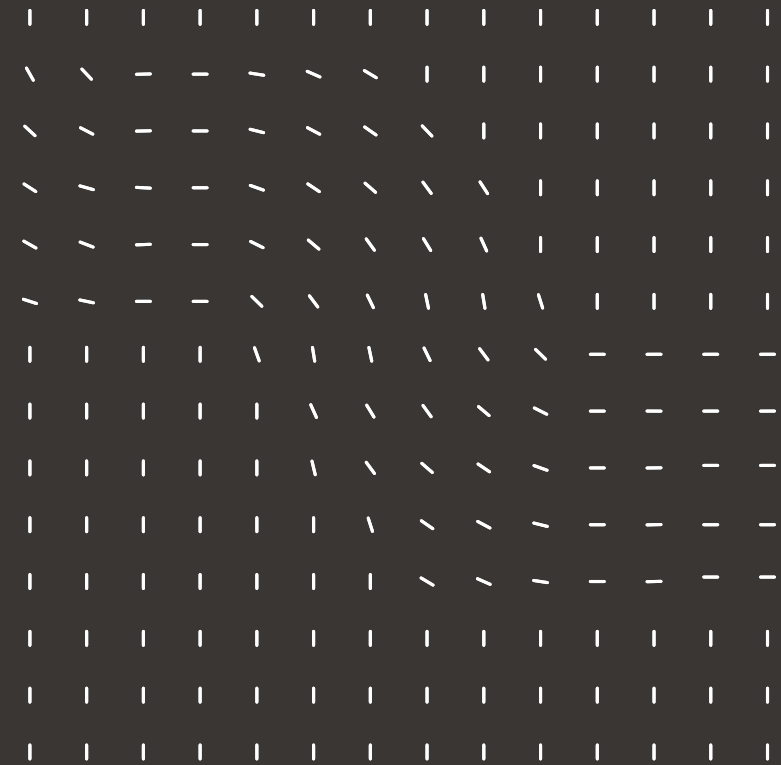


Præsentation af Spar Nords resultat for 1. halvår 2023

Lasse Nyby, adm. direktør
17. august 2023



Nettoresultat på 1.178 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 20,1 %

Hovedpunkter fra regnskabet

- Nettorenteindtægter vokser med 84 % (y/y) på baggrund af stigning i styrings- og markedsrenter samt vækst i ind- og udlånsbalancer
- Nettogebyrindtægter falder med 9 % (y/y) som følge af et lavere aktivitetsniveau inden for realkreditformidling og bolighandel samt handel med værdipapirer og kapitalforvaltning
- Positive kursreguleringer fra bankens obligationsbeholdning og strategiske aktieposter
- Omkostninger stiger 6 %, primært som følge af stigning i IT-omkostninger samt overenskomstmæssig lønstigning og flere ansatte
- Nedskrivninger på udlån på -4 mio. kr. samtidig med underliggende forøgelse af de ledelsesmæssige skøn på 72 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2022
- Samlet forretningsomfang realiseres på 355 mia. kr.
 - Vækst i bankudlån og leasing på 5,1 mia. kr. svarende til 10 % (y/y)
- Solid kapitalposition med forøget overdækning og stærk likviditet
- Investering i yderligere distributionskraft med åbning af en ny lokalbank i Helsingør (april 2023) og et nyt bankområde i Frederikssund (juni 2023)

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2023	Realiseret YTD 2022	Index	Realiseret Q2 2023	Realiseret Q1 2023	Index
Nettorenteindtægter	1.634	886	184	865	770	112
Nettogebyrindtægter	776	852	91	380	397	96
Kursreguleringer og udbytte	275	-7	-	118	157	75
Øvrige indtægter	86	52	166	52	34	153
Basisindtægter	2.771	1.783	155	1.414	1.357	104
Personaleomkostninger	745	704	106	374	372	101
Driftsomkostninger	507	472	107	250	257	97
Omkostninger	1.252	1.176	106	624	629	99
Basisindtjening før nedskrivninger	1.519	606	251	790	729	108
Nedskrivninger på udlån mv.	-4	-2	-	-5	1	-
Resultat før skat	1.523	608	250	795	727	109
Skat	344	101	341	174	170	102
Resultat	1.178	507	232	621	557	111

Præciserede forventninger for 2023

På baggrund af resultatet for 1. halvår 2023 præciserer Spar Nord sine finansielle forventninger for 2023.

Spar Nord forventer således en basisindtjening før nedskrivninger i den øvre ende af det tidligere udmeldte interval på 2,9-3,2 mia. kr., ligesom årets nettoresultat tilsvarende forventes realiseret i den øvre ende af intervallet på 2,1-2,4 mia. kr.

