

Halvårsrapport 1. halvår 2025





Ledelsesberetning

Vores Bank	
Executive Summary	5
Hoved- og nøgletal for koncernen	6
Resultater 1. halvår 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
Moderselskabsregnskab	
Resultatopgørelse	48
Totalindkomstopgørelse	48
Balance	49
Egenkapitalopgørelse	50
Kapitalforhold	52
Noter	53
Påtegning	
Ledelsespåtegning	61



Ledelsesberetning

Vores Bank



Executive Summary

Resultatmæssigt betød 1. halvår 2025 et resultat efter skat på 707 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning efter skat på 10,0 %.

Resultatet er påvirket af det faldende renteniveau, hvor en lavere forrentning af bankens betydelige overskudslikviditet er med til at reducere nettorenteindtægterne. Dertil kommer hensættelse til restrukturering på samlet 350 mio. kr. samt engangsomkostninger vedrørende rådgivning i forbindelse med Nykredits køb af Spar Nord. På den baggrund realiseres resultat før nedskrivninger samlet set 657 mio. kr. lavere end samme periode sidste år.

Såfremt periodens resultat opgøres eksklusive poster vedrørende Nykredits overtagelse, realiserer Spar Nord i 1. halvår 2025 en egenkapitalforrentning efter skat på 14,4 % og en omkostningsprocent på 52 – begge bedre end bankens strategiske målsætninger.

Forretningsmæssigt bød perioden fra 1. halvår 2024 til 1. halvår 2025 på et fortsat stærkt momentum med nettotilgang af kunder i vores prioriterede segmenter, en årlig vækst i ud- og indlån på hhv. 12 % og 10 % og en stigning i det samlede forretningsomfang på 2 %. 2. kvartal 2025 betød isoleret set en vækst i udlån på 1,5 mia. kr. og en vækst i indlån på 4,9 mia. kr.

Mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Index	2. kv. 2025	1. kv. 2025	Index
Nettorenteindtægter	1.564	1.795	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	1.313	1.395	94
Personaleomkostninger	1.148	813	141	708	440	161
Driftsomkostninger	672	565	119	369	303	122
Omkostninger	1.820	1.379	132	1.077	742	145
Resultat før nedskrivninger	888	1.545	57	235	653	36
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-37	-	-15	9	-
Resultat før skat	895	1.582	57	251	644	39
Skat	188	366	51	35	153	23
Resultat	707	1.215	58	215	491	44

Den 20. maj 2025 kunne Nykredit offentliggøre modtagelse af godkendelse fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen, hvorved alle betingelser for Nykredits købstilbud var opfyldt.

Ved udløb af tilbudsperioden den 28. maj 2025 kunne Nykredit gennemføre købstilbuddet.

Den 24. juni 2025 blev der afholdt ekstraordinær generalforsamling med valg af ny bestyrelse samt ændring af Spar Nords vedtægter.

Den 25. juni 2025 meddelte Nykredit beslutning om gennemførelse af tvangsindløsning samt afnotering af Spar Nord inden udgangen af juli måned.

Ved aflæggelse af nærværende regnskab for 1. halvår 2025 er Spar Nord således et datterselskab i Nykredit koncernen.

Spar Nord opnåede i 1. halvår 2025 et resultat efter skat på 707 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 10,0 % p.a.

Periodens basisindtægter blev på 2.708 mio. kr., hvilket var 7 % lavere end i samme periode sidste år.

Nettorenteindtægterne var med 1.564 mio. kr. samlet 13 % lavere end sidste år, hvilket primært kunne tilskrives en reduceret forrentning af bankens markante overskudslikviditet som følge af det lavere renteniveau. Nettogebyrindtægterne blev på 804 mio. kr. og dermed 3 % højere end samme periode sidste år. Periodens kursreguleringer og udbytte blev på 238 mio. kr., der i væsentligt omfang kunne henføres til positiv kursregulering af aktiebeholdningen i BI Holding (BankInvest) som følge af ændret værdiansættelsesprincip besluttet af bestyrelsen i BI Holding. Endelig endte øvrige indtægter på 103 mio. kr.

De samlede omkostninger blev på 1.820 mio. kr. mod 1.379 mio. kr. i samme periode af 2024. Heraf udgjorde lønomkostningerne 1.148 mio. kr. svarende til en stigning på 41 % og driftsomkostningerne 672 mio. kr., hvilket var 19 % højere end samme

periode sidste år. Såvel lønomkostninger som driftsomkostninger var negativt påvirket af restruktureringshensættelse på samlet 350 mio. kr. Opgjort ekskl. poster vedrørende Nykredits overtagelse var omkostningsudviklingen på 2 %.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 1. halvår 2025 en indtægt på 6 mio. kr. mod en indtægt på 37 mio. kr. i samme periode sidste år. Sammenlignet med ultimo 2024 er de ledelsesmæssige skøn faldet med 26 mio. kr. og udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2025 i alt 658 mio. kr.

Vækst i samlet kreditformidling på 10,1 mia. kr. – svarende til 6 % (å/å)
Opgjort ultimo 1. halvår 2025 voksede bank- og leasingudlån med 7,1 mia. kr. (12 %) og realkreditformidling med 3,0 mia. kr. (3 %) sammenlignet med ultimo 1. halvår 2024.

Samtidig voksede bankindlån med 7,3 mia. kr. (10 %), mens pension, livrente og garantier mv. blev forøget med hhv. 0,6 mia. kr. og 0,8 mia. kr.

På trods af tilgang af nye midler betød kundernes salg af Spar Nord aktier og negative værdireguleringer et fald i bankens samlede kapital under forvaltning på 1,0 mia. kr., mens øvrige depotværdier blev reduceret med 9,1 mia. kr.

Forventninger til 2025
På baggrund af resultatet for 1. halvår 2025 fastholder Spar Nord sine finansielle forventninger 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.

Hoved- og nøgletal for koncernen

Resultatoppgørelse									
Mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Ændring i %	2. kv. 2025	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	Året 2024
Nettorenteindtægter	1.564	1.795	-13	781	783	851	876	887	3.522
Nettogebyrindtægter	804	780	3	373	430	393	385	375	1.558
Kursreguleringer og udbytte	238	248	-4	99	139	42	103	93	393
Øvrige indtægter	103	101	2	60	43	49	35	38	185
Basisindtægter netto	2.708	2.924	-7	1.313	1.395	1.335	1.399	1.393	5.657
Personaleomkostninger	1.148	813	41	708	440	422	375	411	1.610
Driftsomkostninger	672	565	19	369	303	327	274	281	1.166
Omkostninger	1.820	1.379	32	1.077	742	748	649	692	2.777
Resultat før nedskrivninger	888	1.545	-43	235	653	586	749	701	2.881
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-37	-	-15	9	13	-2	-4	-25
Resultat før skat	895	1.582	-43	251	644	573	751	705	2.906
Skat	188	366	-49	35	153	130	188	159	684
Periodens resultat	707	1.215	-42	215	491	443	563	546	2.222
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital (ført på egenkapitalen)	19	23	-17	8	12	12	12	12	47

Balanceoplysninger									
Mio. kr.	30.06 2025	30.06 2024	Ændring i %	30.06 2025	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.12 2024
Aktiver i alt	145.196	137.526	6	145.196	143.849	143.785	139.482	137.526	143.785
Udlån	79.407	71.049	12	79.407	77.510	76.180	72.639	71.049	76.180
Udlån, bank- og leasing-aktiviteter	64.550	57.497	12	64.550	63.006	61.692	59.636	57.497	61.692
Udlån, reverse repo-forretninger	14.857	13.552	10	14.857	14.505	14.488	13.003	13.552	14.488
Indlån	110.918	102.458	8	110.918	104.468	105.259	102.712	102.458	105.259
Indlån, bankaktiviteter	82.731	75.464	10	82.731	77.839	77.183	75.294	75.464	77.183
Indlån, repoforretninger	30	0	-	30	58	143	52	0	143
Indlån, puljeordninger	28.157	26.994	4	28.157	26.571	27.933	27.365	26.994	27.933
Udstedte obligationer	8.699	9.105	-4	8.699	9.368	9.134	9.090	9.105	9.134
Efterstillede kapitalindskud	1.596	1.595	0	1.596	1.587	1.588	1.594	1.595	1.588
Hybrid kernekapital	862	1.196	-28	862	1.203	1.202	1.189	1.196	1.202
Aktionærernes egenkapital	14.178	12.614	12	14.178	13.988	13.426	13.056	12.614	13.426
Garantier	11.080	10.264	8	11.080	11.692	11.038	10.660	10.264	11.038
Den samlede risikoeksponering	66.152	61.710	7	66.152	66.154	66.600	64.036	61.710	66.600
Egentlig kernekapital*)	12.699	10.580	20	12.699	12.609	12.496	10.766	10.580	12.496
Nedskrivningskonto	1.644	1.647	0	1.644	1.652	1.652	1.648	1.647	1.652
Forretningsomfang	379.986	371.370	2	379.986	377.652	379.228	372.041	371.370	379.228

*) Egentlig kernekapital pr. 30.06.2025 er eksklusiv indregning af resultat for 2. kvartal 2025

Finansielle nøgletal		30.06 2025	30.06 2024	30.06 2025	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024	31.12 2024
Kapitalprocent *)		22,9	21,6	22,9	22,7	22,9	21,1	21,6	22,9
Kernekapitalprocent *)		20,5	19,0	20,5	20,3	20,6	18,6	19,0	20,6
Egentlig kernekapitalprocent *)		19,2	17,1	19,2	19,1	18,8	16,8	17,1	18,8
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital p.a. **)	%	10,0	18,8	5,7	14,0	13,2	17,1	16,5	16,6
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,67	0,47	0,82	0,53	0,56	0,46	0,50	0,49
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	%	120	132	120	131	131	130	132	131
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	459	313	459	296	289	299	313	289
Periodens udlånsvækst	%	4,6	0,0	2,5	2,1	3,4	3,7	0,3	7,3
Nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Samlet nedskrivningsprocent		2,1	2,4	2,1	2,2	2,2	2,3	2,4	2,2
Spar Nord									
Antal lokale banker		57	58	57	57	58	58	58	58
Antal kunder		420.137	419.227	420.137	421.183	421.244	419.401	419.227	421.244
Antal ansatte (ultimo, heltid)	FTE	1.666	1.724	1.666	1.731	1.750	1.738	1.724	1.750
Fuldtidsarbejdsstyrke (ultimo, gns.)	FTE	1.708	1.702	1.708	1.738	1.721	1.713	1.702	1.721
Spar Nord-aktien									
Kurs ultimo		210	134	210	209	206	128	134	206
Indre værdi **)		124	109	124	122	117	113	109	117
Periodens resultat **)		6,0	10,2	1,7	4,2	3,7	4,8	4,5	18,7
Udbytte	Kr.								0,0
Afkast	%								103

*) Eksklusive indregning af resultat for 2. kvartal 2025 pr. 30.06.2025.

