 8 mio. kr.) og vedrører repoforretninger og obligationsrenter.

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. 2020 Mio. kr.	1. kvrt. 2019 Mio. kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	-7	5
Indlån og anden gæld	-29	-5
Udstedte obligationer	6	0
Efterstillede kapitalindskud	8	8
Øvrige renteudgifter	0	0
Renteudgifter i alt efter modregning af negative renteudgifter	-22	8
Negative renteudgifter modregnet i renteudgifter	46	15
Negative renteindtægter modregnet i renteindtægter	27	8
Renteudgifter i alt før modregning af negative renteudgifter	50	31
Heraf udgør renteudgifter fra repoforretninger vedrørende		
Kreditinstitutter og centralbanker	-20	-3
Indlån og anden gæld	-34	0

Negative renteudgifter udgør 46 mio. kr. (31.03.19: 15 mio. kr.) og vedrører dels indlån og dels repoforretninger.

I ovenstående tabel er negative renteudgifter modregnet i renteudgifter. I resultatopgørelsen er negative renteudgifter præsenteret som renteindtægter, og negative renteindtægter er præsenteret som renteudgifter.

2.4 Gebyrer og provisionsindtægter

	1. kvrt. 2020 Mio. kr.	1. kvrt. 2019 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	116	123
Betalingsformidling	40	42
Lånesagsgebyrer	148	137
heraf kreditforeninger	112	103
Garanti provision	8	7
Øvrige gebyrer og provisioner	53	52
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	365	361
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	43	45
Netto gebyrer og -provisionsindtægter i alt	322	317

Sektion 2

Resultatopgørelse

2.5 Kursreguleringer og udbytte

	1. kv. 2020 Mio. kr.	1. kv. 2019 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	0
Obligationer	-42	32
Aktier mv.	20	56
Valuta	15	14
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-6	13
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-1.525	903
Indlån i puljeordninger	1.525	-903
Kursreguleringer i alt	-13	115
Udbytte af aktier mv.	2	3
Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt	-11	118

2.6 Øvrige indtægter

	1. kv. 2020 Mio. kr.	1. kv. 2019 Mio. kr.
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	2	3
Andre indtægter	5	6
Investeringsjendommenes drift	4	4
Andre driftsindtægter i alt	11	13
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	9	29
Øvrige indtægter i alt	21	42

2.7 Personaleomkostninger

	1. kv. 2020 Mio. kr.	1. kv. 2019 Mio. kr.
Lønninger	254	247
Pensioner	28	27
Udgifter til social sikring	34	33
Personaleudgifter i alt	315	306

Heraf udgør vederlag til medlemmer af direktionen, bestyrelsen og væsentlige risikotagere

Bestyrelsen

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

Direktionen

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

*) Beløbet indeholder værdi af fri bil mv.

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

Pensionsforpligtelse

Direktionen og væsentlige risikotagere er som de øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.

Opsigelsesregler

Direktionen har et opsigelsesvarsel på 1 år samt en godtgørelse på 2 års løn, indtil direktionsmedlemmet fylder 64 år. Herefter reduceres godtgørelsen i intervaller, og fra direktionsmedlemmet er fyldt 67 år, gives ingen fratrædelsesgodtgørelse.

Antal beskæftigede

Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.555	1.524
--	-------	-------

Sektion 2

Resultatopgørelse

2.8 Driftsomkostninger

	1. kvrt. 2020 Mio kr.	1. kvrt. 2019 Mio. kr.
It-omkostninger	106	99
Marketingomkostninger	22	25
Lokaleomkostninger	12	15
Personale- og rejseomkostninger	13	14
Kontoromkostninger	4	5
Øvrige administrationsomkostninger	27	32
Driftsomkostninger	184	191
Af- og nedskrivninger	20	21
Driftsomkostninger i alt	204	212

2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	1. kvrt. 2020 Mio kr.	1. kvrt. 2019 Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	28	44
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-37	-66
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	190	38
Tab uden forudgående nedskrivninger	6	11
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	12	16
Værdiregulering af overtagne ejendomme	0	-1
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	175	10

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelse til tab på garantier mv. pr. 31.03.20 henvises til note 5.1.4.