Nettorenteindtægterne vokser med 84 %

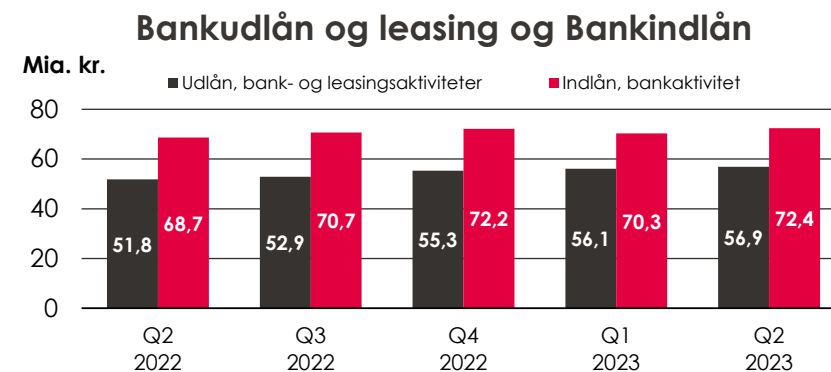
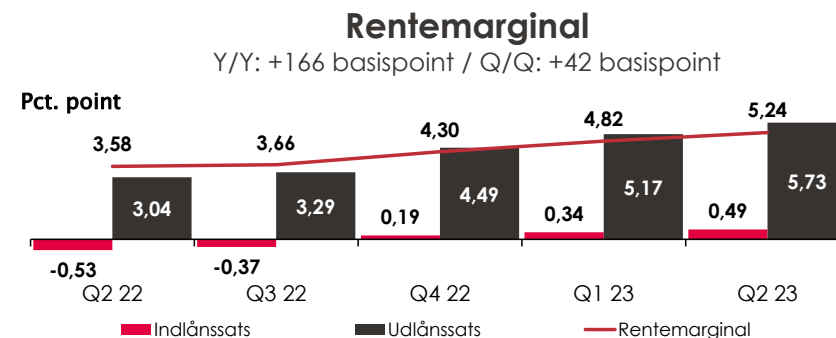
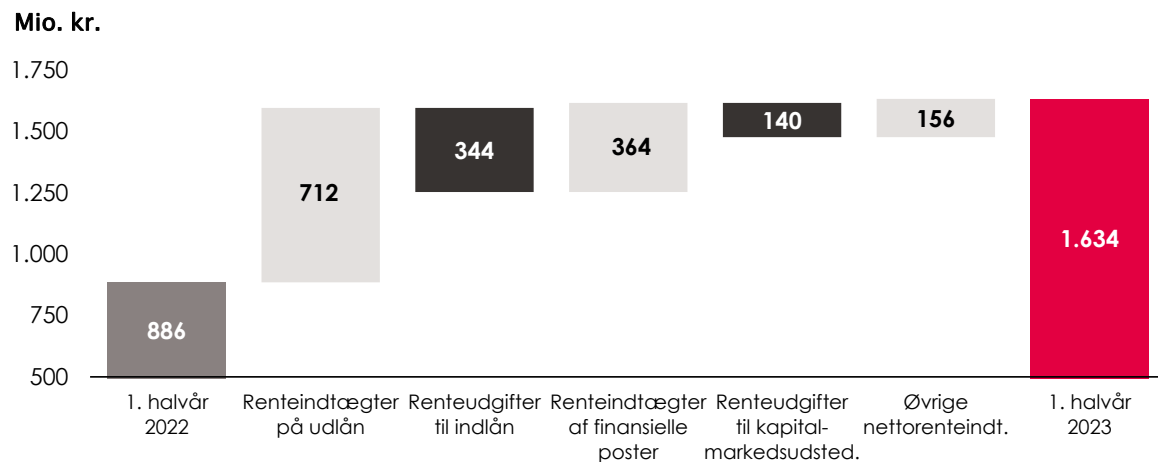
- **Nettorenteindtægterne blev på 1.634 mio. kr. mod 886 mio. kr. i 1. halvår 2022**

- Markante stigninger i styrings- og markedsrenter og gennemførelse af renteændringer
 - Sammenlignet med ultimo 2. kvartal 2022 er Nationalbankens indskudsbevisrente hævet med 3,70 procentpoint til 3,10 pct. ultimo 2. kvartal 2023
- Forøget ud- og indlånsvolumen, samt markant stigning i gennemsnitlig rentemarginal
 - Rentemarginal på 5,24 pct. i 2. kvartal 2023 er 166 bp. højere end i 2. kvartal 2022

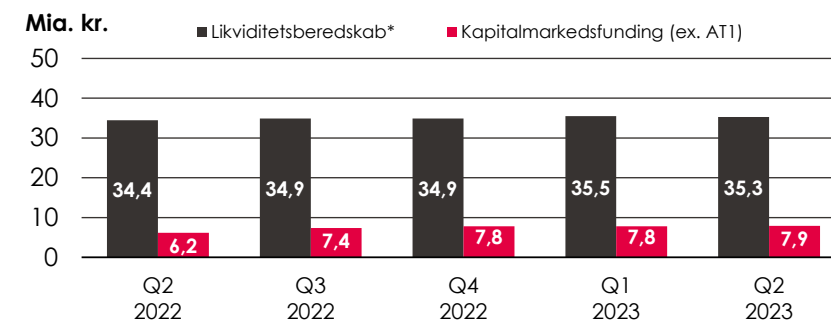
- **Vækst i udlån på 5,1 mia. kr. (Y/Y) – svarende til 10 %**

- Udlån til erhvervs kunder er vokset med 1,4 mia. kr. (H1: 0,1 mia. kr.)
- Udlån til privatkunder er forøget med 2,7 mia. kr. (H1: 1,4 mia. kr.)
- Leasingudlån er vokset med 1,2 mia. kr. (H1: 0,6 mia. kr.)
- Udlån til offentlige kunder er reduceret med 0,2 mia. kr. (H1: -0,5 mia. kr.)

