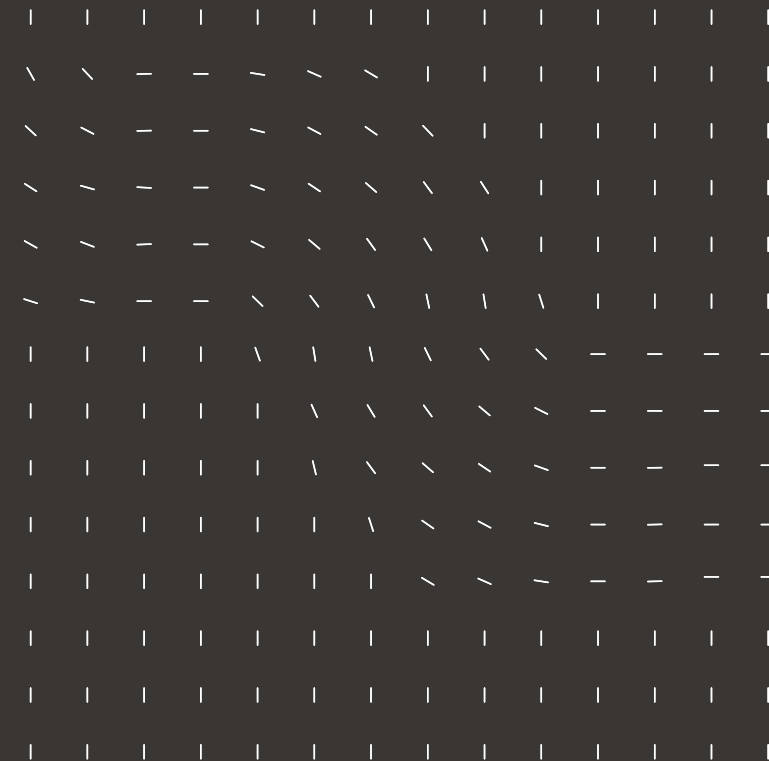


Præsentation af Spar Nords resultat for 1. kvartal 2024

Lasse Nyby, adm. direktør
2. maj 2024



Nettoresultat på 670 mio. kr. og egenkapitalforrentning på 21,1 %

Hovedpunkter fra regnskabet

- Nettorenteindtægter vokser med 18 % (y/y) på baggrund af stigende renter og bedre forrentning af bankens overskudslikviditet
- Nettogebyrindtægter stiger med 2 % (y/y) som følge af stigning i gebyrindtægter fra værdipapirhandel og kapitalforvaltning
- Positive kursreguleringer, herunder stigning i kursreguleringer fra sektoraktier
- Omkostninger stiger 9 %, som følge af stigning i lønomkostninger, IT-omkostninger og engangsomkostninger vedrørende aktiviteter relateret til bankens 200-års jubilæum
- Fortsat stærk kreditkvalitet medfører nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån på 32 mio. kr.
- Vækst i bankudlån og leasing på 1,2 mia. kr. svarende til 2 % (y/y)
- Fortsat stærk likviditets- og fundingposition og solid kapitaloverdækning

SPAR NORD BANK Mio. kr.	Realiseret YTD 2024	Realiseret YTD 2023	Index	Realiseret Q1 2024	Realiseret Q4 2023	Index
Nettorenteindtægter	909	770	118	909	947	96
Nettogebyrindtægter	405	397	102	405	355	114
Kursreguleringer og udbytte	155	156	100	155	45	348
Øvrige indtægter	62	34	183	62	53	118
Basisindtægter netto	1.531	1.357	113	1.531	1.400	109
Personaleomkostninger	402	372	108	402	396	101
Driftsomkostninger	284	257	111	284	294	97
Omkostninger	687	629	109	687	691	99
Basisindtjening før nedskrivninger	845	729	116	845	709	119
Nedskrivninger på udlån mv.	-32	1	-	-32	-4	-
Resultat før skat	877	727	120	877	714	123
Skat	207	170	122	207	164	127
Resultat	670	557	120	670	550	122

Forventninger for 2024 fastholdt

Spar Nord forventer en basisindtjening før nedskrivninger i intervallet 2,4 – 2,9 mia. kr. og en driftspåvirkning fra nedskrivninger i niveauet 0,30 pct. af udlån og garantier.

På den baggrund forventer Spar Nord årets nettoresultat realiseret i intervallet 1,7 – 2,1 mia. kr.

