

Risikorapport 2024



Risikorapporten er udarbejdet i overensstemmelse med oplysningsforpligtelserne fastsat i Capital Requirements Regulation (CRR)-forordningens del 8 samt dertilhørende retningslinjer (ITS 2021/637 af 15. marts 2021). Krav om offentliggørelse af oplysninger omkring individuelt solvensbehov er forankret i Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov (BEK nr. 2155 af 03/12/2020).

Reglerne for kreditinstitutters kapitaldækning er fastsat i Europaparlamentets og rådets direktiv 2013/36/EU (CRD) og forordning nr. 575/2013 (CRR), herunder tilknyttede delegerede forordninger og guidelines. Regelsættet udspringer af Basel III-reglerne og fastsætter regler om offentliggørelse af kapitalkrav og risikostyring.

Spar Nords offentliggørelse af oplysninger i henhold til regelsættet sker for Spar Nord Bank A/S, cvr. Nr. 13737584 samt datterselskabet Aktieselskabet Skelagervej 15, som er fuldt konsolideret i koncernen. Såfremt andet ikke er eksplicit fremgår af rapporten, er tallene udtryk for koncern-tal.

Oplysningsforpligtelserne fastsat i CRR-forordningen samt dertilhørende retningslinjer offentliggøres hovedsageligt via denne risikorapport. I tillæg hertil offentliggør Spar Nord kvartalvise oplysninger "Additional Pillar 3 Disclosures" på bankens hjemmeside www.sparnord.dk/investor-relations/.

Tal i risikorapporten er præsenteret i hele mio. kr., medmindre andet er angivet. Der kan derfor opstå afrundingsdifferencer, fordi sumtotalerne er afrundet, og de bagvedliggende decimaler ikke fremgår.

Indholdsfortegnelse

Risikoreport 2024

1.	Risikobillede	4
2.	Kreditrisiko	6
3.	Markedsrisiko	18
4.	Operationel risiko	23
5.	Likviditetsrisiko og funding	26
6.	Kapital og solvensbehov	30
7.	Risikostyring	40
8.	Risikoerklæring	44

Øvrige rapporter:



1. Risikobillede

Risici er en naturlig og integreret del af bankens aktiviteter. I det følgende afsnit forklares bankens tilgang til risikostyring.

Identifikation og måling

Banken sikrer, at alle væsentlige risici er identificeret ved systematisk at gennemgå og risikovurdere bankens væsentlige forretningsgange.

De identificerede risici indplaceres i en risikomatrix efter sandsynlighed og konsekvens. Det påhviler bankens forretningsenheder at gennemføre denne proces i overensstemmelse med bankens risikostyringspolitikker. Risikovurderingerne evalueres minimum årligt eller oftere, hvis hændelser eller eksterne begivenheder giver anledning til at foretage en revurdering. Der foretages registrering af faktiske og potentielle hændelser, der anvendes til at identificere nye risici og kvalificere eksisterende risikovurderinger.

Banken måler risici ved brug af en risikomatrix, hvor der indledningsvist vurderes den iboende risiko (før foranstaltninger) og herefter vurderes den residuale risiko (efter foranstaltninger).

Håndtering

Bankens risici håndteres ved implementering af foranstaltninger, der afdækker risikoen. Forretningsenhederne er ansvarlige for at sikre, at risici er håndteret tilstrækkeligt. Vurderes en risiko ikke at være afdækket tilstrækkeligt, udarbejdes der handlingsplaner for at mitigere risikoen yderligere.

Banken har en risikoorganisation bestående af tre forsvarslinjer, hvor bankens 1. forsvarslinje er ansvarlig for den daglige drift og udførelse af kontroller. Bankens 2. forsvarslinje foretager gennemgang af væsentlige forretningsgange og tester kontroller med henblik på at sikre, at risici er identificeret, målt, håndteret og rapporteret korrekt. Identificeres mangler i bankens risikohåndtering rapporteres det til den ansvarlige forretningsdirektør med krav om håndtering af de identificerede mangler. Observationer fra bankens 2. og 3. forsvarslinje opsamles i et registreringssystem, hvor der sker struktureret opfølgning og rapportering til bankens øverste ledelse.

Rapportering

Risikostyringsfunktionen udarbejder kvartalsvis rapportering til direktionen og bestyrelsen, der indeholder bankens risikobillede. Identificerede

risici uden for bankens risikoappetit rapporteres straks til ledelsen.

Banken har defineret Key Risk Indikatorer (KRI) i bankens politikker, hvortil der sker opfølgning og rapportering til ledelsen kvartalsvis.

Forretningskontinuitet

Banken har på baggrund af risikoidentificeringsprocessen angivet forretningskritiske processer, der skal kunne fungere for, at banken kan bevare forretningskontinuitet ved en IT-relateret krisesituation. Forretningskritiske processer understøttes af forretningskontinuitetsplaner, der skal bidrage til at sikre vitale forretningsområder kan fungere tilstrækkeligt, hvis f.eks. IT-systemer svigter. Bankens har desuden udarbejdet beredskabsplaner til håndtering af krisesituationer.

Væsentlige risici

Banken er eksponeret for forskellige interne og eksterne risikofaktorer, hvor banken grundlæggende arbejder med de risikotyper, der er beskrevet under risikotaksonomi. De væsentligste risici for banken illustreres og beskrives yderligere på den efterfølgende side. Risiciene er oplyst i en ikke prioriteret rækkefølge.



Risikotaksonomi

Forretningsmæssig risiko:

Risiko for tab som følge af strukturelle ændringer i samfundet, som påvirker Spar Nords forretningsmodel.

Kreditrisiko:

Risiko for tab som følge af, at kunder og øvrige modparter helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser.

Markedsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af Spar Nords aktiver og forpligtelser ændrer sig på grund af forandringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisiko:

Risiko for, at banken ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser samtidig med opfyldelse af likviditetskrav i lovgivningen.

Fundingrisiko:

Risiko for manglende finansiering/funding forhindrer banken i at opretholde den vedtagne forretningsmodel og risikoen for, at omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.

Operational risiko:

Risiko for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder.

IT-risiko:

Risikoen for, at IKT-systemer svigter, kompromiteres eller misbruges, hvilket kan føre til tab af data, fortrolighed, nedetid eller andre skader, der kan påvirke bankens forretning.

Compliance-risiko:

Risikoen for at overtræde love og reguleringer, som kan medføre juridiske og finansielle konsekvenser.

	Beskrivelse af risici	Risikoudvikling	Risikokategori	Mulig indvirkning	Forebyggende handlinger
Cyberangreb	Risiko for cyberangreb som f.eks. ransomwareangreb, der kan kompromittere bankens IT-systemer og gøre systemer og data utilgængelige.	 Stigende	IT-risiko	Økonomisk afpresning Tab af tillid fra investorer Negativ presse og mediedækning Driftspåvirkning og datatab	Robuste cybersikkerhedssystemer IT-beredskabsplaner Interne kontroller
Recession eller lavkonjunktur	Risiko for en recession eller lavkonjunktur, der udgør en trussel mod banken som følge af lavere aktivitet og stigende arbejdsløshed, der kan påvirke kundernes kreditværdighed.	 Faldende	Kreditrisiko Markedsrisiko	Lavere efterspørgsel på bankprodukter Stigning i misligholdte lån Lavere markedsrenter Øgede kreditspænd og kursfald på flere aktiver	Omkostningskontrol og sikre tilstrækkelig kapital og likviditet til at modstå økonomisk nedgang Kreditpolitik Konservativ investeringsstrategi
Store kunder med finansielle problemer	Risiko for større kredittab på store kunder, som havner i finansielle problemer.	 Faldende	Kreditrisiko	Kredittab og nedskrivninger Øget kapitalbelastning	Identificering af nødlidende kunder Genforhandling af aftaler Grænser for koncentration på enkeltkunder og brancher Kreditpolitik
Geopolitisk usikkerhed	Risiko for, at kunder eller investeringer påvirkes negativt af politisk ustabilitet, herunder f.eks. krig i Ukraine eller Mellempøsten.	 Stigende	Kreditrisiko Markedsrisiko IT-risiko	Kredittab og nedskrivninger Valuta, rente og kreditspænd Kredittab Cyberangreb	Konservativ investeringsstrategi Kreditpolitik IT-risikostyring
Hvidvask og terrorfinansiering	Risiko for, at banken kan blive misbrugt til hvidvask eller terrorfinansiering.	 Uændret	Operational risiko	Bøder og retssager Tab af tillid fra investorer Tab af tillid fra kunder	Robuste interne kontroller og compliance Kundekendingsprocedure Transaktionsovervågningssystemer
Compliance - Efterlevelse af lovgivning	Risiko for, at Spar Nord ikke kan overholde gældende lovgivning eller retningslinjer.	 Uændret	Operational risiko Compliance-risiko	Tab af tillid fra investorer Retssager og omdømmeskade Skade arbejdsmiljø	Intern kontrol, der sikrer compliance med gældende lovgivning og retningslinjer
Bæredygtighed	Risiko for, at Spar Nord finansierer eller investerer i virksomheder, der ikke formår at tilpasse sin forretning under hensyntagen til bæredygtigheds-relaterede forhold.	 Stigende	Kreditrisiko Markedsrisiko Fundingrisiko Operational risiko	Værdiforringelse af aktiver som følge af miljømæssig påvirkning Kunder, der påvirkes af ekstreme vejrfænomener som f.eks. oversvømmelse, kan påvirke sikkerhedsværdien af aktivet Tab af tillid fra investorer grundet manglende transparens og inklusion	Overholdelse af miljøstandarder og nye reguleringer Ansvarlig långivning og uddannelse af medarbejdere Transparente forretningsbeslutninger ESG-screening Inklusion af ESG-forhold i beslutningsprocesser