- **Rentebærende aktiver for samlet 92 mia. kr. mod rentebærende passiver for samlet 80 mia. kr.**



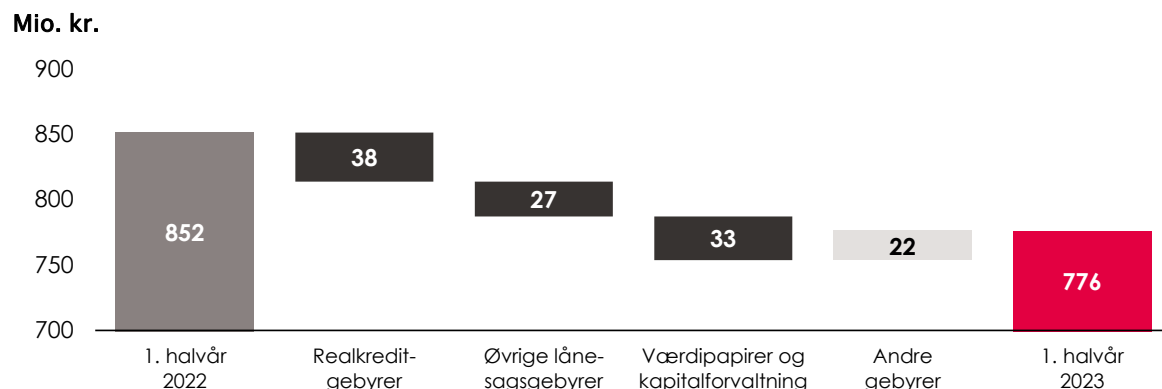
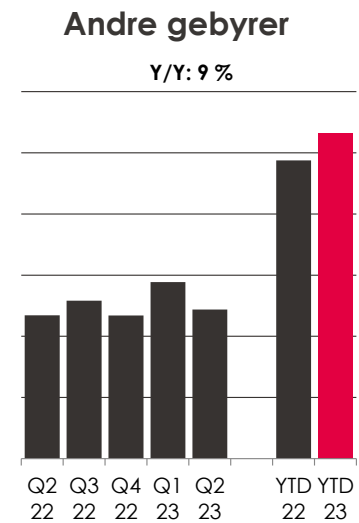
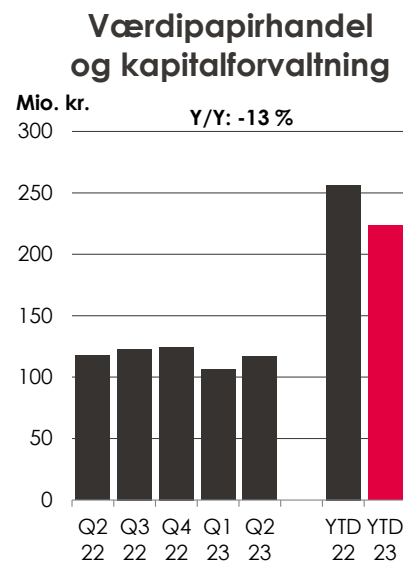
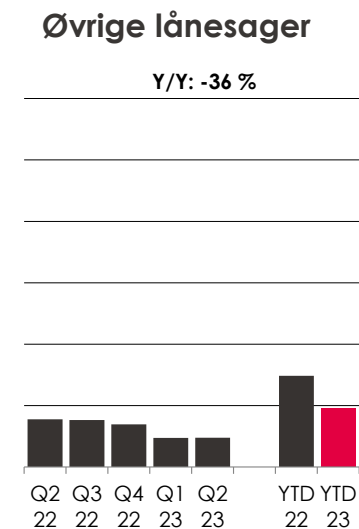
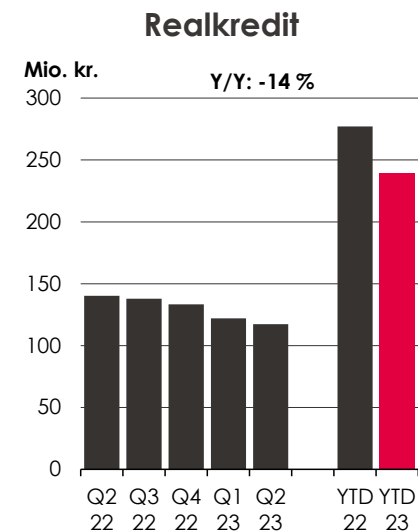
Likviditetsberedskab og Kapitalmarkedsfunding



* Foliosaldo/indskudsbeviser, nettoobligationsbeholdning og udlån, reverseforretninger