**) 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. halvår 2025



Finansielle resultater

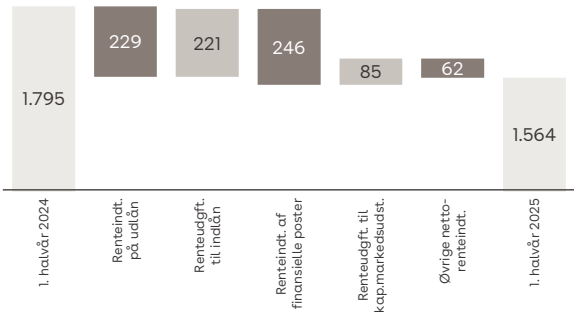
Spar Nord opnåede i 1. halvår 2025 et resultat efter skat på 707 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 10,0 % p.a.

Indtægter

Periodens basisindtægter blev på 2.708 mio. kr., hvilket er 7 % lavere end i samme periode sidste år.

Udvikling i nettorenteindtægter

Mio. kr. (mellemgrå stigende – mørkegrå faldende)



Nettorenteindtægterne blev på 1.564 mio. kr. mod 1.795 mio. kr. i samme periode sidste år.

Tilbagegangen i nettorenteindtægter i 1. halvår 2025 sammenlignet med samme periode sidste år kunne primært tilskrives en reduceret forrentning af bankens markante overskudslikviditet som følge af det lavere renteniveau. Således var nettorenteindtægter fra finansielle poster og øvrige nettorenteindtægter i 1. halvår 2025 samlet set 308 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 85 mio. kr. i 1. halvår 2025 sammenlignet med 1. halvår 2024.

Faldet i renteindtægter fra udlån kunne henføres til fald i gennemsnitlig udlåns-sats, mens en forøget gennemsnitlig udlånsbalance trak i modsat retning. Samlet set var renteindtægterne fra udlån reduceret med 229 mio. kr.

Sammenlignet med samme periode sidste år blev renteudgifterne fra indlån reduceret med i alt 221 mio. kr. Stigning i gennemsnitlig indlånsbalance blev således mere end opvejet af fald i gennemsnitlig indlåns-sats.

Mio. kr.	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024
Renteindtægter på udlån	733	763	827	849	858
Renteudgifter til indlån	126	158	226	249	259
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	607	605	601	600	599
Renteindtægter af finansielle poster	220	238	315	337	348
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	112	124	153	146	160
Øvrige nettorenteindtægter	66	64	88	86	100
Nettorenteindtægter i alt	781	783	851	876	887

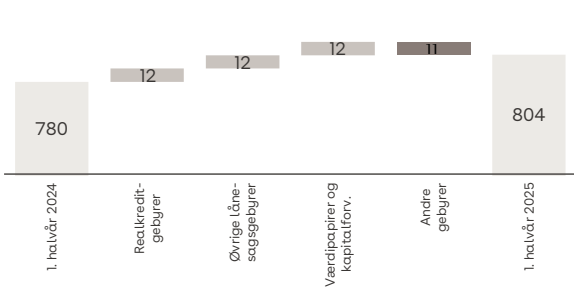
Rentemarginalen blev i perioden fra 1. halvår 2024 til 1. halvår 2025 reduceret med 85 basispoint. Udviklingen kunne tilskrives et fald i den gennemsnitlige udlåns-sats på 148 basispoint, som delvist blev imødegået af et fald i indlåns-satsen på 64 basispoint. I 2. kvartal 2025 isoleret er rentemarginalen faldet med 24 basispoint.

Samlet set betød udviklingen i rentesatser samt ud- og indlånsbalancer et fald i nettorenteindtægter fra ud- og indlån på 8 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2024.

Periodens nettogebyrindtægter blev på 804 mio. kr. mod 780 mio. kr. i samme periode sidste år. Nettogebyrindtægterne udgjorde således 34 % af periodens samlede nettorente- og gebyrindtægter (1. halvår 2024: 30 %).

Udvikling i nettogebyrindtægter

Mio. kr. (mellemgrå stigende – mørkegrå faldende)



Mio. kr.	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024
Realkreditgebyrer	119	121	119	114	114
Øvrige lånesagsgebyrer	21	24	23	20	17
Værdipapirer og kapitalforvaltning	111	140	122	115	108
Andre gebyrer	122	146	129	135	136
Nettogebyrindtægter i alt	373	430	393	385	375

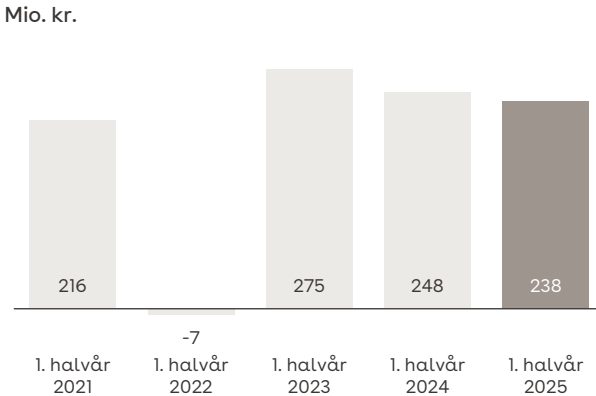
Samlet set realiseredes nettogebyrindtægterne i 1. halvår 2025 i alt 24 mio. kr. over samme periode sidste år.

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 24 mio. kr. højere end samme periode sidste år.

De seneste kvartalers positive aktivitet inden for kapitalforvaltning fortsatte i 1. halvår 2025. Således blev nettogebyrindtægterne vedrørende kapitalforvaltning og handel med værdipapirer forøget med 12 mio. kr. Stigningen kunne i al væsentlighed henføres til tilgang af nye midler under kapitalforvaltning.

Sammenlignet med 1. halvår 2024 reduceres andre gebyrer 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.

Kursregulering og udbytte



Kursreguleringer og udbytte blev på 238 mio. kr. mod 248 mio. kr. i 1. halvår sidste år. Kursreguleringer i Handelsområdet blev på 19 mio. kr., mens kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og sektoraktier samlet set udgjorde 219 mio. kr.

1. halvår 2025 var kendetegnet ved overvejende positive finansielle markeder i starten af året, mens makroøkonomisk usikkerhed og handelskrig betød markant finansiell uro særligt i starten af 2. kvartal.

For perioden var kursreguleringer i Handelsområdet på den baggrund samlet set positive med 19 mio. kr., hvilket primært kunne henføres til bankens obligationsbeholdning som følge af indsnævring af kreditspænd i starten af perioden.

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 168 mio. kr., hvilket var 60 mio. kr.

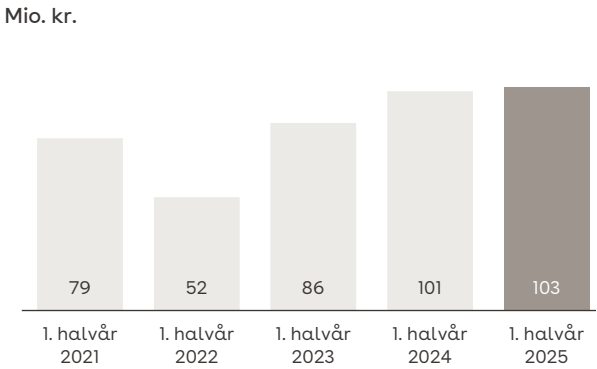
Mio. kr.	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024
Kursregulering og udbytte, aktier i sektorejede selskaber mv.	84	83	56	49	48
Kursregulering, valuta og valutahandel	26	25	30	25	26
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	110	109	87	74	74
Kursregulering, aktiebeholdning	4	0	-2	5	5
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	-15	30	-42	25	14
Kursreguleringer i Handelsområdet m.m.	-11	31	-45	29	19
Kursreguleringer i alt	99	139	42	103	93

højere end samme periode sidste år. 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.

Som følge af tilfredsstillende kundeaktivitet realiseredes kursreguleringer fra valuta og valutahandel på 51 mio. kr., hvilket er på niveau med samme periode sidste år.

Øvrige indtægter realiseredes på 103 mio. kr. mod 101 mio. kr. i samme periode af 2024.

Øvrige indtægter



Ud af de samlede øvrige indtægter i 1. halvår 2025 udgjorde resultatandele i associerede virksomheder 37 mio. kr., der primært kunne henføres til Spar Nords aktiepost i Danske Andelskassers Bank (DAB). Ultimo 1. halvår 2025 udgjorde Spar Nords samlede ejerandel i DAB 40,1 %.

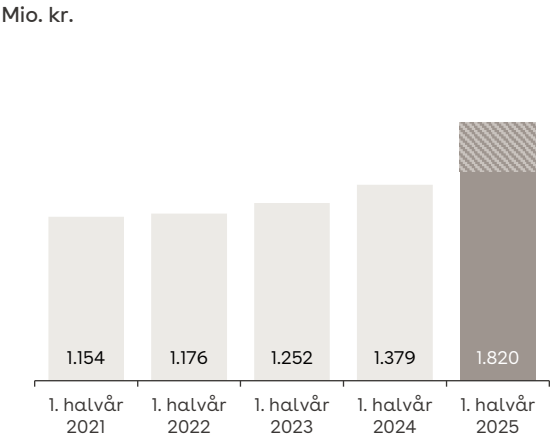
Endelig er øvrige indtægter positivt påvirket med 23 mio. kr. som følge af tilskud fra Forenet Kredit til udgifter til de nye Foreningsfordele til Spar Nords kunder. Det er nogle af de mærkbare fordele, som bankens kunder får efter ændringen til foreningsejerskabet i Nykredit koncernen.

Omkostninger

Koncernens samlede omkostninger blev på 1.820 mio. kr. mod 1.379 mio. kr. i samme periode af 2024 svarende til en stigning på hele 32 %. Stigningen i de samlede omkostninger kunne i væsentlig grad henføres til en restruktureringshensættelse på 350 mio. kr. Opgjort ekskl. alle poster vedrørende Nykredits overtagelse var omkostningsudviklingen på 2 %.

Gennemsnitligt antal ansatte har i 1. halvår 2025 været 6 højere end i tilsvarende periode sidste år. Ultimo 1. halvår 2025 beskæftigede Spar Nord 1.666 medarbejdere (FTE), hvilket er en reduktion på 84 medarbejdere sammenlignet med ultimo 2024.

Samlede omkostninger



De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en omkostningsprocent på 67.

