

1. maj 2025

Præsentation af Spar Nords resultat for **1. kvartal 2025**



Lasse Nyby
Adm. direktør



Resultat efter skat på 491 mio. kr. og egenkapitalforrentning efter skat på 14,0 %

Hovedpunkter fra regnskabet
• Nettorenteindtægter falder med 14 % (y/y) på baggrund af det lavere renteniveau og dermed en reduceret forrentning af bankens overskudslikviditet • Tilfredsstillende aktivitetsniveau inden boligområdet og kapital under forvaltning bidrager til en stigning i nettogebyrindtægterne på 6 % (y/y) • Tilfredsstillende kursreguleringer fra såvel kundeaktivitet og forretningsomfang • Omkostninger stiger 8 %, som følge af stigning i lønomkostninger og afholdte udgifter til rådgivere i forbindelse med Nykredits købstilbud • Fortsat stærk kreditkvalitet medfører begrænset driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån • Vækst i bankudlån og leasing på 5,7 mia. kr. svarende til 10 % (y/y) • Samlet forretningsomfang forøges med 14,5 mia. kr. til 377,7 mia. kr. • Fortsat stærk likviditets- og fundingposition og ekstrem solid kapitalposition

SPAR NORD BANK	Realiseret	Realiseret		Realiseret	Realiseret	
Mio. kr.	YTD 2025	YTD 2024	Index	Q12025	Q4 2024	Index
Nettorenteindtægter	783	909	86	783	851	92
Nettogebyrindtægter	430	405	106	430	393	109
Kursreguleringer og udbytte	139	155	90	139	42	331
Øvrige indtægter	43	62	69	43	49	88
Basisindtægter netto	1395	1531	91	1395	1335	105
Personaleomkostninger	440	402	109	440	422	104
Driftsomkostninger	303	284	107	303	327	93
Omkostninger	742	687	108	742	748	99
Resultat før nedskrivninger	653	845	77	653	586	111
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-32	-	9	13	69
Resultat før skat	644	877	73	644	573	112
Skat	153	207	74	153	130	117
Resultat efter skat	491	670	73	491	443	111



Forventninger fastholdt for 2025

Spar Nord forventer en basisindtjening før nedskrivninger på 2.200 – 2.600 mio. kr. og en driftspåvirkning fra nedskrivninger forventes i niveauet 0,10 pct. af udlån og garantier

På den baggrund forventer Spar Nord årets resultat efter skat i intervallet 1.600 – 1.900 mio. kr.

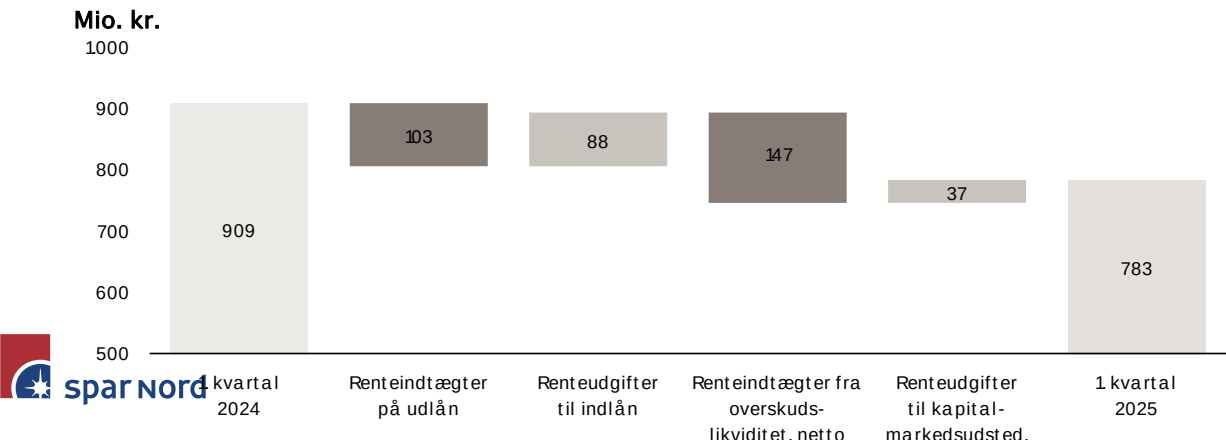
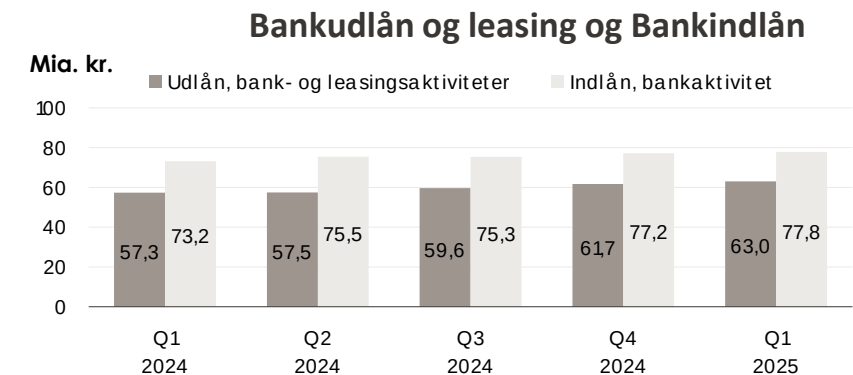
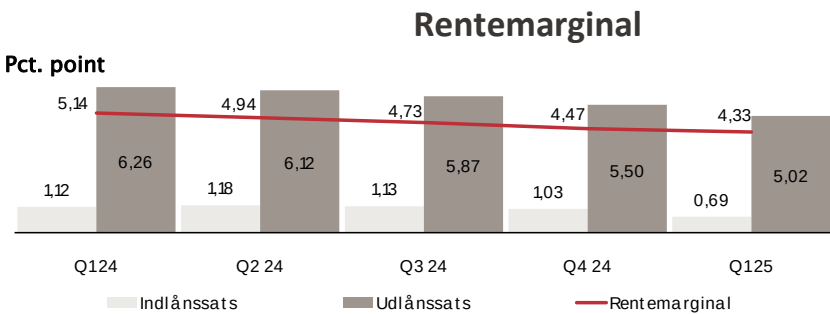
Nettorenteindtægterne falder med 14 %