2. Kreditrisiko

Udvikling i 2024

Spar Nord oplevede i 2024 en vækst i udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger på 5,5 mia. kr. Udviklingen indeholder en stigning i udlån og garantier til privatkunder på 4,0 mia. kr. og 1,5 mia. kr. til erhvervs-kunder, bankens leasingudlån udgør en væsentlig del af væksten.

Væksten på privatkundeområdet har primært været drevet af vækst i prioritetslån. Væksten på erhvervsområdet er sammensat af en stigning i leasingudlån på 0,7 mia. kr. og et fald i udlån og garantier til offentlige kunder på tilsvarende 0,7 mia. kr. Væksten til bankens øvrige erhvervs-kunder udgør således 1,5 mia. kr.

Bankens andel af lån klassificeret som non-performing (NPL) udgør 1,9% af den samlede eksponering i 2024, hvilket er lavere end i 2023, hvor NPL-ratioen udgjorde 2,0%

Den samlede nedskrivnings- og hensættel-sessaldo er reduceret med 21 mio. kr. til 1,7 mia. kr. i 2024 som følge af lavere modelbe-regnende og individuelle nedskrivninger. I 2024 er de ledelsesmæssige skøn forøget med 22,5 mio. kr. Hovedparten af de ledel-sesmæssige skøn er relateret til geopolitisk usikkerhed og markedet for erhvervsejen-domme.

Den samlede formidling af realkreditlån re-duceres marginalt med 0,4 mia. kr. (0,4%) i 2024 og opgøres til 105,9 mia. kr.

Nedskrivningsprocent

2,2%

NPL-ratio

1,9%

Lån med rentestop

0,2%

Kreditpolitik

Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, der fastsættes af bestyrelsen. Det centrale formål med kreditpo-litikken er at sikre et balanceret forhold mellem udlån, indtjening og risiko, samt at tabsrisikoen altid er forud kalkuleret.

Spar Nord lægger vægt på at skabe langvarige kunderelationer og ønsker ikke at bruge risikovil-lighed som et konkurrenceparameter. Banken øn-sker kun at indgå i forretninger, som er i overens-stemmelse med god forretningskik, og som ikke belaster bankens omdømme og professionelle image.

Det er bankens indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed er et væsentligt parameter i alle kundeforhold. Dertil er

hovedreglen, at der ikke ydes lån og kreditter alene ud fra de stillede sikkerheder.

Styring, overvågning og rapportering

Spar Nords forretningsmodel er kendetegnet ved decentral beslutningskraft. Den daglige styring af kreditrisikoen varetages decentralt, hvor kunde-rådgiverne i samarbejde med evt. privat- og/eller erhvervs-kundechefer samt de lokale direktører håndterer daglige kreditopgaver.

Den centrale overvågning af kreditrisikoen varetages af en dedikeret afdeling under navnet Kredit-styring. Overvågning består af en række aktivite-ter herunder kontrol af, at bevilligede eksponerin-ger sker i overensstemmelse med kreditpolitikken samt sikre, at der sker rettidig identifikation af nødlidende eksponeringer. Dette suppleres lø-bende med relevante temaundersøgelser. Bankens 2. forsvarslinje i risikostyringsfunktionen overvåger og sikrer de interne kontrollers tilstrækkelighed gennem løbende overvågning og test af kontroller i 1. forsvarslinje.

Nye eksponeringer til privat- og erhvervs-kunder bliver systematisk gennemgået for at sikre, at

kunderne lever op til bankens kreditpolitik og krav til datakvalitet. Resultater af de faste kontroller bliver rapporteret på bankens kvartalsvise møder i kreditrisikoudvalget, hvor direktionen, Kreditkon-toret, Kreditstyring og risikostyringsfunktionen er repræsenteret. Resultater og konklusioner rappor-teres ligeledes til bankens bestyrelse.

Der sker fast overvågning af faresignaler hos pri-vat- og erhvervs-kunder med henblik på at identifi-cere nødlidende eksponeringer, der efterfølgende vurderes og håndteres i de lokale banker, som vur-derer, hvorvidt faresignalerne, enten hver for sig eller tilsammen, udgør en forøget risiko for ban-ken. Der foretages fra centralt hold kontrol af, at objektive kriterier for et forøget risikoniveau fører til risikomarkering af kunden.

Der udarbejdes desuden fra centralt hold et over-blik over kunderådgivernes porteføljer, således porteføljer med højere risikoniveau identificeres. Denne overvågning bidrager til at sikre, at der ikke er kunderådgivere, der påtager risiko udover ban-kens definerede risikoappetit.

Centrale nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Udlån					
Udlån og garantier til privatkunder (mio. kr.)	34.259	30.234	29.385	32.260	28.500
Udlån og garantier til erhvervs-kunder ekskl. reverse repoforretninger (mio. kr.)	40.118	38.630	39.905	35.973	31.284
Formidlede realkreditlån (mio. kr.)	105.921	106.342	111.144	111.885	94.550
Nedskrivninger					
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser (mio. kr.)	1.652	1.673	1.666	1.591	1.717
Nedskrivningsprocent på udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger (%)	2,2	2,4	2,4	2,3	2,9
NPL-ratio (%)	1,9	2,0	2,3	2,8	3,4
Tilsynsdiamanten					
Summen af store eksponeringer (%)	68,2	79,4	83,8	81,7	78,1
Udlånsvækst (%)	7,4	4,0	12,7	15,5	-1,5
Ejendomseksponering (%)	11,5	10,7	10,7	9,7	10,5

Målsætninger og afgrænsninger

I bestræbelserne på at sikre god risikomæssig diversificering af krediteksposeringen, er der fastlagt en række interne målsætninger og afgrænsninger. Der er fastsat begrænsninger på enkeltengagementers størrelse efter følgende regler:

- Engagementsgrænsen er 1 mia. kr. for juridisk sammenhængende engagementsgrupper med skærpede krav til den sikkerhedsmæssige afdækning af engagementsbeløb større end 500 mio. kr. Blancoandelen i engagementsgruppen må ikke overstige 250 mio. kr.
- Engagementsgrænsen er 1,25 mia. kr. for engagementgrupper bestående af kunder, der økonomisk, juridisk og risikomæssigt er uafhængige af hinanden og udelukkende er knyttet sammen som følge af fælles administration. Blancoandelen i engagementsgruppen må ikke overstige 250 mio. kr., og enkeltengagementer i gruppen kan ikke overstige det i første punkt anførte grænser.
- For kunder, der ikke er ratede, hvor Finanstilsynet har tilsynspligt, udgør engagementsgrænsen 1 mia. kr.

For samhandelspartnere i den finansielle sektor med en ekstern kreditvurdering på Investment Grade niveau gælder lovgivningens begrænsninger.

Ved opgørelsen af eksponeringsstørrelserne anvendes de anerkendte kreditrisikjusteringer, som fremgår af afsnittet vedrørende store eksponeringer i CRR-forordningen.

Spar Nord ønsker ikke at udvide sit engagement til en størrelse, der betyder, at kunden ikke er naturligt kreditværdig i andre pengeinstitutter.

Spar Nord har en målsætning om, at summen af de 20 største engagementer maksimalt udgør 150% af bankens egentlige kernekapital, der

ultimo 2024 er opgjort til 12,5 mia. kr. jf. figur 6.6 i afsnit 6.

I kreditpolitikken er hovedregler ved kreditgivning angivet. Der gælder skærpede bevillingsregler for bevilling i engagementer, der fraviger kreditpolitikken. Specifikke fravigelsesmuligheder fremgår af kreditpolitikken. Banken har mulighed for at anvende andre kompenserende forhold end de, der er angivet i kreditpolitikken under forudsætning af, at det vurderes at begrænse kreditrisikoen for banken og for kunden i lige så høj grad, som hvis kreditpolitikken hovedregler var overholdt.