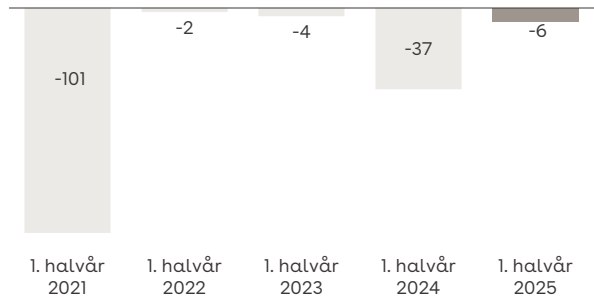
Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. blev i 1. halvår 2025 en indtægt på 6 mio. kr. – hvilket skal ses i forhold til en indtægt på nedskrivninger på 37 mio. kr. i samme periode sidste år.

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

Nedskrivninger

Mio. kr.



I 1. halvår 2025 betød reduktion i behovet for individuelle nedskrivninger samt ledelsesmæssige skøn et samlet fald i nedskrivninger i stadie 3 på 45 mio. kr. Omvendt medførte en stigning i individuelle nedskrivninger i stadie 2 en samlet forøgelse af nedskrivningerne i stadie 1 og 2 på 37 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024.

Ultimo 1. halvår 2025 var de ledelsesmæssige skøn samlet set faldet med i alt 26 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Underliggende blev det ledelsesmæssige skøn vedrørende erhvervsejendomme reduceret med 21 mio. kr., mens det ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed blev reduceret med 6 mio. kr.

De samlede ledelsesmæssige skøn udgjorde ultimo 1. halvår 2025 i alt 658 mio. kr. Ved udgangen af 1. halvår 2025 udgjorde det modelunderstøttede ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed 392 mio. kr., mens de øvrige ledelsesmæssige skøn vedrørende erhvervsejendomme, ESG og modelusikkerhed mv. samlet set udgjorde 266 mio. kr.

Ultimo 1. halvår 2025 fordelte det samlede ledelsesmæssige skøn på 658 mio. kr. sig med 520 mio. kr. på erhvervskunder og 138 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 762 mio. kr. ultimo 1. halvår 2025 (ultimo 2024: 807 mio. kr.), mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgjorde 882 mio. kr. (ultimo 2024: 845 mio. kr.).

Ultimo 1. halvår 2025 udgjorde andelen af udlån og garantier til privatkunder 46 % af bankens samlede udlån og garantier.

Ledelsesmæssige skøn					
Mio. kr.	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024
Geopolitisk usikkerhed	392	411	398	418	407
Erhvervsejendomme	160	159	181	178	177
ESG	90	88	88	86	88
Modelusikkerhed	16	14	17	28	27
Ledelsesmæssige skøn i alt	658	671	684	709	699

Koncernens udlån og garantier *)

Brancheopdelt	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto	
	30.06 2025	31.12 2024	30.06 2025	31.12 2024
Branche %				
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,7	3,7	7,7	8,9
Industri og råstofudvinding	4,4	4,6	11,5	13,0
Energiforsyning	3,2	3,2	2,9	1,6
Bygge og anlæg	3,4	3,3	6,8	8,5
Handel	6,5	6,8	9,5	9,8
Transport, hoteller og restauranter	4,7	4,6	6,8	5,9
Information og kommunikation	0,5	0,5	0,5	0,6
Finansiering og forsikring	4,6	4,7	8,0	7,4
Fast ejendom	13,7	13,7	13,8	12,1
Øvrige erhverv	8,8	8,6	8,8	8,6
Erhverv i alt	53,6	53,9	76,3	76,3
Privatkunder i alt	46,4	46,1	23,7	23,7
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Ved udgangen af 1. halvår 2025 udgjorde andelen af misligholdte lån i Spar Nord (NPL-ratio) 1,6 %, hvilket er et fald på 0,3 procentpoint sammenlignet med ultimo 2024.

Udvikling i NPL-ratio		
	30.06 2025	31.12 2024
NPL (mio. kr.)	1.328	1.469
Eksposering (mio. kr.)	82.247	79.193
NPL-ratio (procent)	1,6	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 tabellen er de historiske data korigeret i forhold til de tal, der oprindeligt blev angivet i Spar Nord Årsrapport 2024, for at tage højde for denne reklasificering og sikre bedre sammenlignelighed.

Resultat

Resultatet før skat blev på 895 mio. kr. mod 1.582 mio. kr. i 1. halvår 2024. Koncernens effektive skatteprocent var på 21, hvorfor resultat efter skat kunne opgøres til 707 mio. kr.



Forretningsomfang

Det samlede forretningsomfang var ultimo 1. halvår 2025 på 380,0 mia. kr. – et niveau som var 8,6 mia. kr. højere end ultimo 1. halvår 2024, og 0,8 mia. kr. højere end ultimo 2024.

Sammenlignet med samme periode sidste år realiserede banken ultimo 1. halvår 2025 en stigning i bank- og leasingudlånet på 7,1 mia. kr. eller 12 % til 64,6 mia. kr. Bankudlån til privatkunder blev forøget med 3,3 mia. kr., mens bankudlån til erhvervs-kunder blev forøget med 3,6 mia. kr., hvoraf vækst i leasingudlån udgjorde 1,1 mia. kr. Endelig blev bankudlån til offentlige kunder forøget med 0,1 mia. kr. Sammenlignet med ultimo 2024 var bank- og leasingudlånet forøget med 2,9 mia. kr.

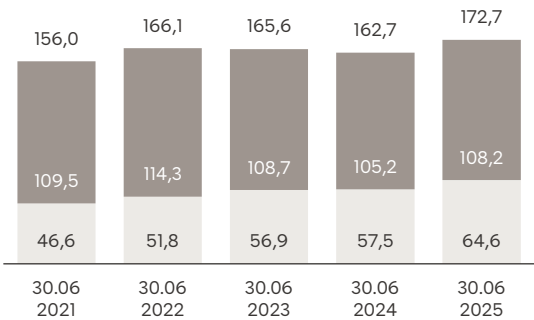
Volumen af formidlede realkreditlån var sammenlignet med 1. halvår 2024 forøget med 3,0 mia. kr. eller 3 % til 108,2 mia. kr. Totalt udgjorde formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit 98,1 mia. kr. og formidlingen af realkreditlån fra DLR Kredit 10,0 mia. kr. Sammenlignet med ultimo 2024 var formidlede realkreditlån forøget med 2,3 mia. kr.

Forretningsomfang					
Mia. kr.	30.06 2025	30.06 2024	30.06 2023	30.06 2022	30.06 2021
Udlån, bank- og leasingudlån	64,6	57,5	56,9	51,8	46,6
Indlån, bankaktiviteter	82,7	75,5	72,4	68,7	64,3
Realkreditformidling	108,2	105,2	108,7	114,3	109,5
Kapital under forvaltning	75,7	76,7	65,4	55,9	59,1
Øvrige depotværdier	31,8	40,9	36,0	31,8	34,4
Pension, livrente	5,9	5,4	4,5	3,9	3,5
Garantier mv.	11,1	10,3	11,1	17,6	19,0
Forretningsomfang i alt	380,0	371,4	355,1	344,0	336,4

Samlet kreditformidling

Mia. kr.

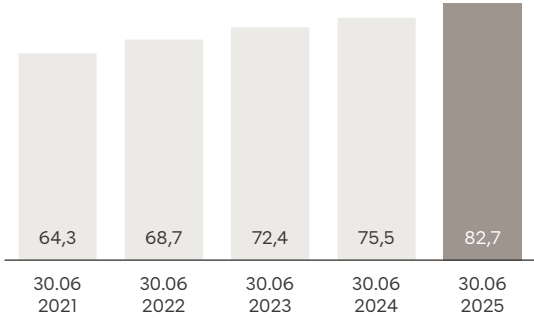
■ Udlån, bank- og Leasingudlån ■ Realkreditformidling



Indlån, bankaktiviteter var ultimo 1. halvår 2025 forøget med 7,3 mia. kr. eller 10 % til 82,7 mia. kr. sammenlignet med ultimo 1. halvår 2024. Udviklingen i indlån fordelte sig med en stigning på 5,9 mia. kr. fra privatkunder og en stigning på 1,4 mia. kr. fra erhvervs-kunder. Sammenlignet med ultimo 2024 var bankindlån samlet set forøget med 5,5 mia. kr.

Samlet indlån

Mia. kr.



Bankens samlede kapital under forvaltning kunne ultimo 1. halvår 2025 opgøres til 75,7 mia. kr., hvilket var et fald på 1,0 mia. kr. sammenlignet med ultimo 1. halvår 2024. Underliggende bidrog tilgang af nye midler positivt, mens kundernes salg af Spar Nord aktier samt negative værdireguleringer som følge af uro på de finansielle markeder trak i modsat retning.

Tilsvarende betød kundernes salg af Spar Nord aktier samt negative værdireguleringer som konsekvens af den finansielle uro en reduktion i øvrige depotværdier med 9,1 mia. kr.

Endelig voksede pension, livrente og garantier mv. med hhv. 0,6 mia. kr. og 0,8 mia. kr. sammenlignet med ultimo 1. halvår 2024.

Udviklingen i ind- og udlånsvolumen betød, at Loan-to-Deposit Ratio ved udgangen af 1. halvår 2025 kunne opgøres til 78.

Tilsynsdiamanten

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

Overskridelse af pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten medfører reaktioner fra Finanstilsynet.

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

Tilsynsdiamant	Grænseværdier	30.06 2025	30.06 2024
Summen af store eksponeringer	%	<175	62,1
Udlånsvækst	%	<20	12,3
Ejendomseksponering	%	<25	11,5
Likviditetspejlemærke	%	>100	492
			303

Forventninger til 2025

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

Med baggrund i en fortsat stærk kreditkvalitet blandt bankens kunder forventes en driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån mv. omkring 0 mio. kr. for hele 2025.

Som følge heraf forventer banken uændret, at årets resultat efter skat realiseres i niveauet 1,6-1,9 mia. kr.



Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalforhold

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

	30.06 2025	30.06 2024	30.06 2023	30.06 2022	30.06 2021
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	17,1	16,2	15,6	15,0
Kernekapitalprocent	20,5	19,0	18,1	17,5	17,2
Kapitalprocent	22,9	21,6	20,6	19,9	19,3

Ultimo 1. halvår 2025 kunne den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 19,2, mens den samlede kapitalprocent var på 22,9. Sidstnævnte skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,5 %, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 7,5 %, således det samlede kapitalkrav var 17,0 %. 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.

Spar Nord havde ultimo 2. kvartal 2025 en kapitalmæssig overdækning på 5,9 procentpoint eller 3,9 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 1. kvartal 2025 var bankens egentlig kernekapitalprocent forøget med 0,1

procentpoint, mens kapitalprocenten var forøget med 0,2 procentpoint.

Ultimo 1. halvår 2025 var bankens kapitalgrundlag forøget med 97 mio. kr. primært som følge af udviklingen i bankens kapitalmæssige fradrag. Overskud fratrullet hensættelse til forventet udlodning vedrørende 2. kvartal 2025 var ikke indregnet i kapitalgrundlaget.