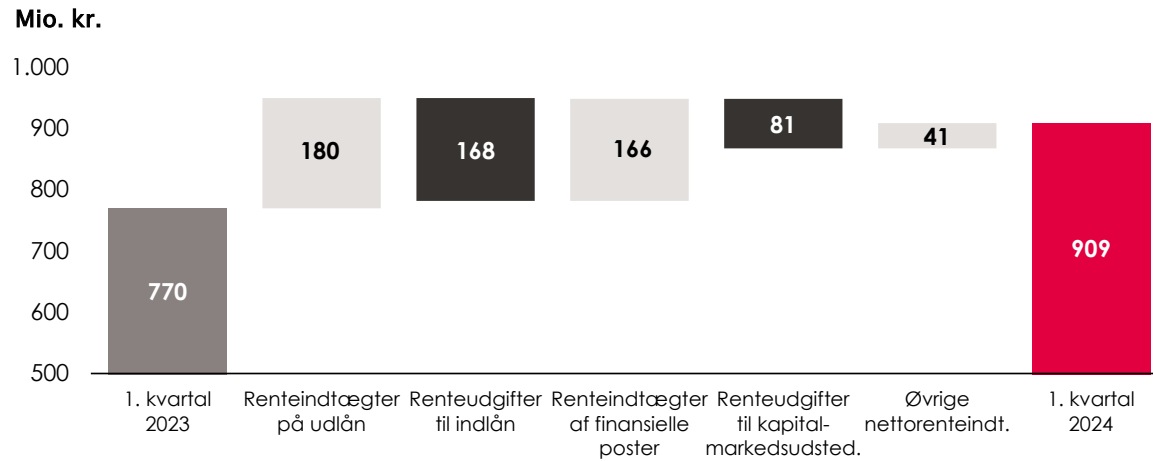
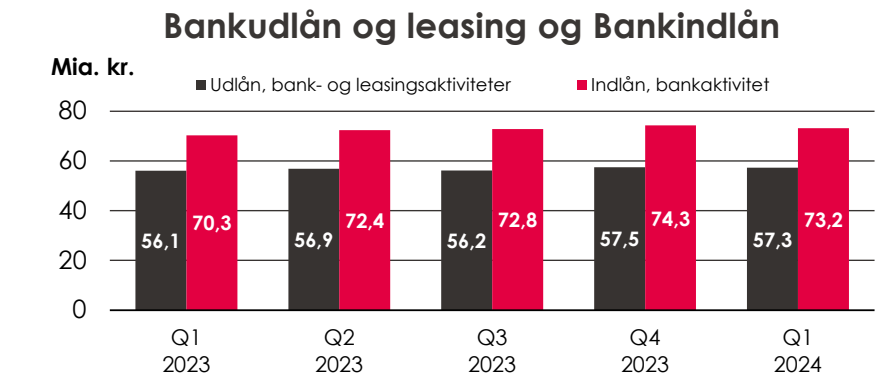
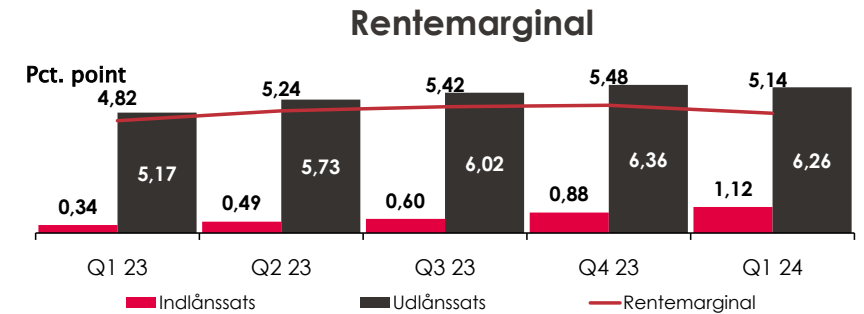
Nettorenteindtægterne vokser med 18 %

• Nettorenteindtægterne blev på 909 mio. kr. mod 770 mio. kr. i 1. kvartal 2023

- Forrentning af bankens overskudslikviditet er forøget med 207 mio. kr. som følge af stigning i styrings- og markedsrenter
- Nettorenteindtægter fra ud- og indlån forøges med 12 mio. kr. som følge af volumenvækst og højere rentemarginal
 - Rentemarginal på 5,14 pct. i 1. kvartal 2024 var 32 bp. højere end i 1. kvartal 2023, men 34 bp. lavere end i 4. kvartal 2023
 - Sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2023 er indlån på opsparings- og fastrente produkter forøget med omkring 13 mia. kr.

• Vækst i udlån på 1,2 mia. kr. (Y/Y) – svarende til 2 %

- Udlån til privatkunder er forøget med 2,2 mia. kr. (YTD: 0,3 mia. kr.)
- Leasingudlån er vokset med 0,8 mia. kr. (YTD: 0,1 mia. kr.)
- Udlån til erhvervs kunder er reduceret med 1,5 mia. kr. (YTD: -0,1 mia. kr.)
- Udlån til offentlige kunder er reduceret med 0,3 mia. kr. (YTD: -0,5 mia. kr.)