2.10 Effektiv skatteprocent

	1. kvrt. 2020 Mio kr.	1. kvrt. 2019 Mio. kr.
Aktuel skatteprocent, %	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier, %	-39,3	-3,8
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter, %	16,3	1,0
Regulering tidligere års skatter, %	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	-1,0	19,2

Balance

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

Hovedpunkter

Udlån, bank- og leasingaktiviteter

43.017 mio. kr.

31.12.19: **43.157** mio. kr.

Indlån, bankaktiviteter

51.552 mio. kr.

31.12.19: **53.279** mio. kr.

Garantier

14.596 mio. kr.

31.12.19: **14.766** mio. kr.

Indlån i puljeordninger

16.078 mio. kr.

31.12.19: **17.323** mio. kr.

Obligationer til dagsværdi

18.411 mio. kr.

31.12.19: **16.498** mio. kr.

Sektion 3

Balance

3.1 Andre aktiver

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	959	828
Forskellige debitorer	271	376
Tilgodehavende renter og provision	49	52
Kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.ba.	500	500
Øvrige aktiver	27	24
Andre aktiver i alt	1.806	1.780

3.2 Indlån og anden gæld

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Repoforretninger	0	0
På anfordring	47.260	48.509
Med opsigelsesvarsel	1.451	1.651
Tidsindskud, ekskl. repoforretninger	108	40
Særlige indlånsformer	2.734	3.078
Indlån og anden gæld i alt	51.552	53.279

3.3 Andre passiver

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Forskellige kreditorer	2.450	2.606
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	848	555
Skyldige renter og provision	33	24
Leasingforpligtelser	127	132
Øvrige passiver	320	348
Andre passiver i alt	3.778	3.664

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 2019.

Tilsvarende henvises til note 3.3.4 i årsrapporten 2019 for informationer om forskelle mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til amortiseret kostpris.

Indregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

	Amortiseret kostpris 31.03.20 Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet 31.03.20 Mio. kr.	Amortiseret kostpris 31.12.19 Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet 31.12.19 Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.214	0	1.152	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.866	0	1.588	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kospris	50.400	0	51.312	0
Obligationer til dagsværdi	0	18.411	0	16.498
Aktier mv.	0	1.648	0	1.740
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	16.078	0	17.323
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	959	0	828
Finansielle aktiver i alt	54.480	37.096	54.051	36.389
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	7.603	0	4.062	0
Indlån og anden gæld	51.552	0	53.279	0
Indlån i puljeordninger	0	16.078	0	17.323
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.585	0	2.637	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.654	0	960
Leasingforpligtelser	127	0	132	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	848	0	555
Efterstillede kapitalindskud	1.293	0	1.322	0
Finansielle forpligtelser i alt	63.159	18.580	61.432	18.839

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

restløbetiden. Pr. 31.03.20 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 69 mio. kr. (31.12.19: 68 mio. kr.).

Dag 1-gevinster

Ved værdiansættelse af unoterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over

I dag 1-gevinster er der pr. 31.03.20 modregnet 7 mio. kr. (31.12.19: 8 mio. kr.) fra CVA, som er kreditværdielementet i afledte finansielle instrumenter.

