

Kvartalsrapport 1. kvartal 2025





Ledelsesberetning

Vores Bank	
Executive Summary	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Resultater 1. kvartal 2025	
Finansielle resultater	9
Kapital- og likviditetsstyring	
Kapitalforhold	13
Likviditet og funding	14
Rating	14

Finansiell rapportering

Koncernregnskab	
Resultatopgørelse	18
Totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	22
Noter	23
Påtegning	
Ledelsespåtegning	48

Ledelsesberetning

A person wearing a blue and white striped shirt is seated at a desk in an office. They are looking at a laptop screen. On the desk, there is a black keyboard, a white coffee cup, and several papers. The person's right hand is on the mouse, and their left hand is holding a pen. The background shows a bookshelf with books. The text "Ledelsesberetning" is overlaid in white on the left side of the image.

Vores Bank

Generel præcisering i forlængelse af Nykredits frivillige kontante købstilbud

Spar Nords regnskab for 1. kvartal 2025 er aflagt under forudsætning af going concern. Nykredits købstilbud er en ikke-regulerende begivenhed, som derfor ikke påvirker indregning og måling i Spar Nords regnskab for 1. kvartal 2025.

Frem til afklaring af Nykredits frivillige kontante købstilbud fortsætter Spar Nords aktiviteter uændret. Som følge heraf er Spar Nords regnskab for 1. kvartal 2025 aflagt på samme vis, som hvis Nykredit ikke havde fremsat et købstilbud.

Såfremt betingelserne i Nykredits købstilbud opfyldes, vil Nykredit opnå bestemmende indflydelse på Spar Nord. Det kan medføre væsentlige ændringer for Spar Nord og nuværende aktionærer, hvilket vil være afhængig af fremtidige beslutninger.



Executive Summary

Mio. kr.	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Index	1. kv. 2025	4. kv. 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	1.395	1.531	91	1.395	1.335	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 og tilgodehavender mv.	9	-32	-	9	13	69
Resultat før skat	644	877	73	644	573	112
Skat	153	207	74	153	130	117
Resultat	491	670	73	491	443	111

Med et resultat efter skat på 491 mio. kr. og en egenkapitalforrentning på 14,0 % er Spar Nord kommet godt fra start i 2025. Resultatet er som forventet påvirket af det faldende renteniveau, hvor en lavere forrentning af bankens betydelige overskudslikviditet er med til at reducere nettorenteindtægterne sammenlignet med sidste år. Dette er den væsentligste årsag til, at basisindtægterne samlet set realiseres 136 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Forretningsmæssigt bød perioden fra 1. kvartal 2024 til 1. kvartal 2025 på et fortsat stærkt momentum med en årlig vækst i ud- og indlån på hhv. 10 % og 6 %, mens det samlede forretningsomfang i perioden er vokset med 4 %. Ser vi alene på 1. kvartal 2025 er udlån vokset med 1,3 mia. kr. og indlån med 0,7 mia. kr.

1. kvartal 2025 var ligeledes kendetegnet ved fortsat god aktivitet inden for kapitalforvaltning, ligesom aktiviteten på boligmarkedet igen er opadgående. Samtidig betød en uændret stærk kreditkvalitet, at nedskrivningerne for perioden var meget begrænsede.

I forhold til Nykredits købstilbud er status, at 2 ud af 3 betingelser for købstilbuddet er opfyldt. Således udestår den nødvendige godkendelse fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, hvilket senest den 23. april 2025 betød en forlængelse af tilbudsperioden, så denne aktuelt står til at udløbe 20. maj 2025. Det er fortsat Nykredits forventning, at købstilbuddet gennemføres i løbet af første halvår 2025, siger adm. direktør Lasse Nyby.

Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2025 et resultat efter skat på 491 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 14,0 % p.a. Samlet set anses resultatet som tilfredsstillende.

Periodens basisindtægter blev på 1.395 mio. kr., hvilket var 9 % lavere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægterne var med 783 mio. kr. hele 14 % lavere end sidste år, mens nettogebyrindtægterne med 430 mio. kr. realiseredes 6 % højere. Periodens kursreguleringer og udbytte blev på 139 mio. kr., hvor primært indsnævring af kreditspænd i januar måned medførte positive kursreguleringer på bankens obligationsbeholdning. Endelig endte øvrige indtægter på 43 mio. kr.

De samlede omkostninger blev på 742 mio. kr. mod 687 mio. kr. i samme periode af 2024. Heraf udgjorde lønomkostningerne 440 mio. kr. svarende til en stigning på 9 % og driftsomkostningerne 303 mio. kr., hvilket var 7 % højere end samme periode sidste år. Stigningen i driftsomkostningerne indeholdt omkostninger relateret til Nykredits købstilbud på 21 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1. kvartal 2025 9 mio. kr. mod en indtægt på 32 mio. kr. i samme periode sidste år. Sammenlignet med ultimo 2024 er de ledelsesmæssige skøn faldet med 13 mio. kr. og udgjorde ved udgangen af 1. kvartal 2025 i alt 671 mio. kr.

Vækst i samlet kreditformidling på 7,6 mia. kr. – svarende til 5 % (å/å)

Opgjort ultimo 1. kvartal 2025 voksede bank- og leasingudlån med 5,7 mia. kr. (10 %) og realkreditformidling med 1,8 mia. kr. (2 %) sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2024.

Samtidig voksede bankindlån med 4,7 mia. kr. (6 %), mens pension, livrente og garantier mv. blev forøget med hhv. 0,5 mia. kr. og 2,5 mia. kr. Endelig betød tilgang af nye midler en stigning i bankens samlede kapital under forvaltning på 3,3 mia. kr. på trods af uroen på de finansielle markeder i slutningen af kvartalet.

I modsat retning trak et fald i øvrige depotværdier på 4,0 mia. kr. som følge af den finansielle uro.

Forventninger til 2025

På baggrund af resultatet for 1. kvartal 2025 fastholder Spar Nord sine finansielle forventninger for 2025.

Spar Nord forventer således et resultat før nedskrivninger i niveauet 2,2-2,6 mia. kr., mens årets resultat efter skat forventes i niveauet 1,6-1,9 mia. kr.

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

Hoved- og nøgletal for koncernen

Resultatopgørelse									
Mio. kr.	1. kvrt. 2025	1. kvrt. 2024	Ændring i %	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2024	Året 2024
Nettorenteindtægter	783	909	-14	783	851	876	887	909	3.522
Nettogebyrindtægter	430	405	6	430	393	385	375	405	1.558
Kursreguleringer og udbytte	139	155	-10	139	42	103	93	155	393
Øvrige indtægter	43	62	-31	43	49	35	38	62	185
Basisindtægter netto	1.395	1.531	-9	1.395	1.335	1.399	1.393	1.531	5.657
Personaleomkostninger	440	402	9	440	422	375	411	402	1.610
Driftsomkostninger	303	284	7	303	327	274	281	284	1.166
Omkostninger	742	687	8	742	748	649	692	687	2.777
Resultat før nedskrivninger	653	845	-23	653	586	749	701	845	2.881
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-32	-	9	13	-2	-4	-32	-25
Resultat før skat	644	877	-27	644	573	751	705	877	2.906
Skat	153	207	-26	153	130	188	159	207	684
Periodens resultat	491	670	-27	491	443	563	546	670	2.222
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital (ført på egenkapitalen)	12	12	0	12	12	12	12	12	47

Balanceoplysninger									
Mio. kr.	31.03 2025	31.03 2024	Ændring i %	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.03 2024	31.12 2024
Aktiver i alt	143.849	135.022	0	143.849	143.785	139.482	137.526	135.022	143.785
Udlån	77.510	69.393	12	77.510	76.180	72.639	71.049	69.393	76.180
Udlån, bank- og leasing-aktiviteter	63.006	57.319	10	63.006	61.692	59.636	57.497	57.319	61.692
Udlån, reverse repoforretninger	14.505	12.074	20	14.505	14.488	13.003	13.552	12.074	14.488
Indlån	104.468	99.369	5	104.468	105.259	102.712	102.458	99.369	105.259
Indlån, bankaktiviteter	77.839	73.153	6	77.839	77.183	75.294	75.464	73.153	77.183
Indlån, repoforretninger	58	39	51	58	143	52	0	39	143
Indlån, puljeordninger	26.571	26.178	2	26.571	27.933	27.365	26.994	26.178	27.933
Udstedte obligationer	9.368	9.750	-4	9.368	9.134	9.090	9.105	9.750	9.134
Efterstillede kapitalindskud	1.587	1.818	-13	1.587	1.588	1.594	1.595	1.818	1.588
Hybrid kernekapital	1.203	1.204	0	1.203	1.202	1.189	1.196	1.204	1.202
Aktionærernes egenkapital	13.988	12.179	15	13.988	13.426	13.056	12.614	12.179	13.426
Garantier	11.692	9.247	26	11.692	11.038	10.660	10.264	9.247	11.038
Den samlede risikoeksponering	66.154	61.037	8	66.154	66.600	64.036	61.710	61.037	66.600
Egentlig kernekapital	12.609	10.313	22	12.609	12.496	10.766	10.580	10.313	12.496
Nedskrivningskonto	1.652	1.639	1	1.652	1.652	1.648	1.647	1.639	1.652
Forretningsomfang	377.652	363.181	4	377.652	379.228	372.041	371.370	363.181	379.228



Finansielle nøgletal		31.03 2025	31.03 2024	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.03 2024	31.12 2024
Kapitalprocent		22,7	21,4	22,7	22,9	21,1	21,6	21,4	22,9
Kernekapitalprocent		20,3	18,8	20,3	20,6	18,6	19,0	18,8	20,6
Egentlig kernekapitalprocent		19,1	16,9	19,1	18,8	16,8	17,1	16,9	18,8
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital p.a. *)	%	14,0	21,1	14,0	13,2	17,1	16,5	21,1	16,6
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,53	0,45	0,53	0,56	0,46	0,50	0,45	0,49
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	%	131	131	131	131	130	132	131	131
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	296	302	296	289	299	313	302	289
Periodens udlånsvækst	%	2,1	-0,3	2,1	3,4	3,7	0,3	-0,3	7,3
Nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet nedskrivningsprocent		2,2	2,4	2,2	2,2	2,3	2,4	2,4	2,2
Spar Nord									
Antal lokale banker		57	58	57	58	58	58	58	58
Antal kunder		421.183	419.933	421.183	421.244	419.401	419.227	419.933	421.244
Antal ansatte (ultimo, heltid)	FTE	1.731	1.694	1.731	1.750	1.738	1.724	1.694	1.750
Fuldtidsarbejdsstyrke (ultimo, gns.)	FTE	1.738	1.687	1.738	1.721	1.713	1.702	1.687	1.721
Spar Nord-aktien									
Kurs ultimo		209	115	209	206	128	134	115	206
Indre værdi *)		122	104	122	117	113	109	104	117
Periodens resultat *)		4,2	5,6	4,2	3,7	4,8	4,5	5,6	18,7
Udbytte	Kr.								0,0
Afkast	%								103

*) 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.

