

13. august 2025

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



Resultat efter skat på 707 mio. kr. og egenkapitalforrentning efter skat på 10,0 %

Hovedpunkter fra regnskabet	
•	Nettorenteindtægter falder med 13 % (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 3 % (y/y)
•	Tilfredsstillende kursreguleringer fra såvel kundeaktivitet som forretningsomfang
•	Omkostninger stiger 32 %, primært som følge af poster afholdt i relation til Nykredits overtagelse • Hensættelse til restrukturering udgør samlet 350 mio. kr. vedrørende personale- og driftsomkostninger • Opgjort ekskl. alle poster vedrørende Nykredits overtagelse var omkostningsudviklingen på 2 %
•	Fortsat stærk kreditkvalitet medfører nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån
•	Vækst i bankudlån og leasing på 7,1 mia. kr. svarende til 12 % (y/y) • Samlet forretningsomfang forøges med 8,6 mia. kr. til 380 mia. kr.
•	Fortsat stærk likviditets- og kapitalposition

SPAR NORD BANK	Realiseret	Realiseret		Realiseret	Realiseret	
Mio. kr.	YTD 2025	YTD 2024	Index	Q2 2025	Q1 2025	Index
Nettorenteindtægter	1564	1795	87	781	783	100
Nettogebyrindtægter	804	780	103	373	430	87
Kursreguleringer og udbytte	238	248	96	99	139	71
Øvrige indtægter	103	101	102	60	43	139
Basisindtægter netto	2.708	2.924	93	1313	1395	94
Personaleomkostninger	1148	813	141	708	440	161
Driftsomkostninger	672	565	119	369	303	122
Omkostninger	1820	1379	132	1077	742	145
Resultat før nedskrivninger	888	1545	57	235	653	36
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	-37	-	-15	9	-
Resultat før skat	895	1582	57	251	644	39
Skat	188	366	51	35	153	23
Resultat efter skat	707	1.215	58	215	491	44



Forventninger fastholdt for 2025

Bogføring af restruktureringshensættelse på samlet 350 mio. kr. betyder, at Spar Nord nu forventer at ende i den lave ende af intervallet for resultat før nedskrivninger på 2,2-2,6 mia. kr.

Fortsat stærk kreditkvalitet blandt bankens kunder betyder samtidig, at bankens forventninger til årets resultat efter skat uændret er i niveauet 1,6-1,9 mia. kr.

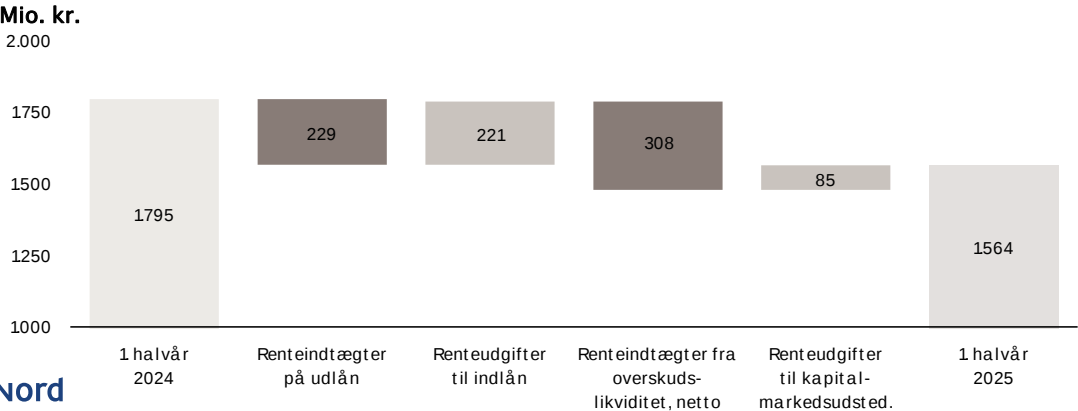
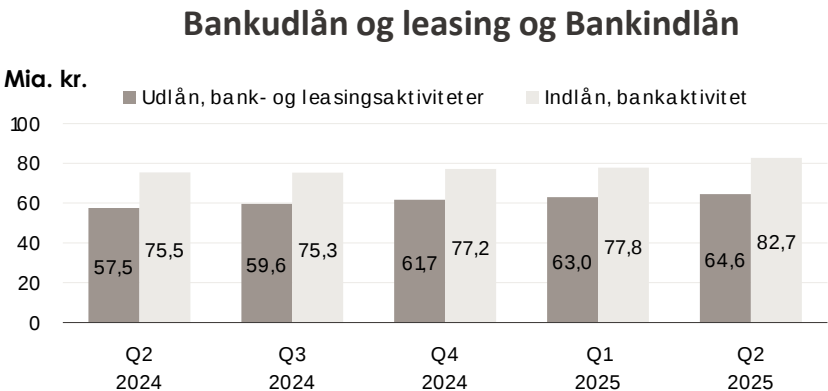
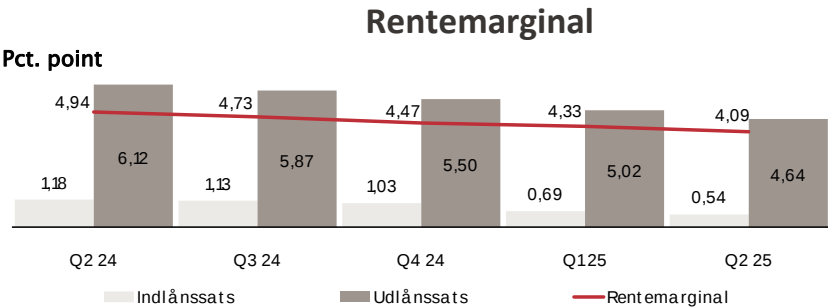
Nettorenteindtægterne falder med 13 %