● **Nettorenteindtægterne blev på 783 mio. kr. mod 909 mio. kr. i 1. kvartal 2024**

- Forrentning af bankens overskudslikviditet er reduceret med 147 mio. kr. som følge af lavere markedsrenter
- Netcorenteindtægter fra ud- og indlån reduceres med 15 mio. kr. som følge af lavere rentemarginal, men omvendt også større ind- og udlånsvolumener
- Rentemarginal på 4,33 pct. i 1. kvartal 2025 var 81 bp. lavere end i 1. kvartal 2024, og 14 bp. lavere end i 4. kvartal 2024

● **Vækst i udlån på 5,7 mia. kr. (Y/Y) – svarende til 10 %**

- Udlån til privatkunder er forøget med 3,0 mia. kr. (YTD: 0,7 mia. kr.)
 - Heraf vækst i prioritetslån på 1,0 mia. kr. (YTD: 0,4 mia. kr.)
- Udlån til erhvervskunder er forøget med 2,8 mia. kr. (YTD: 0,7 mia. kr.)
 - Heraf vækst i leasingudlån på 0,9 mia. kr. (YTD: 0,3 mia. kr.)
- Udlån til offentlige kunder er reduceret med 0,1 mia. kr. (YTD: -0,1 mia. kr.)



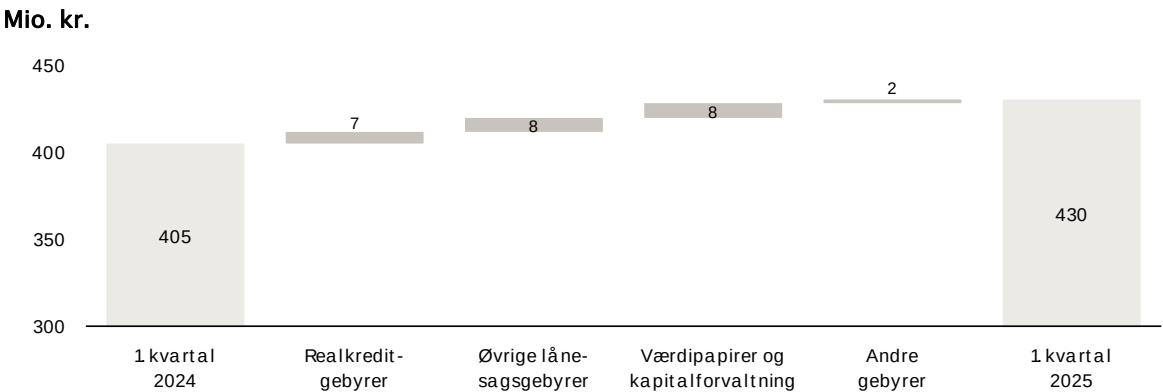
Mio. kr.	Q12024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q12025
Renteindtægter på udlån	866	858	849	827	763
Renteudgifter til indlån	246	259	249	226	158
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	620	599	600	601	605
Renteindtægter af finansielle poster	357	348	337	315	238
Øvrige nettorenteindtægter	92	100	86	88	64
Nettorenteindtægter, overskudslikviditet	449	448	423	403	302
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	161	160	146	153	124
Nettorenteindtægter i alt	909	887	876	851	783