Finanstilsynets opstilling og nøgletal fremgår af note 6.8.

Nøgletsdefinitioner og definitioner af alternative resultatmål fremgår af Spar Nords årsrapport 2024 side 263 og 264.

Resultater 1. kvartal 2025





Finansielle resultater

Spar Nord opnåede i 1. kvartal 2025 et resultat efter skat på 491 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 14,0 % p.a. Samlet set anses resultatet som tilfredsstillende.

Indtægter

Periodens basisindtægter blev på 1.395 mio. kr., hvilket er 9 % lavere end i samme periode sidste år.

Udvikling i nettorenteindtægter

Mio. kr. (mellemgrå stigende - mørkegrå faldende)



Nettorenteindtægterne blev på 783 mio. kr. mod 909 mio. kr. i samme periode sidste år.

Tilbagegangen i nettorenteindtægter i 1. kvartal 2025 sammenlignet med samme periode sidste år kunne primært tilskrives en reduceret forrentning af bankens markante overskudslividitet som følge af det lavere renteniveau. Således var nettorenteindtægter fra finansielle poster og øvrige nettorenteindtægter i 1. kvartal 2025 samlet set 148 mio. kr. lavere end i samme periode sidste år.

Modsat medførte det lavere renteniveau en positiv påvirkning af bankens renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser, hvor renteudgifterne samlet set blev reduceret med 37 mio. kr. i 1. kvartal 2025 sammenlignet med 1. kvartal 2024.

Faldet i renteindtægter fra udlån kunne henføres til fald i gennemsnitlig udlåns-sats, mens en forøget gennemsnitlig udlånsbalance trak i modsatte retning. Samlet set var renteindtægterne fra udlån reduceret med 103 mio. kr.

Sammenlignet med samme periode sidste år blev renteudgifterne fra indlån reduceret med i alt 88 mio. kr. Stigning i gennemsnit indlånsbalance blev således mere end opvejet af fald i gennemsnitlig indlåns-sats.

Mio. kr.	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Renteindtægter på udlån	763	827	849	858	866
Renteudgifter til indlån	158	226	249	259	246
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	605	601	600	599	620
Renteindtægter af finansielle poster	238	315	337	348	357
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	124	153	146	160	161
Øvrige nettorenteindtægter	64	88	86	100	92
Nettorenteindtægter i alt	783	851	876	887	909

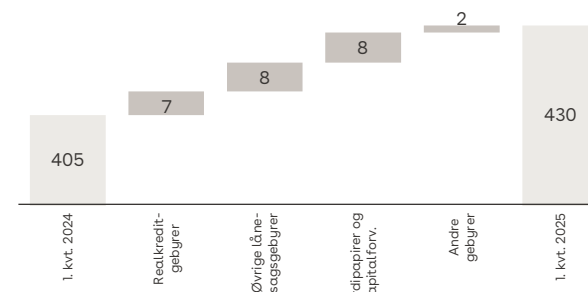
Rentemarginalen blev i perioden fra 1. kvartal 2024 til 1. kvartal 2025 reduceret med 81 basispoint. Udviklingen kunne tilskrives et fald i den gennemsnitlige udlåns-sats på 123 basispoint, som delvist blev imødegået af et fald i indlåns-satsen på 43 basispoint. I 1. kvartal 2025 isoleret er rentemarginalen faldet med 14 basispoint.

Samlet set betød udviklingen i rentesatser samt ud- og indlånsbalancer et fald i nettorenteindtægter fra ud- og indlån på 15 mio. kr. sammenlignet med 1. kvartal 2024.

Periodens nettogebyrindtægter blev på 430 mio. kr. mod 405 mio. kr. i samme periode sidste år. Nettogebyrindtægterne udgjorde således 36 % af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter (1. kvartal 2024: 31 %).

Udvikling i nettogebyrindtægter

Mio. kr. (mellemgrå stigende - mørkegrå faldende)



Mio. kr.	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Realkreditgebyrer	121	119	114	114	114
Øvrige lånesagsgebyrer	24	23	20	17	16
Værdipapirer og kapitalforvaltning	140	122	115	108	132
Andre gebyrer	146	129	135	136	143
Nettogebyrindtægter i alt	430	393	385	375	405

Samlet set realiseredes nettogebyrindtægterne i 1. kvartal 2025 i alt 25 mio. kr. over samme periode sidste år.

Den positive udvikling i nettogebyrindtægterne kunne i høj grad henføres til et stigende aktivitetsniveau inden for boligområdet, hvilket betød fremgang inden for såvel realkreditgebyrer som lånesagsgebyrer. Samlet set realiseredes nettogebyrindtægter fra realkredit og lånesager 15 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

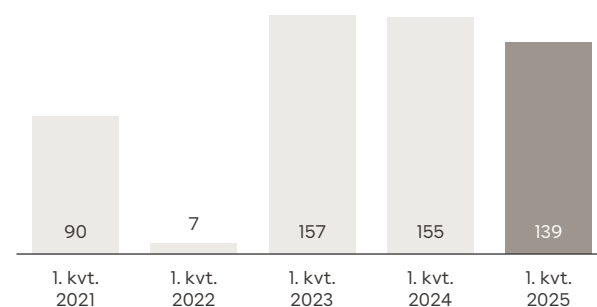
De seneste kvartalers positive aktivitet inden for kapitalforvaltning fortsatte i 1. kvartal 2025. Således blev nettogebyrindtægterne vedrørende kapitalforvaltning og handel med værdipapirer forøget med 8 mio. kr. Stigningen kunne i al væsentlighed henføres tilgang af nye midler under kapitalforvaltning.

Endeligt realiseredes andre gebyrer relateret til betalingsformidling og kort samt forsikring og pension samlet 2 mio. kr. højere end i 1. kvartal 2024.



Kursregulering og udbytte

Mio. kr.



Kursreguleringer og udbytte blev på 139 mio. kr. mod 155 mio. kr. i 1. kvartal sidste år. Kursreguleringer i Handelsområdet blev på 31 mio. kr., mens kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og sektoraktier samlet set udgjorde 109 mio. kr.

1. kvartal 2025 var kendetegnet ved overvejende positive finansielle markeder i januar og februar, mens marts omvendt betød markant finansiell uro.

For perioden var kursreguleringer i Handelsområdet på den baggrund samlet set positive med 31 mio. kr., hvilket udelukkende kunne henføres til bankens obligationsbeholdning som følge af indsnævring af kreditspænd i januar måned.

Bankens obligationsbeholdning værdiansættes til dagsværdi uanset placering i handelsbeholdningen eller uden for handelsbeholdningen.

Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseredes på 83 mio. kr., hvilket var 23 mio. kr. højere end samme periode sidste år. Den forøgede

Mio. kr.	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2024
Kursregulering og udbytte, aktier i sektorejede selskaber mv.	83	56	49	48	60
Kursregulering, valuta og valutahandel	25	30	25	26	27
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	109	87	74	74	86
Kursregulering, aktiebeholdning	0	-2	5	5	9
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	30	-42	25	14	60
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	31	-45	29	19	69
Kursreguleringer i alt	139	42	103	93	155

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.

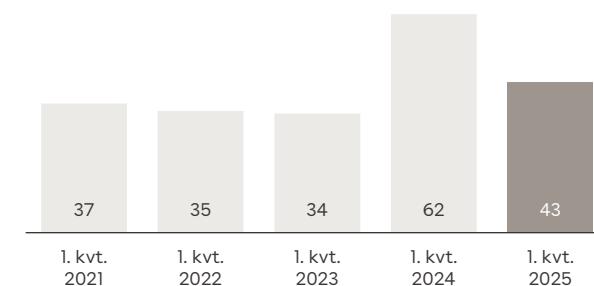
Som følge af tilfredsstillende kundeaktivitet realiseredes kursreguleringer fra valutahandel og -agio på 25 mio. kr., hvilket er 2 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Øvrige indtægter realiseredes på 43 mio. kr. mod 62 mio. kr. i samme periode af 2024.

Ud af de samlede øvrige indtægter i 1. kvartal 2025 udgjorde resultatandele i associerede virksomheder 6 mio. kr., der primært kunne henføres til

Øvrige indtægter

Mio. kr.



Spar Nords aktiepost i Danske Andelskassers Bank (DAB).

Ultimo 1. kvartal 2025 udgjorde Spar Nords samlede ejerandel i DAB 40,1 %.

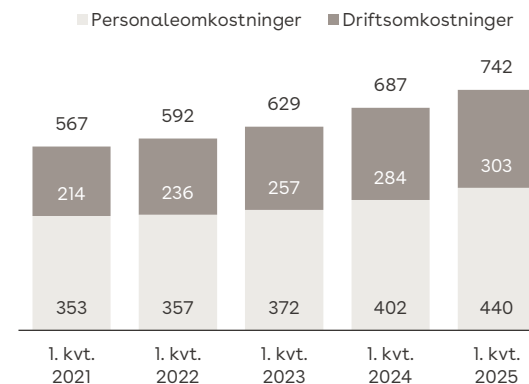
Omkostninger

Koncernens samlede omkostninger blev på 742 mio. kr. mod 687 mio. kr. i samme periode af 2024 svarende til en stigning på 8 %.

Ud af de samlede omkostninger kunne 440 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 38 mio. kr. eller 9 % højere end i samme periode

Samlede omkostninger

Mio. kr.



sidste år. Gennemsnitligt antal ansatte har i 1. kvartal 2025 været 51 højere end i tilsvarende periode sidste år. Tilgangen kan i væsentligt omfang henføres til flere ansatte i De lokale banker, Leasing og Storkundeområdet.

Ultimo 1. kvartal 2025 beskæftigede Spar Nord 1.731 medarbejdere (FTE), hvilket er en reduktion på 19 medarbejdere sammenlignet med ultimo 2024.