Den samlede risikoeksponering var ultimo 1. halvår 2025 omtrent uændret sammenlignet med 1. kvartal 2025. Underliggende var kreditrisiko forøget med 0,2 mia. kr., mens markedsrisiko omvendt var reduceret med 0,2 mia. kr.

Mia. kr.	30.06 2025	30.06 2024	30.06 2023	30.06 2022	30.06 2021
Kapitalgrundlag	15,1	13,3	12,7	12,2	12,1
Den samlede risikoeksponering	66,2	61,7	61,5	61,3	62,6
Heraf kreditrisiko	55,7	49,8	50,1	50,4	50,9
Heraf markedsrisiko	3,6	3,8	4,5	4,5	5,6
Heraf operationel risiko	6,8	8,1	6,8	6,5	6,2

Stigningen i risikoeksponering fra kreditrisiko kunne hovedsageligt henføres til periodens udlånsvækst, mens annullering af 6 % garantier til Totalkredit trak i modsatte retning.

Den reducerede risikoeksponering fra markedsrisiko kunne i al væsentlighed tilskrives reduktion i bruttobeholdningen af obligationer samt en reduceret aktiebeholdning.

Ultimo 1. halvår 2025 blev nedskrivningsegne passiver til opfyldelse af det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav opgjort til 23,8 mia. kr., hvilket udgjorde 36,0 % af bankens samlede risikoeksponering. Spar Nord havde således ultimo

kvartalet en overdækning til NEP-kravet på 4,5 procentpoint svarende til 3,0 mia. kr.

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.

Overdækning til det kalibrerede krav til nedskrivningsegne passiver	30.06.2025	
	Mio. kr.	Pct.
Kapitalgrundlag	15.132	22,9
Non-preferred seniorkapital *)	6.809	10,3
Preferred seniorkapital	1.862	2,8
Nedskrivningsegne passiver i alt	23.803	36,0
Kombineret bufferkrav	4.981	7,5
Nedskrivningsegne passiver i alt ekskl. kombineret bufferkrav	18.822	28,5
Krav til nedskrivningsegne passiver (kalibreret)	20.836	31,5
Kombineret bufferkrav	4.981	7,5
Krav til nedskrivningsegne passiver ekskl. kombineret bufferkrav (kalibreret)	15.855	24,0
Fradrag for overskydende kapital jf. subordinationskrav	0	0,0
Overdækning	2.967	4,5

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

Vedrørende overgang til interne ratingbaserede modeller (IRB) er det i forlængelse af Nykredits overtagelse af Spar Nord besluttet at trække ansøgningen til Finanstilsynet tilbage. Spar Nord forventer således ikke længere at overgå til 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. halvår 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. halvår 2025 opgjort LCR-nøgletallet til 459 % og NSFR-nøgletallet til 120 %.

LCR					
Mia. kr. / %	30.06 2025	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024
Likviditetsberedskab	21,5	35,0	36,5	34,5	35,8
Likviditetskrav	4,7	11,8	12,6	11,5	11,4
LCR i %	459	296	289	299	313

NSFR					
Mia. kr. / %	30.06 2025	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024
Tilgængelig stabil finansiering	121,0	116,1	117,2	113,3	112,2
Krævet stabil finansiering	101,2	88,8	89,4	86,9	84,7
NSFR i %	120	131	131	130	132

Fundingprofil					
Mia. kr.	30.06 2025	31.03 2025	31.12 2024	30.09 2024	30.06 2024
Pengemarkedsfunding	2,3	6,9	6,8	5,1	4,4
Indlån ekskl. puljeordninger	82,8	77,9	77,3	75,3	75,5
Udstedte obligationer	8,7	9,4	9,1	9,1	9,1
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	2,5	2,8	2,8	2,8	2,8
Aktionærernes egenkapital	14,2	14,0	13,4	13,1	12,6
Funding i alt	110,5	111,0	109,4	105,4	104,4

De markant ændrede niveauer for LCR og NSFR kan henføres til Spar Nords indtræden som datterselskab i Nykredit koncernen, der regulatorisk har betydning for medregning af værdipapirer udstedt af andre selskaber i Nykredit koncernen.

Ved udgangen af 1. halvår 2025 udgjorde Spar Nords samlede funding 110,5 mia. kr. Ultimo 1. halvår 2025 var indlån ekskl. puljeordninger på 82,8 mia. kr. og udgjorde uændret bankens væsentligste fundingkilde.

Ultimo 1. halvår 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 4 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger.

Ved udgangen af 1. halvår 2025 havde banken en samlet kapitalmarkedsfunding på 11,2 mia. kr. fordelt med 2,5 mia. kr. som supplerende- og hybrid kernekapital og 8,7 mia. kr. som NEP-kapital. Udstedt NEP-kapital fordelte sig med 1,9 mia. kr. Senior Preferred og 6,8 mia. kr. Senior Non-Preferred.

Rating

Rating af Moody's

Spar Nords rating ved ratingbureauet Moody's blev 10. juni 2025 opgraderet som følge af Spar Nords indtræden i Nykredit koncernen.

Aktuelle kredit ratings og outlook

Spar Nord havde ved udgangen af 1. halvår 2025 følgende ratings:

- Adjusted Baseline credit assessment på a2
"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 pengemarkedsmellemværender
- Senior Non-Preferred på A2
Rating af bankens NEP-udstedelse i formatet Senior Non-Preferred, der kan anvendes til opfyldelse af bankens NEP-krav
- Positive outlook
Moody's vurderer, at bankens performance er stærk og potentielt understøttende for en fremtidig opgradering

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

Finansiell rapportering

Koncernregnskab		Moderelskabsregnskab		Påtegning	
Resultatopgørelse	18	Resultatopgørelse	48	Ledelsespåtegning	61
Totalindkomstopgørelse	18	Totalindkomstopgørelse	48		
Balance	19	Balance	49		
Egenkapitalopgørelse	20	Egenkapitalopgørelse	50		
Pengestrømsopgørelse	22	Kapitalforhold	52		
		Noter	53		
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. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.	2. kvartal 2025 Mio. kr.	2. kvartal 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
	Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	1.694	2.013	826	1.003	3.963
	Andre renteindtægter	458	705	220	348	1.357
2.2 + 2.3	Renteindtægter	2.153	2.717	1.046	1.351	5.320
2.2 + 2.3	Renteudgifter	589	922	265	465	1.798
	Nettorenteindtægter	1.564	1.795	781	887	3.522
2.4	Gebyrer og provisionsindtægter	923	880	434	427	1.782
2.4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	120	100	60	52	225
2.5	Kursreguleringer og udbytte	238	248	99	93	393
2.6	Øvrige indtægter	103	101	60	38	185
2.7	Personaleomkostninger	1.148	813	708	411	1.610
2.8	Driftsomkostninger	672	565	369	281	1.166
	Resultat før nedskrivninger på udlån	888	1.545	235	701	2.881
2.9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-37	-15	-4	-25
	Resultat før skat	895	1.582	251	705	2.906
2.10	Skat	188	366	35	159	684
	Periodens resultat	707	1.215	215	546	2.222
	Fordeles på:					
	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	687	1.192	208	534	2.175
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19	23	8	12	47
	Periodens resultat	707	1.215	215	546	2.222
	Periodens resultat pr. aktie					
	Periodens resultat pr. aktie (kr.)	6,0	10,2	1,7	4,5	18,7
	Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)	6,0	10,2	1,7	4,5	18,7

Totalindkomstopgørelse

Note		1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.	2. kvartal 2025 Mio. kr.	2. kvartal 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
	Periodens resultat	707	1.215	215	546	2.222
	Anden totalindkomst					
	Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:					
	Regulering vedrørende associerede virksomheder	1	0	0	-10	4
	Nettoopskrivning på domicilejendomme	1	1	0	0	23
	Poster, der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:					
	Regulering vedrørende pengestrømssikring	-8	11	-5	11	24
	Anden totalindkomst efter skat	-7	12	-4	2	51
	Totalindkomst i alt	700	1.227	211	548	2.273
	Fordeles på:					
	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	680	1.204	204	536	2.226
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19	23	8	12	47
	Totalindkomst i alt	700	1.227	211	548	2.273

Balance

Note	Aktiver	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	30.06.2024 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	328	863	1.859
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.376	1.475	1.726
5.1.1	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.407	76.180	71.049
	Obligationer til dagsværdi	30.299	31.346	30.268
	Aktier mv.	1.694	1.776	1.642
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.079	1.094	1.027
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	28.157	27.933	26.994
	Immaterielle aktiver	413	416	419
	Grunde og bygninger	696	727	692
	Øvrige materielle aktiver	93	108	121
	Aktuelle skatteaktiver	29	88	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	9	34	8
3.1	Andre aktiver	1.445	1.602	1.545
	Periodeafgrænsningsposter	171	143	175
	Aktiver i alt	145.196	143.785	137.526

Note	Passiver	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	30.06.2024 Mio. kr.
	Forpligtelser			
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.305	6.840	4.457
3.2	Indlån og anden gæld	82.761	77.326	75.464
	Indlån i puljeordninger	28.157	27.933	26.994
4.5	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.699	9.134	9.105
	Øvrige ikke-aftedte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.184	1.435	1.794
3.3	Andre passiver	4.512	4.357	3.774
	Periodeafgrænsningsposter	144	97	155
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	211
	Udskudt skat	388	389	77
	Hensatte forpligtelser	410	58	89
4.4	Efterstillede kapitalindskud	1.596	1.588	1.595
	Forpligtelser i alt	130.156	129.156	123.716
	Egenkapital			
	Aktiekapital	1.177	1.177	1.177
	Opskrivningshenlæggelser	143	142	119
	Lovpligtige reserver	366	389	311
	Overført overskud	12.491	11.718	11.006
	Foreslået udbytte	0	0	-
	Aktionærernes egenkapital	14.178	13.426	12.614
4.3	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	862	1.202	1.196
	Egenkapital i alt	15.040	14.628	13.810
	Passiver i alt	145.196	143.785	137.526

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 30.06.2025									
Periodens resultat	-	-	37	-	650	-	687	19	707
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-52	-	53	-	1	-	1
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	-8	-	-	-8	-	-8
Anden totalindkomst i alt	0	1	-52	-8	53	-	-7	-	-7
Totalindkomst i alt	0	1	-15	-8	703	-	680	19	700
Transaktioner med ejere									
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-330	-330
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-30	-30
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-398	-	-398	-	-398
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	469	-	469	-	469
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	0	-	-	-	71	-	71	-360	-288
Egenkapital 30.06.2025	1.177	143	361	5	12.491	0	14.178	862	15.040