Nettogebyrindtægter reduceres med 9 %

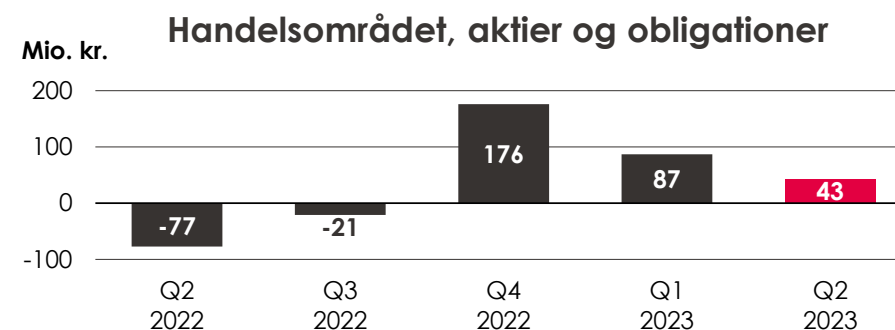
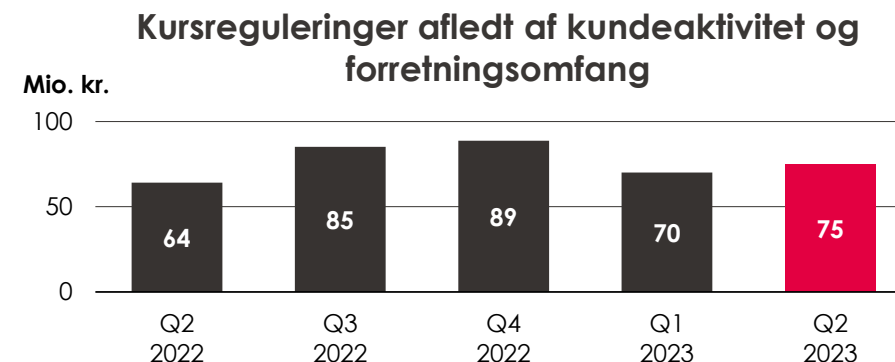
- **Nettogebyrindtægterne blev på 776 mio. kr. mod 852 mio. kr. i 1. halvår 2022**
 - Generelt lavere aktivitetsniveau inden for områder som realkreditformidling og bolighandel samt handel med værdipapirer og kapitalforvaltning
 - Særligt konverteringsaktiviteten har i 1. halvår 2023 været markant under niveauet fra samme periode sidste år
 - Reducerede volumener ved indgangen til året inden for realkreditformidling og kapital under forvaltning
 - Sammenlignet med primo 2022 var realkreditformidling ca. 1 mia. kr. lavere mens kapital under forvaltning var ca. 5 mia. kr. lavere primo 2023
- Fortsat god aktivitet indenfor betalingsformidling og kort samt forsikring og pension



Positive kursreguleringer fra kundeaktivitet, obligationsbeholdning og strategiske aktier

- **Kursreguleringer og udbytte blev på 275 mio. kr. mod -7 mio. kr. i 1. halvår 2022**

- Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang realiseres samlet set med en indtægt på 145 mio. kr. i 1. halvår 2023
 - Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseres på 97 mio. kr.
 - Kursreguleringer fra valutahandel og –agio realiseres på 47 mio. kr. som følge af fortsat tilfredsstillende kundeaktivitet i 1. halvår 2023
- Kursreguleringer på aktier og obligationer mv. realiseres på 130 mio. kr. i 1. halvår 2023
 - Kursreguleringer i Handelsområdet på obligationer mv. på 115 mio. kr. og på aktier på 15 mio. kr. i 1. halvår 2023
 - Kursreguleringer på obligationsbeholdningen kan primært henføres til indsnævring af kreditspænd, dog mest udtalt i 1. kvartal 2023

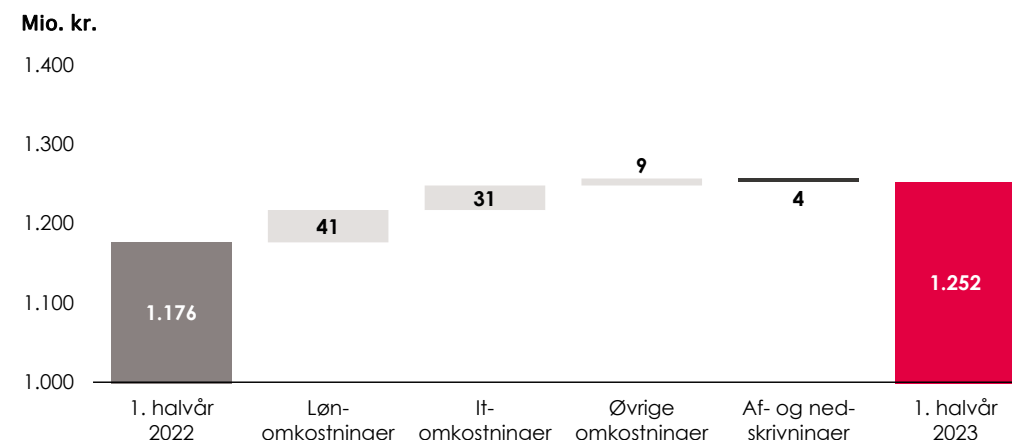


Mio. kr.	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
Anlægsaktier inkl. udbytte	40	63	65	46	51
Valutahandel og -agio	24	22	24	24	23
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	64	85	89	70	75
Kursregulering, aktiebeholdning	-24	-1	9	9	6
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	-53	-20	166	78	37
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	-77	-21	176	87	43
Kursreguleringer i alt	-14	65	265	157	118