Driftsomkostninger realiseredes på 303 mio. kr., hvilket er 19 mio. kr. højere end i 1. kvartal 2024, hvilket alene kunne henføres engangsomkostninger vedrørende rådgivning i forbindelse med Nykredits købstilbud, der samlet udgjorde 21 mio. kr. Den underliggende udvikling i driftsomkostningerne var således en reduktion på 2 mio. kr.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en omkostningsprocent på 53, hvilket er bedre end den strategiske målsætning om en omkostningsprocent lavere end 55.



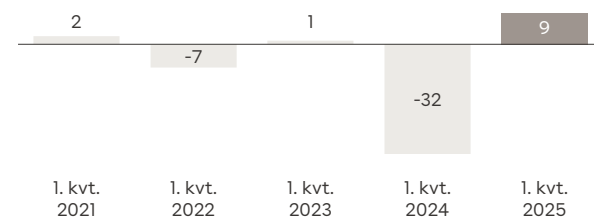
Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. blev i 1. kvartal 2025 på 9 mio. kr. - hvilket skal ses i forhold til en indtægt på nedskrivninger på 32 mio. kr. i samme periode sidste år.

Den beskedne driftspåvirkning i 1. kvartal 2025 understregede en uændret stærk kreditkvalitet blandt bankens privat- og erhvervskunder.

Nedskrivninger

Mio. kr.



I 1. kvartal 2025 betød reduktion i behovet for individuelle nedskrivninger samt ledelsesmæssige skøn et samlet fald i nedskrivninger i stadie 3 på 22 mio. kr. Omvendt medførte en stigning i individuelle nedskrivninger i stadie 2 en samlet forøgelse af nedskrivningerne i stadie 1 og 2 på ligeledes 22 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024.

Ultimo 1. kvartal 2025 var de ledelsesmæssige skøn samlet set faldet med i alt 13 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Underliggende blev det ledelsesmæssige skøn vedrørende erhvervsjendomme reduceret med 22 mio. kr., mens det ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed blev forøget med 13 mio. kr.

De samlede ledelsesmæssige skøn udgjorde ultimo 1. kvartal 2025 i alt 671 mio. kr. Ved udgangen af 1. kvartal 2025 udgjorde det modelunderstøttede ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed 411 mio. kr., mens de øvrige ledelsesmæssige skøn vedrørende erhvervsjendomme, ESG og modelusikkerhed mv. samlet set udgjorde 260 mio. kr.

Ultimo 1. kvartal 2025 fordelte det samlede ledelsesmæssige skøn på 671 mio. kr. sig med 537 mio. kr. på erhvervskunder og 134 mio. kr. på privatkunder. Til sammenligning var det samlede ledelsesmæssige skøn på 684 mio. kr. ultimo 2024 fordelt

med 552 mio. kr. til erhvervskunder og 133 mio. kr. til privatkunder.

Nedskrivninger i stadie 3 udgjorde 785 mio. kr. ultimo 1. kvartal 2025 (ultimo 2024: 807 mio. kr.), mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgjorde 867 mio. kr. (ultimo 2024: 845 mio. kr.).

Ultimo 1. kvartal 2025 udgjorde andelen af udlån og garantier til privatkunder 47 % af bankens samlede udlån og garantier.

Ledelsesmæssige skøn

Mio. kr.	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Konjunkturaformatning	411	398	418	407	399
Erhvervsjendomme	159	181	178	177	160
ESG	88	88	86	88	98
Modelusikkerhed	14	17	28	27	44
Ledelsesmæssige skøn i alt	671	684	709	699	701

Koncernens udlån og garantier *)

Brancheopdelt	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto	
	31.03 2025	31.12 2024	31.03 2025	31.12 2024
Branche %				
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,7	3,7	8,4	8,9
Industri og råstofudvinding	4,4	4,6	13,8	13,0
Energiforsyning	3,3	3,2	2,5	1,6
Bygge og anlæg	3,4	3,3	6,5	8,5
Handel	6,7	6,8	8,9	9,8
Transport, hoteller og restauranter	4,6	4,6	5,6	5,9
Information og kommunikation	0,5	0,5	0,6	0,6
Finansiering og forsikring	4,9	4,7	7,8	7,4
Fast ejendom	13,3	13,7	12,8	12,1
Øvrige erhverv	8,6	8,6	9,1	8,6
Erhverv i alt	53,4	53,9	75,9	76,3
Privatkunder i alt	46,6	46,1	24,1	23,7
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Ved udgangen af 1. kvartal 2024 udgjorde andelen af misligholdte lån i Spar Nord (NPL-ratio) 1,7 %, hvilket er et fald på 0,2 procentpoint sammenlignet med ultimo 2024.

Udvikling i NPL-ratio	31.03 2025	31.12 2024
NPL (mio. kr.)	1.387	1.469
Eksponering (mio. kr.)	80.761	79.193
NPL-ratio (procent)	1,7	1,9

Pr. 1. januar 2025 har Danmarks Statistik gennemført en reklassificering af de underliggende branchekoder, hvor overgangen fra Dansk Branchekode 2007 (DB07) til Dansk Branchekode 2025 (DB25) er implementeret. Denne opdatering omfatter både nye brancher og ændringer i eksisterende klassifikationer.

Ændringen påvirker sammenligneligheden med tidligere perioder, da specifikke brancher skifter hovedgruppe. I den ovenstående tabel er de historiske data korrigeret i forhold til de tal, der oprindeligt blev angivet i Spar Nord Årsrapport 2024, for at tage højde for denne reklassificering og sikre bedre sammenlignelighed.

Resultat

Resultatet før skat kunne opgøres til 644 mio. kr. mod 877 mio. kr. i 1. kvartal 2024. Koncernens effektive skatteprocent var på 24, hvorfor resultat efter skat kunne opgøres til 491 mio. kr.



Forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang var ultimo 1. kvartal 2025 på 377,7 mia. kr. – et niveau som var 14,5 mia. kr. højere end ultimo 1. kvartal 2024, men samtidig 1,6 mia. kr. lavere end ultimo 2024.

Sammenlignet med samme periode sidste år realiserede banken ultimo 1. kvartal 2025 en stigning i bank- og leasingudlånet på 5,7 mia. kr. eller 10 % til 63,0 mia. kr. Bankudlån til privatkunder blev forøget med 3,0 mia. kr., mens bankudlån til erhvervs-kunder blev forøget med 2,8 mia. kr., hvor af vækst i leasingudlån udgjorde 0,9 mia. kr. Endelig blev bankudlån til offentlige kunder reduceret med 0,1 mia. kr. Sammenlignet med ultimo 2024 var bank- og leasingudlånet forøget med 1,3 mia. kr.

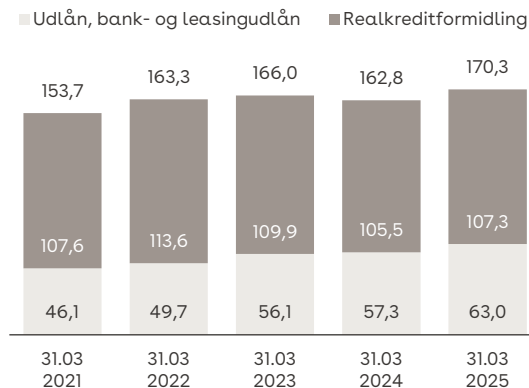
Volumen af formidlede realkreditlån var sammenlignet med 1. kvartal 2024 forøget med 1,8 mia. kr. eller 2 % til 107,3 mia. kr. Totalt udgjorde formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit 97,1 mia. kr. og formidlingen af lån fra DLR Kredit 10,2 mia. kr. Sammenlignet med ultimo 2024 var formidlede realkreditlån forøget med 1,4 mia. kr.

Forretningsomfang

	31.03 2025	31.03 2024	31.03 2023	31.03 2022	31.03 2021
Mia. kr.					
Udlån, bank- og leasingudlån	63,0	57,3	56,1	49,7	46,1
Indlån, bankaktiviteter	77,8	73,2	70,3	63,2	62,8
Realkreditformidling	107,3	105,5	109,9	113,6	107,6
Kapital under forvaltning	76,5	73,2	63,3	61,8	53,2
Øvrige depotværdier	35,6	39,6	35,6	34,0	35,4
Pension, livrente	5,7	5,2	4,3	3,9	3,1
Garantier mv.	11,7	9,2	11,6	18,2	18,4
Forretningsomfang i alt	377,7	363,2	351,1	344,4	326,6

Samlet kreditformidling

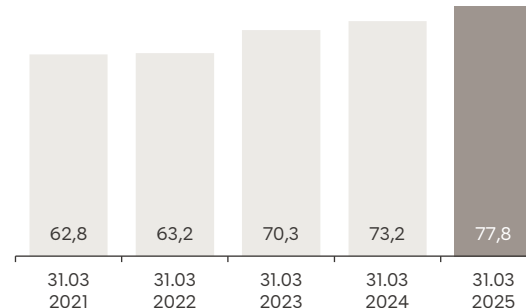
Mia. kr.



Indlån, bankaktiviteter var ultimo 1. kvartal 2025 forøget med 4,7 mia. kr. eller 6 % til 77,8 mia. kr. sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2024. Udviklingen i indlån fordelte sig med en stigning på 3,5 mia. kr. fra privatkunder og en stigning på 1,2 mia. kr. fra erhvervs-kunder. Sammenlignet med ultimo 2024 var bankindlån samlet set forøget med 0,7 mia. kr.

Samlet indlån

Mia. kr.



Bankens samlede kapital under forvaltning kunne ultimo 1. kvartal 2025 opgøres til 76,5 mia. kr., hvilket var en stigning på 3,3 mia. kr. svarende til en vækst på 5 % sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2024. Udviklingen i kapital under forvaltning kunne primært henføres til tilgang af nye midler. Sammenlignet med ultimo 2024 var kapital under forvaltning reduceret med 2,9 mia. kr. som følge af uroen på de finansielle markeder i slutningen af kvartalet.

Af de øvrige elementer i det samlede forretningsomfang var øvrige depotværdier reduceret med 4,0 mia. kr. ligeledes som følge af den finansielle uro. Omvendt voksede pension, livrente og garantier mv. med hhv. 0,5 mia. kr. og 2,5 mia. kr. sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2024.

Udviklingen i ind- og udlånsvolumen betød, at Loan-to-Deposit Ratio ved udgangen af 1. kvartal 2025 kunne opgøres til 81.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten opstiller en række kvantitative pejlemærker for, hvad der anses som pengeinstituttvirksomhed med forhøjet risiko.

Overskridelse af pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten medfører reaktioner fra Finanstilsynet.