Nettogebyrindtægterne vokser med 6 %

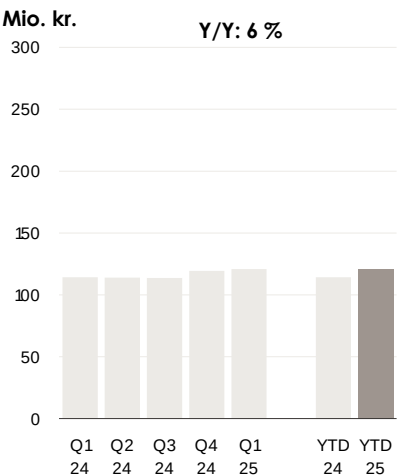
• **Nettogebyrindtægterne blev på 430 mio. kr. mod 405 mio. kr. i 1. kvartal 2024**

- Stigende aktivitetsniveau inden for bolighandel, hvilket betød fremgang inden for såvel realkreditgebyrer som lånesagsgebyrer
- Tilfredsstillende aktivitetsniveau inden for kapitalforvaltning, primært som følge af tilgang af nye midler under kapitalforvaltning
- Andre gebyrer fra betalingsformidling og kort samt forsikring og pension realiseres omtrent på niveau med 1. kvartal 2024

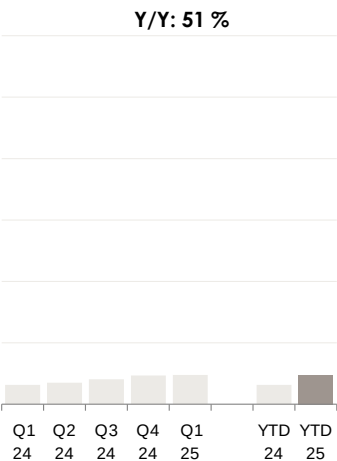
Udvikling i nettogebyrindtægter



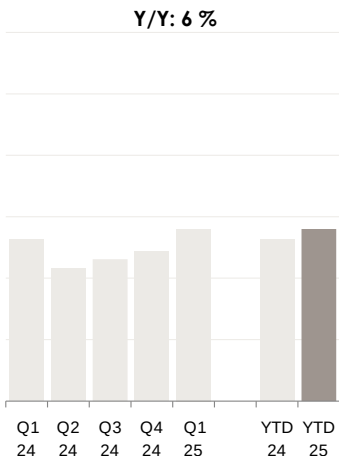
Realkredit



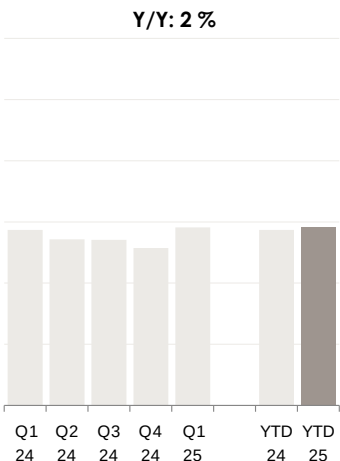
Øvrige lånesager



Værdipapirhandel og kapitalforvaltning

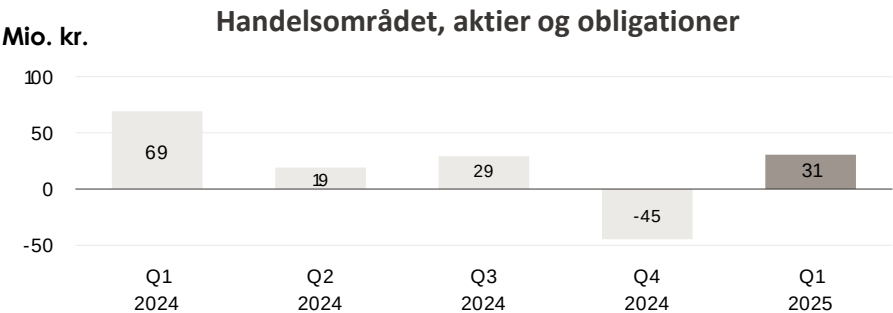
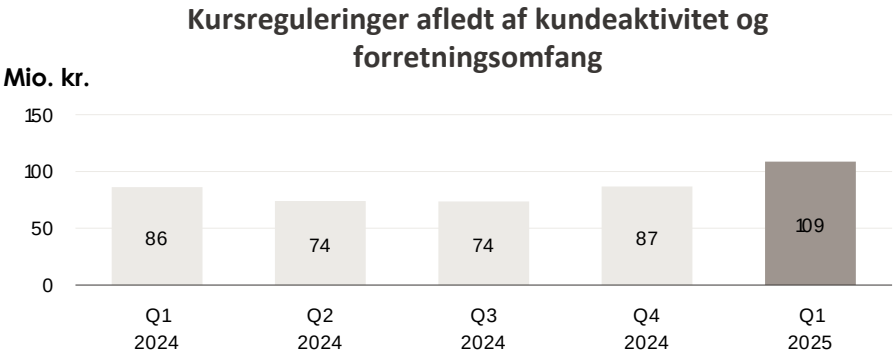