● **Nettorenteindtægterne blev på 1.564 mio. kr. mod 1.795 mio. kr. i 1. halvår 2024**

- Forrentning af bankens overskudslikviditet er reduceret med 308 mio. kr. som følge af lavere markedsrenter
- Netcorenteindtægter fra ud- og indlån reduceres med 8 mio. kr. som følge af lavere rentemarginal, men omvendt også større ind- og udlånsvolumener
- Rentemarginal på 4,09 pct. i 2. kvartal 2025 var 85 bp. lavere end i 2. kvartal 2024, og 24 bp. lavere end i 1. kvartal 2025

● **Vækst i udlån på 7,1 mia. kr. (Y/Y) – svarende til 12 %**

- Udlån til privatkunder er forøget med 3,3 mia. kr. (YTD: 1,6 mia. kr.)
 - Heraf vækst i prioritetslån på 1,2 mia. kr. (YTD: 0,9 mia. kr.)
- Udlån til erhvervskunder er forøget med 3,6 mia. kr. (YTD: 1,3 mia. kr.)
 - Heraf vækst i leasingudlån på 1,1 mia. kr. (YTD: 0,7 mia. kr.)
- Udlån til offentlige kunder er forøget med 0,1 mia. kr. (YTD: -0,1 mia. kr.)

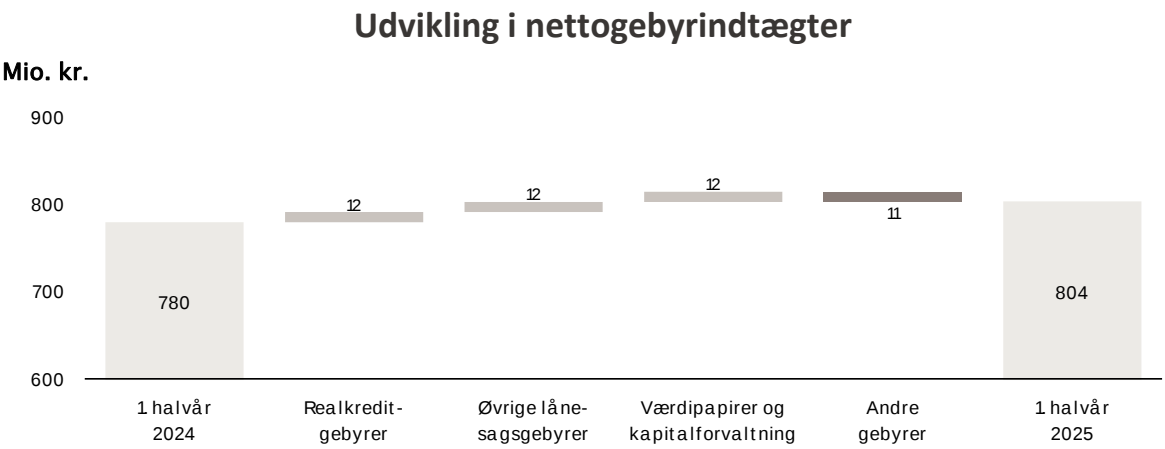


Mio. kr.	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Renteindtægter på udlån	858	849	827	763	733
Renteudgifter til indlån	259	249	226	158	126
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	599	600	601	605	607
Renteindtægter af finansielle poster	348	337	315	238	220
Øvrige nettorenteindtægter	100	86	88	64	66
Nettorenteindtægter, overskudslikviditet	448	423	403	302	287
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	160	146	153	124	112
Nettorenteindtægter i alt	887	876	851	783	781