Spar Nord var ultimo 1. kvartal 2025 fortsat komfortabelt inden for alle pejlemærker, idet Spar Nord realiserede nedenstående værdier:

Tilsynsdiamant	Grænseværdier	31.03 2025	31.03 2024
Summen af store eksponeringer	% <175	68,5	80,3
Udlånsvækst	% <20	9,9	2,3
Ejendomseksponering	% <25	11,2	11,1
Likviditetspejlemærke	% >100	283	281

Forventninger til 2025

På baggrund af resultatet for 1. kvartal 2025 fastholder Spar Nord sine finansielle forventninger for 2025.

Spar Nord forventer således et resultat før nedskrivninger i niveauet 2,2-2,6 mia. kr.

På trods af den aktuelt forøgede geopolitiske usikkerhed fastholdes forventningen for 2025 om meget lave nedskrivninger på udlån og garantier i niveauet 10 bp.

Resultat efter skat forventes herefter realiseret i niveauet 1,6-1,9 mia. kr.

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



Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalforhold

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

	31.03 2025	31.03 2024	31.03 2023	31.03 2022	31.03 2021
Egentlig kernekapitalprocent	19,1	16,9	15,4	15,6	15,0
Kernekapitalprocent	20,3	18,8	17,3	17,6	17,3
Kapitalprocent	22,7	21,4	19,9	20,0	19,5

Ultimo 1. kvartal 2025 kunne den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 19,1 mens den samlede kapitalprocent var på 22,7. Sidstnævnte skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,6 %, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 6,5 %, således det samlede kapitalkrav var 16,1 %. Spar Nord havde ultimo kvartalet en kapitalmæssig overdækning på 6,6 procentpoint eller 4,4 mia. kr.

Den store kapitalmæssige overdækning skal ses i lyset af, at der ikke blev udbetalt udbytte for 2024 affødt af betingelserne i Nykredits købstilbud.

Sammenlignet med 4. kvartal 2024 var bankens egentlig kernekapitalprocent forøget med 0,3 procentpoint, mens kapitalprocenten var reduceret med 0,2 procentpoint.

Ultimo 1. kvartal 2025 var bankens kapitalgrundlag reduceret med 233 mio. kr. sammenlignet med 4. kvartal 2024. Underliggende bidrog indregning af periodens overskud fratrukket 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 var ultimo 1. kvartal 2025 reduceret med 0,4 mia. kr. sammenlignet med 4. kvartal 2024. Underliggende var kreditrisiko forøget med 1,3 mia. kr., mens markedsrisiko og operationel risiko henholdsvis var reduceret med 0,5 mia. kr. og 1,3 mia. kr.

Mia. kr.	31.03 2025	31.03 2024	31.03 2023	31.03 2022	31.03 2021
Kapitalgrundlag	15,0	13,1	12,2	12,2	11,8
Den samlede risikoeksponering	66,2	61,0	61,3	61,1	60,6
Heraf kreditrisiko	55,6	48,7	49,9	51,0	49,6
Heraf markedsrisiko	3,8	4,2	4,6	3,6	4,8
Heraf operationel risiko	6,8	8,1	6,8	6,5	6,2

Stigningen i risikoeksponering fra kreditrisiko kunne omtrent ligeligt henføres til periodens udlånsvækst samt effekter fra implementering af CRR3.

Den reducerede risikoeksponering fra markedsrisiko kunne tilskrives en mindre obligationsbeholdning samt et fald i bruttorenterisiko.

Endelig betød overgang til CRR3 et fald i risikoeksponering fra operationel risiko på i alt 1,3 mia. kr.

Ultimo 1. kvartal 2025 blev nedskrivningsegne passiver til opfyldelse af det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav opgjort til 24,4 mia. kr., hvilket udgjorde 36,9 % af bankens samlede risikoeksponering. Spar Nord havde således ultimo kvartalet en overdækning til NEP-kravet på 7,1 procentpoint svarende til 4,7 mia. kr.

Det er uændret bankens forventning, at NEP-kravet fremadrettet vil medføre et samlet behov for udstedelse af NEP-kapital i niveaue 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.

Overdækning til det kalibrerede krav til nedskrivningsegne passiver	31.03.2025	
	Mio. kr.	Pct.
Kapitalgrundlag	15.035	22,7
Non-preferred seniorkapital *)	7.507	11,3
Preferred seniorkapital	1.862	2,8
Nedskrivningsegne passiver i alt	24.404	36,9
Kombineret bufferkrav	4.304	6,5
Nedskrivningsegne passiver i alt ekskl. kombineret bufferkrav	20.100	30,4
Krav til nedskrivningsegne passiver (kalibreret)	19.679	29,7
Kombineret bufferkrav	4.304	6,5
Krav til nedskrivningsegne passiver ekskl. kombineret bufferkrav (kalibreret)	15.375	23,2
Fradrag for overskydende kapital jf. subordinationskrav	0	0,0
Overdækning	4.726	7,1

*) Tilladt beholdning af egne udstedelser på 25 mio. kr. er fratrukket

Vedrørende overgang til interne ratingbaserede modeller (IRB) ved opgørelse af kapitalnøgletal pågår den afsluttende dialog med Finanstilsynet. Tidspunktet for Finanstilsynets endelige godkendelse ligger således endnu ikke fast, hvilket er en forudsætning for bankens anvendelse af IRB-modeller ved opgørelse af kapitalnøgletal.



Likviditet og funding

På likviditetssiden er Spar Nords målsætning at have en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på minimum 125 % og en Net Stable Funding Ratio (NSFR) på minimum 105 %.

Ved udgangen af 1. kvartal 2025 var både Liquidity Coverage Ratio og Net Stable Funding Ratio opgjort markant over såvel lovkravene som bankens egne målsætninger.

Spar Nord har således ultimo 1. kvartal 2025 opgjort LCR-nøgletallet til 296 % og NSFR-nøgletallet til 131 %.

LCR					
Mia. kr. / %	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.03 2024
Likviditetsberedskab	35,0	36,5	34,5	35,8	33,4
Likviditetskrav	11,8	12,6	11,5	11,4	11,1
LCR i %	296	289	299	313	302

NSFR					
Mia. kr. / %	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.03 2024
Tilgængelig stabil finansiering	116,1	117,2	113,3	112,2	109,7
Krævet stabil finansiering	88,8	89,4	86,9	84,7	83,8
NSFR i %	131	131	130	132	131

Fundingprofil					
Mia. kr.	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.03 2024
Pengemarkedsfunding	6,9	6,8	5,1	4,4	4,8
Indlån ekskl. puljeordninger	77,9	77,3	75,3	75,5	73,2
Udstedte obligationer	9,4	9,1	9,1	9,1	9,8
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	2,8	2,8	2,8	2,8	3,0
Aktionærernes egenkapital	14,0	13,4	13,1	12,6	12,2
Funding i alt	111,0	109,4	105,4	104,4	103,0

Ved udgangen af 1. kvartal 2025 udgjorde Spar Nords samlede funding 111,0 mia. kr. Ultimo 1. kvartal 2025 var indlån ekskl. puljeordninger på 77,9 mia. kr. og udgjorde uændret bankens væsentligste fundingkilde.

Ultimo 1. kvartal 2025 var 68 % af indlån ekskl. puljeordninger dækket af Garantiformuen, der er den danske garantiordning for dækning af indskydere. Samtidig udgjorde summen af de 20 største indskud alene 5 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger.

Ved udgangen af 1. kvartal 2025 havde banken en samlet kapitalmarkedsfunding på 12,2 mia. kr. fordelt med 2,8 mia. kr. som supplerende- og hybrid kernekapital og 9,4 mia. kr. som NEP-kapital. Udstedt NEP-kapital fordelte sig med 1,9 mia. kr. Senior Preferred og 7,5 mia. kr. Senior Non-Preferred.

Rating

Rating af Moody's

Spar Nord har gennem 1. kvartal 2025 haft en uændret rating hos ratingbureauet Moody's.

Aktuelle kredit ratings og outlook

Spar Nord har følgende ratings:

- Adjusted Baseline credit assessment på baa1
"Adjusted Baseline Credit Assessment" udtrykker den grundlæggende vurdering af bankens kreditværdighed, som danner grundlag for fastsættelse af rating for hver instrumenttype og gældsklasse
- Banking deposit rating på A1
Rating af bankens usikrede pengemarkedslemværender
- Senior Non-Preferred på A3
Rating af bankens NEP-udstedelse i formatet Senior Non-Preferred, der kan anvendes til opfyldelse af bankens NEP-krav
- Positive outlook / Outlook under review for upgrade
Moody's har igangsat vurdering af, hvorvidt bankens Adjusted BCA og langsigtede ratings skal opjusteres som følge af Nykredits købstilbud

ESG ratings

Sustainalytics ESG Risk Rating

Spar Nord har en ESG-rating hos Sustainalytics på 20,8 svarende til en medium ESG-risiko. Jo lavere score hos Sustainalytics, jo bedre ESG-rating.

MSCI ESG Rating

Spar Nord har en ESG-rating hos MSCI på BBB svarende til en rating på et gennemsnitsniveau.

Finansiel rapportering





Finansiel rapportering

Koncernregnskab

Resultatopgørelse	18
Totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Pengestrømsopgørelse	22

Noter

Sektion 1 – Regnskabsgrundlag	23
Sektion 2 – Resultatopgørelse	25
Sektion 3 – Balance	31
Sektion 4 – Kapital	35
Sektion 5 – Risikostyring	39
Sektion 6 – Andre noter	43

Koncern- regnskab



Resultatopgørelse

Note	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	869	1.009	3.963
Andre renteindtægter	238	357	1.357
2.2 + 2.3 Renteindtægter	1.107	1.366	5.320
2.2 + 2.3 Renteudgifter	324	457	1.798
Nettorenteindtægter	783	909	3.522
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	490	453	1.782
2.4 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	60	48	225
2.5 Kursreguleringer og udbytte	139	155	393
2.6 Øvrige indtægter	43	62	185
2.7 Personaleomkostninger	440	402	1.610
2.8 Driftsomkostninger	303	284	1.166
Resultat før nedskrivninger på udlån	653	845	2.881
2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-32	-25
Resultat før skat	644	877	2.906
2.10 Skat	153	207	684
Periodens resultat	491	670	2.222
Fordeles på:			
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	479	658	2.175
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	12	47
Periodens resultat	491	670	2.222
Periodens resultat pr. aktie			
Periodens resultat pr. aktie (kr.)	4,2	5,6	18,7
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	4,2	5,6	18,7