Andre gebyrer



Tilfredsstillende kursreguleringer fra såvel kundeaktivitet og forretningsomfang

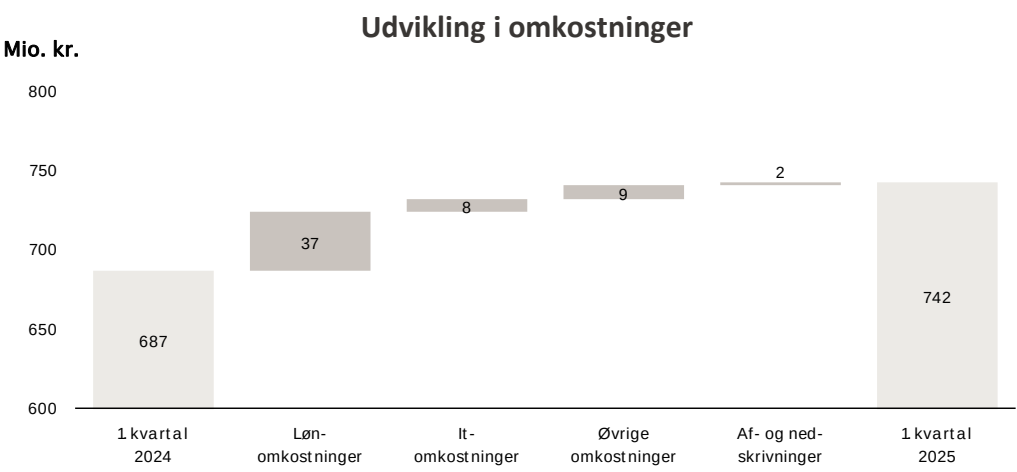
- Kursreguleringer og udbytte blev på 139 mio. kr. mod 155 mio. kr. i 1. kvartal 2024
- Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang realiseres samlet set med en indtægt på 109 mio. kr.
 - Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseres på 83 mio. kr. – i alt 40 % højere end i 1. kvartal 2024
 - Den forøgede indtjening kunne i al væsentlighed tilskrives en højere kursregulering vedrørende Spar Nords aktiebeholdning i BI Holding (BankInvest) blandt andet som følge af ændret værdiansættelsesprincip besluttet af bestyrelsen i BI Holding
 - Kursreguleringer fra valutahandel og –agio realiseres på 25 mio. kr.
- Kursreguleringer på aktier og obligationer mv. realiseres på 31 mio. kr., primært relateret til obligationsbeholdningen
 - Kursreguleringer på obligationsbeholdningen kan henføres til bankens obligationsbeholdning som følge af indsnævring af kreditspænd i januar måned
- Hele obligationsbeholdningen værdiansættes til dagsværdi



	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Mio. kr.					
Anlægsaktier inkl. udbytte	60	48	49	56	83
Valutahandel og -agio	27	26	25	30	25
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	86	74	74	87	109
Kursregulering, aktiebeholdning	9	5	5	-2	0
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	60	14	25	-42	30
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	69	19	29	-45	31
Kursreguleringer i alt	155	93	103	42	139

Omkostningsprocent på 53

- **Samlede omkostninger blev på 742 mio. kr. mod 687 mio. kr. i 1. kvartal 2024 svarende til en stigning på 8 %**
- **Lønomsomkostninger stiger med 37 mio. kr. (9 %)**
 - Gennemsnitligt antal ansatte har været 51 højere i 1. kvartal 2025 sammenlignet med samme periode sidste år
 - Tilgangen kan i væsentligt omfang henføres til flere ansatte i De lokale banker, Leasing og Storkundeområdet
 - 1.731 medarbejdere (FTE) ultimo 1. kvartal 2025, hvilket er 19 medarbejdere færre end ved udgangen 2024
 - Overenskomst­mæssig lønstigninger
- **Driftsomkostninger forøget med 19 mio. kr. (7 %)**
 - Engangsomkostninger vedrørende rådgivning i forbindelse med Nykredits købstilbud udgjorde i alt 21 mio. kr.
 - Underliggende reduktion i driftsomkostninger på 2 mio. kr. svarende til -1 %



Fordeling på omkostningstyper

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2025	YTD 2024	Ændring
Personaleomkostninger	13	23	-10
Rejseomkostninger	4	4	0
Marketingomkostninger	21	20	1
It-omkostninger	179	171	8
Lokaleudgifter og husleje	12	13	-1
Øvrige driftsomkostninger	49	32	18
Af- og nedskrivninger	24	22	2
Driftsomkostninger i alt	303	284	19