For at sikre en tilstrækkelig diversifikation i kundeporteføljen og forhindre for store koncentrationsrisici inden for enkeltbrancher, er der fastlagt mål for den maksimale andel af udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger inden for udvalgte brancher. Dette er vist i figur 2.1.

Det er bankens holdning, at erhvervskundernes andel af de samlede udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger ikke må overstige 70%. Der er ingen øvre grænse for privatkundernes andel af de samlede udlån og garantier, da en høj eksponering til privatkunder anses for at være en kreditmæssig styrke.

Figur 2.1

Udvalgte branchers maksimale andel af udlån og garantier ekskl. reverse

%	Maksimal andel
Landbrugsområdet	10
Ejendomssektoren	20
<ul style="list-style-type: none"> • Den del af eksponeringen, der har en LTV/LTC over 50%, må maksimalt udgøre 7% af bankens udlån og garantier. Beregnes ekskl. eksponeringer til almennyttige boligselskaber, private andelsboligselskaber og ejerforeninger. • Den del af eksponeringen, der har en LTV/LTC over 70% må maksimalt udgøre 3% af bankens samlede udlån og garantier. Beregnes ekskl. eksponeringer til almennyttige boligselskaber, private andelsboligselskaber og ejerforeninger. • Byggefinansiering til ikke solgte projekter, må maksimalt udgøre 5% af bankens samlede udlån og garantier. 	
Finansiering og forsikring	10
Industri og råstofudvikling	10
Handel	15
Energiforsyning	10

Bæredygtighedsrisici

Enhver kreditgivning i banken beror på en forud kalkuleret risikovurdering i overensstemmelse med kundens interesser og evner til at overholde påtagne forpligtelser, imod passende sikkerhedsstillelse og under hensyntagen til miljø-/klimamæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold.

Bæredygtighedsrisici er en iboende kreditrisiko, som vurderes sammen med andre kreditmæssige forhold. Vurdering af særligt ledelsesmæssige forhold har historisk været en del af den grundlæggende kreditvurdering af erhvervsengagementer. I takt med både regulering og den nuværende klimakrise er inddragelse af fysiske- og transitionsrisici relateret til klimaændringer også en væsentlig vurdering af kreditrisikoen – både i forhold til den enkelte kunde, men også på portefølje niveau.

Virksomheder med en væsentlig CO₂e-udledning vil møde særlige markedsmæssige vilkår, skærpede myndighedskrav og større investeringsbehov i overgangen til en mere bæredygtig produktion. Klimamæssige udfordringer kan påvirke virksomheders robusthed og vil potentielt begrænse indtjeningssevne og vækstmuligheder. Isoleret set vil dette virke begrænsende på en virksomheds

Definition af kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser, herunder risici ved kunder med finansielle problemer, risici relateret til store eksponeringer, koncentrationsrisici og risiko på bevilgede, ikke-udnyttede eksponeringer.

Under kreditrisiko hører tillige afviklings- og modpartsrisiko. Afviklingsrisiko er den risiko, der opstår, når betalinger afvikles, f.eks. betalinger for valutatransaktioner og handel med finansielle instrumenter. Risikoen opstår, når Spar Nord fremsender betalinger, før det er sikret, at modparten har opfyldt sine forpligtelser. Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af en kundes misligholdelse af derivater og værdipapirfinansieringsinstrumenter.

kreditværdighed. Virksomheder, som arbejder mod en mere miljømæssig bæredygtig profil vurderes at kunne have et bedre fundament for at møde eventuelle udfordringer, som tiltagende klimahensyn kan afføde. Bankens erhvervsrådgivere og specialister på hovedsædet modtog i 2022 og 2023 et ESG-kompetenceløft, der giver værktøjer til rådgivere til at igangsætte dialogen med bankens kunder om bæredygtighed. Dialogen bruges bl.a. til at vurdere eventuelle væsentlige bæredygtighedsrelaterede kreditrisici.

For at understøtte særligt de små og mellemstore virksomheder i deres arbejde med bæredygtighed, har Spar Nord valgt at tilbyde et gratis digitalt ESG-værktøj (Valified) til alle erhvervs kunder. Værktøjet understøtter dialogen mellem rådgiver og erhvervskunde ved at tage en temperaturmåling på kundernes viden og arbejde med bæredygtighed. Derudover gør ESG-værktøjet det muligt for kunderne at udarbejde klimaregnskab,

omstillingsplaner samt udgive en bæredygtighedsrapport, som de kan anvende i egen markedsføring.

I efteråret 2024 påbegyndte banken opsamling af data på bæredygtighedsområdet på et overordnet niveau. Der er igangsat en struktureret opsamling af styrkeprofildata – herunder opsamling af udsagn på bæredygtighedsområdet, således eventuelle udfordringer med miljø- og klimaforhold og håndtering af bæredygtighedsrisici kan identificeres.

Banken rapporterer desuden oplysningskrav for Sølje III bæredygtighedsrisici, hvor der indledningsvist fokuseres på fysiske- og transitionsrisici på boliger og de mest CO2e-udledende brancher.

I forhold til bankens nedskrivningsberegninger, så indgår klimarelaterede risici som et parameter i de individuelt beregnede nedskrivninger for at sikre den mest retvisende nedskrivningsberegning. Dette kan være i forhold til den fremtidige indtjeningsevne og værdien af kundens aktiver, hvis kunden har klimamæssige udfordringer.

Selvom det kunne være relevant, så er der endnu ikke indarbejdet klimarelaterede risici i de modelberegne nedskrivninger, da datagrundlag på området endnu ikke er tilstrækkeligt til at lave kvalificerede beregninger.

Bankens direktion og bestyrelse modtager kvartalsvis rapportering, der omfatter udviklingen i bankens estimerede CO2e-udledning fordelt på brancher og opfølgning på bankens målsætning for CO2e-udledning pr. udlånt mio. kr.

Styring af kreditrisiko

Den daglige styring af kreditrisikoen varetages decentralt, hvor kunderådgiverne i samarbejde med evt. privat- og/eller erhvervskundechefer

samt de lokale direktører håndterer daglige kreditopgaver. Hovedparten af kreditprocessen i form af større bevillinger, risikosignaler, rating og nedskrivningsprocessen er centralt styret.

Spar Nords nedskrivninger er opgjort i henhold til regnskabstandarden IFRS 9 – se Årsrapporten 2024 for en gennemgang heraf.

Bevillingsproces

Spar Nords bevillingshierarki er opbygget således, at det understøtter de lokale frihedsgrader samtidig med, at der sikres central styring og indsigt i store eksponeringer og/eller mere risikofyldte engagementer. Bevillingshierarkiet er vist i figur 2.2.

Det fremgår af figur 2.2, at bevillingsretten på nye erhvervskunder som hovedregel maksimalt må udgøre halvdelen af bevillingsretten på eksisterende kunder og nye privatkunder.

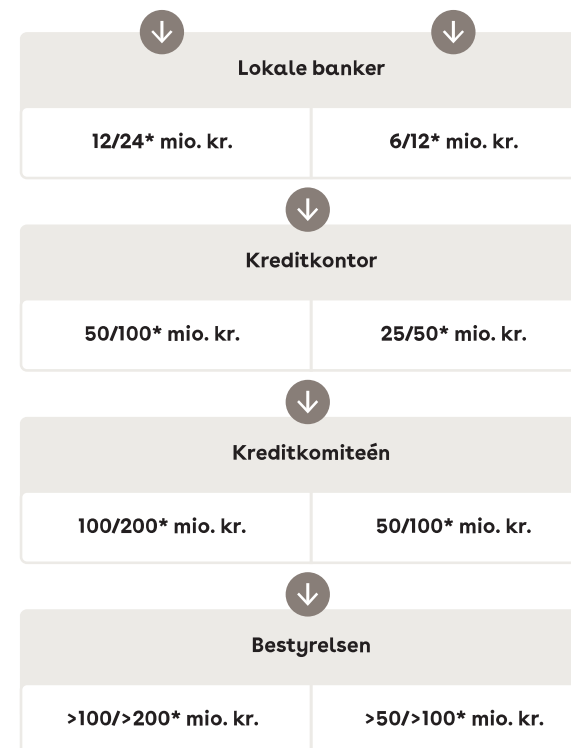
Den øvre grænse i den decentrale bevillingsramme er 12 mio. kr. for eksisterende kunder og nye privatkunder samt 6 mio. kr. for nye erhvervskunder. I de tilfælde, hvor minimum 50% af bevillingen er afdækket af type 1 sikkerhed, er bevillingsrammen 24 mio. kr. for eksisterende kunder og nye privatkunder samt 12 mio. kr. for nye erhvervskunder.