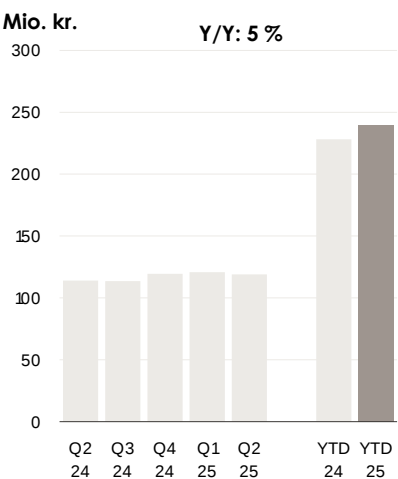
Nettogebyrindtægterne vokser med 3 %

● **Nettogebyrindtægterne blev på 804 mio. kr. mod 780 mio. kr. i 1. halvår 2024**

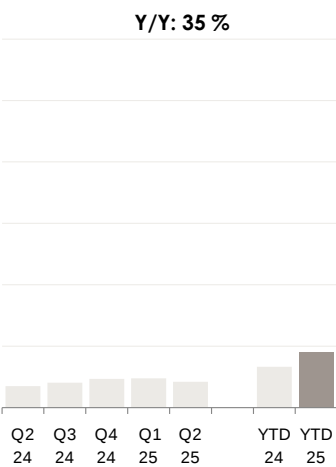
- Stigende aktivitetsniveau inden for bolighandel, hvilket betød fremgang inden for såvel realkreditgebyrer som lånesagsgebyrer
- Tilfredsstillende aktivitetsniveau inden for kapitalforvaltning, primært som følge af tilgang af nye midler under kapitalforvaltning
- Andre gebyrer reduceres med 11 mio. kr. primært som følge af en engangsindtægt i 2024. Underliggende var der i 1. halvår 2025 fortsat en tilfredsstillende aktivitet inden for betalingsformidling og kort samt forsikring og pension



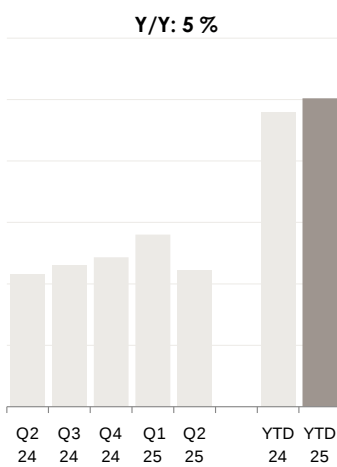
Realkredit



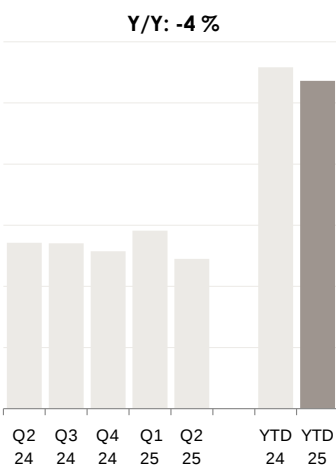
Øvrige lånesager



Værdipapirhandel og kapitalforvaltning



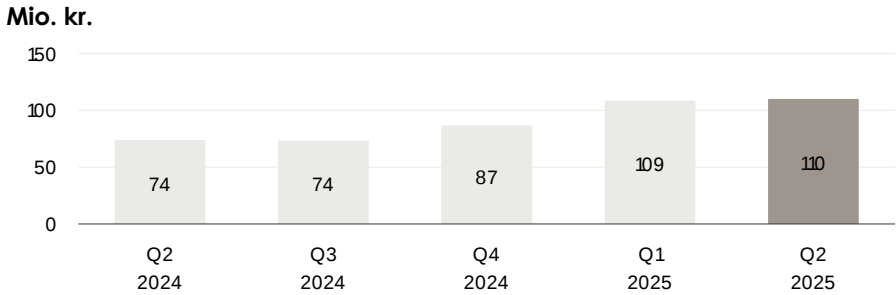
Andre gebyrer



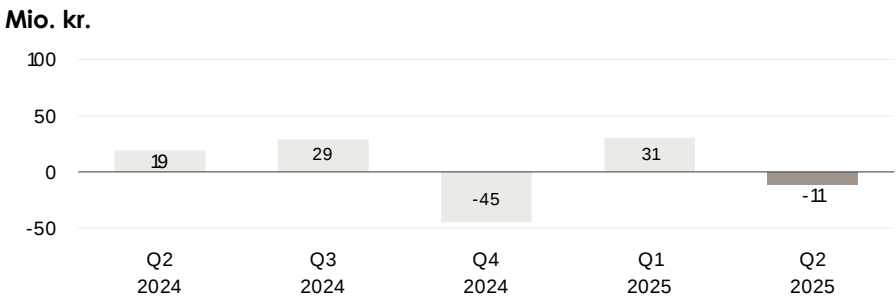
Tilfredsstillende kursreguleringer fra såvel kundeaktivitet som forretningsomfang