Totalindkomstopgørelse

Note	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
Periodens resultat	491	670	2.222
Anden totalindkomst			
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:			
Regulering vedrørende associerede virksomheder	1	0	4
Nettoopskrivning på domicilejendomme	0	0	23
Poster, der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-3	-1	24
Anden totalindkomst efter skat	-2	0	51
Totalindkomst i alt	489	670	2.273
Fordeles på:			
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	477	658	2.226
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	12	12	47
Totalindkomst i alt	489	670	2.273

Balance

Note	Aktiver	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	31.03.2024 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.688	863	300
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.856	1.475	2.367
5.1.1	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	77.510	76.180	69.393
	Obligationer til dagsværdi	30.380	31.346	31.251
	Aktier mv.	1.789	1.776	1.676
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.092	1.094	1.029
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	26.571	27.933	26.178
	Immaterielle aktiver	415	416	421
	Grunde og bygninger	714	727	700
	Øvrige materielle aktiver	99	108	119
	Aktuelle skatteaktiver	43	88	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	22	34	3
3.1	Andre aktiver	1.514	1.602	1.435
	Periodeafgrænsningsposter	157	143	150
	Aktiver i alt	143.849	143.785	135.022

Note	Passiver	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	31.03.2024 Mio. kr.
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.872	6.840	4.824
3.2	Indlån og anden gæld	77.898	77.326	73.192
	Indlån i puljeordninger	26.571	27.933	26.178
4.5	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.368	9.134	9.750
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.704	1.435	1.701
3.3	Andre passiver	4.084	4.357	3.809
	Periodeafgrænsningsposter	127	97	135
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	66
	Udskudt skat	388	389	0
	Hensatte forpligtelser	59	58	165
4.4	Efterstillede kapitalindskud	1.587	1.588	1.818
	Forpligtelser i alt	128.658	129.156	121.639
	Egenkapital			
	Aktiekapital	1.177	1.177	1.205
	Opskrivningshenlæggelser	143	142	119
	Lovpligtige reserver	384	389	303
	Overført overskud	12.285	11.718	10.552
	Foreslået udbytte	0	0	-
	Aktionærernes egenkapital	13.988	13.426	12.179
4.3	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	1.203	1.202	1.204
	Egenkapital i alt	15.191	14.628	13.383
	Passiver i alt	143.849	143.785	135.022

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Pengestrøms- sikring Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital *) Mio. kr.	Egen kapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2024	1.177	142	376	13	11.718	0	13.426	1.202	14.628
Totalindkomst 31.03.2025									
Periodens resultat	-	-	6	-	473	0	479	12	491
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-8	-	9	-	1	-	1
Nettoopskrivning på ejendomme	-	0	-	-	-	-	0	-	0
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	-3	-	-	-3	-	-3
Anden totalindkomst i alt	0	0	-8	-3	9	0	-2	-	-2
Totalindkomst i alt	0	0	-2	-3	482	0	477	12	489
Transaktioner med ejere									
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-355	-	-355	-1	-356
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	440	-	440	-	440
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	0	0	0	0	85	0	85	-11	75
Egenkapital 31.03.2025	1.177	143	374	10	12.285	0	13.988	1.203	15.191

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.3

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Pengestrøms- sikring Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital *) Mio. kr.	Egen kapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2023	1.205	119	264	-11	9.995	1.205	12.777	1.202	13.979
Totalindkomst i 31.03.2024									
Periodens resultat	-	-	52	-	606	-	658	12	670
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-1	-	2	-	0	-	0
Nettoopskrivning på ejendomme	-	0	-	-	-	-	0	-	0
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	-1	-	-	-1	-	-1
Anden totalindkomst i alt	-	0	-1	-1	2	-	0	-	0
Totalindkomst i alt	-	0	51	-1	608	-	658	12	670
Transaktioner med ejere									
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-10	-10
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	-	-	-	-	0	-	0	-	0
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-1.205	-1.205	-	-1.205
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	34	-	34	-	34
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-230	-	-230	-	-230
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	145	-	145	-	145
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-52	-1.205	-1.256	-10	-1.266
Egenkapital 31.03.2024	1.205	119	315	-11	10.552	0	12.179	1.204	13.383

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.3

Aktiekapitalen er fordelt på 117.702.031 (31.03.2024: 120.466.626) aktier á 10 kr.

Aktiekapitalen blev den 25. april 2024 reduceret med nominelt 27.645.950 kr. ved annullering af 2.764.595 aktier af bankens beholdning af egne aktier købt under bankens aktietilbagekøbsprogram i perioden 13. februar 2023 til 31. januar 2024. Nettotransaktionsomkostninger i forbindelse med aktietilbagekøbsprogrammet 2023/24 beløb sig til 0,2 mio. kr.

Pengestrømsopgørelse

Note	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
Drift			
Resultat før skat	644	877	2.906
Dagsværdiændringer, investeringejendomme	0	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	24	22	91
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	0	0
Gevinst og tab ved salg af associerede virksomheder	0	0	0
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-1	-34	-21
Regulering pengestrømsikring	-5	0	32
Regulering efterstillede kapitalindskud, udstedte obligationer mv.	234	-204	-189
Hensættelser til forpligtelser	1	2	-28
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-6	-52	-146
Betalt selskabsskat	-108	-71	-397
Drift i alt	783	541	2.248
Driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	32	-182	1.959
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-1.330	7	-6.793
Ændring i obligationer til dagsværdi	965	1.254	1.160
Ændring i aktiebeholdning	-12	90	-11
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	108	186	235
Ændring i indlån og anden gæld	571	-1.205	2.929
Driftskapital i alt	335	150	-521
Pengestrøm fra drift i alt	1.118	691	1.727

Note	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
Investeringer			
Køb af associerede virksomheder	0	-5	-9
Salg af associerede virksomheder	0	0	0
Køb af immaterielle aktiver	0	-3	-4
Salg af immaterielle aktiver	0	0	0
Køb af materielle aktiver	-1	-11	-69
Salg af materielle aktiver	13	0	1
Udbytte fra associerede virksomheder	9	2	38
Investeringer i alt	20	-17	-43
Finansiering			
4.4 Efterstillede kapitalindskud	-1	225	-7
4.3 Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-11	-10	-47
4.5 Udstedte obligationer	0	648	17
Betalt udbytte, fratrukket udbytte af egne aktier	0	-1.171	-1.171
Køb af egne kapitalandele	-355	-230	-1.294
Salg af egne kapitalandele	440	145	889
Afdrag på leasinggæld	-7	-32	-26
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	0	0	-1
Finansiering i alt	66	-426	-1.640
Periodens likviditetsændring	1.205	248	44
Likvider primo	2.088	2.044	2.044
Periodens likviditetsændring	1.205	248	44
Likvider ultimo	3.293	2.292	2.088
Likvider ultimo			
Likvider og fordringstilgodehavender hos centralbanker	1.688	300	863
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	1.606	1.992	1.225
I alt	3.293	2.292	2.088

Sektion 1 - Noter regnskabsgrundlag

Note	Side
1.1. Anvendt regnskabspraksis	24
1.1.1. Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport	24
1.1.2. Ændring af anvendt regnskabspraksis	24
1.2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	24

1.1. Anvendt regnskabspraksis

1.1.1. Grundlag for udarbejdelse af delårsrapport

Anvendt regnskabspraksis

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 2024, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2024 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

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

1.1.2. Ændring af anvendt regnskabspraksis

Ændring af anvendt regnskabspraksis

Spar Nord har med virkning fra 1. januar 2025 implementeret følgende nye eller ændrede standard og fortolkningsbidrag:

- IAS 21 Valutaomregning - Ændringer til IAS 21: Manglende mulighed for omveksling af en valuta.

Implementeringen af ovennævnte standard og fortolkningsbidrag har ikke påvirket Spar Nords regnskabsaflæggelse, herunder indregning og måling.

1.2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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 periode-regnskab som ved udarbejdelsen af årsregnskab pr. 31. december 2024.

For en omtale af ledelsesmæssige skøn af nedskrivninger på værdiforringede udlån henvises til Regnskabsberetningen i afsnittet "Nedskrivninger på udlån".



Sektion 2 - Noter resultatopgørelse

Note	Side
2.1. Forretningssegmenter	26
2.2. Renteindtægter	28
2.3. Renteudgifter	28
2.4. Gebyrer og provisionsindtægter	28
2.5. Kursreguleringer og udbytte	28
2.6. Øvrige indtægter	29
2.7. Personalemkostninger	29
2.8. Driftsomkostninger	30
2.9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	30
2.10. Skat	30

2.1. Forretningssegmenter

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt *)
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
1. kvartal 2025				
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	679	167	-62	783
Nettogebyrindtægter	431	2	-3	430
Kursreguleringer og udbytte	95	33	11	139
Øvrige indtægter	31	0	12	43
Basisindtægter netto/nettoomsætning i alt	1.236	202	-43	1.395
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	666	23	54	742
Resultat før nedskrivninger	570	179	-96	653
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	1	0	9
Resultat før skat	561	179	-96	644
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	62.970	14.541	0	77.510
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.092	1.092
Immaterielle og materielle aktiver **)	471	0	757	1.229
Øvrige aktiver ***)	1.389	34.492	28.138	64.019
Allokerede aktiver i alt	64.830	49.033	29.987	143.849
Indlån og anden gæld	73.397	4.501	0	77.898
Egenkapital (allokeret kapital)	7.301	1.363	6.527	15.191
Øvrige passiver	27.394	8.968	14.398	50.760
Allokerede passiver i alt	108.091	14.832	20.926	143.849

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
1. kvartal 2025				
Oplysninger indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	50	-7	-21	22
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-22	0	-22
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.186	231	-22	1.395
Indtægter/omsætning i alt	1.236	202	-43	1.395
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ****)	32	46	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,5	0,1	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	55.434	9.972	749	66.154
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.172	54	505	1.731

*) Kolonnen 'Koncernen i alt' svarer til resultatopstillingen i ledelsesberetningen.

**) Alle aktiver er placeret i Danmark.

***) Midlertidig overtagne aktiver 22 mio. kr., hvoraf 20 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 2 mio. kr. relaterer sig til øvrige områder.

****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 14,5 % af den gns. samlede risikoeksponering.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen svarende til resultat før nedskrivninger som resultatmål.

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

Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2024 side 125.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingaktiviteter og aktiviteterne i Øvrige områder indeholder centrale stabe og supportfunktioner.