*) 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 30.06.2024									
Periodens resultat	-	-	84	-	1.109	-	1.192	23	1.215
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-36	-	36	-	0	-	0
Nettoopskrivning på ejendomme	-	1	-	-	-	-	1	-	1
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Anden totalindkomst i alt	-	1	-36	11	36	-	12	-	12
Totalindkomst i alt	-	1	47	11	1.145	-	1.204	23	1.227
Transaktioner med ejere									
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-30	-30
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	-28	-	-	-	28	-	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	-	-	-	-	-538	-	-538	-	-538
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	341	-	341	-	341
Transaktioner med ejere i alt	-28	-	-	-	-135	-1.205	-1.367	-30	-1.397
Egenkapital 30.06.2024	1.177	120	311	0	11.006	0	12.614	1.196	13.810

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.3

Aktiekapitalen er fordelt på 117.702.031 (30.06.2024: 117.702.031) 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. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
Drift			
Resultat før skat	895	1.582	2.906
Dagsværdiændringer, investeringejendomme	0	0	0
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	46	45	91
Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	0	0
Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-9	-26	-21
Regulering pengestrømsikring	-11	14	32
Regulering efterstillede kapitalindskud, udstedte obligationer mv.	85	-107	-189
Hensættelser til forpligtelser	352	2	-28
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-37	-84	-146
Betalt selskabsskat	-128	-87	-397
Drift i alt	1.193	1.339	2.248
Driftskapital			
Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-4.535	-549	1.959
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-3.218	-1.657	-6.793
Ændring i obligationer til dagsværdi	1.046	2.237	1.160
Ændring i aktiebeholdning	83	124	-11
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	102	135	235
Ændring i indlån og anden gæld	5.435	1.067	2.929
Driftskapital i alt	-1.087	1.357	-521
Pengestrøm fra drift i alt	105	2.696	1.727

Note	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
Investeringer			
Køb af associerede virksomheder	0	-7	-9
Salg af associerede virksomheder	0	0	0
Køb af immaterielle aktiver	-1	-3	-4
Salg af immaterielle aktiver	0	0	0
Køb af materielle aktiver	-4	-28	-69
Salg af materielle aktiver	26	1	1
Udbytte fra associerede virksomheder	53	36	38
Investeringer i alt	73	-1	-43
Finansiering			
4.4 Efterstillede kapitalindskud	7	1	-7
4.3 Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-360	-30	-47
4.5 Udstedte obligationer	-519	-94	17
Betalt udbytte, fratrullet udbytte af egne aktier	0	-1.171	-1.171
Køb af egne kapitalandele	-398	-538	-1.294
Salg af egne kapitalandele	469	341	889
Afdrag på leasinggæld	-13	-38	-26
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	0	0	-1
Finansiering i alt	-813	-1.529	-1.640
Periodens likviditetsændring	-634	1.166	44
Likvider primo	2.088	2.044	2.044
Periodens likviditetsændring	-634	1.166	44
Likvider ultimo	1.454	3.210	2.088
Likvider ultimo			
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	328	1.859	863
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	1.127	1.351	1.225
I alt	1.454	3.210	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.

Supplerende til anvendt regnskabspraksis om nærtstående parter er der indgået aftaler mellem Forenet Kredit f.m.b.a. og koncernselskaber.

Forenet Kredit uddeler årligt et beløb til koncernselskaberne, der anvender bidraget til ForeningsFordele i form af for eksempel rabatter og grønne tilskud til koncernens kunder.

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. Personaleomkostninger	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. halvår 2025				
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	1.343	324	-103	1.564
Nettogebyrindtægter	804	4	-4	804
Kursreguleringer og udbytte	191	24	23	238
Øvrige indtægter	56	0	46	103
Basisindtægter netto/nettoomsætning i alt	2.395	352	-39	2.708
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	1.326	51	443	1.820
Resultat før nedskrivninger	1.069	302	-482	888
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-7	0	1	-6
Resultat før skat	1.076	301	-483	895
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	64.532	14.875	0	79.407
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.079	1.079
Immaterielle og materielle aktiver **)	467	0	735	1.202
Øvrige aktiver ***)	1.294	32.411	29.802	63.508
Allokerede aktiver i alt	66.293	47.286	31.616	145.196
Indlån og anden gæld	78.711	4.051	0	82.761
Egenkapital (allokeret kapital)	7.338	1.328	6.373	15.040
Øvrige passiver	29.122	3.877	14.396	47.395
Allokerede passiver i alt	115.171	9.256	20.769	145.196

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
1. halvår 2025				
Oplysninger indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	91	-27	-25	39
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-39	0	-39
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	2.303	419	-14	2.708
Indtægter/omsætning i alt	2.395	352	-39	2.708
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ****)	31	39	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,55	0,14	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	55.691	9.730	731	66.152
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.129	52	485	1.666

*) Kolonnen 'Koncernen i alt' svarer til resultatopstillingen i ledelsesberetningen.
**) Alle aktiver er placeret i Danmark.
***) Midlertidig overtagne aktiver 9 mio. kr., hvoraf 7 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 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 aktiviteters bi-drag 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. halvår 2024				
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	1.530	208	58	1.795
Nettogebyrindtægter	778	5	-3	780
Kursreguleringer og udbytte	138	84	27	248
Øvrige indtægter	13	0	87	101
Basisindtægter netto/nettoomsætning i alt	2.459	296	169	2.924
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	1.297	45	37	1.379
Resultat før nedskrivninger	1.162	251	132	1.545
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-36	0	0	-37
Resultat før skat	1.198	252	132	1.582
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	57.362	13.687	0	71.049
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.027	1.027
Immaterielle og materielle aktiver **)	487	0	746	1.232
Øvrige aktiver ***)	1.271	34.513	28.433	64.217
Allokerede aktiver i alt	59.120	48.200	30.205	137.526
Indlån og anden gæld	70.683	4.781	0	75.464
Egenkapital (allokeret kapital)	6.716	1.565	5.528	13.810
Øvrige passiver	28.016	6.630	13.606	48.252
Allokerede passiver i alt	105.415	12.976	19.134	137.526

	Spar Nords Lokale Banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
1. halvår 2024				
Oplysninger indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	233	-322	131	41
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-41	0	-41
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	2.226	660	38	2.924
Indtægter/omsætning i alt	2.459	296	169	2.924
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ****)	35	32	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,53	0,15	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	48.358	11.054	2.298	61.710
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.153	54	517	1.724

*) Kolonnen 'Koncernen i alt' svarer til resultatopstillingen i ledelsesberetningen.
**) Alle aktiver er placeret i Danmark.
***) Midlertidig overtagne aktiver 8 mio. kr., hvoraf 8 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 0 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 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 aktiviteters bi-drag til indtjeningen.

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

2.2. Renteindtægter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Reverse repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	10	27
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	23
Reverse repoforretninger udlån	166	238
Udlån og andre tilgodehavender	1.496	1.725
Obligationer	429	595
Afledte finansielle instrumenter i alt	29	110
Øvrige renteindtægter	8	0
Renteindtægter i alt	2.153	2.717

2.3. Renteudgifter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	35	41
Øvrig gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30	48
Repoforretninger indlån	1	1
Indlån og anden gæld	284	505
Udstedte obligationer	194	266
Efterstillede kapitalindskud	42	55
Øvrige renteudgifter	4	6
Renteudgifter i alt	589	922

2.4. Gebyrer og provisionsindtægter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	277	263
Betalingsformidling	147	132
Lånesagsgebyrer	304	276
heraf kreditforeninger	240	228
Garantiprovision	15	14
Øvrige gebyrer og provisioner	181	196
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	923	880
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	120	100
Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	804	780

2.5. Kursreguleringer og udbytte

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-24	35
Obligationer	52	98
Aktier mv.	20	6
Valuta	51	53
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-13	-58
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-385	2.025
Indlån i puljeordninger	385	-2.025
Kursreguleringer i alt	86	133
Udbytte af aktier mv.	151	116
Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt	238	248

2.6. Øvrige indtægter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Udlodning fra Forenet Kredit f.m.ba	23	-
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	6	5
Andre indtægter	30	10
Investerings ejendommenes drift	6	1
Andre driftsindtægter i alt	65	17
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	37	84
Øvrige indtægter i alt	103	101

2.7. Personaleomkostninger

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Lønninger	974	654
Pensioner	79	70
Udgifter til social sikring	95	89
Personaleomkostninger i alt	1.148	813
Antal beskæftigede		
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.708	1.702

Heraf udgør vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Bestyrelsen		
Antal *)	10	10
Fast honorar *)	2,9	2,7
Pension *)	-	-
Antal **)	8	-
Fast honorar **)	0,0	-
Pension **)	-	-
Samlet vederlag	2,9	2,7

*) Omfatter perioden frem til Nykredit Realkredit A/S har opnået bestemmende indflydelse, hvor Nykredit den 24.06.25 har valgt ny bestyrelse.

**) Omfatter perioden efter Nykredit Realkredit A/S har opnået bestemmende indflydelse, hvor Nykredit den 24.06.25 har valgt ny bestyrelse. I perioden herefter modtager medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer honorar.

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Direktionen		
Antal direktionsmedlemmer	4	4
Grundløn *)	45,1	10,5
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	0,6
Bankens udgift, grundløn	44,5	9,9
Pension	3,5	1,5
I alt optjent og udbetalt vederlag	48,1	11,5

*) Beløbet indeholder værdi af fri bil mv. Herudover er for 1. halvår 2025 indeholdt løn i opsigelsesperioden og fratrædelsesgodtgørelse for i alt 36 mio. kr.

Direktionen har ingen variabel aflønning.
Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalen med datterselskabet.

Opsigelsesregler
Direktionsmedlemmer er pr. 30. juni 2025 ikke omfattet af fastholdelsesordninger eller opsigelsesvilkår i Spar Nord.

Pensionsforpligtelse
Direktionen er som de øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.

2.8. Driftsomkostninger

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
It-omkostninger	387	345
Marketingomkostninger	39	39
Lokaleomkostninger	96	25
Personale- og rejseomkostninger	36	45
Kontoromkostninger	8	8
Øvrige administrationsomkostninger	60	58
Driftsomkostninger	626	520
Af- og nedskrivninger	46	45
Driftsomkostninger i alt	672	565

2.9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	73	55
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede konti	90	181
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	22	107
Tab uden forudgående nedskrivninger	17	17
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	29	34
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	-6	-37

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelser til tab på garantier mv. pr. 30.06.2025 henvises til note 5.1.4.