- Kursreguleringer og udbytte blev på 238 mio. kr. mod 248 mio. kr. i 1. halvår 2024
- Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang realiseres samlet set med en indtægt på 219 mio. kr.
 - Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseres på 168 mio. kr. – i alt 60 mio. kr. højere end i 1. halvår 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 valuta og valutahandel realiseres på 51 mio. kr.
- Kursreguleringer på aktier og obligationer mv. realiseres på 19 mio. kr., primært relateret til bankens obligationsbeholdning
 - Primært som følge af indsnævring af kreditspænd i starten af perioden
- Hele obligationsbeholdningen værdiansættes til dagsværdi

Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang



Handelsområdet, aktier og obligationer

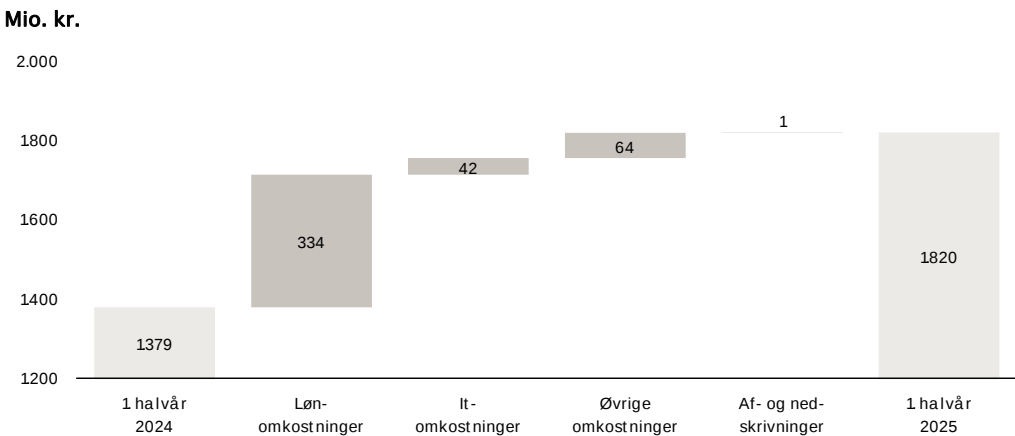


	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Mio. kr.					
Anlægsaktier inkl. udbytte	48	49	56	83	84
Valuta og valutahandel	26	25	30	25	26
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	74	74	87	109	110
Kursregulering, aktiebeholdning	5	5	-2	0	4
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	14	25	-42	30	-15
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	19	29	-45	31	-11
Kursreguleringer i alt	93	103	42	139	99

Omkostningsprocent på 67

- **Samlede omkostninger blev på 1.820 mio. kr. mod 1.379 mio. kr. i 1. halvår 2024 svarende til en stigning på 32 %**
 - Opgjort ekskl. alle poster vedrørende Nykredits overtagelse var omkostningsudviklingen på 2 %
- **Lønomkostninger stiger med 335 mio. kr. (41 %)**
 - Stigningen i lønomkostninger kunne i væsentlig grad henføres til restruktureringshensættelse samt omkostninger relateret til fratrædelsesgodtgørelse
 - Gennemsnitligt antal ansatte har været 6 højere i 1. halvår 2025 sammenlignet med samme periode sidste år
 - 1.666 medarbejdere (FTE) ultimo 1. halvår 2025, hvilket er 84 medarbejdere færre end ved udgangen 2024
- **Driftsomkostninger forøget med 106 mio. kr. (19 %)**
 - Stigningen i driftsomkostninger kunne ligeledes i væsentlig grad henføres til restruktureringshensættelse
 - Engangsomkostninger vedrørende rådgivning i forbindelse med Nykredits købstilbud på 21 mio. kr.

Udvikling i omkostninger



Fordeling på omkostningstyper

Driftsomkostninger (Mio. kr.)	YTD 2025	YTD 2024	Ændring
Personaleomkostninger	27	36	-9
Rejseomkostninger	9	9	-1
Marketingomkostninger	39	39	0
It-omkostninger	387	345	42
Lokaleudgifter og husleje	96	25	71
Øvrige driftsomkostninger	69	66	2
Af- og nedskrivninger	46	45	1
Driftsomkostninger i alt	672	565	106