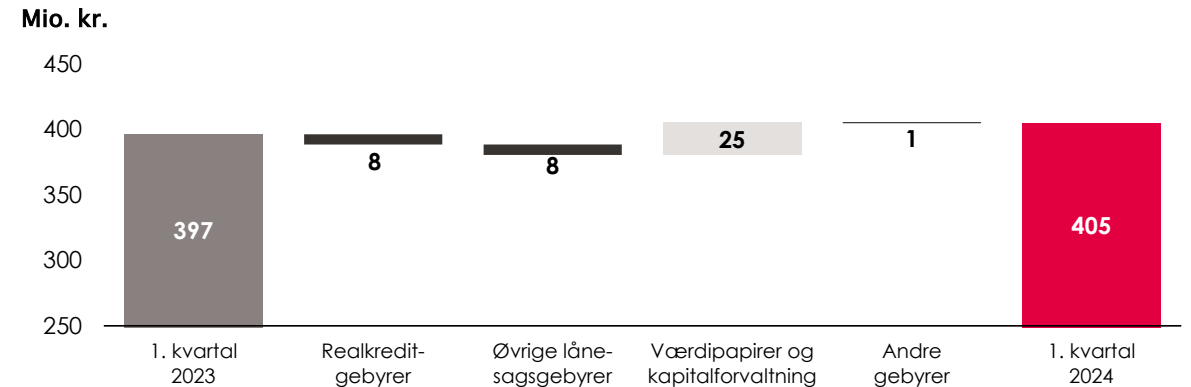
Mio. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Renteindtægter på udlån	686	780	824	863	866
Renteudgifter til indlån	78	109	146	198	246
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	608	670	679	665	620
Renteindtægter af finansielle poster	191	217	303	336	357
Øvrige nettorenteindtægter	51	69	82	89	92
Nettorenteindtægter, overskudslikviditet	242	287	385	425	449
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	80	93	107	143	161
Nettorenteindtægter i alt	770	865	957	947	909

Nettogebyrindtægterne vokser med 2 %

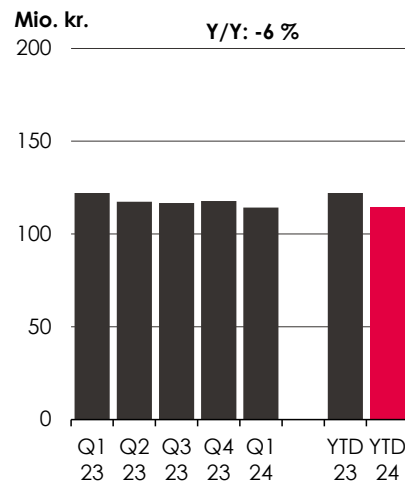
- Nettogebyrindtægterne blev på 405 mio. kr. mod 397 mio. kr. i 1. kvartal 2023

- Tilfredsstillende aktivitetsniveau inden for værdipapirhandel og kapitalforvaltning, hvor gebyrindtægterne ydermere var positivt påvirket af sidste års stigning i forretningsvolumen inden for kapitalforvaltning
- Fortsat god aktivitet indenfor betalingsformidling og kort samt forsikring og pension
- Generelt lavt aktivitetsniveau inden for boligområdet