Sektion 3

Balance

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

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observer- bare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke- observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.20				
Obligationer til dagsværdi	0	18.411	0	18.411
Aktier mv.	121	26	1.501	1.648
Aktiver tilknyttet puljeordninger	11.593	4.120	366	16.078
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	959	0	959
Finansielle aktiver i alt	11.714	23.515	1.867	37.096
Indlån i puljeordninger	0	16.078	0	16.078
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	2	1.652	0	1.654
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	848	0	848
Finansielle forpligtelser i alt	2	18.579	0	18.580

	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observer- bare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke- observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.12.19				
Obligationer til dagsværdi	0	16.498	0	16.498
Aktier mv.	187	37	1.516	1.740
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.934	6.048	342	17.323
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	828	0	828
Finansielle aktiver i alt	11.121	23.411	1.858	36.389
Indlån i puljeordninger	0	17.323	0	17.323
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	7	953	0	960
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	555	0	555
Finansielle forpligtelser i alt	7	18.832	0	18.839

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

Spar Nord har pr. 31.12.19 ændret skøn/metode for opgørelsen af dagsværdien af en væsentlig del af obligationsbeholdningen. Tidligere anvendte Spar Nord for en væsentlig del af obligationsbeholdningen børskurser. Det ændrede skøn/metode medførte, at en væsentlig del af obligationsbeholdningen blev ændret fra noterede priser (niveau 1) til observerbare priser (niveau 2), da Spar Nord skønnede, at markedet for obligationshandler nu hovedsageligt er mellem professionelle modparter, hvor der tages udgangspunkt i kursinformation fra Reuters. Ændringen i skønnet/metoden påvirker regnskabsposterne obligationer, øvrige ikke afledte finansielle forpligtelser og obligationer som indgår i aktiver tilknyttet puljeordninger. Pr. 31.12.19 medførte ændringen i skønnet/metoden følgende ændring fra niveau 1 til niveau 2: 12.680 mio. kr. under obligationer, 953 mio. kr. under øvrige ikke afledte finansielle forpligtelser og 4.123 mio. kr. under aktiver tilknyttet puljeordninger.

Ændringen i skønnet/metoden havde i 2019 haft en helt ubetydlig resultateffekt, som blev indregnet i kursreguleringerne.

Priser, som er tilgængelige via Reuters, er realtidspriser, som er stillet af store danske og europæiske banker, hvormed der i ultimokurser tages højde for renteudvikling siden seneste handel. Det er Spar Nords opfattelse, at disse priser er udtryk for den mest retvisende dagsværdi for obligationsbeholdningerne, som hovedsageligt handles mellem professionelle modparter og øvrige store enkeltstående transaktioner.

Sektion 3

Balance

Niveau 3

	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær- overenskomster	Øvrige	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionær- overenskomster	Øvrige
	31.03.20 Mio. kr.	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Aktier	1.130	371	1.148	368
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-	366	-	342
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	0	-	0

Følsomheder:

Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10%.	13	-	11	-
--	----	---	----	---

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)

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi, primo	1.858	1.891
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	63	110
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	0	21
Salg	54	165
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	1.867	1.858
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	62	81

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

Sektion 4

Kapital

Note	Side
4.1 Kapitalgrundlag	30
4.2 Beholdning af egne aktier	30
4.3 Hybrid kernekapital	30
4.4 Efterstillede kapitalindskud	31
4.5 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	31

Hovedpunkter

Målsætning:
Egentlig kernekapitalprocent

13,5 %

31.12.19: **13,5 %**

Egentlig
kernekapitalprocent

15,3 %

31.12.19: **14,6 %**

Målsætning:
Kapitalprocent

17,5 %

31.12.19: **17,5 %**

Kapitalprocent

19,0 %

31.12.19: **18,5 %**

Periodens resultat pr. aktie

0,1 kr.

31.03.19: **2,0 kr.**

Sektion 4

Kapital

4.1 Kapitalgrundlag

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Egenkapital	9.787	9.761
Indfasning af IFRS 9	138	188
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	872	860
Foreslået udbytte	12	431
Immaterielle aktiver	142	143
Øvrige primære fradrag	51	47
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	118	205
Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	101	71
Egentlig kernekapital	8.630	8.192
Hybrid kernekapital *)	843	843
Øvrige fradrag	2	3
Kernekapital	9.471	9.032
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.285	1.308
Øvrige fradrag	3	5
Kapitalgrundlag	10.752	10.335
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	47.063	47.068
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.891	3.340
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	5.594	5.555
Den samlede risikoeksponering	56.548	55.963
Egentlig kernekapitalprocent	15,3	14,6
Kernekapitalprocent	16,7	16,1
Kapitalprocent	19,0	18,5