Nettobilbageførsel af nedskrivninger

- **Nedskrivninger på udlån på -6 mio. kr. mod -37 mio. kr. i 1. halvår 2024**
 - Den positive driftspåvirkning i 1. halvår 2025 understregede en uændret stærk kreditkvalitet blandt bankens privat- og erhvervskunder
- **Ultimo 1. halvår 2025 udgør nedskrivninger i stadie 3 i alt 36 % af de samlede nedskrivninger**
 - Sammenlignet med 4. kvartal 2024 er andelen af nedskrivninger i stadie 3 reduceret med 2 procentpoint
- **Ledelsesmæssig skøn er faldet med 26 mio. kr. til samlet 658 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2025**
 - Det lavere ledelsesmæssige skøn kan primært henføres til reduktion i ledelsesmæssigt skøn vedrørende usikkerhed omkring prissætning af erhvervsejendomme

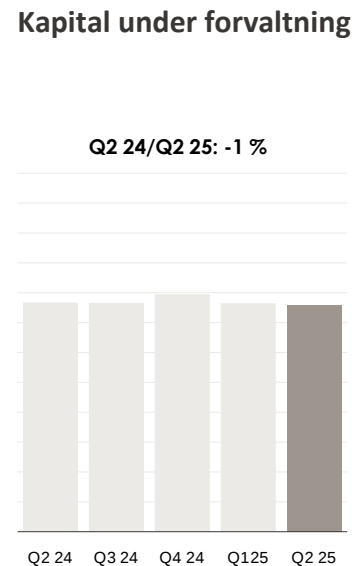
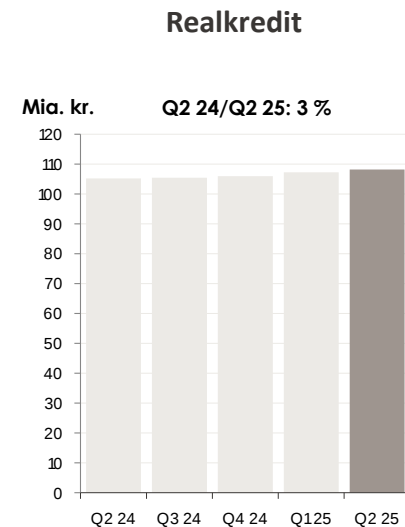
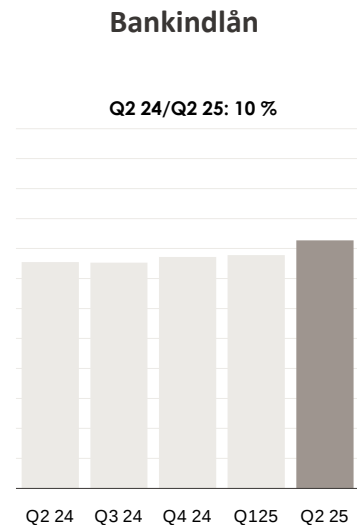
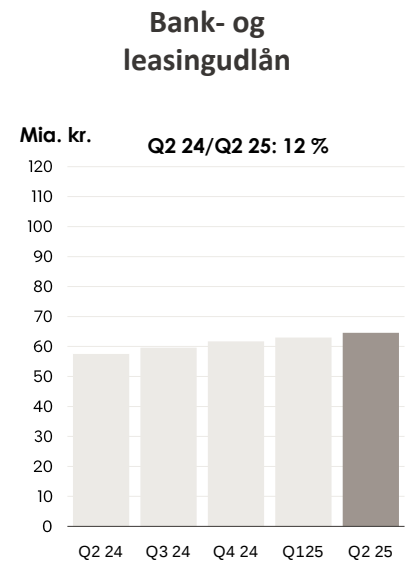
Mio. kr. / pct.	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
- Nedskrivninger, privat	-47	21	-49	3	-14
- Nedskrivninger, erhverv	42	-23	62	6	-1
Nedskrivninger på udlån mv.	-4	-2	13	9	-15
Nedskrivningsprocent	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Nedskrivninger fordelt efter type (mio. kr.)	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Ledelsesmæssige skøn	699	709	684	671	658
Nedskrivninger i Stadie 1 og 2	322	327	337	364	396
Nedskrivninger i Stadie 1/2 og skøn	1021	1036	1022	1035	1054
Nedskrivninger i Stadie 3	626	612	630	617	590
Nedskrivninger i alt	1647	1648	1652	1652	1644

Mio. kr.	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Geopolitisk usikkerhed	407	418	398	411	392
Erhvervsejendomme	177	178	181	159	160
ESG	88	86	88	88	90
Modelusikkerhed	27	28	17	14	16
Ledelsesmæssige skøn i alt	699	709	684	671	658
<i>Heraf Privatkunder</i>	<i>165</i>	<i>177</i>	<i>133</i>	<i>134</i>	<i>138</i>
<i>Heraf Erhvervskunder</i>	<i>534</i>	<i>532</i>	<i>552</i>	<i>537</i>	<i>520</i>