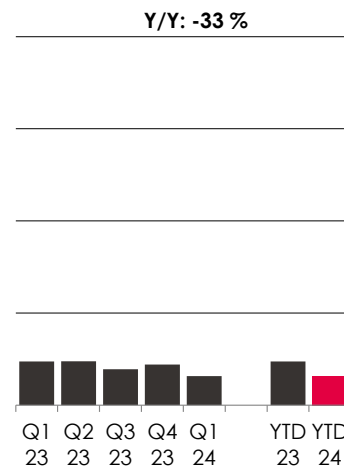
Udvikling i nettogebyrindtægter



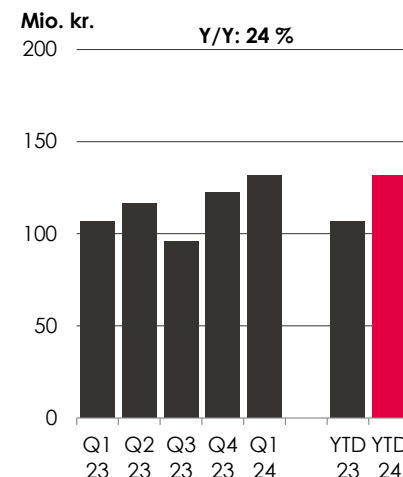
Realcredit



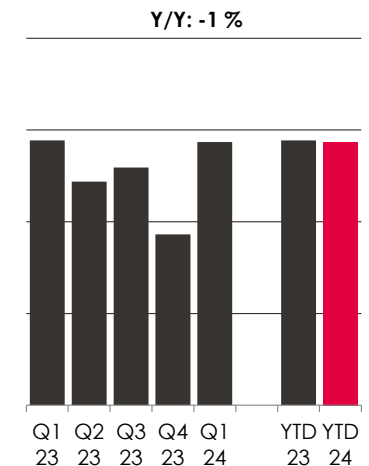
Øvrige lånesager



Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



Andre gebyrer

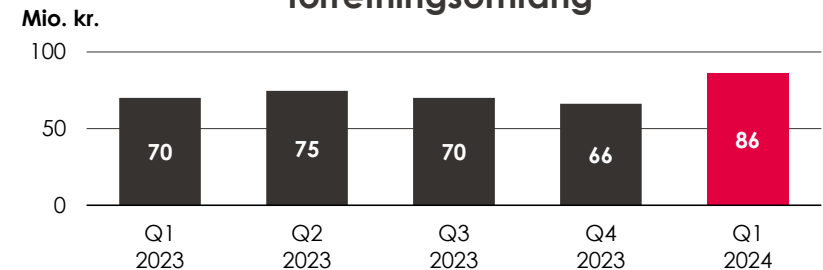


Kursreguleringer på niveau med 1. kvartal 2023

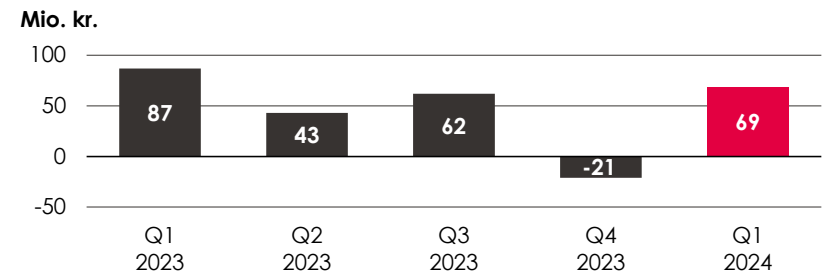
– Stigning i kursreguleringer fra sektoraktier

- Kursreguleringer og udbytte blev på 155 mio. kr. mod 157 mio. kr. i 1. kvartal 2023
- Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang realiseres samlet set med en indtægt på 86 mio. kr.
 - Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseres på 60 mio. kr. – 30 % højere end i 1. kvartal 2023
 - Kursreguleringer fra valutahandel og –agio realiseres på 27 mio. kr.
- Kursreguleringer på aktier og obligationer mv. realiseres på 69 mio. kr.
 - Kursreguleringer i Handelsområdet på obligationer mv. på 60 mio. kr. og på aktier på 9 mio. kr.
 - Kursreguleringer på obligationsbeholdningen kan primært henføres til indsnævring af kreditspænd
- Hele obligationsbeholdningen værdiansættes til dagsværdi

Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang



Handelsområdet, aktier og obligationer



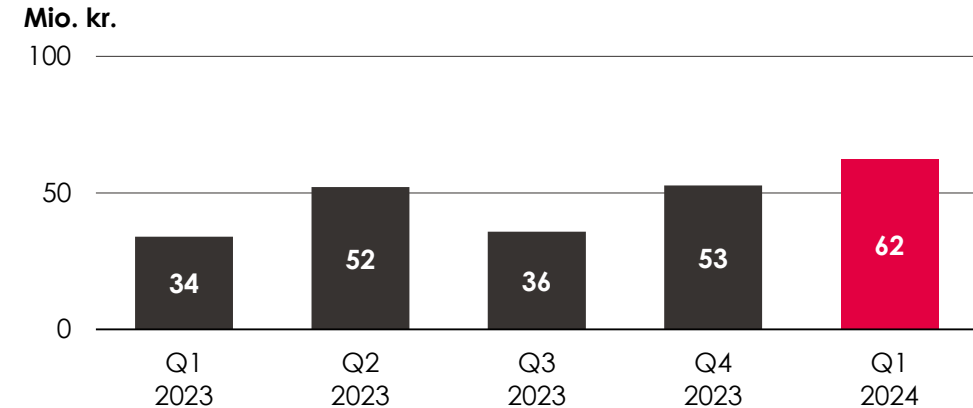
Mio. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Anlægsaktier inkl. udbytte	46	51	48	44	60
Valutahandel og -agio	24	23	22	23	27
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	70	75	70	66	86
Kursregulering, aktiebeholdning	9	6	2	10	9
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	78	37	61	-31	60
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	87	43	62	-21	69
Kursreguleringer i alt	157	118	132	45	155

Øvrige indtægter med fremgang på 28 mio. kr.

- **Øvrige indtægter på 62 mio. kr. mod 34 mio. kr. i samme periode sidste år**

- Det realiserede resultatet var 28 mio. kr. højere i 1. kvartal 2024, hvilket kunne henføres til resultat i associerede virksomheder
- Ud af de samlede øvrige indtægter i 1. kvartal 2024 udgjorde resultatandele i associerede virksomheder 52 mio. kr., der hovedsageligt kunne henføres til:
 - Aktiepost i Danske Andelskassers Bank (DAB), herunder engangsregulering vedrørende regnskabsåret 2023
 - Ejerandel af Vækst-Invest Nordjylland