De faktiske decentrale bevillingsbeføjelser afhænger af den enkelte lokale direktørs evne og behov ift. kundegrundlaget. Samtidig gradueres den decentrale bevillingsbeføjelse efter den enkelte kundes kreditkvalitet ved hjælp af en central rating score på eksisterende kunder eller ansøgningsscore for nye kunder. Jo svagere kreditkvalitet, jo lavere decentral bevillingsbeføjelse. Ved fravær kan den lokale direktør uddelegere sin bevillingsbeføjelse til enkelte mellemledere eller medarbejdere. Eksponeringer, der overstiger den decentrale bevillingsramme, behandles i Kreditkontoret, kreditkomiteén eller bestyrelsen, som vist i figur 2.2.

Figur 2.2

Bevillingsstruktur for eksisterende og nye kunder

Bevillingsgrænse for eksisterende kunder og nye privatkunder	Bevillingsgrænse for nye erhvervskunder
--	---



*Beløbsgrænsen er begrænset af, at min. 50 % af udlånet er afdækket af type 1 sikkerheder, hvilket defineres som sikkerhedsværdier baseret på lave ejendoms LTV, stat-/realkreditobligationer eller garantier/kautjoner fra kommuner, stat eller pengeinstitutter.

Ratingklassifikation - ratinggrupper

Bankens ratingsystem beregner løbende en statistik baseret rating af både privat- og erhvervskunder. Denne rating indgår i den decentrale kreditvurdering af den enkelte lånesag, og er

sammen med andre kreditparametre styrende for størrelsen af den decentrale bevillingsret. Der kan bevilliges større udvidelser til de bedste ratinggrupper end til de svageste. Risikoklassificeringen via ratings anvendes desuden i "Early warning" processer ved bankens nedskrivningsprocesser (IRFS 9), ved overtræksstyring, rentabilitetsberegning og ved prissætning, hvilket er med til at sikre en sammenhæng mellem kundens risiko, og den pris kunden betaler.

Bankens ratingsystem risikoklassificerer alle kunder med ikke misligholdte eksponeringer i ratingklasser efter beregnet sandsynlighed for, at den enkelte kunde defaultter (misligholder) inden for de kommende 12 måneder.

Følgende hændelser udløser default:

- 90 dages væsentlig overtræk/restance
- Overdragelse til inkasso
- Hel eller delvis tabsafskrivning
- Konkurslignende foranstaltninger
- Lempelige vilkår
- Individuel nedskrivning med indplacering i stadie 3

Sandsynligheden for default estimeres med afsæt i statistiske modeller tilpasset det enkelte kundesegment. På baggrund af denne sandsynlighed inddeles kunderne i ratinggrupper fra 1 til 9, hvor kunder med rating 9 har den største risiko for misligholdelse. Defaultede kunder placeres i ratinggruppe 11.

Kunder med objektiv indikation på kreditforringelse (OIK) uden kontraktbrud og nedskrivningsbehov i det mest sandsynlige scenarie placeres i ratinggruppe 9. OIK-kunder med nedskrivningsbehov og andre misligholdelseskunder placeres i ratinggruppe 11.

Resterende kunder med eksponering, som endnu ikke er blevet rated og kunder, som udelukkende har udnyttet kreditfaciliteter eller udelukkende garantier, er placeret i ratinggruppen ej rated. For erhvervs-kunder baserer ratingmodellen sig på en sammenvejning af:

- En komponent, som risikoklassificerer kunden ud fra årsregnskabsdata
- En komponent, som risikoklassificerer kunden ud fra kundens kontoadfærd og kredithistorik
- Kundestamdata og evt. SVAG- og OIK-markering

Hvis rådgiver eller andre finder, at en større erhvervs-kundes rating ikke er retvisende f.eks. pga. uhensigtsmæssigheder i datagrundlag eller andet, findes en proces for at få ratingen evalueret og evt. ændret (rating override).

Helt nye erhvervs-kunder klassificeres ud fra regnskabskomponenten og kundestamdata indtil 6. måned, hvor også adfærds-komponenten bidrager.

For privatkunder baserer modellen sig tilsvarende på en sammenvejning af:

- En komponent, som risikoklassificerer kunden ud fra kundens økonomiske data
- En komponent, som risikoklassificer kunden ud fra kontoadfærd og kredithistorik
- Kundestamdata og evt. SVAG- og OIK-markering

I tillæg til ovennævnte modeller anvendes en kvalitativ risikoklassificering, såkaldt "svag-markering", som foretages af rådgiveren, hvis kunden udviser faretegn. Disse faretegn kan for privatkunder være skilsmisse, arbejdsløshed, gentagne overtræk eller kritisk sygdom, og for erhvervs-kunder være indtjeningsudfordringer, mistillid til ledelsen, tab af nøglemedarbejdere, gentagne overtræk eller tab af store leverandøraftaler og kunder.

"Svag-markeringen" vurderes og sættes så snart, det vurderes sandsynligt, at kunden kan blive økonomisk udfordret og således ofte inden dette aflejres i data til de statistisk baserede modeller. Svag-markerede, men ikke misligholdte, bliver automatisk "down-graded" én rating gruppe, dog kan en svag-kunde aldrig tilhøre de bedste rating-grupper (1 & 2).

Gældsinddrivelse

Risikoen ved en udlånsforretning er, at låntager ikke kan betale sin gæld. I et mindre antal tilfælde bliver kundens manglende betalingsevne langvarig. Hvis Spar Nords sikkerheder samtidig ikke er tilstrækkelige til at kunne afdække risikoen for tab, afskrives den del af gælden, der ikke umiddelbart er udsigt til at få afdækning for.

Kunder med afskrevet gæld bliver videre behandlet i Spar Nords inkassoafdeling, der forfølger kravet, såfremt kundens økonomiske situation ændrer sig og får mulighed for at afvikle hele eller dele af den resterende gæld.

Udvikling i kreditrisiko

Spar Nords samlede kreditformidling kan opdeles i udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger samt udnyttede kreditfaciliteter og formidlet realkreditlån, som vist i figur 2.4. Den samlede kreditformidling opgøres ultimo 2024 til 204,9 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 3,7 mia. kr. ift. ultimo 2023.

Den samlede kreditformidling fordeler sig med 67,6 mia. kr. til erhvervs-kunder og 137,3 mia. kr. til privatkunder ultimo 2024. Kreditformidlingen til privatkunder er således forøget med 4,2 mia. kr. i 2024, hvilket primært kan henføres til bankens distribution af egne såkaldte prioritetslån. Der ses endvidere et mindre fald i bankens realkreditformidling til privatkunder, der omfatter realkreditlån fra Totalcredit. Kreditformidlingen til

erhvervs-kunder er reduceret med 0,5 mia. kr., hvilket hovedsageligt kan henføres til en reduktion af udnyttede kreditfaciliteter.

Udnyttede kreditfaciliteter beløber sig samlet til 24,6 mia. kr. ultimo 2024, og mængden er således reduceret med 1,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2023. De udnyttede kreditfaciliteter fordeler sig med 9,7 mia. kr. til privatkunder og 14,9 mia. kr. til erhvervs-kunder.

En væsentlig del af kreditformidlingen består af realkreditformidling gennem Spar Nords samarbejdspartnere Totalcredit og DLR Kredit, hvor hovedparten består af formidling af Totalkreditlån til privatkunder.

Figur 2.4

Sammensætning og udvikling i den samlede kreditformidling ekskl. reverse repoforretninger

Mio. kr.	2024			2023		
	Privatkunder	Erhvervs-kunder	Samlet	Privatkunder	Erhvervs-kunder	Samlet
Udlån ekskl. reverse repoforretninger	25.987	37.336	63.323	23.415	35.725	59.140
Garantier	8.272	2.782	11.054	6.819	2.906	9.724
Udlån og garantier	34.259	40.118	74.377	30.234	38.630	68.864
Udnyttede kreditfaciliteter	9.730	14.850	24.580	9.514	16.420	25.934
Realkreditformidling	93.290	12.631	105.921	93.322	13.020	106.342
Samlet kreditformidling	137.279	67.599	204.878	133.069	68.071	201.140

Figur 2.3

Regnskabsmæssig krediteksponering

Mio. kr.	2024	2023
Udlån og garantier	88.865	80.734
Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger	74.377	68.864
Udlån ekskl. reverse repoforretninger	63.323	59.140
Nedskrivninger mv. ultimo		
Stadie 1, fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	413	391
Stadie 2, betydelig stigning i kreditrisiko	432	540
Stadie 3, kreditforringet	807	742
Nedskrivninger i alt	1.652	1.673

Figur 2.3 viser sammenhængen til den regnskabsmæssige krediteksponering, hvor udlån i form af reverse repoforretninger medtages. I de efterfølgende afsnit er alle figurer angivet uden reverse repoforretninger. Reverse repoforretninger udgør 14,5 mia. kr. i 2024.