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

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



	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt *)
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
1. kvartal 2024				
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	775	99	34	909
Nettogebyrindtægter	403	4	-2	405
Kursreguleringer og udbytte	78	66	12	155
Øvrige indtægter	8	0	55	62
Basisindtægter netto/nettoomsætning i alt	1.264	169	98	1.531
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	639	14	33	687
Resultat før nedskrivninger	625	155	65	845
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-32	0	0	-32
Resultat før skat	657	155	65	877
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.184	12.201	8	69.393
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.029	1.029
Immaterielle og materielle aktiver **)	490	0	749	1.239
Øvrige aktiver ***)	1.342	34.323	27.695	63.360
Allokerede aktiver i alt	59.016	46.524	29.481	135.022
Indlån og anden gæld	68.214	4.978	0	73.192
Egenkapital (allokeret kapital)	6.525	1.573	5.285	13.383
Øvrige passiver	27.029	7.010	14.408	48.447
Allokerede passiver i alt	101.767	13.561	19.694	135.022

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
1. kvartal 2024				
Oplysninger indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	115	-162	70	23
Interne indtægter og eliminerings, modregnet i omkostninger	0	-23	0	-23
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	1.149	355	28	1.531
Indtægter/omsætning i alt	1.264	169	98	1.531
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ****)	38,8	40,3	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,51	0,08	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	47.556	11.369	2.112	61.037
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.142	56	496	1.694

*) Kolonnen 'Koncernen i alt' svarer til resultatopstillingen i ledelsesberetningen.

**) Alle aktiver er placeret i Danmark.

***) Midlertidig overtagne aktiver 3,3 mio. kr., hvoraf 3,2 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 0,1 mio. kr. relaterer sig til øvrige områder.

****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 14,5 % af den gns. samlede risikoeksponering.

Koncernen anvender i lighed med tidligere år basisindtjeningen svarende til resultat før nedskrivninger som resultatmål.

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

Beskrivelse af forretningsområdernes aktiviteter:

- For beskrivelse af aktiviteterne for Spar Nords Lokale Banker og Handelsområdet henvises til årsrapporten 2024 side 125.
- Aktiviteterne i Spar Nords Lokale Banker indeholder koncernens leasingaktiviteter og aktiviteterne i Øvrige områder indeholder centrale stabe og supportfunktioner.

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

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

2.2. Renteindtægter

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Reverse repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	4	14
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	15
Reverse repoforretninger udlån	94	114
Udlån og andre tilgodehavender	763	866
Obligationer	217	301
Afledte finansielle instrumenter i alt	21	56
Øvrige renteindtægter	0	0
Renteindtægter i alt	1.107	1.366

2.3. Renteudgifter

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	20	22
Øvrig gæld til kreditinstitutter og centralbanker	20	26
Repoforretninger indlån	1	0
Indlån og anden gæld	158	246
Udstedte obligationer	102	135
Efterstillede kapitalindskud	22	26
Øvrige renteudgifter	2	2
Renteudgifter i alt	324	457

2.4. Gebyrer og provisionsindtægter

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	153	144
Betalingsformidling	71	62
Lånesagsgebyrer	155	137
heraf kreditforeninger	121	114
Garanti-provision	8	7
Øvrige gebyrer og provisioner	103	104
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	490	453
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	60	48
Netto-gebyrer og -provisionsindtægter i alt	430	405

2.5. Kursreguleringer og udbytte

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	6	32
Obligationer	27	52
Aktier mv.	82	68
Valuta	25	27
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-3	-24
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-1.427	1.467
Indlån i puljeordninger	1.427	-1.467
Kursreguleringer i alt	138	154
Udbytte af aktier mv.	1	1
Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt	139	155

2.6. Øvrige indtægter

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	3	3
Andre indtægter	32	7
Investeringsjendommenes drift	1	1
Andre driftsindtægter i alt	37	10
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	6	52
Øvrige indtægter i alt	43	62

2.7. Personalemkostninger

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Lønninger	353	323
Pensioner	39	36
Udgifter til social sikring	48	44
Personalemkostninger i alt	440	402
Antal beskæftigede		
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.738	1.687

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

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Bestyrelsen		
Antal	10	10
Fast honorar	1,4	1,3
Pension	-	-
Samlet vederlag	1,4	1,3

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Direktionen		
Antal direktionsmedlemmer	4	4
Grundløn *)	5,3	5,0
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,0	0,1
Bankens udgift, grundløn	5,3	5,0
Pension	0,8	0,8
I alt optjent og udbetalt vederlag	6,1	5,7

*) Beløbet indeholder værdi af fri bil mv.

Direktionen har ingen variabel aflønning.

Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalen med datterselskabet.

Opsigelsesregler

Direktionsmedlemmer er ikke omfattet af fastholdelsesordninger.

To direktionsmedlemmer har begge følgende fratrædelsesordning ved opsigelse fra bankens side: Sædvanligt vederlag i opsigelsesperioden på 12 måneder og fratrædelsesgodtgørelse svarende til 24 måneder sædvanlig månedsløn (uden pension). Fratrædelsesgodtgørelsen reduceres i intervaller, når de 2 direktionsmedlemmer er 64-67 år. Fra 67 år og derefter gives ingen fratrædelsesgodtgørelse. Da det er aktuelt for et direktionsmedlems vedkommende, er fratrædelsesgodtgørelsen fastfrosset pr. 14. november 2024, og indtil Nykredits eventuelle overtagelse af Spar Nord er afklaret, dog senest til 31. december 2025.

Two direktionsmedlemmer har begge følgende fratrædelsesordning ved opsigelse fra bankens side:

Sædvanligt vederlag i opsigelsesperioden på 12 måneder. Fratrædelsesgodtgørelse svarende til 12 måneder sædvanlig månedsløn (uden pension). De er begge ligeledes omfattet af en konkurrenceklausul, der gælder 12 måneder fra fratrædelsestidspunktet. Som kompensation for denne klausul er de berettiget til 60% af den samlede månedsløn, så længe forpligtelsen gælder.

Herudover bemærkes, at fratrædelsesordningerne alene aktualiseres, såfremt opsigelse sker på bankens foranledning eller i tilfælde af at banken indgår i en fusion med eller overtages af anden virksomhed, og direktionsmedlemmet ikke indgår i direktionen i den fortsættende enhed. Hvis opsigelsen sker fra direktionsmedlemmernes side indebærer fratrædelsesordningen alene sædvanligt vederlag i en opsigelsesperiode på 6 måneder og ingen fratrædelsesgodtgørelse. I tilfælde af et direktionsmedlems død under ansættelse udbetales eftervederlag svarende til maksimalt 6 måneders løn til ægtefællen, subsidiært til umyndige børn.

Pensionsforpligtelse

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

2.8. Driftsomkostninger

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
It-omkostninger	179	171
Marketingomkostninger	21	20
Lokaleomkostninger	12	13
Personale- og rejseomkostninger	18	27
Kontoromkostninger	5	4
Øvrige administrationsomkostninger	45	28
Driftsomkostninger	279	262
Af- og nedskrivninger	24	22
Driftsomkostninger i alt	303	284

2.9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	1. kvartal 2025 Mio. kr.	1. kvartal 2024 Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	38	21
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	39	144
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	14	93
Tab uden forudgående nedskrivninger	8	9
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	13	11
Værdiregulering af overtagne ejendomme	0	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	9	-32

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier mv. pr. 31.03.2025 henvises til note 5.1.4.

2.10. Skat

	1. kvartal 2025 %	1. kvartal 2024 %
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark	4,0	4,0
Ikke-skattepligtige indtægter af resultat af kapitalandele og kursregulering af aktier	-3,5	-2,6
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt	1,5	0,2
Regulering tidligere års skatter	-0,3	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	23,7	23,6

De internationale regler om at multinationale virksomheder mindst skal være underlagt en skatteprocent på 15 "International Tax Reform – Pillar Two Model Rules", forventes ikke at påvirke Spar Nord i fremtiden, idet Spar Nord ikke har aktiviteter i skattelylande (lande med lav indkomstbeskatning). Spar Nord vil eventuelt blive omfattet af regelsættet som følge af, at den nationale implementering også omfatter store nationale virksomheder. Hvis Spar Nord i fremtiden bliver omfattet af regelsættet, forventes det ikke at have en økonomisk effekt, men alene en betydning for den administrative indrapportering til skattemyndighederne.

Sektion 3 - Noter balance

Note	Side
3.1. Andre aktiver	32
3.2. Indlån og anden gæld	32
3.3. Andre passiver	32
3.4. Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter	33

3.1. Andre aktiver

	31.03.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	357	311
Forskellige debitorer	405	547
Tilgodehavende renter og provision	262	322
Kapitalindskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a.	396	396
Øvrige aktiver	95	27
Andre aktiver i alt	1.514	1.602

3.2. Indlån og anden gæld

	31.03.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Reporretninger	58	143
På anfordring	64.265	62.604
Med opsigelsesvarsel	1.291	1.642
Tidsindskud, ekskl. reporetninger	9.384	10.139
Særlige indlånformer	2.900	2.797
Indlån og anden gæld i alt	77.898	77.326

3.3. Andre passiver

	31.03.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Forskellige kreditorer	2.805	3.205
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	478	444
Skyldige renter og provision	302	216
Leasingforpligtelser	162	172
Øvrige passiver	337	320
Andre passiver i alt	4.084	4.357

3.4. Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter og afledte 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 2024.

Tilsvarende henvises til note 3.3.4 i årsrapporten 2024 for informationer om forskelle mellem regnskabsmæssig værdi og dagsværdi for finansielle aktiver og forpligtelser, som indregnes til amortiseret kostpris.

	Amortiseret kostpris Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet Mio. kr.
31.03.2025		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.688	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.856	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	77.510	0
Obligationer til dagsværdi	0	30.380
Aktier mv.	0	1.789
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	26.571
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	357
Finansielle aktiver i alt	81.053	59.097
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.872	0
Indlån og anden gæld	77.898	0
Indlån i puljeordninger	0	26.571
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.368	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.704
Leasingforpligtelser	162	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	478
Efterstillede kapitalindskud	1.587	0
Finansielle forpligtelser i alt	95.886	28.754

	Amortiseret kostpris Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet Mio. kr.
31.12.2024		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	863	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.475	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	76.180	0
Obligationer til dagsværdi	0	31.346
Aktier mv.	0	1.776
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	27.933
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	311
Finansielle aktiver i alt	78.517	61.365
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.840	0
Indlån og anden gæld	77.326	0
Indlån i puljeordninger	0	27.933
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.134	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.435
Leasingforpligtelser	172	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	444
Efterstillede kapitalindskud	1.588	0
Finansielle forpligtelser i alt	95.059	29.811

Spar Nord har ingen finansielle aktiver eller forpligtelser til dagsværdi med værdiregulering via anden totalindkomst.