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

4.2 Beholdning af egne aktier

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Antal aktier, stk.	10.079	79.179
Procent af aktiekapital	0,0	0,1

4.3 Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
DKK	a	400	6,052 %	2015	Uendelig	417	412
DKK	b	450	5,50 %	2016	Uendelig	456	449
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						872	860

- a Udstedt 10.06.15 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 10.06.20. Lånet forrentes med 6,052 % p.a. indtil 10.06.20, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 5,40 % i margin.
- b Udstedt 06.12.16 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 06.12.21. Lånet forrentes med 5,50 % p.a. indtil 06.12.21, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 5,166 % i margin.

Hvis Spar Nords egentlige kernekapitalprocent kommer under 5 1/8 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.

Specifikation af pengestrømme

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-
Nettotransaktionsomkostninger	-	-
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	-1
Betalte renter	-	-49
Årets pengestrømme i alt	0	-50

Sektion 4

Kapital

4.4 Efterstillede kapitalindskud

Supplerende kapitalindskud

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
DKK	a	350	CIBOR6 + 2,40 %	2018	29.05.29	349	349
DKK	b	150	2,9298 %	2018	29.05.29	149	149
DKK	c	400	2,5348 %	2018	19.06.28	400	400
SEK	d	600	STIBOR3 + 2,50 %	2017	18.10.27	404	428
Supplerende kapitalindskud i alt						1.303	1.326
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						-10	-5
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.293	1.322

- 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

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Primo	1.322	1.332
Pengestrømme		
Nye lån	0	0
Indfriet	0	0
Nettotransaktionsomkostninger	0	0
Ændring i beholdning af egne obligationer	-5	-5
Pengestrømme i alt	-5	-5
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	-24	-7
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	0	1
Andre bevægelser i alt	-24	-6
Ultimo	1.293	1.322

4.5 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Valuta	Note	Hovedstol, mio. kr.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
SEK	a	1.250	STIBOR3 + 1,05 %	2019	05.12.23	842	893
DKK	b	1.350	CIBOR 3 + 1,00 %	2019	05.12.25	1.347	1.348
DKK	c	400	0,7290 %	2019	05.12.25	396	397
Udstedte obligationer i alt						2.585	2.637
Beholdning af egne obligationer vedrørende udstedte obligationer						0	0
Udstedte obligationer i alt						2.585	2.637

- 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. Der henvises til note 6.5 i årsrapporten 2019.

Sektion 4

Kapital

Specifikation af pengestrømme og andre bevægelser

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Primo	2.637	0
Pengestrømme		
Nye lån	0	2.635
Indfriet	0	0
Nettotransaktionsomkostninger	-2	-5
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	0
Pengestrømme i alt	-2	2.630
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	-50	9
Ændring i renteafdækning	0	-3
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	1	0
Andre bevægelser i alt	-49	7
Ultimo	2.585	2.637

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Fordelt efter kontraktuel restløbetid		
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	2.583	2.636
Over 5 år	0	0
I alt	2.585	2.637

Risikostyring

Note		Side
5.1	Kreditrisiko	34
5.1.1	Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	34
5.1.2	Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	34
5.1.3	Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	34
5.1.4	Nedskrivninger og hensættelser til tab	35

Hovedpunkter

Krediteksponering - udlån og garantier
ekskl. reverse repoforretninger

59.226 mio. kr.

31.12.19: **59.416** mio. kr.

Samlet nedskrivningskonto

1.626 mio. kr.

31.12.19: **1.503** mio. kr.

Krediteksponering - ekskl. reverse repoforretninger
Privat/erhverv

45,1% / 54,9%

31.12.19: **44,8% / 55,2%**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

175 mio. kr.

31.03.19: **10** mio. kr.