2.10. Skat

	1. halvår 2025 %	1. halvår 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	-5,7	-2,1
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt	0,6	0,3
Regulering tidligere års skatter	0,1	-1,1
Effektiv skatteprocent i alt	21,0	23,1

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

	30.06.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	301	311
Forskellige debitorer	402	547
Tilgodehavende renter og provision	247	322
Kapitalinskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a.	425	396
Øvrige aktiver	71	27
Andre aktiver i alt	1.445	1.602

3.2. Indlån og anden gæld

	30.06.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Repoforretninger	30	143
På anfordring	69.345	62.604
Med opsigelsesvarsel	1.260	1.642
Tidsinskud, ekskl. repoforretninger	8.672	10.139
Særlige indlånsformer	3.454	2.797
Indlån og anden gæld i alt	82.761	77.326

3.3. Andre passiver

	30.06.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Forskellige kreditorer	3.169	3.205
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	463	444
Skyldige renter og provision	379	216
Leasingforpligtelser	148	172
Øvrige passiver	353	320
Andre passiver i alt	4.512	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.
30.06.2025		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	328	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.376	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.407	0
Obligationer til dagsværdi	0	30.299
Aktier mv.	0	1.694
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	28.157
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	301
Finansielle aktiver i alt	81.111	60.451
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.305	0
Indlån og anden gæld	82.761	0
Indlån i puljeordninger	0	28.157
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.699	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.184
Leasingforpligtelser	148	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	463
Efterstillede kapitalindskud	1.596	0
Finansielle forpligtelser i alt	95.509	29.803

	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. 30.06.2025 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 40 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. 30.06.2025 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.
30.06.2025				
Obligationer til dagsværdi	0	30.299	0	30.299
Aktier mv.	50	18	1.626	1.694
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.616	11.541	0	28.157
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	301	0	301
Finansielle aktiver i alt	16.666	42.159	1.626	60.451
Indlån i puljeordninger	0	28.157	0	28.157
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.184	0	1.184
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	463	0	463
Finansielle forpligtelser i alt	0	29.803	0	29.803

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		Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster	
	30.06.2025	Øvrige	31.12.2024	Øvrige
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Aktier	1.030	596	1.068	571
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	0	-	0
Følsomheder				
Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 %	0	-	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)	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	1.639	1.645
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	17	98
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	31	17
Salg	62	121
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.626	1.639
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	18	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	37
4.5. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	38

4.1. Kapitalgrundlag

	30.06.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Egenkapital	15.040	14.628
Resultat ej medregnet	177	0
Indfasning af IFRS 9	0	83
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	862	1.202
Foreslået udbytte	295	0
Immaterielle aktiver	321	323
Fradrag for NPE (Non Performing Exposures)	154	169
Øvrige primære fradrag	34	56
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	498	464
Egentlig kernekapital	12.699	12.496
Hybrid kernekapital *)	855	1.195
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	13.554	13.691
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.578	1.577
Øvrige fradrag	0	0
Kapitalgrundlag	15.132	15.269
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	55.716	54.223
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.617	4.296
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	6.820	8.081
Den samlede risikoeksponering	66.152	66.600
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	18,8
Kernekapitalprocent	20,5	20,6
Kapitalprocent	22,9	22,9

Kapitaldækningsopgørelsen er for 1. halvår 2025 eksklusive indregning af resultat for 2. kvartal 2025.

*) Ramme for beholdning af egne udstedelser er fratrukket.

4.2. Beholdning af egne aktier

	30.06.2025	31.12.2024
Antal aktier, stk.	2.974.012	3.313.452
Procent af aktiekapital	2,5	2,8

4.3. Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol	Rentesats	Modtaget	Forfald	30.06.2025	31.12.2024
		Mio.				Mio. kr.	Mio. kr.
DKK	a	330	6,00 %	2020	15.04.2025	-	344
DKK	b	600	3,25 %	2021	Uendelig	606	606
DKK	c	250	3,125 %	2021	Uendelig	256	252
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						862	1.202

- a. Lånet er indfriet 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	30.06.2025	31.12.2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-
Indfrielse af hybrid kernekapital	-330	-
Nettotransaktionsomkostninger	-	-
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	0
Betalte renter	-30	-47
Pengestrømme i alt	-360	-47

4.4. Efterstillede kapitalindskud

	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	30.06.2025 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						0	-7
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.596	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	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Primo	1.588	1.593
Pengestrømme		
Nye lån	0	500
Indfriet	0	-500
Nettotransaktionsomkostninger	0	-2
Ændring i beholdning af egne obligationer	7	-4
Pengestrømme i alt	7	-7
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	0	0
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	1	1
Andre bevægelser i alt	1	1
Ultimo	1.596	1.588

4.5. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Valuta							
SEK	a	800	STIBOR3 + 0,80 %	2021	26.05.2026	-	519
NOK	b	950	2,1110 %	2021	26.11.2026	591	581
DKK	c	300	CIBOR3 + 1,40 %	2023	04.12.2026	300	300
SEK	d	350	4,8330 %	2022	09.03.2027	236	228
EUR	e	25	EURIBOR3 + 1,40 %	2023	23.03.2027	186	186
NOK	f	600	5,5450 %	2022	09.09.2027	376	371
NOK	g	200	NIBOR3 + 2,00 %	2022	09.09.2027	126	125
EUR	h	250	5,3750 %	2023	05.10.2027	1.898	1.901
NOK	i	750	NIBOR3 + 1,05 %	2021	26.05.2028	472	471
SEK	j	1.100	STIBOR3 + 3,00 %	2022	01.12.2028	736	713
NOK	k	724	NIBOR3 + 3,00 %	2022	08.12.2028	457	456
NOK	l	800	NIBOR3 + 2,45 %	2023	01.12.2029	505	504
SEK	m	1.000	STIBOR3 + 2,45 %	2024	23.01.2030	668	647
EUR	n	250	4,1250 %	2024	01.10.2030	1.866	1.859
NOK	o	500	2,8230 %	2021	30.06.2032	282	273
Udstedte obligationer i alt						8.699	9.134
Beholdning af egne udstedte obligationer						0	0
Udstedte obligationer i alt						8.699	9.134

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

- a. Obligationerne er indfriet den 26.05.2025.
- 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	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Primo	9.134	9.307
Pengestrømme		
Nye lån	0	2.521
Indfriet	-519	-2.500
Nettotransaktionsomkostninger	0	-11
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	6
Pengestrømme i alt	-519	17
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	57	-211
Regulering for effekt af renteafdækning	24	13
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	4	8
Andre bevægelser i alt	85	-190
Ultimo	8.699	9.134
Fordelt efter kontraktuel restløbetid		
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.313	1.399
Over 1 år og til og med 5 år	7.104	7.462
Over 5 år	282	273
I alt	8.699	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.
30.06.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	81.028	1.621	79.407	-7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.377	1	1.376	0
Garantier	11.096	16	11.080	0
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	25.885	5	25.879	1
I alt	119.386	1.644	117.743	-6
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.
30.06.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	409	458	755	1.621
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	6	3	7	16
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	2	1	5
I alt	418	463	762	1.644
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.
30.06.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	74.353	5.349	1.327	81.028
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.377	0	0	1.377
Garantier	10.788	278	30	11.096
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	24.427	1.393	65	25.885
I alt	110.945	7.020	1.422	119.386
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

Spær 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.

					Resultatførte nedskrivninger mv.
Nedskrivninger og hensættelser til tab	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Mio. kr.
30.06.2025					
Nedskrivninger og hensættelser til tab primo	413	432	807	1.652	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	32	12	30	73	73
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriele konti	23	13	53	90	90
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 1	65	-49	-16	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 2	-15	21	-5	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 3	-1	-8	8	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-51	69	4	22	22
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-2	0	-24	-26	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	12	12	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	17
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	29
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	418	463	762	1.644	-6

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. indfriele konti	42	147	92	280	280
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 1	211	-161	-50	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 2	-40	129	-89	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 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. indfriele 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. 30.06.2025	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	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Indestående clearing	101	179
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	338	241
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	122	131
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	495	3.964
Afgivet sikkerhedsstillelse for pengepolitiske lån	0	-
I alt	1.056	4.515

6.2. Eventualaktiver

	30.06.2025 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

	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Garantier	11.080	11.038
Andre forpligtende aftaler	1.228	1.180
Eventualforpligtelser i alt	12.308	12.217
Garantier		
Finansgarantier	7.266	5.666
Tabsgarantier for realkreditlån	994	2.872
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.127	1.796
Øvrige eventualforpligtelser	693	703
Garantier i alt	11.080	11.038

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

Spar Nord var frem til 28.05.2025 sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen. Som administrati- onsselskab hæfter Spar Nord ubegrænset og solidarisk med datterselskabet i sambeskatningen for danske selskabs- skatter. Fra 28.05.2025 er Spar Nord sambeskattet med øvrige selskaber i Nykredit-koncernen med Forenet Kredit f.m.b.a som administrationsselskab. Tilgodehavende selskabsskatter i Spar Nord-koncernen udgør 29 mio. kr. pr. 30.06.25 (31.12.24: 88 mio. kr.). Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst vil kunne medføre, at admini- strationsselskabernes hæftelse udgør et større beløb..

Banken deltager i de nationale afviklingsordninger, hvor der betales separate bidrag til Garantiformuen og Afviklings- formuen. 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 restrukturerings af visse finan- sielle virksomheder til dækning af omkostningerne herved.

Bankens omkostning til Afviklingsformuen beregnes på baggrund af bankens pro rata andel af sektorens samlede passi- ver fratrullet kapitalgrundlaget og dækkede indlån. Dette bidrag reguleres ligeledes med en individuel fastsat risiko- faktor. Bankens omkostning til Afviklingsformuen for 2025 er medtaget med en forholdsmæssig andel af det årlige bi- drag. Bankens omkostning til Afviklingsformuen pr. 30.06.2025 udgør 1 mio. kr. (30.06.2024: 9 mio. kr.).

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

Andre forpligtende aftaler	30.06.2025 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 Nords 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. Sagernes 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

Nykredit igangsatte den 25.06.25 tvangsindløsning af de Spar Nord-aktier, der var ejet af de resterende minoritetsaktionærer i Spar Nord. Spar Nord anmodede den 25.06.25 Nasdaq Copenhagen A/S om at få Spar Nord-aktierne slettet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Nasdaq Copenhagen A/S accepterede anmodningen. Sidste handelsdag for Spar Nord-aktierne var den 23.07.25, der var samme dag som den sidste hverdag i den fire uger lange tvangsindløsningsperiode.

6.6. Koncernoversigt

Spar Nord Bank A/S er fra 28.05.25 et datterselskab til Nykredit Realkredit A/S.

For en samlet koncernoversigt over Nykredit-koncernen henvises til koncernoversigten i halvårsrapporten 2025 for Nykredit Realkredit A/S.

Nedenstående koncernoversigt omfatter Spar Nord-koncernen.

		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. 30.06.2025

Nykredit Realkredit A/S ejer pr. 30.06.2025 94,2 % af Spar Nord Bank A/S aktiekapital.