Begrænset driftspåvirkning fra nedskrivninger

- **Nedskrivninger på udlån på 9 mio. kr. mod -32 mio. kr. i 1. kvartal 2024**
 - Den beskedne driftspåvirkning i 1. kvartal 2025 understregede en uændret stærk kreditkvalitet blandt bankens privat- og erhvervskunder
- **Ultimo 1. kvartal 2025 udgør nedskrivninger i stadie 3 i alt 37 % af de samlede nedskrivninger**
 - Sammenlignet med 4. kvartal 2024 er andelen af nedskrivninger i stadie 3 reduceret med 1 procentpoint
- **Ledelsesmæssig skøn er faldet med 13 mio. kr. til samlet 671 mio. kr. ved udgangen af 1. kvartal 2025**
 - Det lavere ledelsesmæssige skøn kan primært henføres til reduktion i ledelsesmæssigt skøn vedrørende usikkerhed omkring prissætning af erhvervsejendomme

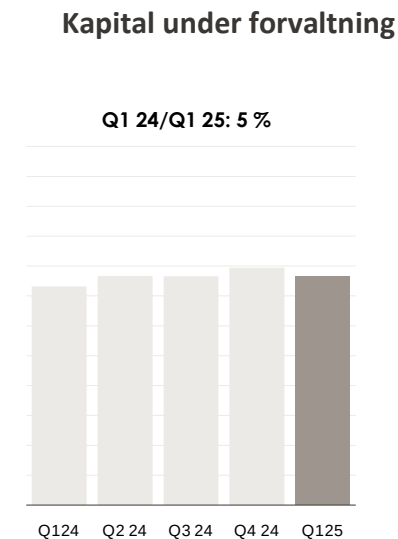
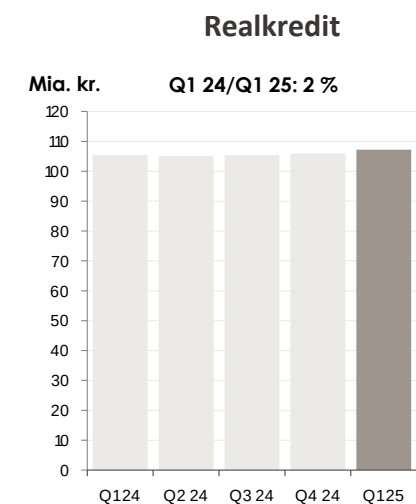
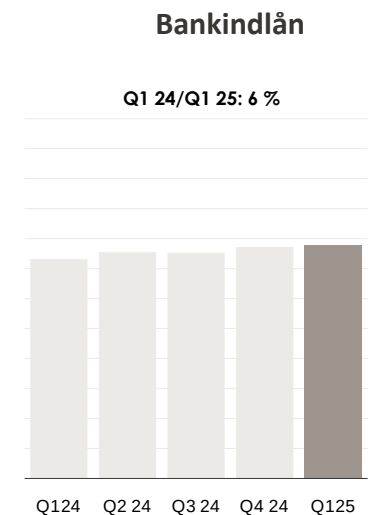
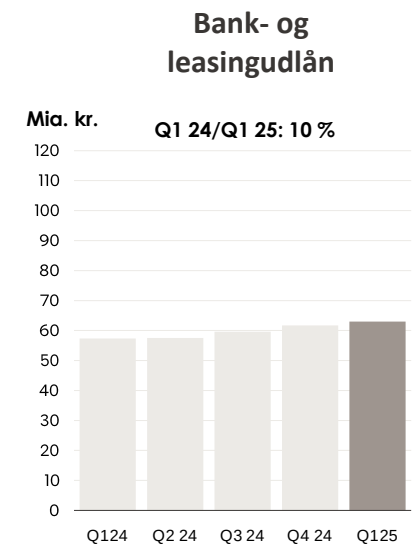
Mio. kr. / pct.	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
- Nedskrivninger, privat	-109	-47	21	-49	-1
- Nedskrivninger, erhverv	77	42	-23	62	10
Nedskrivninger på udlån mv.	-32	-4	-2	13	9
Nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Nedskrivninger fordelt efter type (mio. kr.)	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Ledelsesmæssige skøn	701	699	709	684	671
Nedskrivninger i Stadie 1 og 2	361	322	327	337	364
Nedskrivninger i Stadie 1/2 og skøn	1062	1021	1036	1022	1035
Nedskrivninger i Stadie 3	578	626	612	630	617
Nedskrivninger i alt	1639	1647	1648	1652	1652

Mio. kr.	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Geopolitisk usikkerhed	399	407	418	398	411
Erhvervsejendomme	160	177	178	181	159
ESG	98	88	86	88	88
Modelusikkerhed	44	27	28	17	14
Ledelsesmæssige skøn i alt	701	699	709	684	671
<i>Heraf Privatkunder</i>	<i>213</i>	<i>165</i>	<i>177</i>	<i>133</i>	<i>134</i>
<i>Heraf Erhvervskunder</i>	<i>488</i>	<i>534</i>	<i>532</i>	<i>552</i>	<i>537</i>