Vækst i samlet forretningsomfang på 2 %

- Forretningsomfang er ultimo 1. halvår 2025 på 380,0 mia. kr., hvilket er 8,6 mia. kr. eller 2 % højere end ultimo 1. halvår 2024
- Meget tilfredsstillende vækst i såvel bankudlån som bankindlån
 - Bank- og leasingudlån stiger 7,1 mia. kr. (Privat: 3,3 mia. kr. / Erhverv: 3,7 mia. kr.)
 - Bankindlånet vokser med 7,3 mia. kr. (Privat: 5,9 mia. kr. / Erhverv: 1,4 mia. kr.)
- Stigning i realkreditformidling på 3,0 mia. kr. til 108,2 mia. kr. ultimo 1. halvår 2025
- Kapital under forvaltning reduceres med 1,0 mia. kr.
 - Underliggende bidrog tilgang af nye midler positivt, mens kundernes salg af Spar Nord aktier samt negative værdireguleringer trak i modsat retning
- Pension, livrente og garantier mv. bidrager samlet positivt med 1,4 mia. kr., mens øvrige depotværdier falder med 9,1 mia. kr.

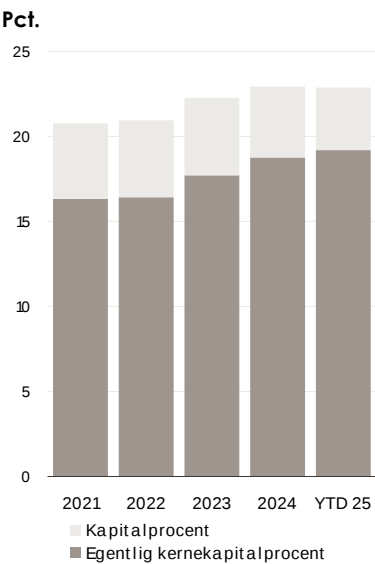


Mia. kr.	Q2 2024	Q3 2024	Q4 2024	Q1 2025	Q2 2025
Udlån, bank- og leasing aktivitet	57,5	59,6	61,7	63,0	64,6
Indlån, bankaktivitet	75,5	75,3	77,2	77,8	82,7
Realkreditformidling	105,2	105,4	105,9	107,3	108,2
Kapital under forvaltning	76,7	76,6	79,4	76,5	75,7
Øvrige depotværdier	40,9	39,0	38,2	35,6	31,8
Pension, Livrente	5,4	5,5	5,7	5,7	5,9
Garantier mv.	10,3	10,7	11,0	11,7	11,1
Forretningsomfang i alt	371,4	372,0	379,2	377,7	380,0

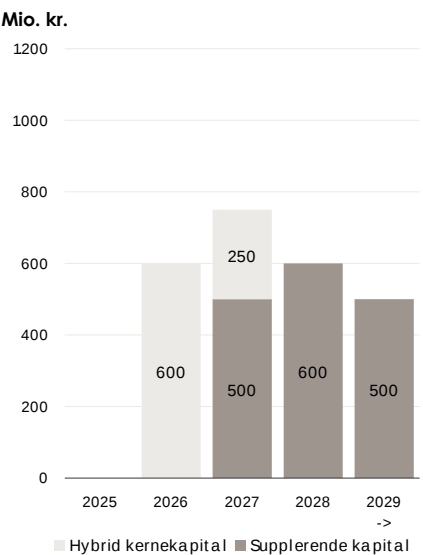
Stærk kapitalposition

- **Realiserede kapitalnøgletal**
 - CET 1: 19,2 (strategisk mål: 13,5)
 - Samlet kapitalprocent: 22,9 (strategisk mål: 17,5)
- **Individuelt solvensbehov på 9,5 % og kombineret bufferkrav på 7,5 %**
 - Sammenlignet med ultimo 1. kvartal 2025 er bankens SIFI-buffer forøget fra 1,0 procentpoint til 2,0 procentpoint som følge af Spar Nords indtræden i Nykredit koncernen
- **Kapitaloverdækning på 5,9 procentpoint eller 3,9 mia. kr.**
- **Egentlig kernekapitalprocent forøges med 0,1 procentpoint, mens kapitalprocent forøges med 0,2 pct. point sammenlignet med 1. kvartal 2025**
 - Kapitalgrundlaget er forøget med 97 mio. kr. primært som følge af udviklingen i bankens kapitalmæssige fradrag
 - Overskud fratrullet hensættelse til forventet udlodning vedrørende 2. kvartal 2025 er ikke indregnet i kapitalgrundlaget
- Den samlede risikoeksponering er uændret sammenlignet med 1. kvartal 2025
 - 0,2 mia. kr. kan henføres til stigning i risikoeksponering fra kreditrisiko som nettoeffekten af periodens udlånsvækst og annullering af 6 % garantier til Totalkredit
 - 0,2 mia. kr. kan henføres til fald i risikoeksponering fra markedsrisiko relateret til reduktion i bruttobeholdningen af obligationer samt en reduceret aktiebeholdning