Omkostninger stiger med 6 %

- **Samlede omkostninger blev på 1.252 mio. kr. mod 1.176 mio. kr. i 1. halvår 2022**
 - Med åbning af en ny lokalbank i Helsingør (april 2023) og et nyt bankområde i Frederikssund (juni 2023) har banken siden 2020 åbnet i alt 8 nye lokalbanker og bankområder
- **Lønomsotninger stiger med 41 mio. kr. (6 %)**
 - 1.655 medarbejdere ultimo 1. halvår 2023, hvilket er 28 medarbejdere flere end ved udgangen 1. halvår 2022
 - Overenskomstmæssig lønstigning på 2 % pr. 1/7-2022
- **Driftsomkostninger forøget med 35 mio. kr. (7 %)**
 - Kan i væsentlig omfang henføres til stigning i IT-omsotninger relateret til såvel bankens datacentral, BEC som øvrige IT-omsotninger
- **O/I-nøgletallet realiseres på 0,45, hvilket er markant under den strategiske målsætning om O/I lavere end 0,55**
 - Ultimo 1. halvår 2022 realiseredes O/I-nøgletallet på 0,66

Udvikling i omkostninger



Fordeling på omkostningstyper

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2023	YTD 2022	Ændring
Personaleomsotninger	24	18	5
Rejseomsotninger	10	7	3
Marketingomsotninger	32	30	2
IT-omsotninger	302	271	31
Lokaleudgifter og husleje	28	27	2
Øvrige driftsomkostninger	65	69	-3
Af- og nedskrivninger	45	50	-4
Driftsomkostninger i alt	507	472	35

Nettotilbageførsel af nedskrivninger

- Uændret stærk kreditbonitet hos bankens kunder

● Nedskrivninger på udlån på -4 mio. kr. mod -2 mio. kr. i 1. halvår 2022

- Underliggende omtrent uændrede modelberegnete nedskrivninger, mens de ledelsesmæssige skøn blev forøget med 72 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2022
 - Individuelle nedskrivninger reduceres med 54 mio. kr. som følge af nedbringelse af OIK-markerede engagementer og forbedret kreditbonitet
 - Modelbaserede nedskrivninger og ledelsesmæssige skøn forøges samlet med 76 mio. kr. primært som følge af forøget ledelsesmæssigt skøn
- Periodens driftspåvirkning var fordelt med -29 mio. kr. på erhvervskunder (inkl. landbrug) og 25 mio. kr. på privatkunder

● Ledelsesmæssig skøn på samlet 646 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2023

- Fordelt med 364 mio. kr. på privatkunder og 282 mio. kr. på erhvervskunder
- "Inflation, lav vækst og ejendomspriser" på 521 mio. kr. vedrører:
 - Stress af privatkunder med naturgas eller el som opvarmningskilde
 - Stress af de dårligste erhvervs- og privatkunder
 - Stress af alle kunders PD-niveau med forventning om, at dette vil stige i de kommende måneder
 - Stress af sikkerhedsværdier vedrørende boliger og leasingmateriel

Mio. kr. / pct.	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
- Nedskrivninger, privat	-23	86	20	-12	25
- Nedskrivninger, erhverv	28	-63	37	13	-29
Nedskrivninger på udlån mv.	5	22	57	1	-5
Nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,1	0,0	0,0

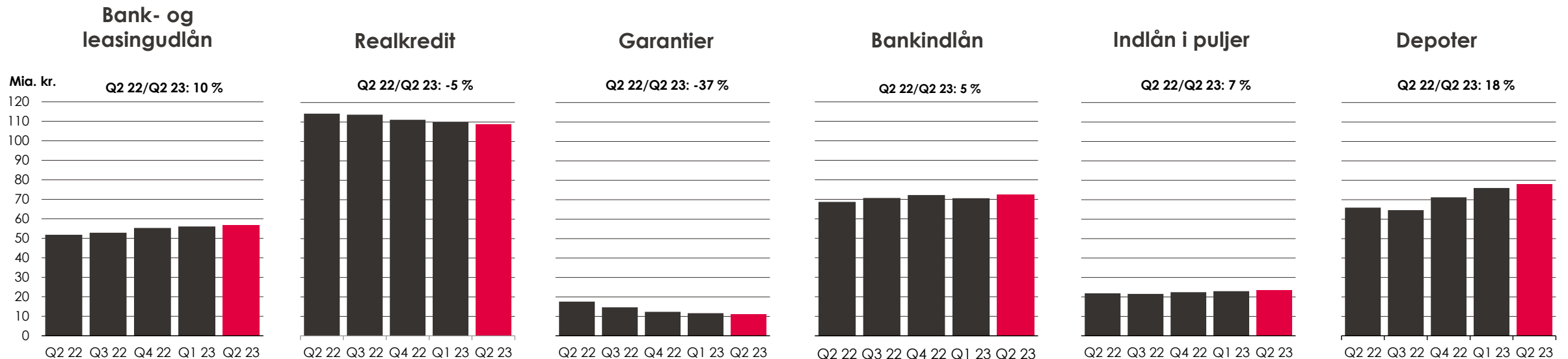
Nedskrivninger fordelt efter type (mio. kr.)	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
Ledelsesmæssige skøn	526	576	574	588	646
Modelberegnete nedskr. (IFRS9)	411	436	469	472	473
Skøn og modelberegnete nedskr.	937	1.012	1.043	1.060	1.119
Individuelle nedskrivninger	662	614	623	608	569
Nedskrivninger i alt	1.598	1.626	1.666	1.667	1.688