Vækst i samlet forretningsomfang på 4 %

- Forretningsomfang er ultimo 1. kvartal 2025 på 377,7 mia. kr., hvilket er 14,5 mia. kr. eller 4 % højere end ultimo 1. kvartal 2024
- Meget tilfredsstillende vækst i såvel bankudlån som bankindlån
 - Bank- og leasingudlån stiger 5,7 mia. kr. (Privat: 3,0 mia. kr. / Erhverv: 2,7 mia. kr.)
 - Bankindlånet vokser med 4,7 mia. kr. (Privat: 3,5 mia. kr. / Erhverv: 1,2 mia. kr.)
- Fortsat fremgang i kapital under forvaltning, der forøges med 3,3 mia. kr. svarende til en vækst på 5 %
- Stigning i realkreditformidling på 1,8 mia. kr. til 107,3 mia. kr. ultimo 1. kvartal 2025
- Pension, livrente og garantier mv. bidrager samlet positivt med 3,0 mia. kr., mens øvrige depotværdier falder med 4,0 mia. kr.

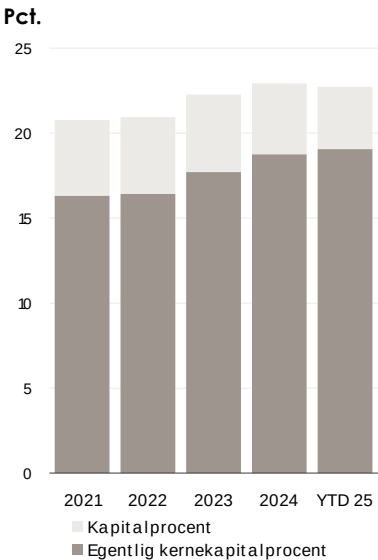


Mia. kr.	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Udlån, bank- og leasing aktivitet	57,3	57,5	59,6	61,7	63,0
Indlån, bankaktivitet	73,2	75,5	75,3	77,2	77,8
Realkreditformidling	105,5	105,2	105,4	105,9	107,3
Kapital under forvaltning	73,2	76,7	76,6	79,4	76,5
Øvrige depotværdier	39,6	40,9	39,0	38,2	35,6
Pension, Livrente	5,2	5,4	5,5	5,7	5,7
Garantier mv.	9,2	10,3	10,7	11,0	11,7
Forretningsomfang i alt	363,2	371,4	372,0	379,2	377,7

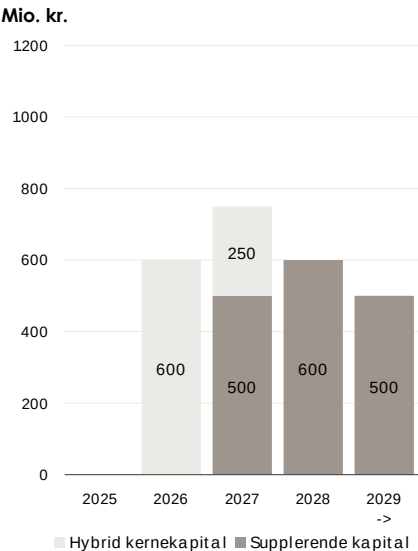
Ekstrem solid kapitalposition

- **Realiserede kapitalnøgletal**
 - CET 1: 19,1 (strategisk mål: 13,5)
 - Samlet kapitalprocent: 22,7 (strategisk mål: 17,5)
- **Individuelt solvensbehov på 9,6 % og kombineret bufferkrav på 6,5 %**
 - Overdækning på 6,6 procentpoint eller 4,4 mia. kr.
- **Egentlig kernekapitalprocent forøges med 0,3 procentpoint, mens kapitalprocent reduceres med 0,2 pct. point sammenlignet med 4. kvartal 2024**
 - Kapitalgrundlaget er reduceret med 233 mio. kr. Underliggende bidrog indregning af periodens overskud fratrasket hensættelse til forventet udlodning positivt, mens fraregning af hybrid kernekapital på 330 mio. kr., der var opsagt til indfrielse den 15. april 2025, trak i modsatte retning
 - Den samlede risikoeksponering reduceres med 0,4 mia. kr.
 - 1,3 mia. kr. kan henføres til stigning i risikoeksponering fra kreditrisiko, der omtrent ligeligt kunne henføres til periodens udlånsvækst samt effekter fra implementering af CRR3
 - 0,5 mia. kr. kan henføres til fald i risikoeksponering fra markedsrisiko relateret til en mindre obligationsbeholdning samt et fald i bruttorenterisiko
 - 1,3 mia. kr. kan henføres til fald i risikoeksponering fra operationel risiko relateret overgang til CRR3