Udlån og garantier

Spar Nords udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger udgør samlet 74,4 mia. kr. ultimo 2024, sammensat af et udlån på 63,3 mia. kr. og garantier for 11,1 mia. kr., som vist i figur 2.5. Udlånet er vokset med 4,2 mia. kr. i 2024 svarende til en udlånsvækst på 7,1%, mens garantierne er forøget med 1,3 mia. kr. svarende til 13,7%. Samlet set stiger Spar Nords udlån og garantier med 8,0% i 2024.

Udlånet består primært af boliglån til private samt udlån til virksomheder inden for en bred vifte af brancher, som vist i figur 2.5, således at banken har en veldiversificeret udlånsportefølje uden særlig koncentration mod specifikke brancher.

Som vist i figur 2.5, fordeler Spar Nords udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger sig i 2024 med 46,1% privatkunder og 53,9% erhvervs-kunder, hvor de tre største erhvervsbrancher er fast ejendom, øvrige erhverv og handel. Ultimo 2023 var fordelingen i udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger mellem privat- og erhvervs-kunder hhv. 43,9% og 56,1%. Banken har således haft den største vækst i privatkundesegmentet.

I forhold til den daglige styring kan udlånet overordnet set fordeles i fem kundegrupper, som illustreret i figur 2.7, hvoraf de to største grupper, der tegner sig for 83,6% af udlånet, er privat- og erhvervs-kunder i Spar Nords lokale banker. En stigende andel af udlånet kommer fra Spar Nord

Figur 2.5
Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger fordelt på brancher

Mio. kr./ %	2024				2023			
	Udlån	Garantier	Udlån og garantier	Andel	Udlån	Garantier	Udlån og garantier	Andel
Offentlige myndigheder	65	0	65	0,1	757	2	760	1,1
Landbrug, jagt og skovbrug	2.538	180	2.719	3,7	2.384	258	2.643	3,8
Fiskeri	48	1	49	0,1	54	2	56	0,1
Industri og råstofudvinding	3.046	496	3.541	4,8	2.981	435	3.416	5,0
Energiforsyning	2.208	116	2.324	3,1	1.775	97	1.872	2,7
Bygge og anlæg	3.429	319	3.748	5,0	2.687	359	3.046	4,4
Handel	4.898	341	5.239	7,0	4.162	302	4.465	6,5
Trans., hotel og restaurant	3.294	105	3.399	4,6	3.018	138	3.157	4,6
Inform. og kommunikation	336	44	380	0,5	315	36	351	0,5
Finansiering og forsikring	3.138	421	3.560	4,8	3.839	393	4.231	6,1
Fast ejendom	8.735	368	9.103	12,2	7.847	546	8.393	12,2
Øvrige erhverv	5.600	392	5.992	8,1	5.904	337	6.241	9,1
Erhverv i alt	37.336	2.782	40.118	53,9	35.725	2.906	38.630	56,1
Privatkunder i alt	25.987	8.272	34.259	46,1	23.415	6.819	30.234	43,9
I alt	63.323	11.054	74.377	100,0	59.140	9.724	68.864	100,0

Leasing, hvor hovedparten er erhvervs-kunder. Ultimo 2024 udgør leasingudlånet 9,7 mia. kr., hvilket er en vækst på 8,2% ift. 2023. Derudover har banken et mindre udlån til offentlige- og finansielle kunder på hhv. 0,1 mia. kr. og 0,6 mia. kr.

Udlån til privatkunder i Spar Nords lokale banker udgør 25,4 mia. kr. ultimo 2024, hvilket er en væsentlig del (40,1%) af det samlede udlån på 63,3 mia. kr.

Erhvervs-kunder ekskl. offentlige og leasing kunder udgør 27,5 mia. kr. i 2024, som vist i figur 2.7, hvilket er en forøgelse på 1,7 mia. kr. ift. 2023.

Koncentrationsrisiko

Det er en væsentlig del af Spar Nords risikostyring på kreditområdet, at sikre en tilstrækkelig diversificering og dermed undgå store koncentrationer i enkelte brancher, geografiske områder eller på enkeltkunder.

I Spar Nords kreditpolitik er der defineret grænser for, hvor stor en andel af det samlede udlån og garantier en specifik branche kan udgøre jf. figur 2.1.

Det fremgår af figur 2.5, at andelen af udlån og garantier til specifikke brancher er inden for bankens interne målsætninger såvel som lovkrav jf. Tilsynsdiamanten.

Grænsen for eksponeringer i ejendomssektoren er i kreditpolitikken fastsat til 20% jf. figur 2.1. Eksponeringer i ejendomssektoren er defineret som kategorien fast ejendom samt gennemførelse af byggeprojekter (1,1 mia. kr.), der er en underkategori til branchen bygge og anlæg. Opfølgningen følger opgørelsesmetoden jf. Tilsynsdiamanten. Alle grænser er overholdt.

Figur 2.6 viser udlån og garantier fordelt på eksponeringsstørrelse. Figuren viser, at Spar Nord generelt har en bred kundesammensætning med et stort antal mindre kunder, hvilket begrænser bankens samlede koncentrationsrisiko mod enkeltkunder.

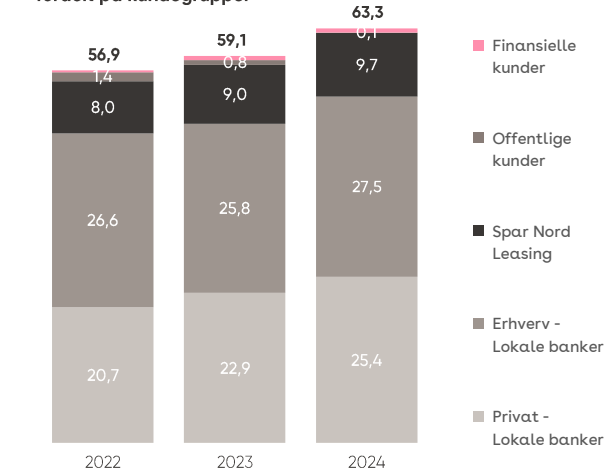
Figur 2.6
Udlån og garantier fordelt på eksponeringsstørrelse* opgjort pr. kundegruppe

Antal/andel	2024	2023	2024	2023
	Antal	Antal	Andel	Andel
0 - 0,1 mio. kr.	47.486	48.492	0,6	0,8
0,1 - 0,5 mio. kr.	33.697	35.244	8,0	9,0
0,5 - 1 mio. kr.	13.058	13.347	9,2	10,1
1 - 5 mio. kr.	12.592	11.592	29,3	27,9
5 - 10 mio. kr.	1.324	1.154	9,8	8,8
10 - 20 mio. kr.	544	466	7,9	7,2
20 - 50 mio. kr.	306	280	10,9	10,1
50 - 100 mio. kr.	118	117	8,4	9,5
>100 mio. kr.	73	63	15,9	16,4
I alt	109.198	110.755	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger og Sparxpres

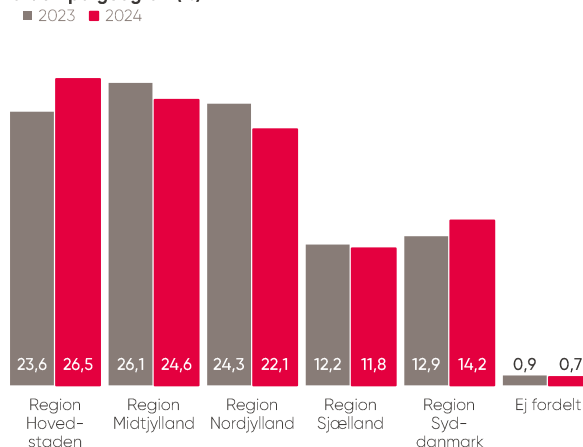
Figur 2.6 viser, at mere end halvdelen af det samlede udlån og garantier kan henføres til kunder med mindre end 10 mio. kr. i udlån og garantier. Ultimo 2024 har banken har 73 kunder med over 100 mio. kr. i udlån og garantier.

Figur 2.7
Udlån ekskl. reverse repoforretninger fordelt på kundegrupper



Figur 2.8 viser den geografiske fordeling af bankens udlånsportefølje. Banken har de seneste år etableret flere lokale banker på Sjælland, hvilket ligeledes afspejles i figuren, hvor 26,5% af bankens udlån og garantier er i region Hovedstaden (23,6% i 2023). Historisk har bankens største geografiske koncentration været i region Nordjylland, der ultimo 2024 udgjorde 22,1% af bankens udlån og garantier. Samlet set er det positivt, at banken har fået en bredere geografisk, da det reducerer bankens sårbarhed over for f.eks. boligprisfald i enkelte geografiske områder.

Figur 2.8
Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger fordelt på geografi (%)



Udvikling i rating

Spar Nord har, som beskrevet tidligere, et rating-system, der bidrager til at risikoklassificere bankens kunder, hvor risikoniveauet er lavest i de mindste ratinggrupper (1-3).