Mio. kr.	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
Inflation, lav vækst og ejendomspriser	279	317	434	448	521
COVID-19	85	84	0	0	0
Landbrug, jordpriser	98	86	41	38	33
Modelusikkerhed mv.	64	89	98	102	92
Ledelsesmæssige skøn i alt	526	576	574	588	646

Fortsat vækst i forretningsomfang (y/y)

- Herunder 10 pct. vækst i bank og leasingudlån

- Forretningsomfang er ultimo 1. halvår 2023 på 355 mia. kr., hvilket er 11,0 mia. kr. eller 3 % højere end ultimo 1. halvår 2022
- Vækst i såvel bank- og leasingudlån som bankindlån
 - Bank- og leasingudlån stiger 5,1 mia. kr. (Privat: 2,7 mia. kr. / Erhverv: 2,4 mia. kr.)
 - Bankindlånet vokser med 3,7 mia. kr. (Privat: 3,0 mia. kr. / Erhverv: 0,7 mia. kr.)
- Depotværdier forøges med 12,0 mia. kr., mens indlån i puljeordninger vokser med 1,6 mia. kr.
- Fald i realkreditformidling på 5,6 mia. kr. og reduktion i garantier med 6,5 mia. kr.
 - Formidlede realkreditlån udgjorde ultimo 1. halvår 2023 i alt 108,7 mia. kr.



Solid kapitalposition med forøget overdækning

- **Realiserede kapitalnøgletal**

- CET 1: 16,2 (strategisk mål: 13,5)
- Samlet kapitalprocent: 20,6 (strategisk mål: 17,5)

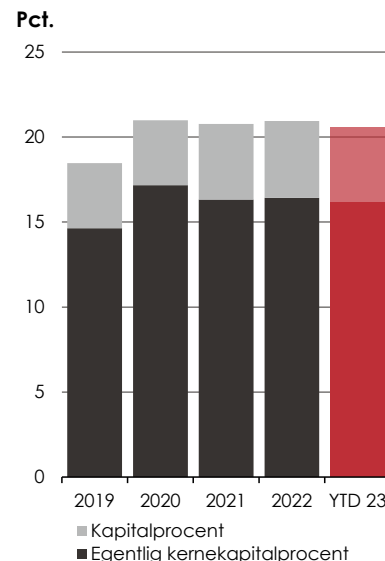
- **Individuelt solvensbehov på 9,8 % og kombineret bufferkrav på 6,0 %**

- Overdækning på 4,7 procentpoint eller 2,9 mia. kr.

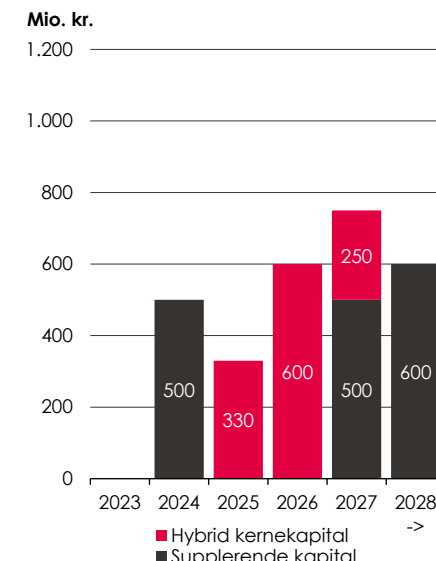
- **Egentlig kernekapitalprocent forøges med 0,8 pct. point og kapitalprocent styrkes med 0,7 pct. point sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2023**

- Kapitalgrundlag styrkes med 0,5 mia. kr. i 2. kvartal 2023
 - Indregning af overskud for 1. halvår 2023 fratrukket hensættelse til forventet udlodning
- Den samlede risikoeksponering forøges med 0,2 mia. kr. i 2. kvartal 2023
 - Risikoeksponering fra kreditrisiko blev forøget med 0,3 mia. kr.
 - Risikoeksponering fra markedsrisiko blev reduceret med 0,1 mia. kr.