Sektion 5

Risikostyring

5.1 Kreditrisiko

Spar Nords kreditpolitik mv. er uændret ift. beskrivelse i note 5.1.1 i årsrapporten 2019, hvortil der henvises.

5.1.1 Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

	Eksponering før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. i alt Mio. kr.
31.03.20				
Udlån til amortiseret kostpris	51.978	1.578	50.399	178
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.867	1	2.866	0
Garantier	14.631	35	14.596	-5
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	24.379	12	24.367	3
I alt	93.855	1.626	92.229	175

	Eksponering før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. i alt Mio. kr.
31.12.19				
Udlån til amortiseret kostpris	52.764	1.453	51.311	128
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.588	1	1.588	0
Garantier	14.807	40	14.766	-39
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	23.412	9	23.403	-67
I alt	92.571	1.503	91.068	22

5.1.2 Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.20				
Udlån til amortiseret kostpris	131	226	1.221	1.578
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	18	5	12	35
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	7	3	2	12
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	157	234	1.235	1.626

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.12.19				
Udlån til amortiseret kostpris	134	258	1.061	1.453
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	17	5	18	40
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	3	3	3	9
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	155	265	1.083	1.503

5.1.3 Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.20				
Udlån til amortiseret kostpris	43.633	6.413	1.932	51.978
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.867	0	0	2.867
Garantier	13.719	759	154	14.631
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	23.054	1.218	107	24.379
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	83.273	8.390	2.192	93.855

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.12.19				
Udlån til amortiseret kostpris	43.773	6.992	1.999	52.764
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.588	0	0	1.588
Garantier	13.907	707	192	14.807
Udnyttet maksimum og lånetilsagn	21.919	1.394	99	23.412
Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier i alt	81.188	9.093	2.290	92.571

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

Sektion 5

Risikostyring

5.1.4 Nedskrivninger og hensættelser til tab

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

31.03.20	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte ned- skrivninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger primo	155	265	1.083	1.503	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	17	1	10	28	28
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-8	-8	-21	-37	-37
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	39	-26	-13	0	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-7	18	-11	0	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	-5	5	0	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-40	-11	241	190	190
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-65	-65	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	7	7	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	6
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-12
Nedskrivninger og hensættelser til tab i alt	157	234	1.235	1.626	175

31.12.19	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte ned- skrivninger mv. Mio. kr.
Nedskrivninger primo	106	308	1.531	1.945	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	68	51	156	275	275
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	-29	-41	-197	-267	-267
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	198	-150	-48	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-16	159	-143	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-2	-9	10	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-171	-22	215	22	22
Ændring i nedskrivninger som følge af modelændringer og risikoparametre, netto	0	-30	0	-30	-30
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-463	-463	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	21	21	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	88
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	-65
Nedskrivninger og hensættelser til tab i alt	155	265	1.083	1.503	22

Ændringen i nedskrivninger af porteføljen er drevet af en stigning i bruttoudlån og bevægelser mellem stadierne som illustreret i tabellen der er et resultat af ændring i kundernes kreditrisiko. Herudover er nedskrivningerne påvirket af forringelser af makroøkonomiske faktorer.

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

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

Sektion 6

Andre noter

Note	Side
6.1 Sikkerhedsstillelse	37
6.2 Eventualaktiver	37
6.3 Eventualforpligtelser	37
6.4 Andre forpligtende aftaler	38
6.5 Koncernoversigt	38
6.6 Ejerforhold pr. 31.03.20	38
6.7 Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletalsystem)	39

Sektion 6

Andre noter

6.1 Sikkerhedsstillelse

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Sikkerhed stillet i clearingssystemer, hos centrale modparter og andre infrastrukturinstitutioner:		
Indestående clearing	157	178
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	524	345
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	229	180
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	4.685	2.766
Afgivet sikkerhedsstillelse for pengepolitisk lån	2.523	0
Sikkerhedsstillelse i alt	8.118	3.470