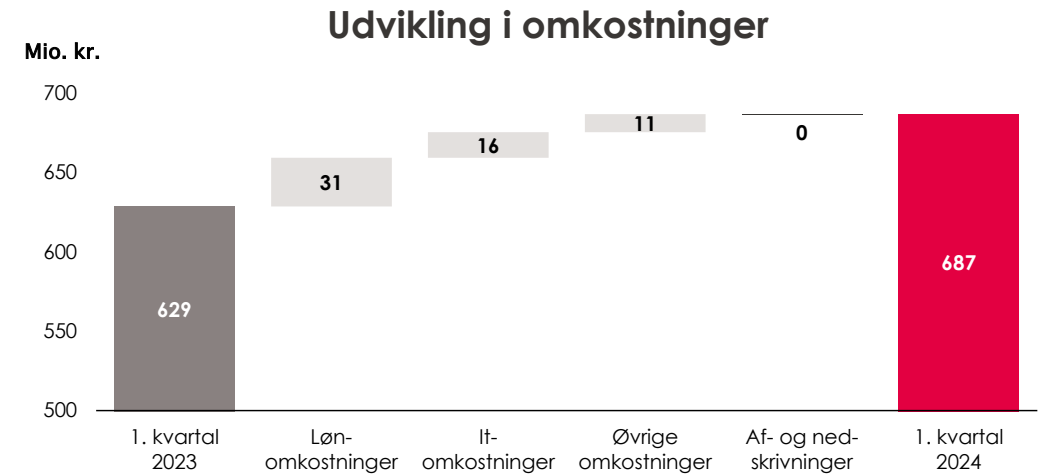
Øvrige indtægter



Mio. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Andre driftindtægter	13	32	8	15	10
Resultat i associerede virksomheder	21	20	28	38	52
Øvrige indtægter i alt	34	52	36	53	62
heraf Danske Andelskassers Bank	24	20	27	37	44

Omkostningsprocent fastholdt på 45

- **Samlede omkostninger blev på 687 mio. kr. mod 629 mio. kr. i 1. kvartal 2023 svarende til en stigning på 9 %**
- **Lønomsomkostninger stiger med 31 mio. kr. (8 %)**
 - Gennemsnitligt antal ansatte har været 45 højere i 1. kvartal 2024 sammenlignet med samme periode sidste år
 - Tilgangen kan overvejende henføres til nye lokale banker og bankområder åbnet på Sjælland i løbet af de seneste år samt inden for leasing og Storkundeområdet
 - 1.694 medarbejdere (FTE) ultimo 1. kvartal 2024, hvilket er 9 medarbejdere færre end ved udgangen 2023
 - Overenskomstmæssig lønstigninger
- **Driftsomkostninger forøget med 27 mio. kr. (11 %)**
 - Stigning i IT-omkostninger og engangsomkostninger vedrørende aktiviteter relateret til bankens 200-års jubilæum
- **Omkostningsprocent realiseres på 45**
 - I 1. kvartal 2023 realiseredes omkostningsprocenten på 46



Fordeling på omkostningstyper

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2024	YTD 2023	Ændring
Personaleomkostninger	23	12	11
Rejseomkostninger	4	4	0
Marketingomkostninger	20	18	2
IT-omkostninger	171	155	16
Lokaleudgifter og husleje	13	14	-1
Øvrige driftsomkostninger	32	33	-1
Af- og nedskrivninger	22	22	0
Driftsomkostninger i alt	284	257	27

Nettotilbageførsel af nedskrivninger

- Fortsat robust kreditkvalitet hos bankens kunder

- **Nedskrivninger på udlån på -32 mio. kr. mod 1 mio. kr. i 1. kvartal 2023**

- Nedskrivninger i stadie 1 og 2 samt ledelsesmæssige skøn reduceres samlet med 61 mio. kr.
 - Underliggende forøges de ledelsesmæssige skøn med 39 mio. kr.
- Individuelle nedskrivninger i stadie 3 forøges med 27 mio. kr. som følge af nedskrivninger på enkelte kunder

- **Ledelsesmæssig skøn forøget med 39 mio. kr. til samlet 701 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2024**

- De forøgede ledelsesmæssige skøn er primært relateret til fortsat usikkerhed omkring konjunkturafmatning og en kommende CO2-afgift på landbrug

Mio. kr. / pct.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
- Nedskrivninger, privat	-12	37	-37	-35	-109
- Nedskrivninger, erhverv	13	-42	12	31	77
Nedskrivninger på udlån mv.	1	-5	-25	-4	-32
Nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

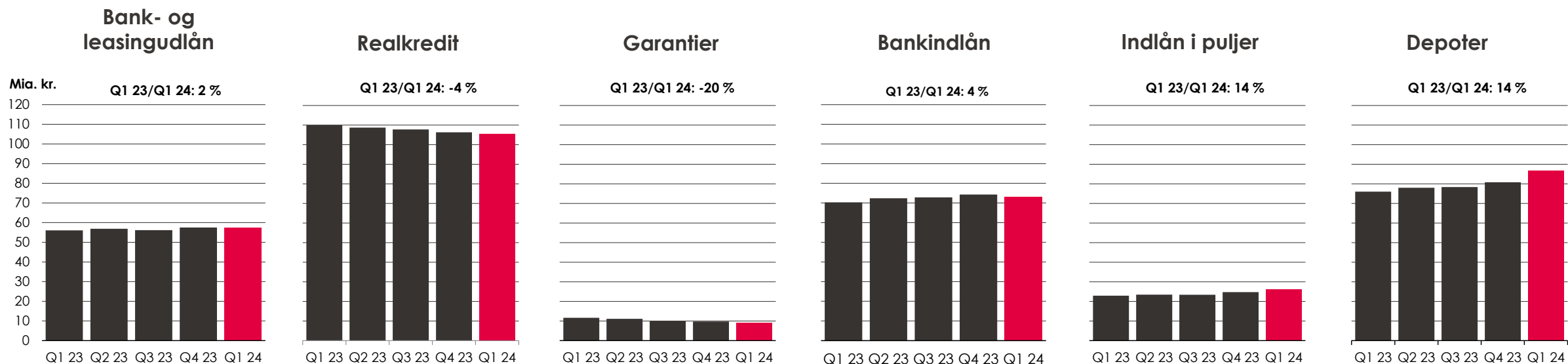
Nedskrivninger fordelt efter type (mio. kr.)	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Ledelsesmæssige skøn	588	646	671	662	701
Nedskrivninger i Stadie 1 og 2	472	473	497	460	361
Nedskrivninger i Stadie 1/2 og skøn	1.060	1.119	1.169	1.122	1.062
Nedskrivninger i Stadie 3	608	569	543	551	578
Nedskrivninger i alt	1.667	1.688	1.712	1.673	1.639