Kapitalprocenter



Forfaldsstruktur for efterstillede kapitalindskud

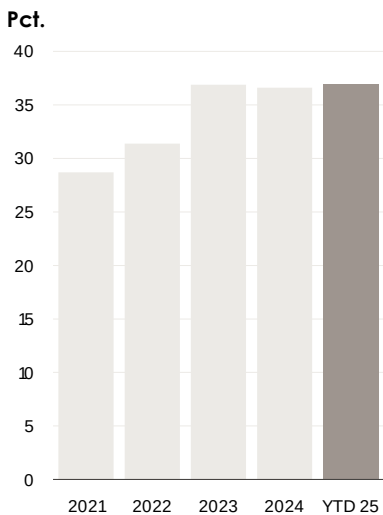


Pct. / Mio. kr.	Q1 2025	2024	2023
Egentlig kernekapitalprocent	19,1	18,8	17,7
Hybrid kernekapital	1,3	1,8	1,9
Kernekapitalprocent	20,3	20,6	19,7
Supplerende kapital	2,4	2,4	2,6
Kapitalprocent	22,7	22,9	22,3
Samlet risikoeksponering	66.154	66.600	60.369
Heraf kreditrisiko	55.568	54.223	49.563
Heraf markedsrisiko	3.766	4.296	3.958
Heraf operationel risiko	6.820	8.081	6.848

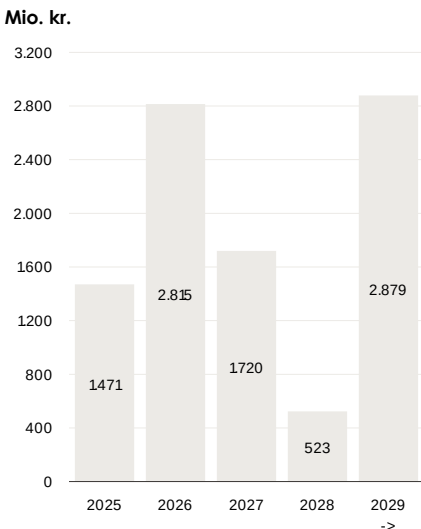
Komfortabel overdækning til NEP-krav

- **NEP- og kombineret bufferprocent realiseres på 36,9 pct., hvilket er 0,3 pct. point højere end ultimo 4. kvartal 2024**
 - Stigning i NEP- og kombineret bufferprocent kan henføres til fald i risikoeksponering, idet bankens nedskrivningseggede passiver er uændrede sammenlignet med 4. kvartal 2024
- **Overdækning i forhold til NEP- og kombineret bufferkrav på 7,1 pct. point opgjort ultimo 1. kvartal 2025**
 - Det er uændret bankens forventning, at NEP-kravet fremadrettet vil medføre et samlet behov for udstedelse af NEP-kapital i niveauet 9 mia. kr.
 - Med baggrund i bankens kapitalnøgletal ved udgangen af 1. kvartal 2025 forventer banken fortsat ikke at have et udstedelsesbehov af kapitalmarkedsfunding i 1. halvår 2025

NEP- og kombineret bufferprocent



Forfaldsstruktur for NEP-kapital*



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

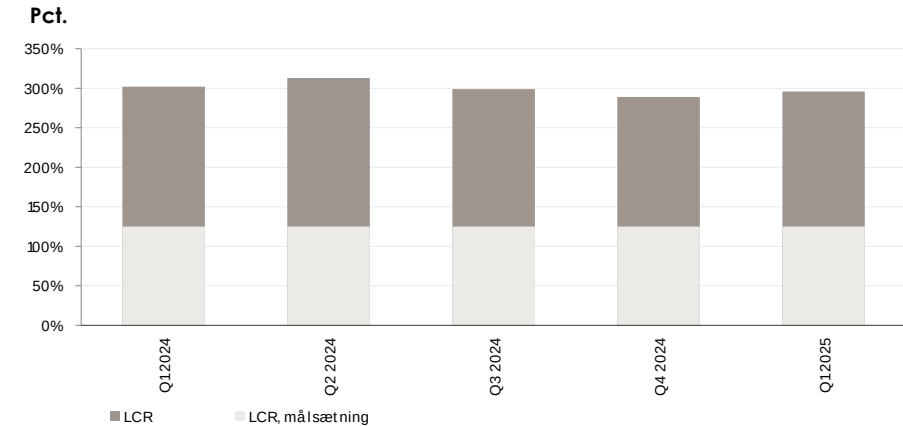
NEP-krav og -overdækning

Mia. kr.	Q1		
	2025	2024	2023
Kapitalgrundlag	15,0	15,3	13,4
NEP-kapital	9,4	9,1	8,8
Fradrag - særskilt kombineret bufferkrav	-4,3	-4,3	-3,6
Nedskrivningseggede passiver i alt	20,1	20,1	18,7
Pct.			
NEP- og kombineret bufferprocent	36,9	36,6	36,9
NEP- og kombineret bufferkrav	29,7	29,6	29,0
Overdækning NEP- og kombineret bufferkrav	7,1	7,1	7,8