Banken har i 2024 implementeret nye ratingmodeller, hvilket er en konsekvens af bankens forstående IRB-godkendelse. Rating angivet i tabeller og figurer i de følgende afsnit er baseret på de nye

ratingmodeller, hvortil historiske data er overskrevet for at gøre årsudviklingen sammenlignelig.

I de følgende afsnit uddybes ratingudviklingen for Spar Nords privat- og erhvervskunder.

Privatkunder

Ratingniveauet for Spar Nords privatkunder er forbedret gennem 2024. Den gennemsnitlige rating på Spar Nords privatkunder siden 2022 fremgår af figur 2.9. Figuren viser, at den gennemsnitlige rating er forbedret fra 3,2 ultimo 2023 til 3,1 ultimo 2024, hvilket skyldes en kombination af, at privatkundernes økonomiske nøgletal samt adfærd er forbedret i 2024. Det er vurderingen, at privatkunderne i 2025 løbende vil opleve øget økonomisk råderum i takt med, at centralbankerne sætter styringsrenterne ned. Dette er, fra et kreditmæssigt synspunkt, positivt for banken, da det styrker kundernes betalingssevne.

Figur 2.9
Privatkunder: Gennemsnitlig rating*

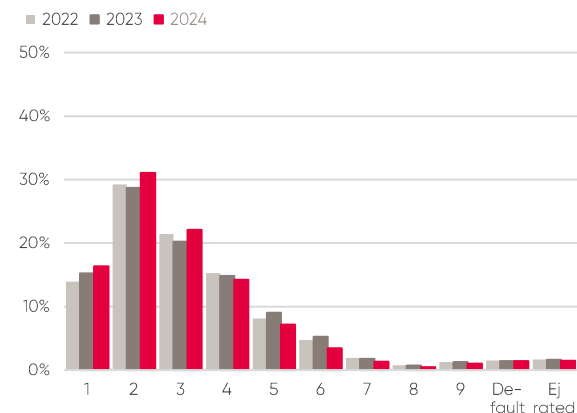
	2024	2023	2022
Gennemsnitlig rating	3,1	3,2	3,3

*) Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger, Sparxpres og Leasing

Figur 2.10 illustrerer det samlede udlån og garantier til privatkunder fordelt på ratinggrupperne over de seneste tre år. Figuren viser, at hovedparten af privatkunderne fortsat er placeret i de bedste ratinggrupper (1-3).

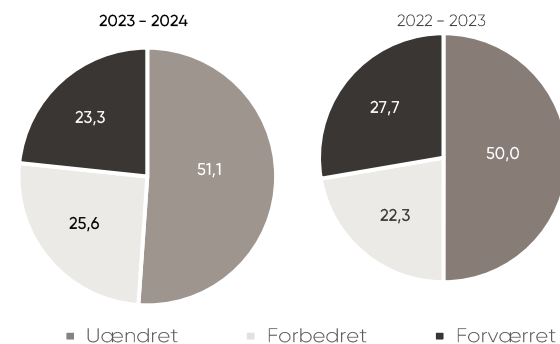
Det fremgår af figur 2.10, at 69% af privatkundeeksponeringen indgår i de bedste ratinggrupper fra 1 til 3. I ratinggrupperne 4-5 ligger 21% af privatkundeeksponeringen, hvor den sidste del fordeles til de mest risikofyldte ratinggrupper 6-9 samt eksponeringer, der er misligholdte eller endnu ikke har fået en rating.

Figur 2.10
Privatkunder: Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger fordelt på ratinggrupper ekskl. Sparxpres



I figur 2.11 vises andelen af privatkundeeksponeringen, der har bevæget sig til bedre ratinggrupper, andelen med uændret ratinggruppe samt andelen, der har bevæget sig til mere risikofyldte ratinggrupper i 2023 og 2024. Figuren viser for 2024, at 23,3% af kunderne har forværret sin rating, 25,6% har forbedret sin rating og 51,1% har uændret rating.

Figur 2.11
Migration rating - udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger for privatkunder ekskl. Sparxpres (%)



Der er en vis usikkerhed relateret til ratingmodellerne, blandt andet som følge af makroøkonomiske variable, der indgår i modellerne. Til afdækning af denne modelusikkerhed er der dedikeret ledelsesmæssige skøn (hensættelser), som afspejler de forventede tab som følge af modelusikkerheden. Disse hensættelser overvåges og justeres løbende og er, som følge af implementering af nye modeller, reduceret med 42 mio. kr. til 17 mio. kr. i 2024 (59 mio. kr. i 2023).

Erhvervskunder

Ratingniveauet for Spar Nords erhvervskunder er forbedret igennem 2024. Den gennemsnitlige rating for Spar Nords erhvervskunder siden 2022 fremgår af figur 2.12. Figuren viser, at den gennemsnitlige rating er faldet fra 3,6 ultimo 2022 til 3,1 ultimo 2024, hvilket udtrykker en forbedring af ratingniveauet. Den positive effekt henføres hovedsageligt til de makroøkonomiske variable, der indgår i bankens ratingmodel. Det er blandt andet de positive vækstudsigter for dansk økonomi samt lav ledighed. Der ses desuden en positiv effekt i gode regnskabsdata fra bankens kunder. Adfældsvariable ligger på niveau med ultimo 2023 og påvirker således ikke den gennemsnitlige rating væsentligt.

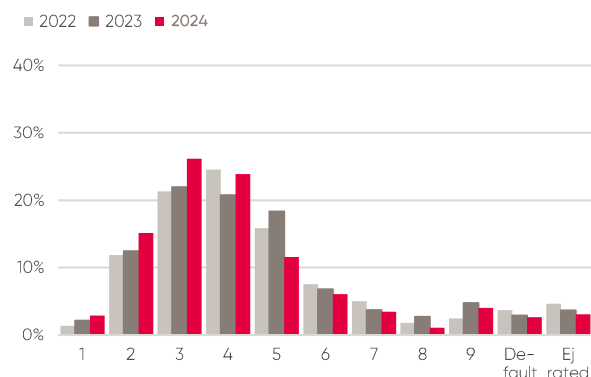
Figur 2.12
Erhvervskunder: Gennemsnitlig rating*

	2024	2023	2022
Gennemsnitlig rating	3,1	3,5	3,6

*) Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger, Sparxpres og Leasing

Figur 2.13 illustrerer det samlede udlån og garantier til erhvervs kunder fordelt på ratinggrupperne over de seneste tre år. Figuren viser en tendens til, at erhvervs kundeeksponeringen generelt er migreret til ratinggrupper med en lavere forventet risiko i 2024.

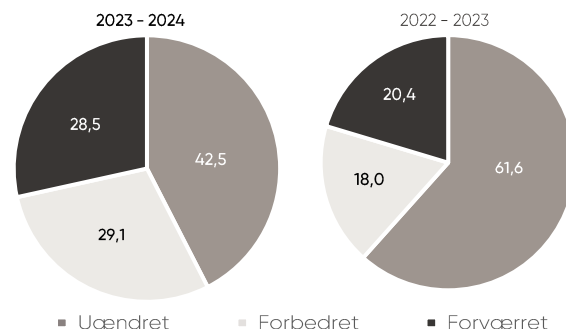
Figur 2.13 Erhvervs kunder: Udlån og garantier ekskl. reverse fordelt på ratinggrupper ekskl. offentlige kunder



Det fremgår af figur 2.13, at 44% af erhvervs kundeeksponeringen indgår i de bedste ratinggrupper fra 1 til 3. I ratinggrupperne 4-6 ligger 41% af erhvervs kundeeksponeringen, hvor den sidste del fordeler sig til eksponeringer i de mest risikofyldte ratinggrupper 7-9 samt eksponeringer, der er misligholdte eller endnu ikke har fået en rating.

I figur 2.14 vises andelen af erhvervs kundeeksponeringen, der har bevæget sig til bedre ratinggrupper, andelen med uændret ratinggruppe samt andelen, der har bevæget sig til mere risikofyldte ratinggrupper i 2023 og 2024. Figuren viser for 2024, at 28,5% af erhvervs kunderne har forværret sin rating, 29,1% har forbedret sin rating og 42,5% har uændret rating. Kunder, der ikke havde en rating i 2023, er inkluderet i figuren.

Figur 2.14 Migration rating - udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger for erhvervs kunder ekskl. offentlige kunder (%)



Der er en modelusikkerhed forbundet med ratingmodellen på erhvervs kunder, hvilket er afspejlet i et ledelsesmæssigt skøn relateret hertil, der løbende justeres.

Formidling af realkreditlån

Udover udlån på Spar Nords egen balance består en betydelig del af bankens forretning i formidling af realkreditlån fra Totalkredit og DLR Kredit. Ultimo 2024 udgør den samlede realkreditformidling 105,9 mia. kr., hvilket er 0,4 mia. kr. mindre end ultimo 2023. Heraf udgør realkreditlån fra Totalkredit 95,8 mia. kr. og realkreditlån fra DLR Kredit 10,1 mia. kr.