Mio. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Konjunkturafmatning	381	443	403	375	399
Erhvervsejendomme	28	26	112	155	160
ESG	39	52	54	73	98
Modelusikkerhed	102	92	79	59	44
Jordpriser	38	33	23	0	0
Ledelsesmæssige skøn i alt	588	646	671	662	701
<i>Heraf Privatkunder</i>	313	364	326	273	213
<i>Heraf Erhvervs kunder</i>	275	282	346	389	488

Vækst i samlet forretningsomfang på 3 pct.

- Herunder 2 pct. vækst i bank og leasingudlån

- Forretningsomfang er ultimo 1. kvartal 2024 på 363,2 mia. kr., hvilket er 12,1 mia. kr. eller 3 % højere end ultimo 1. kvartal 2023
- Vækst i såvel bank- og leasingudlån som bankindlån
 - Bank- og leasingudlån stiger 1,2 mia. kr. (Privat: 2,2 mia. kr. / Erhverv: -1,8 mia. kr. / Leasing: +0,8 mia. kr.)
 - Bankindlånet vokser med 2,9 mia. kr. (Privat: 2,7 mia. kr. / Erhverv: 0,2 mia. kr.)
- Depotværdier forøges med 10,6 mia. kr., mens indlån i puljeordninger vokser med 3,3 mia. kr.
- Fald i realkreditformidling på 4,4 mia. kr. og reduktion i garantier med 2,4 mia. kr.
 - Formidlede realkreditlån udgjorde ultimo 1. kvartal 2024 i alt 105,5 mia. kr.



Fortsat markant kapitaloverdækning

Realiserede kapitalnøgletal

- CET 1: 16,9 (strategisk mål: 13,5)
- Samlet kapitalprocent: 21,4 (strategisk mål: 17,5)

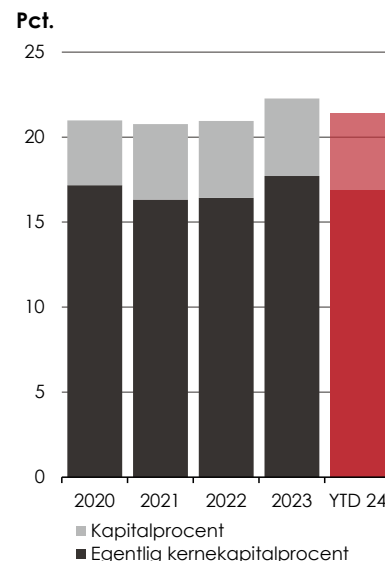
Individuelt solvensbehov på 9,5 % og kombineret bufferkrav på 6,0 %

- Overdækning på 5,6 procentpoint eller 3,4 mia. kr.

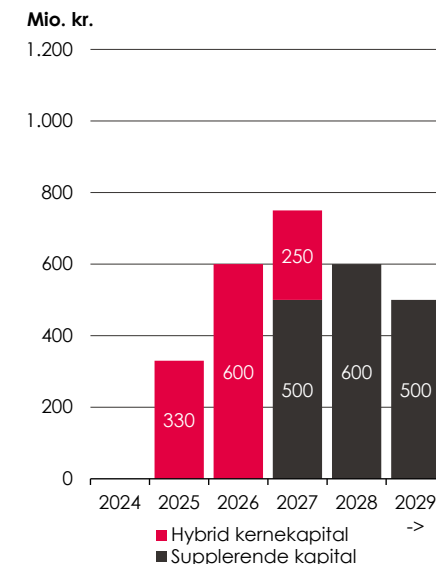
Egentlig kernekapitalprocent reduceres med 0,8 pct. point og kapitalprocent med 0,9 pct. point sammenlignet med ultimo 2023

- Kapitalgrundlaget er reduceret med 0,4 mia. kr.
 - ÷ Fradrag for igangsat aktietilbagekøbsprogram på 0,5 mia. kr.
 - + Indregning af periodens overskud fratrukket hensættelse til forventet udlodning
- Den samlede risikoeksponering forøges med 0,7 mia. kr.
 - + Indregning af basisindtægterne fra 2023 i det 3-årige datagrundlag for opgørelsen efter basisindikatormetoden (*Operationel risiko*)
 - + Forøget bruttorenterisiko (*Markedsrisiko*)
 - ÷ Forbedret sikkerhedsstilling og fald i udlån og garantier inden for erhverv (*Kreditrisiko*)