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

Hovedtal	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Ændring i %	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2024
Mio. kr.									
Resultatopgørelse									
Netto rente- og gebyrindtægter	2.519	2.690	-6	2.519	2.690	2.492	1.849	1.688	5.196
Kursreguleringer	86	133	-35	86	133	193	-119	142	277
Udgifter til personale og administration	1.773	1.324	34	1.773	1.324	1.198	1.119	1.100	2.667
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-37	-	-6	-37	-4	-2	-101	-25
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	37	84	-55	37	84	41	31	56	146
Periodens resultat	707	1.215	-42	707	1.215	1.178	507	686	2.222
Balance									
Udlån	79.407	71.049	12	79.407	71.049	65.537	62.909	57.862	76.180
Egenkapital	15.040	13.810	9	15.040	13.810	12.863	11.770	11.468	14.628
Aktiver i alt	145.196	137.526	6	145.196	137.526	126.952	118.845	114.645	143.785
Nøgletal									
Kapitalgrundlag									
Kapitalprocent *)	22,9	21,6		22,9	21,6	20,6	19,9	19,3	22,9
Kernekapitalprocent *)	20,5	19,0		20,5	19,0	18,1	17,5	17,2	20,6
Indtjening									
Egenkapitalforrentning før skat %	6,0	11,4		6,0	11,4	12,0	5,1	7,8	20,3
Egenkapitalforrentning efter skat %	4,8	8,7		4,8	8,7	9,3	4,3	6,3	15,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,49	2,18		1,49	2,18	2,22	1,52	1,81	2,06
Afkastningsgrad %	0,5	0,9		0,5	0,9	0,9	0,4	0,6	1,5

*) Kapitalgrundlag er eksklusive indregning af resultat i 2. kvartal 2025

		1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2024
Markedsrisiko og likviditet									
Renterisiko %		0,6	0,6	0,6	0,6	0,1	0,5	0,9	1,1
Valutaposition %		1,2	1,0	1,2	1,0	0,8	0,9	1,0	0,5
Valutarisiko %		0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Corerage Ratio (LCR) %		459	313	459	313	252	212	257	289
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån %		73,1	70,9	73,1	70,9	69,9	71,2	67,4	73,9
Kreditrisiko									
Udlån i forhold til egenkapital		5,3	5,1	5,3	5,1	5,1	5,3	5,0	5,2
Periodens udlånsvækst %		4,6	0,0	4,6	0,0	2,8	5,5	9,5	7,3
Summen af store eksponeringer %		62,1	80,2	62,1	80,2	81,6	87,6	81,9	68,2
Periodens nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
Spar Nord Bank aktien									
Kr. pr. aktie a 10 kr.									
Periodens resultat		6,2	10,4	6,2	10,4	9,8	4,1	5,6	19,1
Indre værdi		124	109	124	109	98	86	82	117
Udbytte		-	-	-	-	-	-	-	0,0
Børskurs/resultat		33,8	12,9	33,8	12,9	10,9	18,3	12,6	10,8
Børskurs/indre værdi		1,7	1,2	1,7	1,2	1,1	0,9	0,9	1,8

Anvendt regnskabspraksis
Nøgletalsdefinitioner fremgår af Spar Nords årsrapport side 264.

Moderselskabsregnskab



Resultatopgørelse

Note		1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
7.2	Renteindtægter	2.153	2.717	5.320
7.3	Renteudgifter	590	924	1.801
	Nettorenteindtægter	1.563	1.793	3.519
	Udbytte af aktier mv.	151	116	116
7.4	Gebyrer og provisionsindtægter	923	880	1.782
7.4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	120	100	225
	Nettorente- og gebyrindtægter	2.518	2.689	5.193
7.5	Kursreguleringer	86	131	276
	Andre driftsindtægter	64	18	37
7.6	Udgifter til personale og administration	1.776	1.328	2.674
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	45	44	89
	Andre driftsudgifter	1	10	19
7.7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-37	-25
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	42	96	161
	Resultat før skat	894	1.589	2.910
	Skat	187	372	689
	Periodens resultat	707	1.216	2.221
	Fordeles på:			
	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	688	1.193	2.174
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19	23	47
	Periodens resultat	707	1.216	2.221

Totalindkomstopgørelse

Note		1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.	Året 2024 Mio. kr.
	Periodens resultat	707	1.216	2.221
	Anden totalindkomst			
	Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:			
	Regulering vedrørende associerede virksomheder	1	0	4
	Nettoopskrivning på domicilejendomme	0	0	24
	Poster, der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
	Regulering vedrørende pengestrømssikring	-8	11	24
	Anden totalindkomst efter skat	-8	11	51
	Totalindkomst i alt	700	1.227	2.272
	Fordeles på:			
	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	680	1.204	2.225
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	19	23	47
	Totalindkomst i alt	700	1.227	2.272

Balance

Note	Aktiver	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	30.06.2024 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	328	865	1.859
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.376	1.475	1.726
	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.407	76.180	71.049
	Obligationer til dagsværdi	30.299	31.346	30.268
	Aktier mv.	1.694	1.776	1.642
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.079	1.094	1.027
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	257	253	250
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	28.157	27.933	26.994
	Immaterielle aktiver	413	416	419
	Grunde og bygninger i alt	578	609	572
	Investeringsejendomme	45	45	33
	Domicilejendomme	393	400	388
	Domicilejendomme (leasing)	140	164	151
	Øvrige materielle aktiver	93	108	121
	Aktuelle skatteaktiver	33	90	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	9	34	8
	Andre aktiver	1.444	1.601	1.544
	Periodeafgrænsningsposter	175	149	178
	Aktiver i alt	145.341	143.928	137.658

Note	Passiver	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	30.06.2024 Mio. kr.
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.305	6.840	4.457
7.8	Indlån og anden gæld	82.908	77.472	75.594
	Indlån i puljeordninger	28.157	27.933	26.994
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	8.699	9.134	9.105
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	1.184	1.435	1.794
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	214
	Andre passiver	4.511	4.355	3.774
	Periodeafgrænsningsposter	144	97	155
	Gæld i alt	127.907	127.265	122.087
	Hensættelser til udskudt skat	388	389	77
	Hensættelser til tab på garantier	16	16	25
	Andre hensatte forpligtelser	394	42	64
	Hensatte forpligtelser i alt	798	448	166
	Efterstillede kapitalindskud	1.596	1.588	1.595
	Forpligtelser i alt	130.302	129.300	123.848
	Aktiekapital	1.177	1.177	1.177
	Opskrivningshenlæggelser	135	135	111
	Lovpligtige reserver	5	13	0
	Overført overskud	12.860	12.101	11.326
	Foreslået udbytte	0	0	-
	Aktionærernes egenkapital	14.178	13.426	12.614
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	862	1.202	1.196
	Egenkapital i alt	15.040	14.628	13.810
	Passiver i alt	145.341	143.928	137.658
	Ikke balanceførte poster			
	Eventualaktiver	33	33	32
7.9	Eventualforpligtelser	11.080	11.038	10.264
7.10	Andre forpligtende aftaler	1.228	1.180	1.181

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse 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 ker- nekapital *) Mio. kr.	Egenkapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2024	1.177	135	0	13	12.101	0	13.426	1.202	14.628
Totalindkomst 30.06.2025									
Periodens resultat	-	-	42	-	646	-	688	19	707
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-42	-	42	-	1	-	1
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	-8	-	-	-8	-	-8
Anden totalindkomst i alt	-	-	-42	-8	42	-	-8	-	-8
Totalindkomst i alt	-	-	0	-8	689	-	680	19	700
Transaktioner med ejere									
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-330	-330
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-30	-30
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-398	-	-398	-	-398
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	469	-	469	-	469
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	-	-	-	-	71	-	71	-360	-288
Egenkapital 30.06.2025	1.177	135	0	5	12.860	0	14.178	862	15.040

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.3

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse 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 ker- nekapital *) Mio. kr.	Egenkapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2023	1.205	111	0	-11	10.267	1.205	12.777	1.202	13.979
Totalindkomst 30.06.2024									
Periodens resultat	-	-	96	-	1.098	-	1.193	23	1.216
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-84	-	84	-	0	-	0
Regulering vedrørende tilknyttede virksomheder	-	-	-12	-	12	-	0	-	0
Nettoopskrivning på ejendomme	-	-	-	-	-	-	0	-	0
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	11	-	-	11	-	11
Anden totalindkomst i alt	-	-	-96	11	96	-	11	-	11
Totalindkomst i alt	-	-	0	11	1.193	-	1.204	23	1.227
Transaktioner med ejere									
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-30	-30
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	-28	-	-	-	28	-	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	-	-	-	-	-538	-	-538	-	-538
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	341	-	341	-	341
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	-28	-	-	0	-135	-1.205	-1.367	-30	-1.397
Egenkapital 30.06.2024	1.177	111	0	0	11.326	0	12.613	1.196	13.810

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.3

Aktiekapitalen er fordelt på 117.702.031 (30.06.2024: 117.702.031) 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.

Kapitalforhold

Beholdning af egne aktier	30.06.2025	31.12.2024
Antal aktier, stk.	2.974.012	3.313.452
Procent af aktiekapital	2,5	2,8

Kapitalgrundlag	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Egenkapital	15.040	14.628
Resultat ej medregnet	175	0
Indfasning af IFRS 9	0	83
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	862	1.202
Foreslået udbytte	295	0
Immaterielle aktiver	321	323
Fradrag for NPE (Non Performing Exposures)	154	169
Øvrige primære fradrag	34	56
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	498	464
Egentlig kernekapital	12.701	12.496
Hybrid kernekapital *)	855	1.195
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	13.556	13.691
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.578	1.577
Øvrige fradrag	0	0
Kapitalgrundlag	15.134	15.269
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	55.858	54.365
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	3.617	4.296
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	6.801	8.050
Den samlede risikoeksponering	66.276	66.711
Egentlig kernekapitalprocent	19,2	18,7
Kernekapitalprocent	20,5	20,5
Kapitalprocent	22,8	22,9

Kapitaldækningsopgørelsen er for 1. halvår 2025 eksklusive indregning af resultat for 2. kvartal 2025.

*) Ramme for beholdning af egne udstedelser er fratrullet.



Sektion 7 - Noter moterselskab

Note	Side
7.1. Anvendt regnskabspraksis	54
7.2. Renteindtægter	55
7.3. Renteudgifter	55
7.4. Gebyrer og provisionsindtægter	55
7.5. Kursreguleringer	55
7.6. Udgifter til personale og administration	56
7.7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	56
7.8. Indlån og anden gæld	56
7.9. Eventualforpligtelser	56
7.10. Andre forpligtende aftaler	56
7.11. Eksponeringer og nedskrivninger mv.	57
7.11.1. Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	57
7.11.2. Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	57
7.11.3. Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	57
7.11.4. Nedskrivninger og hensættelser til tab	58
7.12. Kreditrisikopolitik	58
7.13. Begivenheder efter balancedagen	58
7.14. Hoved- og nøgletal	59



7.1. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten for moderselskabet Spar Nord A/S aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for Kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Moderselskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernens anvendte regnskabspraksis. For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og ændringer hertil, henvises til anvendt regnskabspraksis i koncernens note 1.1.