Kapitalprocenter



Forfaldsstruktur for efterstillede kapitalindskud



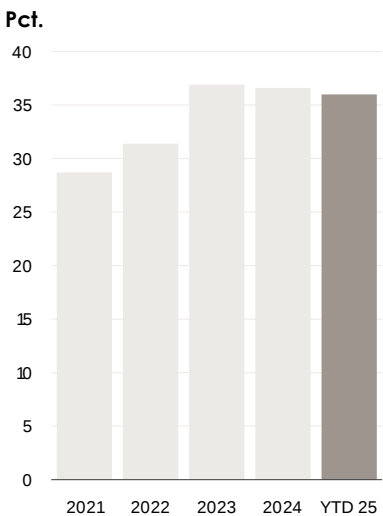
Pct. / Mio. kr.	Q2 2025	Q1 2025	2024	2023
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	19,1	18,8	17,7
Hybrid kernekapital	13	13	18	19
Kernekapitalprocent	20,5	20,3	20,6	19,7
Supplerende kapital	2,4	2,4	2,4	2,6
Kapitalprocent	22,9	22,7	22,9	22,3

Samlet risikoeksponering	66.152	66.154	66.600	60.369
Heraf kreditrisiko	55.716	55.568	54.223	49.563
Heraf markedsrisiko	3.617	3.766	4.296	3.958
Heraf operationel risiko	6.820	6.820	8.081	6.848

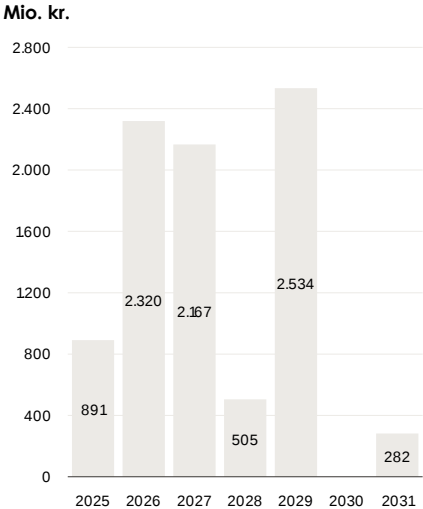
Reduceret overdækning til NEP-krav

- **NEP- og kombineret bufferprocent realiseres på 36,0 pct., hvilket er 0,9 pct. point lavere end ultimo 1. kvartal 2025**
 - Reduktionen i NEP- og kombineret bufferprocent kan henføres til fald nedskrivningsegne passiver, idet den samlede risikoeksponering er omtrent uændret
- **Overdækning i forhold til NEP- og kombineret bufferkrav på 4,5 pct. point opgjort ultimo 1. halvår 2025**
 - Stigning i NEP- og kombineret bufferkrav som følge af forøget SIFI-buffer efter Spar Nords indtræden i Nykredit koncernen
 - 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. halvår 2025 forventer banken ikke at have et udstedelsesbehov af kapitalmarkedsfunding i 2. halvår 2025