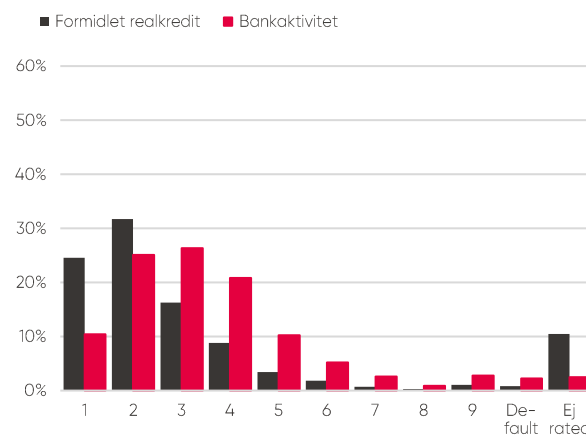
Realkreditformidling fungerer ved, at Spar Nord har ansvaret for kundebetjening, formidling og indledende kreditbehandling i forbindelse med optagelse eller omlægning af realkreditlån, hvor Spar Nord får en andel af den samlede indtjening på kunden som betaling gennem bidragsatsen.

Som hovedregel gælder risikoen ved realkreditformidling, at Spar Nord på Totalkredit privatlån hæfter for tab på den kontante del af lånet, der er placeret ud over 60% af ejendommens

belåningsværdi. For Totalkredit erhvervs lån gælder, at Spar Nord hæfter for en tredjedel udlånet. På realkreditlån fra DLR Kredit hæfter Spar Nord for 6% garanti plus modregningsret.

I figur 2.15 illustreres fordelingen af kunder, som har realkreditlån i Totalkredit og DLR Kredit på Spar Nords ratinggrupper. Som det fremgår af figuren, er der overvejende tale om formidling af realkreditlån til kunder i de bedste ratinggrupper.

Figur 2.15 Formidlet kreditforeningsudlån DLR og Totalkredit samt bankeksponering



I samarbejdet med Totalkredit og DLR Kredit gælder det princip, at der i tilfælde af tab på de af Spar Nord formidlede lån sker hel eller delvis modregning af den provision, som modtages for at formidle lånene.

Spar Nord har den praksis, at der løbende sker bogføring af de opståede tab, der indregnes i nedskrivningerne på udlån mv., hvorfor der ikke sker modregning af tab i de fremtidige provisioner.

Sikkerheder

Et væsentligt element i styringen af kreditrisiko er at reducere risikoen i de enkelte eksponeringer ved at modtage sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv. De mest anvendte sikkerheder er pant i fast ejendom og værdipapirer.

Figur 2.16 illustrerer de forskellige typer af modtagne sikkerheder. Som figuren viser udgør ejendomme hovedparten (79,1%) af de almindelige modtagne sikkerheder og er således en væsentlig del af Spar Nords sikkerheder.

Figur 2.16 Modtagne sikkerheder

Mio. kr.	2024	2023
Ejendomme	32.310	27.899
Depot/værdipapirer	2.302	1.957
Garantier/kautationer	524	721
Køretøjer	623	574
Konter	411	248
Andre sikkerheder	4.681	5.162
Almindelige sikkerheder i alt	40.851	36.561
Kreditforeningsgarantier	8.704	7.768
Sikret i alt, ekskl. Spar Nord Leasing	49.555	44.330
Modtagne sikkerheder, Spar Nord Leasing	7.878	7.358
Modtagne sikkerheder i alt	57.433	51.688

Ejendomspant

Ejendomspant udgøres primært af privat beboelse. Figur 2.17 viser ejendomspant fordelt på ejendoms typer med udgangspunkt i den registrerede sikkerhedsværdi.

Når sikkerhedsværdien under ejendomspant fordelt på ejendoms typer i figur 2.17 beløber sig til 51,5 mia. kr. i 2024, og figur 2.16 viser 32,3 mia. kr., som er anvendt sikkerhed i ejendomme, skyldes det, at førstnævnte beløb er det, som Spar Nord har registreret som modtagne sikkerheder, mens sidstnævnte beløb er den del, som reelt anvendes

til beregning af sikkerhed på en eksponering. Nogle eksponeringer er mindre end sikkerhedsværdien, og der er også sikkerheder med værdi for kunder, som aktuelt ikke har en eksponering.

Figur 2.17
Ejendoms pant fordelt på ejendoms typer

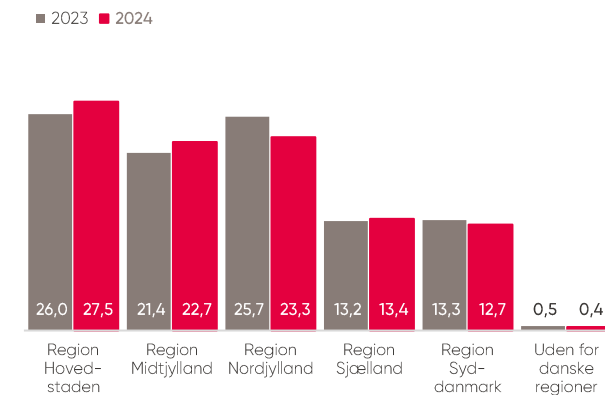
Mio. kr./%	2024		2023	
Beboelse	36.492	70,9	32.684	71,4
Fritidshuse	2.028	3,9	1.844	4,0
Kontor og forretning	8.007	15,6	5.663	12,4
Landbrug	1.742	3,4	1.751	3,8
Øvrige	3.195	6,2	3.817	8,3
Ejendoms pant i alt	51.464	100,0	45.759	100,0

Figur 2.18 viser den geografiske fordeling af ejendoms pant med udgangspunkt i den registrerede sikkerhedsværdi. Figuren har en oplagt sammenhæng til figur 2.8, som viser den geografiske fordeling af udlån og garantier.

Figur 2.19
Branche fordeling af blancobeløb og blancoandel

Mio. kr./%	2024		2023	
	Blancobeløb	Blancoandel	Blancobeløb	Blancoandel
Offentlige myndigheder	60	93,2	759	99,8
Landbrug, jagt og skovbrug	574	21,1	430	16,3
Fiskeri	6	12,5	7	12,8
Industri og råstofudvinding	925	26,1	910	26,6
Energiforsyning	806	34,7	579	30,4
Bygge og anlæg	496	13,2	446	14,7
Handel	1.335	25,5	1.214	27,2
Transport, hoteller og restauranter	749	22,0	738	23,4
Information og kommunikation	118	31,2	121	34,5
Finansiering og forsikring	1.755	9,9	2.045	13,0
Fast ejendom	1.567	17,2	1.361	16,2
Øvrige erhverv	1.548	25,8	1.965	31,5
Erhverv i alt	9.940	18,3	10.576	21,1
Privatkunder i alt	7.004	20,3	6.600	21,6
I alt	16.944	19,1	17.176	21,3

Figur 2.18
Geografisk fordeling af ejendoms pant %



Ejendomssektoren

Ejendomssektoren har stor bevågenhed i Spar Nord. Spar Nord har defineret ejendomssektoren som kunder, der tilhører branchen fast ejendom samt underbranchen gennemførelse af

byggeprojekter (1,1 mia. kr.), der ligger i branchen bygge og anlæg. Samlet udlån og garantier for branchen bygge og anlæg fremgår af figur 2.7.

I figur 2.20 fremgår engagementsoplysninger og detailoplysninger på modtagne sikkerheder for ejendomssektoren.

Af et engagement på 10,2 mia. kr. til ejendomssektoren, har Spar Nord sikkerheder for i alt 8,6 mia. kr., hvoraf der er ejendoms pant for 90,3% svarende til 7,8 mia. kr., som vist i figur 2.20. Heraf er 79,6% 1. prioritets pant, og 20,4% er 2. prioritets pant. Den del af finansieringen, der er ydet uden tilsvarende afdækning med pant i ejendom, er primært ydet til almennyttige boligselskaber og ejerforeninger.

Figur 2.20
Engagement og sikkerheder for ejendomssektoren

Mio. kr.	2024	2023
Engagement i alt	10.221	8.640
- Heraf udlån	9.845	8.078
- Heraf garantier	376	562
Sikkerheder i alt	8.625	7.235
Ejendoms pant	7.790	5.971
- Heraf 1. prioritets pant	6.202	4.475
- Heraf 2. prioritets pant	1.588	1.496
Øvrige sikkerheder	835	1.264

Blanco

Figur 2.19 viser branchefordelingen af blancobeløb og blancoandele. Det fremgår af figuren, at den samlede blancoandel ultimo 2024 er opgjort til 19,1% mod 21,3% ultimo 2023. Blancoandelen udtrykker den usikrede del af eksponeringen, og en lavere blancoandel er således positivt for bankens risiko.