Stærk likviditet og funding

- **Ultimo 1. kvartal 2025 er LCR-nøgletallet opgjort til 296 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 125 pct.
- **Ultimo 1. kvartal 2025 er NSFR-nøgletallet opgjort til 131 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 105 pct.
- **Ultimo 1. kvartal 2025 udgør indlån ekskl. puljeordninger 77,9 mia. kr. svarende til 70 pct. af bankens samlede fundingbase**
 - 68 % af indlån ekskl. puljeordninger er dækket af Garantiformuen
 - Summen af de 20 største indskud udgør 5 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger

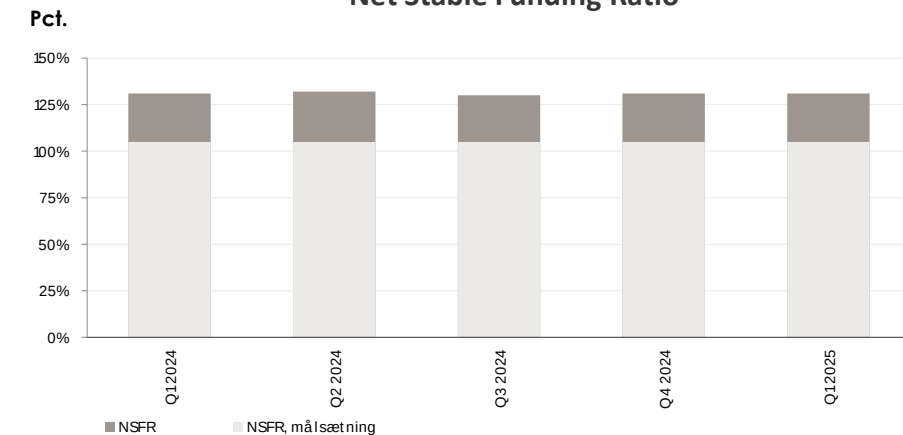
Liquidity Coverage Ratio



Fundingprofil

Mia. kr.	Q1 2024	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025
Pengemarkedsfunding	4,8	4,4	5,1	6,8	6,9
Indlån ekskl. puljeordninger	73,2	75,5	75,3	77,3	77,9
Udstedte obligationer	9,8	9,1	9,1	9,1	9,4
Suppl. kapital og hybrid kernekapital	3,0	2,8	2,8	2,8	2,8
Aktionærernes egenkapital	12,2	12,6	13,1	13,4	14,0
Funding i alt	103,0	104,4	105,4	109,4	111,0

Net Stable Funding Ratio





Forventninger til 2025 fastholdt

- **Resultat efter skat forventes realiseret i niveauet 1.600 – 1.900 mio. kr.**
 - Svarende til en egenkapitalforrentning efter skat i niveauet 11 - 13 %

5 års historik

Mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Resultat før nedskrivninger	2.881	3.108	1.808	1.581	1.227
Nedskrivninger på udlån	-25	-33	78	-120	309
Resultat efter skat	2.222	2.421	1.417	1.368	737
Egenkapitalforrentning (pct.)	16,6	19,7	12,5	12,9	7,4

Som følge af den geopolitiske usikkerhed, herunder handelskrig samt den høje volatilitet på de finansielle markeder, er forventningerne behæftet med større usikkerhed end normalt

● Forventninger til basisindtægter

- Nettorenteindtægter forventes fortsat reduceret som følge af pres på udlånsmarginale, lavere indlånsmarginale samt reduceret forrentning af bankens overskudslikviditet som følge af forventede rentenedsættelser
 - Det er fortsat bankens forventning, at Nationalbanken gennemfører i alt fire rentenedsættelser i 2025, den sidste i juni måned 2025
- Stigning i nettogebyrindtægter som følge af fortsat god aktivitet og tilgang af nye midler inden for kapital under forvaltning samt højere aktivitetsniveau inden for boligområdet
- Kursreguleringer og udbytte forventes fortsat overordnet at være på niveau med 2024

● Forventninger til omkostningerne

- Lønomsomkostningerne forventes at stige som følge af overenskomstsmæssige lønstigninger, mens det gennemsnitlige antal ansatte forventes lidt lavere i 2025
- Driftsomkostningerne ekskl. engangsomkostninger til rådgivere i forbindelse med Nykredits købstilbud forventes overordnet set at være på niveau med 2024 opgjort ekskl. engangsomkostninger

● Resultat før nedskrivninger i niveauet 2.200 – 2.600 mio. kr.

● Driftspåvirkning fra nedskrivninger forventes i niveauet 0,10 pct. af udlån og garantier

- På baggrund af forventninger om en fortsat om end beskeden vækst i dansk økonomi samt høj beskæftigelse