NEP- og kombineret bufferprocent



Forfaldsstruktur for NEP-kapital*



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

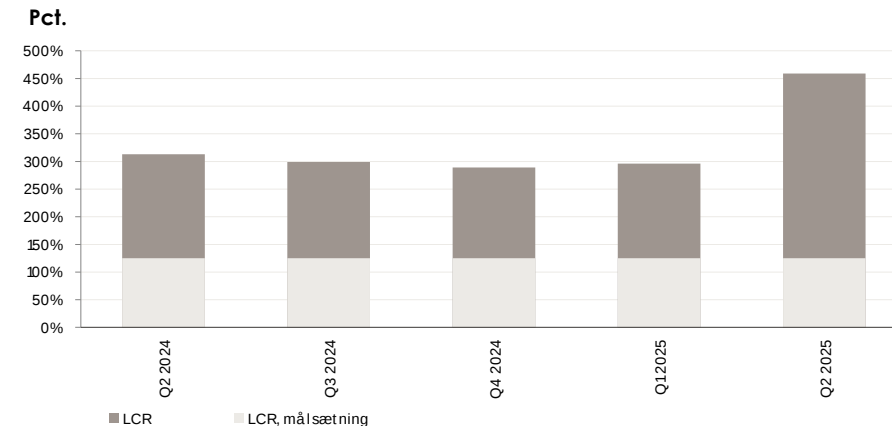
NEP-krav og -overdækning

	Q2 2025	Q1 2025	2024	2023
Mia. kr.				
Kapitalgrundlag	15,1	15,0	15,3	13,4
NEP-kapital	8,7	9,4	9,1	8,8
Fradrag - særskilt kombineret bufferkrav	-5,0	-4,3	-4,3	-3,6
Nedskrivningsegne passiver i alt	18,8	20,1	20,1	18,7
Pct.				
NEP- og kombineret bufferprocent	36,0	36,9	36,6	36,9
NEP- og kombineret bufferkrav	31,5	29,7	29,6	29,0
Overdækning NEP- og kombineret bufferkrav	4,5	7,1	7,1	7,8

Solid likviditet og funding

- **Ultimo 1. halvår 2025 er LCR-nøgletallet opgjort til 459 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 125 pct.
- **Ultimo 1. halvår 2025 er NSFR-nøgletallet opgjort til 120 %**
 - Lovkrav på 100 pct. / Bankens målsætning på 105 pct.
- **Ultimo 1. halvår 2025 udgør indlån ekskl. puljeordninger 82,8 mia. kr. svarende til 75 pct. af bankens samlede fundingbase**
 - 68 % af indlån ekskl. puljeordninger er dækket af Garantiformuen
 - Summen af de 20 største indskud udgør 4 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger

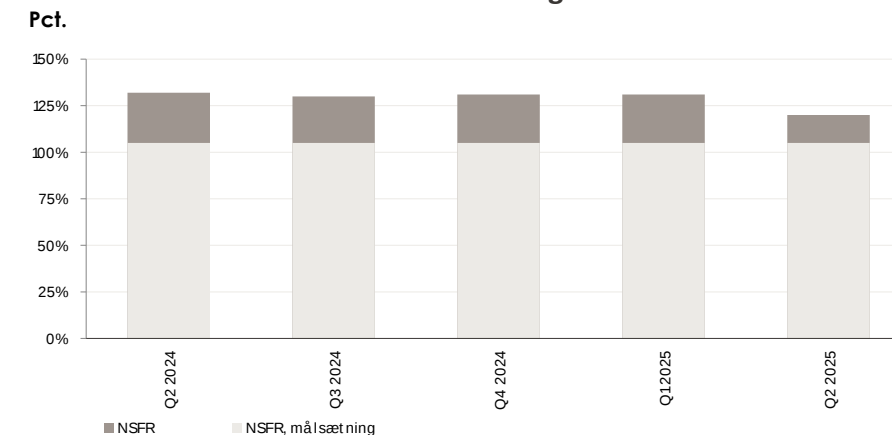
Liquidity Coverage Ratio



Fundingprofil

	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Mia. kr.	2024	2024	2024	2025	2025
Pengemarkedsfunding	4,4	5,1	6,8	6,9	2,3
Indlån ekskl. puljeordninger	75,5	75,3	77,3	77,9	82,8
Udstedte obligationer	9,1	9,1	9,1	9,4	8,7
Suppl. kapital og hybrid kernekapital	2,8	2,8	2,8	2,8	2,5
Aktionærernes egenkapital	12,6	13,1	13,4	14,0	14,2
Funding i alt	104,4	105,4	109,4	111,0	110,5

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

- **Forventninger til basisindtægter**

- Nettorenteindtægter forventes fortsat reduceret som følge af pres på udlånsmarginale, lavere indlånsmarginale samt reduceret forrentning af bankens overskudslikviditet som følge af Nationalbankens gennemførte rentenedsættelser
- 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
- Øvrige driftsindtægter forventes væsentligt positivt påvirket fra tilskud fra Forenet Kredit vedrørende bankens udgifter til kunders foreningsfordele

- **Forventninger til omkostningerne**

- Lønomsomkostningerne forventes at stige som følge af overenskomstmæssige lønstigninger, mens det gennemsnitlige antal ansatte forventes lavere i 2025. Dertil kommer restruktureringshensættelse og fratrædelsesgodtgørelse
- Driftsomsomkostningerne ekskl. engangsomsomkostninger til rådgivere i forbindelse med Nykredits købstilbud forventes overordnet set at være på niveau med 2024 opgjort ekskl. engangsomsomkostninger. Dertil kommer restruktureringshensættelse

- **Resultat før nedskrivninger i niveauet 2.200 – 2.600 mio. kr.**

- Som følge af restruktureringshensættelse på samlet 350 mio. kr. forventes resultatet at ende i den lave ende af intervallet

- **Driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån mv. forventes omkring 0 mio. kr.**

- På baggrund af en fortsat stærk kreditkvalitet blandt bankens kunder