Kapitalprocenter



Forfaldsstruktur for efterstillede kapitalindskud

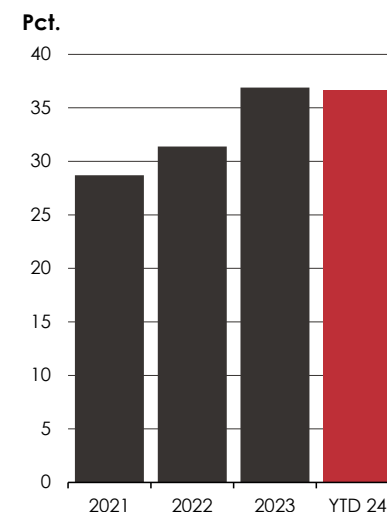


Pct. / Mio. kr.	Q1 2024	Q4 2023	2022	2021
Egentlig kernekapitalprocent	16,9	17,7	16,4	16,3
Hybrid kernekapital	1,9	1,9	1,9	1,9
Kernekapitalprocent	18,8	19,7	18,4	18,3
Supplerende kapital	2,6	2,6	2,6	2,5
Kapitalprocent	21,4	22,3	20,9	20,8
Samlet risikoeksponering	61.037	60.369	60.463	60.479
Heraf kreditrisiko	48.712	49.563	50.063	50.165
Heraf markedsrisiko	4.244	3.958	3.901	4.140
Heraf operationel risiko	8.081	6.848	6.499	6.174

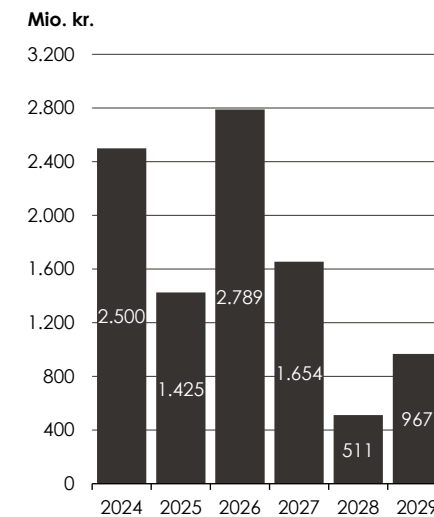
Komfortabel overdækning til NEP-krav

- **NEP- og kombineret bufferprocent realiseres på 36,7 pct., hvilket er på niveau med ultimo 2023**
 - I januar 2024 blev der udstedt NEP-kapital (Senior Non-Preferred) for 659 mio. kr.
 - SEK 1.000 mio. med løbetid 6NC5 og variable rente på 3m STIBOR + 245 bps.
- **Overdækning i forhold til fuldt indfaset NEP- og kombineret bufferkrav på 7,7 pct. point opgjort ultimo 1. kvartal 2024**
 - Spar Nord er på plads til implementering af en sektorspecifik systemisk buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber på 7 % gældende fra 30. juni 2024
 - Under hensyntagen til at sikre løbende refinansiering, en jævn forfaldsstruktur samt de aktuelle muligheder og priser for udstedelse overvejer Spar Nord løbende behov og tidspunkt for at udstede yderligere NEP-kapital
 - Aktuelt forventer Spar Nord at udstede NEP-kapital for mellem 1 til 2 mia. kr. i den resterende del af 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.	Q1 2024	Q4 2023	2023	2022
Kapitalgrundlag	13,1	13,4	13,4	12,7
NEP-kapital	9,3	8,8	8,8	6,2
Fradrag - særskilt kombineret bufferkrav	-3,6	-3,6	-3,6	-3,3
Nedskrivningsegnede passiver i alt	18,8	18,7	18,7	15,7

Pct.	Q1 2024	Q4 2023	2023	2022
NEP- og kombineret bufferprocent	36,7	36,9	36,9	31,4
NEP- og kombineret bufferkrav	29,0	29,0	29,0	27,2
Overdækning NEP- og kombineret bufferkrav	7,7	7,8	7,8	4,2