Kapitalprocenter



Forfaldsstruktur for efterstillede kapitalindskud

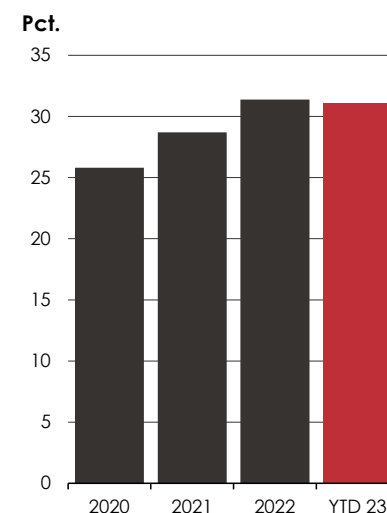


Pct. / Mio. kr.	Q2 2023	Q1 2023	2022	2021
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	15,4	16,4	16,3
Hybrid kernekapital	1,9	1,9	1,9	1,9
Kernekapitalprocent	18,1	17,3	18,4	18,3
Supplerende kapital	2,6	2,6	2,6	2,5
Kapitalprocent	20,6	19,9	20,9	20,8
Samlet risikoeksponering	61.512	61.308	60.463	60.479
Heraf kreditrisiko	50.148	49.865	50.063	50.165
Heraf markedsrisiko	4.516	4.595	3.901	4.140
Heraf operationel risiko	6.848	6.848	6.499	6.174

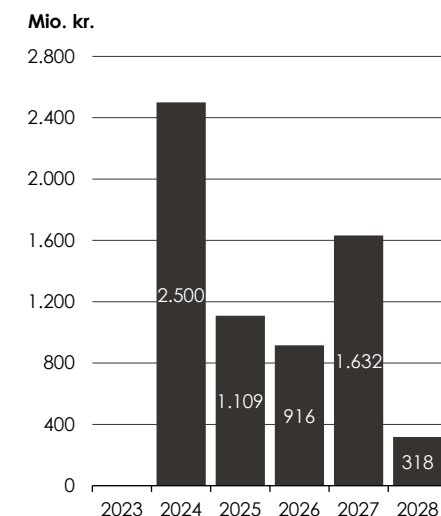
Komfortabel overdækning til NEP-krav

- **NEP- og kombineret bufferprocent realiseres på 31,1 pct., hvilket er en stigning på 1,0 pct. point sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2023**
 - I 2. kvartal 2023 blev der udstedt NEP-kapital med status af Senior Non-Preferred for 0,3 mia. kr.
 - Tap-issue på SEK 450 mio. i eksisterende udstedelse (DK0030515606) med udløb dec. 2028 og med mulighed for førtidsindfrielse i dec. 2027
- **Overdækning i forhold til NEP- og kombineret bufferkrav på 3,4 pct. point pr. 1. halvår 2023**
 - De resterende 10 % af NEP-kravet indfases 1. januar 2024
 - NEP- og kombineret bufferkrav på 29 pct. efter fuld indfasning pr. 1. januar 2024
 - Forudsat kontracyklisk buffer på 2,5 pct.
 - Under hensyntagen til at sikre en jævn forfaldsstruktur samt de aktuelle muligheder og priser for udstedelse overvejer Spar Nord løbende behov og tidspunkt for at udstede yderligere NEP-kapital
 - Spar Nord forventer i den resterende del af 2023 at udstede NEP-kapital for op til 2 mia. kr. primært for at være på plads til et fuldt indfaset NEP-krav primo 2024

NEP- og kombineret bufferprocent



Forfaldsstruktur for NEP-kapital*



* NEP-kapital er vist med minimum 1 år til kontraktuelt forfald

NEP-krav og -overdækning

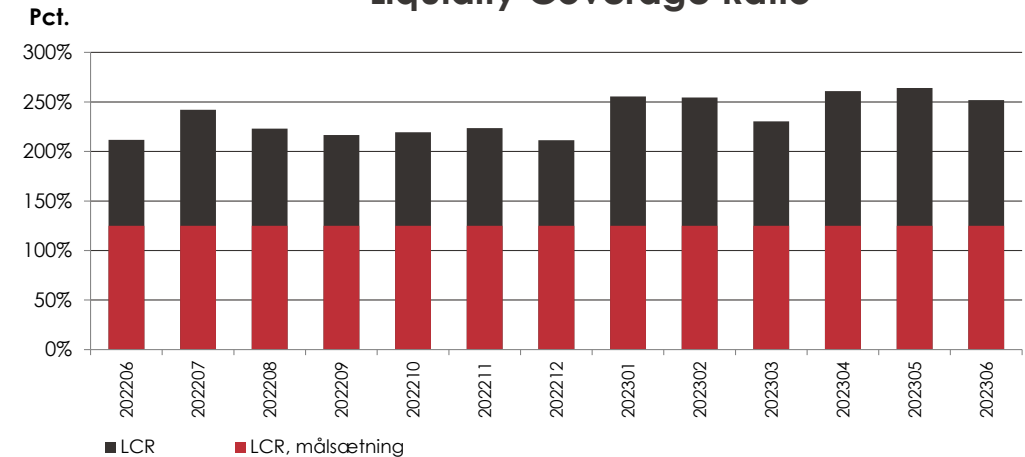
Mia. kr.	Q2 2023	Q1 2023	2022	2021
Kapitalgrundlag	12,7	12,2	12,7	12,6
NEP-kapital	6,5	6,2	6,2	4,8
Fradrag - særskilt kombineret bufferkrav	-3,7	-3,7	-3,3	-2,1
Nedskrivningegnede passiver i alt	15,5	14,8	15,7	15,3