6.2 Eventualaktiver

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Ikke indregnede udskudte skatteaktiver	17	17

6.3 Eventualforpligtelser

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Garantier	14.596	14.766
Andre forpligtende aftaler	536	515
Eventualforpligtelser i alt	15.132	15.281

Garantier

Finansgarantier	5.586	5.482
Tabsgarantier for realkreditlån	5.564	5.458
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.719	3.121
Øvrige eventualforpligtelser	727	705
Garantier i alt	14.596	14.766

Der henvises til note 2.7 i årsrapporten 2019 vedrørende direktionens opsigelsesvarsel og godtgørelse i forbindelse hermed.

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

Spar Nord er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen. Som administrationsselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med de øvrige virksomheder i sambeskatningen for den danske selskabsskatter. Som følge af indbetaling af acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 31.03.20 og 31.12.19. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningsordningen udgør 295 mio. kr. pr. 31.03.20 (31.12.19: 54 mio. kr.). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst kan medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb.

Spar Nord har afsat udskudt skatteforpligtelse af genbeskatningssaldo relateret til den internationale sambeskatning.

Banken deltager i de nationale afviklingsordninger, hvor der betales separate bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. For begge formuer er der opstillet separate målpunkter med udgangspunkt i sektorens samlede indlån, der er dækket af grænsen på 100.000 EUR (§9, stk. 1) i lov om en indskyder- og investorgarantiordning.

Garantiformuen dækker kundernes indlån og værdipapirer i henhold til lov om en indskyder- og investorgarantiordning. Bankens omkostning til Garantiformuen beregnes på baggrund af bankens forholdsmæssige andel. Bidraget reguleres med en individuel risikofaktor.

Afviklingsformuen anvendes i henhold til lov om afvikling og restrukturering af visse finansielle virksomheder til dækning af omkostningerne herved.

Bankens omkostning til Afviklingsformuen beregnes på baggrund af bankens pro rata andel af sektorens samlede passiver fratrukket kapitalgrundlaget og dækkede indlån. Dette bidrag reguleres ligeledes med en individuel fastsat risikofaktor.

Bankens omkostning til Afviklingsformuen for 2020 er medtaget med en forholdsmæssig andel af det årlige bidrag. Bankens omkostning til Afviklingsformuen pr. 31.03.20 udgør 6 mio. kr. (31.03.19: 2 mio. kr.). Bankens bidrag er steget, da Finansiell Stabilitet har meddelt institutterne, at der er fundet en fejl i beregning af ovennævnte risikofaktor. Fejlen medfører en samlet efterregulering af bankens bidrag for perioden 2015-2019 på i alt 3,4 mio. kr., som er medtaget pr. 31.03.20.

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

Sektion 6

Andre noter

6.4 Andre forpligtende aftaler

	31.03.20 Mio. kr.	31.12.19 Mio. kr.
Datacentral	520	500
Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager	15	15
Andre forpligtende aftaler i alt	536	515

Datacentral

Spar Nord har indgået aftale med Bankernes EDB Central a.m.b.a. om levering af IT-serviceydelser.

Spar Nord's medlemskab medfører, at banken ved en eventuel udtræden er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse. Herudover er der indregnet kapitalindskud i Bankernes EDB Central a.m.b.a. under andre aktiver.

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

I april 2020 er betingelserne for udtræden af Bankernes EDB Central a.m.b.a. ændret, hvorefter udtrædelsesforpligtelsen udgør 1.179 mio. kr.

Leasingforpligtelser, Koncernen som leasingtager

I 2019 er der oplyst om leasingforpligtelser på leasingaftaler som er indgået på balancetidspunktet, men hvor leasingaktivet endnu ikke er stillet til rådighed.

6.5 Koncernoversigt

Aktivitet	Selskabs- kapital ultimo *) Mio. kr.	Egenkapital ultimo *) Mio. kr.	Årets resultat *) Mio. kr.	Ejerandel %	
Spar Nord Bank A/S	Bank	1.230	9.761	1.059	-
Dattervirksomhed					
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg	Ejendomme	27	327	11	100

*) Iflg. seneste foreliggende årsrapport.