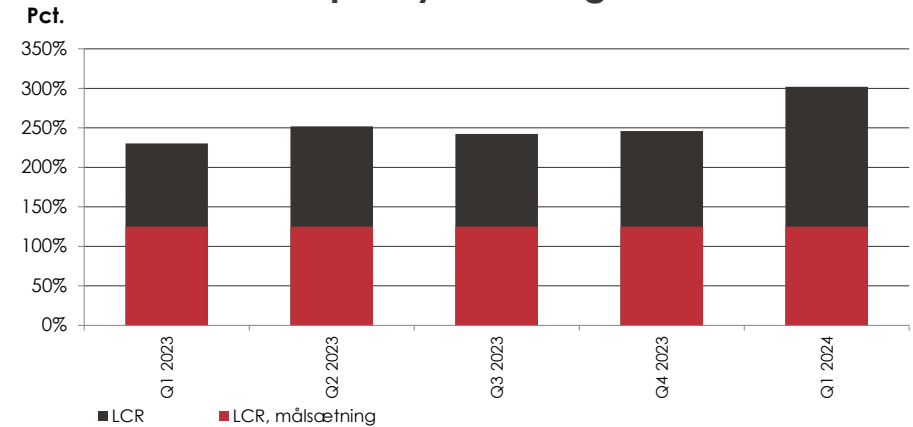
Stærk likviditet og funding

- **Ultimo 1. kvartal 2024 er LCR-nøgletallet opgjort til 302 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 125 pct.
- **Ultimo 1. kvartal 2024 er NSFR-nøgletallet opgjort til 131 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 105 pct.
- **Ultimo 1. kvartal 2024 udgør indlån ekskl. puljeordninger 73,2 mia. kr. svarende til 71 pct. af bankens samlede fundingbase**
 - 65 % af indlån ekskl. puljeordninger er dækket af Garantiformuen
 - Summen af de 20 største indskud udgør 5 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger

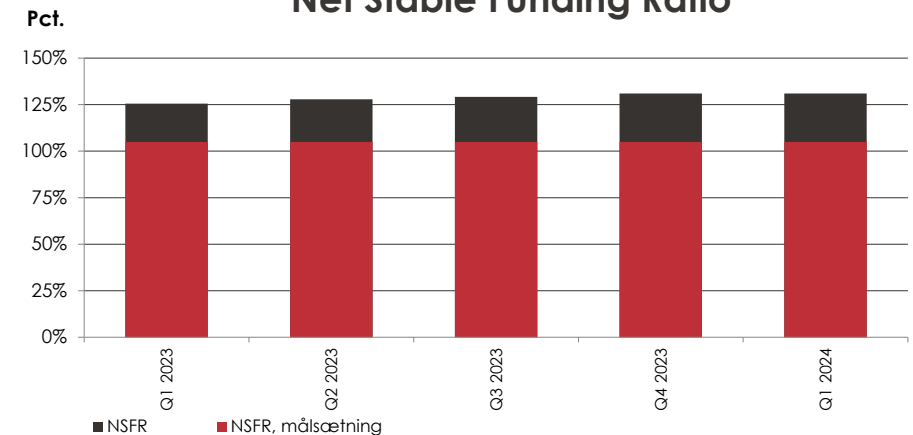
Fundingprofil

Mia. kr.	Q1 2023	Q2 2023	Q3 2023	Q4 2023	Q1 2024
Pengemarkedsfunding	5,5	2,9	3,0	5,0	4,8
Indlån ekskl. puljeordninger	70,6	72,6	73,2	74,4	73,2
Udstedte obligationer	6,2	6,3	6,5	9,3	9,8
Suppl. kapital og hybrid kernekapital	2,8	2,8	2,8	2,8	3,0
Aktionærernes egenkapital	11,2	11,7	12,3	12,8	12,2
Funding i alt	96,3	96,3	97,8	104,3	103,0

Liquidity Coverage Ratio



Net Stable Funding Ratio



Forventninger til 2024 fastholdt

5 års historik

Mio. kr.	2023	2022	2021	2020	2019
Basisindtjening før nedskrivninger	3.108	1.808	1.581	1.227	1.324
Nedskrivninger på udlån	-33	78	-120	309	22
Resultat efter skat	2.421	1.417	1.368	737	1.059
Egenkapitalforrentning (pct.)	19,7	12,5	12,9	7,4	11,7

- **Resultat efter skat forventes i niveauet 1,7-2,1 mia. kr.**
 - Svarende til en egenkapitalforrentning efter skat i niveauet 13-16%

- **Bagvedliggende antagelser og forventninger**

- **Basisindtægter**

- Tilbagegang i nettorenteindtægter som følge af pres på ud- og indlånsmarginale samt øgede fundingomkostninger - Omvendt forventes vækst i forretningsomfang og en gennemsnitlig højere udlånssats fortsat at bidrage positivt til nettorenteindtægterne
 - Uændrede forventninger om i alt 3 rentenedsættelser fra juni 2024 og frem på samlet 0,75 procentpoint
 - Stigning i nettoebyrindtægterne fra højere aktivitetsniveau inden for områder som pension, forsikring og værdipapirhandel samt forøget volumen inden for kapitalforvaltning ved indgangen til 2024
 - Kursreguleringer og udbytte overordnet set på niveau med 2023, herunder et fortsat pænt bidrag fra såvel valutahandel og agio samt bankens portefølje af sektoraktier

- **Omkostninger**

- Stigning i lønomkostninger som følge af et forøget gennemsnitligt antal medarbejdere og overenskomstmæssig lønstigning
 - Stigning i IT-omkostninger som følge af de seneste års vækst samt arbejdet med færdiggørelse af flere egne IT-projekter
 - Forventede engangsomkostninger på ca. 40 mio. kr. relateret til bankens 200 års jubilæum samt cloud-migrering

- **Driftspåvirkning fra nedskrivninger**

- På trods af en god start på året og en uændret robust kreditkvalitet fastholdes det budgetterede niveauet på 0,30 pct. af udlån og garantier
 - Fortsat forventninger om en beskeden økonomisk vækst samt begyndende stigning i arbejdsledigheden