Dag 1-gevinster (kundemarginal)

Ved værdiansættelse af unoterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over restløbetiden. Pr. 31.03.2025 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 41 mio. kr. (31.12.2024: 35 mio. kr.).

Alle Spar Nords obligationer måles til dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen.

I dag 1-gevinster er der pr. 31.03.2025 og ultimo 2024 ikke modregnet CVA, som er kreditværdielementet i afledte finansielle instrumenter.

Opdeling af finansielle instrumenter i forhold til klassifikation i dagsværdihierarkiet og den regnskabsmæssig værdi	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.2025				
Obligationer til dagsværdi	0	30.380	0	30.380
Aktier mv.	91	12	1.685	1.789
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.139	11.432	0	26.571
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	357	0	357
Finansielle aktiver i alt	15.230	42.182	1.685	59.097
Indlån i puljeordninger	0	26.571	0	26.571
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.704	0	1.704
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	478	0	478
Finansielle forpligtelser i alt	0	28.754	0	28.754

31.12.2024				
Obligationer til dagsværdi	0	31.346	0	31.346
Aktier mv.	100	37	1.639	1.776
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.705	10.228	0	27.933
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	311	0	311
Finansielle aktiver i alt	17.806	41.921	1.639	61.365
Indlån i puljeordninger	0	27.933	0	27.933
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.435	0	1.435
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	444	0	444
Finansielle forpligtelser i alt	0	29.811	0	29.811

Der er i 2025 ikke sket overførsel til eller fra ikke observerbare input (niveau 3).

Niveau 3	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster	Øvrige	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster	Øvrige
	31.03.2025 Mio. kr.	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Aktier	1.097	588	1.068	571
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	0	-	0
Følsomheder				
Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 %	29	-	17	-

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)	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	1.639	1.645
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	83	98
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	24	17
Salg	62	121
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.685	1.639
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	84	96

Sektion 4 - Noter kapital

Note	Side
4.1. Kapitalgrundlag	36
4.2. Beholdning af egne aktier	36
4.3. Hybrid kernekapital	36
4.4. Efterstillede kapitalindskud	36
4.5. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	38

4.1. Kapitalgrundlag

	31.03.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Egenkapital	15.191	14.628
Indfasning af IFRS 9	0	83
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	1.203	1.202
Foreslået udbytte	295	0
Immaterielle aktiver	322	323
Fradrag for NPE (Non Performing Exposures)	157	169
Øvrige primære fradrag	63	56
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	542	464
Egentlig kernekapital	12.609	12.496
Hybrid kernekapital *)	848	1.195
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	13.458	13.691
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.578	1.577
Øvrige fradrag	0	0
Kapitalgrundlag	15.035	15.269
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	55.568	54.223
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.766	4.296
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	6.820	8.081
Den samlede risikoeksponering	66.154	66.600
Egentlig kernekapitalprocent	19,1	18,8
Kernekapitalprocent	20,3	20,6
Kapitalprocent	22,7	22,9

*) Ramme for beholdning af egne udstedelser er fratrukket.

4.2. Beholdning af egne aktier

	31.03.2025	31.12.2024
Antal aktier, stk.	2.906.482	3.313.452
Procent af aktiekapital	2,5	2,8

4.3. Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.2025	31.12.2024
		Mio.				Mio. kr.	Mio. kr.
DKK	a	330	6,00 %	2020	15.04.2025	349	344
DKK	b	600	3,25 %	2021	Uendelig	600	606
DKK	c	250	3,125 %	2021	Uendelig	254	252
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						1.203	1.202

- a. Lånet er opsagt til indfrielse pr. 15.04.2025.
- b. Udstedt 08.03.2021 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 08.09.2026. Lånet forrentes med 3,25 % p.a. indtil 08.09.2026, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 3,244 % i margin. Hvis Spar Nords egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.
- c. Udstedt 30.09.2021 med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 30.09.2027. Lånet forrentes med 3,125 % p.a. indtil 30.09.2027, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 2,962 % i margin. Hvis Spar Nords egentlige kernekapitalprocent kommer under 7 %, vil lånene blive nedskrevet. Lånene vil kunne opskrives igen efter reglerne i CRR.

Låneaftaler indeholder ikke bestemmelser om changes of control.

Specifikation af pengestrømme	31.03.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-
Nettotransaktionsomkostninger	-	-
Ændring i beholdning af egne obligationer	-1	0
Betalte renter	-10	-47
Pengestrømme i alt	-11	-47

4.4. Efterstillede kapitalindskud

	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Valuta							
DKK	a	500	5,131 %	2022	07.07.2032	499	499
DKK	b	400	CIBOR6 + 3,25 %	2023	11.04.2033	399	399
DKK	c	200	CIBOR3 + 1,30 %	2021	30.09.2033	200	200
DKK	d	500	CIBOR3 + 2,55 %	2024	08.06.2034	498	498
Supplerende kapitalindskud i alt						1.596	1.595
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						-8	-7
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.587	1.588

- a. Lånet kan indfries fra 07.07.2027. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR6 + 3,00 % i margin.
- b. Lånet kan indfries fra 11.04.2028. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR6 + 3,25 % i margin.
- c. Lånet kan indfries fra 30.09.2028. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR3 + 1,30 % i margin.
- d. Lånet kan indfries fra 08.06.2029. Hvis lånet ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR3 + 2,55 % i margin.

Efterstillede kapitalindskud er udstedt under Spar Nord EMTN program, som ikke indeholder klausuler om changes of control.

Specifikation af pengestrømme	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Primo	1.588	1.593
Pengestrømme		
Nye lån	0	500
Indfriet	0	-500
Nettoaktionsomkostninger	0	-2
Ændring i beholdning af egne obligationer	-1	-4
Pengestrømme i alt	-1	-7
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	0	0
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	0	1
Andre bevægelser i alt	0	1
Ultimo	1.587	1.588

4.5. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Valuta							
SEK	a	800	STIBOR3 + 0,80 %	2021	26.05.2026	550	519
NOK	b	950	2,1110 %	2021	26.11.2026	607	581
DKK	c	300	CIBOR3 + 1,40 %	2023	04.12.2026	300	300
SEK	d	350	4,8330 %	2022	09.03.2027	242	228
EUR	e	25	EURIBOR3 + 1,40 %	2023	23.03.2027	186	186
NOK	f	600	5,5450 %	2022	09.09.2027	385	371
NOK	g	200	NIBOR3 + 2,00 %	2022	09.09.2027	130	125
EUR	h	250	5,3750 %	2023	05.10.2027	1.898	1.901
NOK	i	750	NIBOR3 + 1,05 %	2021	26.05.2028	490	471
SEK	j	1.100	STIBOR3 + 3,00 %	2022	01.12.2028	756	713
NOK	k	724	NIBOR3 + 3,00 %	2022	08.12.2028	473	456
NOK	l	800	NIBOR3 + 2,45 %	2023	01.12.2029	523	504
SEK	m	1.000	STIBOR3 + 2,45 %	2024	23.01.2030	686	647
EUR	n	250	4,1250 %	2024	01.10.2030	1.855	1.859
NOK	o	500	2,8230 %	2021	30.06.2032	285	273
Udstedte obligationer i alt						9.368	9.134
Beholdning af egne udstedte obligationer						0	0
Udstedte obligationer i alt						9.368	9.134

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris er udstedt under Spar Nord EMTN program, som ikke indeholder klausuler om changes of control.

- a. Obligationerne kan indfries fra 26.05.2025. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til STIBOR3 + 0,80 % i margin.
- b. Obligationerne kan indfries fra 26.11.2025. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til NIBOR3 + 0,86 % i margin.
- c. Obligationerne kan indfries fra 04.12.2025. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til CIBOR3 + 1,40 % i margin.
- d. Obligationerne kan indfries fra 09.03.2026. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til STIBOR3 + 1,80 % i margin.
- e. Obligationerne kan indfries fra 23.03.2026. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til EURIBOR3 + 1,40 % i margin.
- f. Obligationerne kan ikke indfries før udløb.
- g. Obligationerne kan ikke indfries før udløb.
- h. Obligationerne kan indfries fra 05.10.2026. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til 1-year Mid-Swap Rate + 1,85 % i margin.
- i. Obligationerne kan indfries fra 26.05.2027. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til NIBOR3 + 1,05 % i margin.
- j. Obligationerne kan indfries fra 01.12.2027. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til STIBOR3 + 3,00 % i margin.
- k. Obligationerne kan indfries fra 08.12.2027. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til NIBOR3 + 3,00 % i margin.
- l. Obligationerne kan indfries fra 01.12.2028. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til NIBOR3 + 2,45 % i margin.

- m. Obligationerne kan indfries fra 23.01.2029. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til STIBOR3 + 2,45 % i margin.
- n. Obligationerne kan indfries fra 01.10.2029. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til 1-year EUR Mid-Swap Rate + 1,85 % i margin.
- o. Obligationerne kan indfries fra 30.06.2031. Hvis obligationerne ikke indfries, fastsættes renten til NIBOR3 + 1,166 % i margin.

Lånene b, d, f, h, n og o er omfattet af reglerne om regnskabsmæssig sikring, jævnfør note 6.5 i årsrapporten 2024.

Lån h har status som Senior Preferred, mens de øvrige har status som Senior Non-Preferred.

Specifikation af pengestrømme	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Primo	9.134	9.307
Pengestrømme		
Nye lån	0	2.521
Indfriet	0	-2.500
Nettotransaktionsomkostninger	0	-11
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	6
Pengestrømme i alt	0	17
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	237	-211
Regulering for effekt af renteaftækning	-6	13
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	2	8
Andre bevægelser i alt	234	-190
Ultimo	9.368	9.134
Fordelt efter kontraktuel restløbetid		
Til og med 3 måneder	550	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.335	1.399
Over 1 år og til og med 5 år	7.198	7.462
Over 5 år	285	273
I alt	9.368	9.134

Løbetidsfordeling omfatter ud over tilbagebetaling også amortiserede låneomkostninger.

Sektion 5 - Noter risikostyring

Note	Side
5.1. Kreditrisiko	40
5.1.1. Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	40
5.1.2. Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	41
5.1.3. Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	41
5.1.4. Nedskrivninger og hensættelser til tab	42

5. Risikostyring

5.1. Kreditrisiko

Vedr. Spar Nords kreditpolitik mv. henvises til beskrivelse i note 5.1.1 i årsrapporten 2024.

For en omtale af ledelsesmæssige skøn af nedskrivninger på værdiforringede udlån henvises til Regnskabsberetningen i afsnittet "Nedskrivninger på udlån".