Pct.	Q2 2023	Q1 2023	2022	2021
NEP- og kombineret bufferprocent	31,1	30,1	31,4	28,7
NEP- og kombineret bufferkrav	27,7	27,5	27,2	23,6
Overdækning NEP- og kombineret bufferkrav	3,4	2,6	4,2	5,1

Uændret stærk likviditet og funding

- **Ultimo 1. halvår 2023 er LCR-nøgletallet opgjort til 252 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 125 pct.
- **Ultimo 1. halvår 2023 er NSFR-nøgletallet opgjort til 128 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 105 pct.
- **Ultimo 1. halvår 2023 udgør indlån ekskl. puljeordninger 73 mia. kr. svarende til 75 pct. af bankens samlede fundingbase**

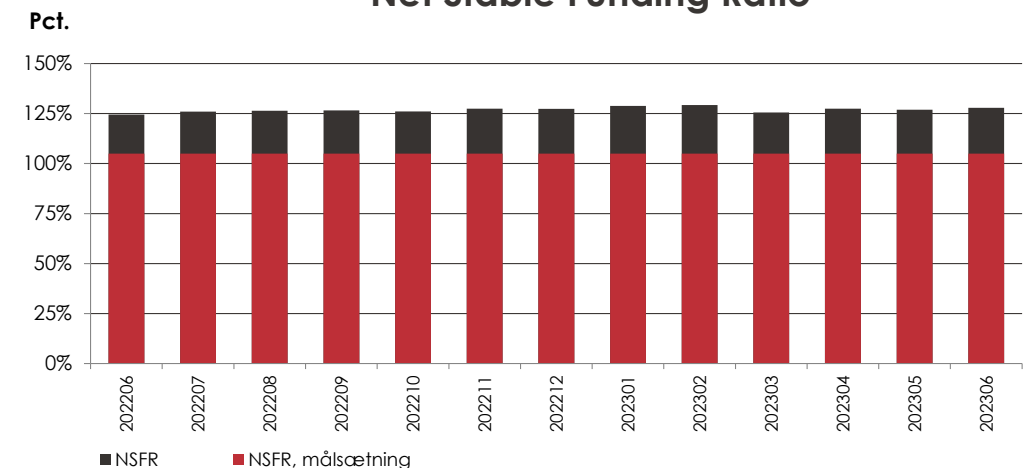
Liquidity Coverage Ratio



Fundingprofil

Mia. kr.	Q2 2022	Q3 2022	Q4 2022	Q1 2023	Q2 2023
Pengemarkedsfunding	2,4	2,5	2,1	5,5	2,9
Indlån ekskl. puljeordninger	68,7	70,7	72,2	70,6	72,6
Udstedte obligationer	4,6	5,4	6,2	6,2	6,3
Suppl. kapital og hybrid kernekapital	2,7	3,2	2,8	2,8	2,8
Aktionærernes egenkapital	10,6	10,8	11,3	11,2	11,7
Funding i alt	89,0	92,5	94,5	96,3	96,3

Net Stable Funding Ratio



Præciserede forventninger til 2023

– Opjusteret pr. 20. juni 2023

- **Basisindtjening før nedskrivninger**

- Ved indgangen til 2023 forventedes en basisindtjening før nedskrivninger på 2,3 - 2,7 mia. kr.
- I april 2023 blev forventningerne opjusteret til 2,5 - 2,9 mia. kr.
- I juni 2023 blev forventningerne opjusteret til 2,9 – 3,2 mia. kr.
 - Basisindtjening før nedskrivninger realiseres i 1. halvår 2023 på 1.519 mio. kr.
- **Basisindtjening før nedskrivninger forventes nu i den øvre ende af intervallet 2,9 – 3,2 mia. kr.**

- **Nedskrivninger på udlån**

- Ved indgangen til 2023 forventedes højere nedskrivninger i 2023 end i 2022
- I april 2023 blev forventningerne ændret til "fortsat højere end i 2022, men lavere end forventet ved årets start"
- I juni 2023 blev forventningerne ændret til "på niveau med 2022"
 - Nedskrivninger på udlån realiseres i 1. halvår 2023 på -4 mio. kr.
- **Nedskrivningerne i 2023 forventes fortsat på niveau med 2022**

- **Resultat efter skat**

- Ved indgangen til 2023 forventedes et resultat efter skat på 1,5 - 1,8 mia. kr.
- I april 2023 blev forventningerne opjusteret til 1,8 - 2,1 mia. kr.
- I juni 2023 blev forventningerne opjusteret til 2,1 - 2,4 mia. kr.
 - Resultat efter skat realiseres i 1. halvår 2023 på 1.178 mio. kr.
- **Resultat efter skat forventes nu i den øvre ende af intervallet 2,1 – 2,4 mia. kr.**

5 års historik

Mio. kr.	2022	2021	2020	2019	2018
Basisindtjening før nedskrivninger	1.808	1.581	1.227	1.324	1.266
Nedskrivninger på udlån	78	-120	309	22	173
Resultat efter skat	1.417	1.368	737	1.059	920
Egenkapitalforrentning (pct.)	12,5	12,9	7,4	11,7	10,8