Anvendt regnskabspraksis er, bortset fra ændringer omtalt i koncernens note 1.1, uændret i forhold til årsrapporten for 2024.

Der henvises til den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i årsrapporten 2024.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles til forholdsmæssig andel af indre værdi på balance-dagen med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

Forskellen mellem egenkapital og resultat i koncernen og moderselskabet kan henføres til, at enkelte ejendomme i datterselskabet er klassificeret som investeringsejendomme, men i koncernen betragtes som domicilejendomme. Forskellen består af netto af- og nedskrivninger herpå, se nedenfor.

	Resultat		Egenkapital	
	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2025	1. halvår 2024
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Spar Nord koncernen	707	1.215	15.040	13.810
Netto af- og nedskrivninger, koncerndomicilejendomme	1	1	0	0
Spar Nord moderselskab	707	1.216	15.040	13.810

7.2. Renteindtægter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Reverse repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	10	27
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	23
Reverse repoforretninger indlån	166	238
Udlån og andre tilgodehavender	1.496	1.724
Obligationer	429	595
Afledte finansielle instrumenter	29	110
Øvrige renteindtægter	8	0
Renteindtægter i alt	2.153	2.717

7.3. Renteudgifter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	35	41
Øvrig gæld til kreditinstitutter og centralbanker	30	48
Repoforretninger indlån	1	1
Indlån og anden gæld	285	506
Udstedte obligationer	194	266
Efterstillede kapitalindskud	42	55
Øvrige renteudgifter	4	6
Renteudgifter i alt	590	924

7.4. Gebyrer og provisionsindtægter

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	277	263
Betalingsformidling	147	132
Lånesagsgebyrer	304	276
heraf kreditforeninger	240	228
Garantiprovision	15	14
Øvrige gebyrer og provisioner	181	196
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	923	880
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	120	100
Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	804	780

7.5. Kursreguleringer

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-24	35
Obligationer	52	98
Aktier mv.	20	5
Valuta	51	53
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-13	-58
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-385	2.025
Indlån i puljeordninger	385	-2.025
Kursreguleringer i alt	86	131

7.6. Udgifter til personale og administration

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Personaleudgifter	1.148	813
Administrationsudgifter	628	514
Udgifter til personale og administration i alt	1.776	1.328
Lønninger	974	654
Pensioner	79	70
Udgifter til social sikring	95	89
Personaleudgifter i alt	1.148	813
Heraf udgør lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelsen	2,9	2,7
Direktionen	48,1	11,5
Samlet vederlag	51,0	14,2
Antal beskæftigede		
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.708	1.702

7.7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	1. halvår 2025 Mio. kr.	1. halvår 2024 Mio. kr.
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	73	55
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede konti	90	181
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	22	107
Tab uden forudgående nedskrivninger	17	17
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	29	34
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. i alt	-6	-37

For yderligere forklaring af nedskrivninger og hensættelse til tab på garantier mv. pr. 30.06.2025 henvises til note 7.11.4.

7.8. Indlån og anden gæld

	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
På anfordring	69.491	62.750
Med opsigelsesvarsel	1.260	1.642
Tidsinskud	8.702	10.282
Særlige indlånsformer	3.454	2.797
Indlån og anden gæld i alt	82.908	77.472
Heraf udgør repoforretninger	30	143

7.9. Eventualforpligtelser

	30.06.2025 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Finansgarantier	7.266	5.666
Tabsgarantier for realkreditudlån	994	2.872
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.127	1.796
Øvrige eventualforpligtelser	693	703
Eventualforpligtelser i alt	11.080	11.038

7.10. Andre forpligtende aftaler

Andre forpligtende aftaler på 1.228 mio. kr. (31.12.2024: 1.180 mio. kr.) består af leasingforpligtelser, hvor Spar Nord Bank er leasingtager samt forpligtelse til betaling af udtrædelsesgodtgørelse ved eventuel udtræden af BEC Financial Technologies a.m.b.a. Der henvises til koncernregnskabets note 6.3 for en beskrivelse heraf.



7.11. Eksponeringer og nedskrivninger mv.

7.11.1. Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer

	Eksponering før nedskr. Mio. kr.	Ned- skrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. i alt Mio. kr.
30.06.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	81.028	1.621	79.407	-7
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.377	1	1.376	0
Garantier	11.096	16	11.080	0
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	25.885	5	25.879	1
I alt	119.386	1.644	117.743	-6
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

7.11.2. 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.
30.06.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	409	458	755	1.621
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	6	3	7	16
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	2	1	5
I alt	418	463	762	1.644
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

7.11.3. 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.
30.06.2025				
Udlån til amortiseret kostpris	74.353	5.349	1.327	81.028
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.377	0	0	1.377
Garantier	10.788	278	30	11.096
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	24.427	1.393	65	25.885
I alt	110.945	7.020	1.422	119.386
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”.

7.11.4. Nedskrivninger og hensættelser til tab

Analyse af ændringer i nedskrivninger i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
30.06.2025					
Nedskrivninger og hensættelser til tab primo	413	432	807	1.652	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	32	12	30	73	73
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	23	13	53	90	90
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	65	-49	-16	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-15	21	-5	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-1	-8	8	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-51	69	4	22	22
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-2	0	-24	-26	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	12	12	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	17
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	-	-	-	-	29
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	418	463	762	1.644	-6

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	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.

7.12. Kreditrisikopolitik

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

7.13. Begivenheder efter balancedagen

Nykredit igangsatte den 25.06.25 tvangsindløsning af de Spar Nord-aktier, der var ejet af de resterende minoritetsaktionærer i Spar Nord. Spar Nord anmodede den 25.06.25 Nasdaq Copenhagen A/S om at få Spar Nord-aktierne slettet fra handel og officiel notering på Nasdaq Copenhagen A/S. Nasdaq Copenhagen A/S accepterede anmodningen. Sidste handelsdag for Spar Nord-aktierne var den 23.07.25, der var samme dag som den sidste hverdag i den fire uger lange tvangsindløsningsperiode.



7.14. Hoved- og nøgletal

	1. halvår 2025	1. halvår 2024	Ændring i %	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2024
	Mio. kr.	Mio. kr.		Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Hovedtal									
Resultatopgørelse									
Netto rente- og gebyrind- tægter	2.518	2.689	-6	2.518	2.689	2.491	1.849	1.688	5.193
Kursreguleringer	86	131	-34	86	131	194	-120	128	276
Udgifter til personale og administration	1.776	1.328	34	1.776	1.328	1.202	1.123	1.104	2.674
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-6	-37	-	-6	-37	-4	-2	-101	-25
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyt- tede virksomheder	42	96	-56	42	96	69	38	77	161
Periodens resultat	707	1.216	-42	707	1.216	1.179	508	687	2.221
Balance									
Udlån	79.407	71.049	12	79.407	71.049	65.537	62.909	57.862	76.180
Egenkapital	15.040	13.810	9	15.040	13.810	12.863	11.770	11.468	14.628
Aktiver i alt	145.341	137.658	6	145.341	137.658	127.143	118.936	114.645	143.928
Nøgletal									
Kapitalgrundlag									
Kapitalprocent	22,8	21,6		22,8	21,6	20,6	19,9	19,2	22,9
Kernekapitalprocent	20,5	19,0		20,5	19,0	18,0	17,5	17,1	20,5
Indtjening									
Egenkapitalforrentning før skat	%	6,0	11,4	6,0	11,4	12,0	5,1	7,8	20,3
Egenkapitalforrentning efter skat	%	4,8	8,8	4,8	8,8	9,3	4,3	6,3	15,5
Indtjening pr. omkostningskrone		1,49	2,18	1,49	2,18	2,22	1,52	1,81	2,06
Afkastningsgrad	%	0,5	0,9	0,5	0,9	0,9	0,4	0,6	1,5

*) Kapitalgrundlag er eksklusive indregning af resultat i 2. kvartal 2025

		1. halvår 2025	1. halvår 2024		1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Året 2024
		Mio. kr.	Mio. kr.		Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Markedsrisiko og likviditet										
Renterisiko	%	0,6	0,6		0,6	0,6	0,1	0,5	0,9	1,1
Valutaposition	%	1,2	1,0		1,2	1,0	0,8	0,9	1,0	0,5
Valutarisiko	%	0,1	0,1		0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Corerage Ratio (LCR)	%	455	313		455	313	248	210	255	285
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	%	73,0	70,8		73,0	70,8	69,8	71,1	67,4	73,8
Kreditrisiko										
Udlån i forhold til egenkapital		5,3	5,1		5,3	5,1	5,1	5,3	5,0	5,2
Periodens udlånsvækst	%	4,6	0,0		4,6	0,0	2,8	5,5	9,5	7,3
Summen af store eksponeringer	%	62,1	80,2		62,1	80,2	81,6	87,6	81,9	68,2
Periodens nedskrivnings- procent		0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	-0,1	0,0
Spar Nord Bank aktien										
Kr. pr. aktie a 10 kr.										
Periodens resultat		6,2	10,4		6,2	10,4	9,8	4,1	5,6	19,1
Indre værdi		124	109		124	109	98	86	82	117
Udbytte		-	-		-	-	-	-	-	0,0
Børskurs/resultat		33,8	12,9		33,8	12,9	10,9	18,3	12,6	10,8
Børskurs/indre værdi		1,7	1,2		1,7	1,2	1,1	0,9	0,9	1,8

Påtegnning



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt perioderegnskabet for perioden 1. januar 2025 til 30. juni 2025 for Spar Nord Bank A/S.

Perioderegnskabet for koncernen aflægges i overensstemmelse med IAS 34 ”Interim Financial Reporting” som er godkendt af EU, og perioderegnskabet for moderselskabet aflægges 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.

Det er vores opfattelse, at perioderegnskabet giver et retvisende billede af koncernens og moderselskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 og resultatet af koncernens og moderselskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og moderselskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og moderselskabet kan påvirkes af.

Aalborg, den 13. august 2025

Direktionen

Carsten Levring Jakobsen
Bankdirektør

Søren Kviesgaard
Bankdirektør

Martin Kudsk Rasmussen
Bankdirektør

Dan Erik Krarup Sørensen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Michael Rasmussen
Bestyrelsesformand

Anders Jensen
Næstformand for bestyrelsen

Tonny Thierry Andersen

Rikke Marie Christiansen

David Hellemann

Gitte Holmgaard

Pernille Sindby

Jannie Skovsen

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