5.1.1. Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Ekspone- ring før ned- skrivninger Mio. kr.	Ned- skrivninger/ hensættelser Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. i alt Mio. kr.
31.03.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	79.139	1.629	77.510	8
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.857	1	1.856	0
Garantier	11.709	18	11.692	1
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	25.163	4	25.159	0
I alt	117.868	1.652	116.216	9
31.12.2024				
Udlån til amortiseret kostpris	77.811	1.631	76.180	-17
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.475	1	1.475	0
Garantier	11.054	16	11.038	-6
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	24.580	4	24.576	-2
I alt	114.920	1.652	113.268	-25

5.1.2. Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	404	448	777	1.629
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	8	3	7	18
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4
I alt	416	451	785	1.652
31.12.2024				
Udlån til amortiseret kostpris	402	428	801	1.631
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	8	2	6	16
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4
I alt	413	432	807	1.652

5.1.3. Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier

Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
31.03.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	72.458	5.295	1.386	79.139
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.857	0	0	1.857
Garantier	11.166	489	55	11.709
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	23.686	1.414	63	25.163
I alt	109.166	7.198	1.503	117.868
31.12.2024				
Udlån til amortiseret kostpris	70.965	5.377	1.468	77.811
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.475	0	0	1.475
Garantier	10.467	519	68	11.054
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	23.707	798	75	24.580
I alt	106.614	6.694	1.612	114.920

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

5.1.4. Nedskrivninger og hensættelser til tab

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

Nedskrivninger og hensættelser til tab	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte
					nedskrivninger mv. Mio. kr.
31.03.2025					
Nedskrivninger og hensættelser til tab primo	413	432	807	1.652	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	16	6	16	38	38
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	10	5	24	39	39
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	28	-18	-11	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-6	8	-2	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	-4	4	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-24	31	7	14	14
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-1	0	-20	-21	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	7	7	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	8
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	13
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	416	451	785	1.652	9

Nedskrivninger og hensættelser til tab	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte
					nedskrivninger mv. Mio. kr.
31.12.2024					
Nedskrivninger og hensættelser til tab primo	391	540	742	1.673	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	54	12	52	118	118
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	42	147	92	280	280
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	211	-161	-50	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-40	129	-89	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-1	-134	135	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-160	194	127	160	160
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-36	-36	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	18	18	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	40
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	62
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	413	432	807	1.652	-25

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 og behæftelse	44
6.2. Eventualaktiver	44
6.3. Eventualforpligtelser	44
6.4. Retssager	45
6.5. Begivenheder efter balancedagen	45
6.6. Koncernoversigt	45
6.7. Ejerforhold pr. 31.03.2025	45
6.8. Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletal) 5 års oversigt	46

6.1. Sikkerhedsstillelse og behæftelse

Sikkerhed stillet i clearingsystemer, hos centrale modparter og andre infrastrukturinstitutioner	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Indestående clearing	137	179
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	230	241
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	151	131
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	2.348	3.964
Afgivet sikkerhedsstillelse for pengepolitiske lån	2.542	-
I alt	5.408	4.515

6.2. Eventualaktiver

	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Ikke indregnede skatteaktiver	35	35

For omtale af retssager og tvister henvises til note 6.4.

6.3. Eventualforpligtelser

	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Garantier	11.692	11.038
Andre forpligtende aftaler	1.228	1.180
Eventualforpligtelser i alt	12.919	12.217
Garantier		
Finansgarantier	6.335	5.666
Tabsgarantier for realkreditlån	2.789	2.872
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	1.887	1.796
Øvrige eventualforpligtelser	680	703
Garantier i alt	11.692	11.038

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

Spar Nord er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen. Som administrationselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med datterselskabet i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Som følge af indbetaling af acontoskat er der ingen skyldige skatter pr. 31.03.2025 og 31.12.2024. Tilgodehavende selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen udgør 43 mio. kr. pr. 31.03.2025 (31.12.2024: 88 mio. kr.). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb.

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 2024 er medtaget med en forholdsmæssig andel af det årlige bidrag. Bankens omkostning til Afviklingsformuen pr. 31.03.2025 udgør 0 mio. kr. (31.03.2024: 5 mio. kr.).

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

Andre forpligtende aftaler	31.03.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Datacentral	1.216	1.169
Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager	7	7
Øvrige	4	4
Andre forpligtende aftaler i alt	1.228	1.180

Datacentral

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

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

Herudover er der indregnet kapitalindskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a. under andre aktiver.

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager

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

Spar Nord har ikke indgået væsentlige finansielle leasingaftaler som leasingtager.

Fastprisaf tale om køb af el (Power purchase agreement)

Spar Nord har fra 2023 indgået en power purchase agreement (PPA) om køb af el i 10 år.

Aftalen med parterne er en gensidig bebyrdende aftale vedrørende køb og levering af el, hvormed power purchase agreement ikke medfører, at Spar Nord indregner værdien heraf som et finansielt aktiv i balancen.

Spar Nord indregner den løbende omkostning til el i resultatopgørelsen som en driftsomkostning.

6.4. Retssager

Spar Nord er part i forskellige retssager og tvister. Sagens forventede indflydelse på koncernens økonomiske stilling vurderes løbende herunder indregning af eventuelle hensættelser eller aktiver.

De verserende sager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

6.5. Begivenheder efter balancedagen

Der er ikke indtruffet væsentlige hændelser efter 31.03.2025.

6.6. Koncernoversigt

	Aktivitet	Selskabs- kapital ultimo *) Mio. kr.	Egen- kapital ultimo *) Mio. kr.	Årets resultat *) Mio. kr.	Ejerandel %
Spar Nord Bank A/S	Bank	1.177	14.628	2.221	-
Dattervirksomhed					
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg	Ejendomme	27	253	15	100

*) Iflg. Seneste foreliggende årsrapport

6.7. Ejerforhold pr. 31.03.2025

Spar Nord Fonden og Nykredit Realkredit A/S, har meddelt, at de hver især ejer over 5 % af Spar Nord Bank A/S aktiekapital. For hjemsted henvises til sparnord.dk/aktien.

6.8. Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletal) 5 års oversigt

Hovedtal	1. kvrt. 2025	1. kvrt. 2024	Ændring i %	1. kvrt. 2025	1. kvrt. 2024	1. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022	1. kvrt. 2021	Året 2024
Mio. kr.									
Resultatopgørelse									
Netto rente- og gebyrindtægter	1.215	1.315	-8	1.215	1.315	1.248	878	813	5.196
Kursreguleringer	138	154	-11	138	154	76	2	88	277
Udgifter til personale og administration	718	659	9	718	659	603	568	541	2.667
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	9	-32	-	9	-32	1	-7	2	-25
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	6	52	-88	6	52	21	24	26	146
Periodens resultat	491	670	-27	491	670	557	276	295	2.222
Balance									
Udlån	77.510	69.393	12	77.510	69.393	65.491	62.346	55.245	76.180
Egenkapital	15.191	13.383	14	15.191	13.383	12.358	11.886	11.277	14.628
Aktiver i alt	143.849	135.022	7	143.849	135.022	125.638	116.035	108.208	143.785

Nøgletal	1. kvrt. 2025	1. kvrt. 2024	1. kvrt. 2025	1. kvrt. 2024	1. kvrt. 2023	1. kvrt. 2022	1. kvrt. 2021	Året 2024
Kapitalgrundlag								
Kapitalprocent *)	22,7	21,4	22,7	21,4	19,9	20,0	19,5	22,9
Kernekapitalprocent *)	20,3	18,8	20,3	18,8	17,3	17,6	17,3	20,6
Indtjening								
Egenkapitalforrentning før skat %	4,3	6,4	4,3	6,4	5,9	2,8	3,4	20,3
Egenkapitalforrentning efter skat %	3,3	4,9	3,3	4,9	4,5	2,3	2,7	15,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,86	2,34	1,86	2,34	2,16	1,56	1,65	2,06
Afkastningsgrad %	0,3	0,5	0,3	0,5	0,4	0,2	0,3	1,5
Markedsrisiko og likviditet								
Renterisiko %	0,7	0,5	0,7	0,5	0,4	0,7	0,9	1,1
Valutaposition %	0,9	0,6	0,9	0,6	0,6	0,5	0,8	0,5
Valutarisiko %	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Coverage Ratio (LCR) %	296	302	296	302	230	233	234	289
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån %	75,8	71,5	75,8	71,5	71,6	72,3	66,6	73,9
Kreditrisiko								
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,2	5,1	5,2	5,3	5,2	4,9	5,2
Periodens udlånsvækst %	2,1	-0,3	2,1	-0,3	1,4	1,3	8,4	7,3
Summen af store eksponeringer %	68,5	80,3	68,5	80,3	89,9	94,3	81,8	68,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Spar Nord Bank aktien								
Kr. pr. aktie a 10 kr.								
Periodens resultat	4,3	5,7	4,3	5,7	4,6	2,2	2,4	19,1
Indre værdi	122	104	122	104	93	87	80	117
Udbytte	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Børskurs/resultat	48,5	20,2	48,5	20,2	23,5	40,4	28,2	10,8
Børskurs/indre værdi	1,7	1,1	1,7	1,1	1,2	1,0	0,8	1,8

*) Kapitalgrundlag for 1. kvartal 2023, 1. kvartal 2022 og 1. kvartal 2021 er eksklusive indregning af kvartalets resultat

Anvendt regnskabspraksis

Nøgletalsdefinitioner fremgår af Spar Nords årsrapport side 264.

Påtegnning



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar 2025 til 31. marts 2025 for Spar Nord Bank A/S.

Perioderegnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Interim Financial Reporting" som er godkendt af EU, samt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Perioderegnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til perioderegnskaber for børsnoterede selskaber.

Perioderegnskabet har ikke været genstand for revision eller review, men ekstern revision har foretaget verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for 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 2025 og resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse 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 1. maj 2025

Direktionen

Lasse Nyby
Adm. direktør

Carsten Levring Jakobsen
Bankdirektør

John Lundsgaard
Bankdirektør

Martin Kudsk Rasmussen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Kjeld Johannesen
Bestyrelsesformand

Per Nikolaj Bukh
Næstformand for bestyrelsen

Rikke Marie Christiansen

Morten Bach Gaardboe

Gitte Holmgaard

Lisa Lund Holst

Mette Kaagaard

Henrik Sjøgreen

Jannie Skovsen

Michael Lundgaard Thomsen

Spar Nord A/S
Skelagervej 15
9100 Aalborg
Tel. 96 34 40 00
CVR 13737584
sparnord@sparnord.dk