6.6 Ejerforhold pr. 31.03.20

Spar Nord Fonden, Aalborg, og Nykredit Realkredit A/S, København, har meddelt, at de hver især ejer over 5 % af Spar Nord Bank A/S aktiekapital.

Sektion 6

Andre noter

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

Hovedtal	1. kvrt. 2020	1. kvrt. 2019	Ændring i %	1. kvrt. 2020	1. kvrt. 2019	1. kvrt. 2018	1. kvrt. 2017	1. kvrt. 2016	Året 2019
Mio. kr.									
Resultatopgørelse									
Netto rente- og gebyrindtægter	711	697	2	711	697	686	707	654	2.858
Kursreguleringer	-13	115	-111	-13	115	113	160	71	320
Udgifter til personale og administration	494	495	0	494	495	458	458	456	1.917
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	175	10	-	175	10	-23	18	61	22
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	9	29	-68	9	29	9	13	8	110
Årets resultat	24	263	-91	24	263	311	317	165	1.059
Balance									
Udlån	50.400	45.249	11	50.400	45.249	44.866	41.189	40.404	51.312
Egenkapital	9.787	9.499	3	9.787	9.499	9.094	8.948	8.030	9.761
Aktiver i alt	94.457	87.701	8	94.457	87.701	80.934	78.329	79.432	93.113
Nøgletal									
Kapitalgrundlag									
Kapitalprocent	19,0	18,2		19,0	18,2	17,8	17,6	16,6	18,5
Kernekapitalprocent	16,7	15,8		16,7	15,8	15,6	15,4	14,5	16,1
Indtjening									
Egenkapitalforrentning før skat	%	0,2	3,5	0,2	3,5	4,1	4,5	2,6	13,7
Egenkapitalforrentning efter skat	%	0,2	2,8	0,2	2,8	3,5	3,6	2,1	11,1
Indtjening pr. omkostningskrone		1,03	1,62	1,03	1,62	1,81	1,81	1,38	1,64
Afkastningsgrad	%	0,0	0,3	0,0	0,3	0,4	0,4	0,2	1,1
Markedsrisiko og likviditet									
Renterisiko	%	0,1	1,0	0,1	1,0	0,8	-0,2	1,1	0,6
Valutaposition	%	1,1	1,3	1,1	1,3	1,4	3,3	3,4	1,0
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,0	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	185	160	185	160	173	168	152	195
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	%	-	-	-	-	310,8	306,5	264,0	-
Udlån i forhold til indlån	%	74,5	67,9	74,5	67,9	71,4	68,1	70,6	72,7
Kreditrisiko									
Udlån i forhold til egenkapital		5,1	4,8	5,1	4,8	4,9	4,6	5,0	5,3
Årets udlånsvækst	%	-0,3	2,6	-0,3	2,6	1,3	1,9	3,3	9,1
Summen af store eksponeringer	%	82,6	76,1	82,6	76,1	74,1	17,1	17,2	83,6
Årets nedskrivningsprocent		0,3	0,0	0,3	0,0	0,0	0,0	0,1	0,1
Spar Nord Bank aktien									
Kr. pr. aktie a 10 kr.									
Årets resultat		0,2	2,1	0,2	2,1	2,5	2,6	1,3	8,6
Indre værdi		72	70	72	70	67	66	61	72
Udbytte		-	-	-	-	-	-	2,0	3,5
Børskurs/resultat		209,0	27,6	209,0	27,6	28,8	29,6	48,5	7,6
Børskurs/indre værdi		0,6	0,8	0,6	0,8	1,1	1,2	1,0	0,9



Spar Nord Bank A/S

Skelagervej 15
Postboks 162
9100 Aalborg

Telefon 96 34 40 00

www.sparnord.dk
sparnord@sparnord.dk

CVR. nr. 13 73 75 84