Figur 2.21 illustrerer det samlede udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger fordelt på blancoandele. Det fremgår af figuren, at 60,6% af

udlån og garantier (ekskl. reverse repoforretninger) har en blancoandel under 10%, hvorved tabsrisikoen på denne del af eksponeringerne er væsentlig reduceret. Dette er en forbedring på 3,6 procentpoint i forhold til 2023. Det fremgår desuden, at 13,5% af bankens udlån og garantier har en blancoandel på over 75%, hvorved tabsrisikoen på disse eksponeringer er større.

Spar Nord overvåger løbende værdien af stillede sikkerheder. Når risikoen stiger på en modpart, skærpes overvågningen af de stillede sikkerheder.

Figur 2.21
Udlån og garantier fordelt på blancoandele

%	2024	2023
< 10	60,6	57,0
10 - 50	21,0	21,4
50 - 75	4,9	5,5
> 75	13,5	16,1
Gennemsnitlig blancoandel	22,8	24,9

Nedskrivninger og afskrivninger på udlån og garantier

I det følgende afsnit gennemgås udviklingen i Spar Nords nedskrivninger, herunder modelberegning og individuelle nedskrivninger samt ledelsesmæssige skøn. Derudover vises udviklingen i kunder, der er kreditlempede, afskrevet eller karakteriseres som Non-Performing Loan (NPL).

Nedskrivninger

Spar Nords nedskrivninger er opgjort i henhold til regnskabstandarden IFRS 9 - se Årsrapporten 2024 for en gennemgang heraf.

Det fremgår af figur 2.22, at den samlede nedskrivningskonto ultimo 2024 udgør 1,7 mia. kr. Den samlede nedskrivningskonto er reduceret med 21 mio. kr. i forhold til ultimo 2023.

Det fremgår af figur 2.22, at 8,7% af nedskrivningerne i 2024 relaterer sig til branchen landbrug, jagt og skovbrug. I denne branche, med en samlet nedskrivning på 144 mio. kr., kan 88 mio. kr. henføres til et ledelsesmæssigt skøn relateret til ESG-forhold, der kan påvirke branchen herunder CO2 afgifter, der kan få betydning for kundernes forretning.

Branchen industri og råstofudvinding udgør en væsentlig andel på 13%, og fast ejendom udgør 11,5%. I brancherne finansiering og forsikring samt industri og råstofudvinding er det enkelte kunder, der har et større nedskrivningsbeløb.

Den forholdsvis store andel af nedskrivninger relateret til ejendomseksponering skyldes, at ejendomseksponeringen udgør en væsentlig andel af det samlede udlån. Nedskrivninger forbundet med bankens ejendomseksponering omfatter, som

Figur 2.22

Nedskrivninger - branchefordelt

Mio.kr/%	2024			2023		
	Nedskrivning	Andel	Nedskrivningsprocent*	Nedskrivning	Andel	Nedskrivningsprocent*
Offentlige myndigheder	0	0,0	0,0	0	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	144	8,7	5,3	113	6,8	4,3
Fiskeri	2	0,1	4,8	2	0,1	4,1
Industri og råstofudvinding	214	13,0	6,1	259	15,5	7,6
Energiforsyning	26	1,6	1,1	11	0,7	0,6
Bygge og anlæg	150	9,1	4,0	98	5,8	3,2
Handel	163	9,9	3,1	104	6,2	2,3
Transport, hoteller og restauranter	98	5,9	2,9	90	5,4	2,9
Information og kommunikation	10	0,6	2,6	12	0,7	3,6
Finansiering og forsikring	123	7,4	3,4	124	7,4	2,9
Fast ejendom	190	11,5	2,1	186	11,1	2,2
Øvrige erhverv	140	8,5	2,3	115	6,9	1,9
Erhverv i alt	1.261	76,3	3,1	1.115	66,7	2,9
Privatkunder i alt	391	23,7	1,1	558	33,3	1,8
I alt	1.652	100,0	2,2	1.673	100,0	2,4

*Nedskrivningsprocenten angiver nedskrivningernes andel af udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger

illustreret i figur 2.24, desuden et ledelsesmæssigt skøn på 181 mio. kr. relateret til usikkerhed forbundet med markedet for erhvervsejendomme.

Nedskrivninger for erhvervskunder er samlet set steget 146 mio. kr. i 2024. Stigningen forklares af en forøgelse af de ledelsesmæssige skøn relateret til erhverv på 162 mio. kr. Dette henføres hovedsageligt til det ledelsesmæssige skøn relateret til geopolitisk usikkerhed, erhvervsejendomme og ESG.

Nedskrivninger for privatkunder er reduceret med 164 mio. kr. i 2024. Udviklingen skyldes primært lavere modelberegnete og individuelle nedskrivninger. Derudover er det ledelsesmæssige skøn relateret til modelusikkerhed for privatmodellen reduceret med 25,7 mio. kr. som følge af bankens implementering af nye ratingmodeller.

Stadiefordelingen af Spar Nords udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger og nedskrivninger fremgår af figur 2.23.

Figur 2.23

Stadiefordelt udvikling i udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger og nedskrivninger

Mio. kr.	2024		2023	
	Udlån og garantier	Nedskrivninger	Udlån og garantier	Nedskrivninger
Stadie 1	66.945	413	58.480	391
Stadie 2	5.896	432	8.855	540
Stadie 3	1.537	807	1.529	742
I alt	74.377	1.652	68.864	1.673

Ultimo 2024 udgør nedskrivningerne i stadie 1 og 2 845 mio. kr., svarende til 51,1%, hvilket er lavere end ultimo 2023 (55,6%). Nedskrivningerne i stadie 3 er i 2024 forøget med 65 mio. kr., hvilket kan henføres til individuelle nedskrivninger. De ledelsesmæssige skøn relateret til kunder i stadie 3 er i 2024 reduceret med 14,6 mio. kr. Udviklingen i nedskrivninger i stadie 1 kan forklares ved en stigning i de ledelsesmæssige skøn på 36,9 mio. kr. i 2024. Nedskrivningerne i stadie 1 og 2 er samlet set reduceret med 86 mio. kr.

Udover de modelberegnete nedskrivninger, foretager banken et ledelsesmæssigt skøn, der supplerer nedskrivningerne med det, som modellerne ikke

Figur 2.24

Ledelsesmæssige skøn

Mio. kr.	2024				2023			
	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
Geopolitisk usikkerhed	142	131	125	398	107	121	146	375
Erhvervsejendomme	142	31	7	181	116	31	8	155
ESG	26	18	45	88	22	14	37	73
Modelusikkerhed	12	5	0	17	40	19	0	59
Ledelsesmæssige skøn i alt	322	185	177	684	286	185	191	662

kan tage højde for af særlige forhold i omverdenen.

Banken har i løbet af 2024 øget de ledelsesmæssige skøn med 23 mio. kr. til i alt 684 mio. kr. Dette beløb relaterer sig til fire overordnede områder, som vist i figur 2.24.

Det største ledelsesmæssige skøn ligger under overskriften geopolitisk usikkerhed og udgør 398 mio. kr. ultimo 2024. Dette skøn relaterer sig til den usikkerhed, der er forbundet med krigen i Ukraine, mulige øgede amerikanske toldsatser og en svækkelse af tysk økonomi.

Det ledelsesmæssige skøn relateret til markedet for erhvervsejendomme er forøget med 26 mio. kr., da der fortsat er en forhøjet risiko forbundet med dette segment, hvor renteniveauet har væsentlig betydning for rentabiliteten i denne type forretningsmodel.

Det ledelsesmæssige skøn til ESG er forhøjet med 15 mio. kr. og henføres til landbrugskunder og transportvirksomheder, der kan blive påvirket af CO2-afgifter eller afgifter på brændstof, der kan få betydelig økonomisk indvirkning på denne type virksomheder.

Det næststørste ledelsesmæssige skøn er relateret til erhvervsjendomme, der ultimo 2024 udgør 181 mio. kr.

Sluttelig har banken et ledelsesmæssigt skøn relateret til modelusikkerhed, der udgør 17 mio. kr. ultimo 2024. Banken har i 2024 implementeret nye ratingmodeller, der er mere pålidelige, hvorfor det ledelsesmæssige skøn til modelusikkerhed er reduceret med 42 mio. kr. i 2024 til 17 mio. kr.

I figur 2.25 fremgår en oversigt over bankens værdiforringede fordringer. Det fremgår af figuren, at banken har udlån og garantier, der er værdiforringet for 1,5 mia. kr., hvoraf 1,2 mia. kr. er kunder, der er identificeret som værende i finansielle vanskeligheder. Der er samlet 335 mio. kr. i udlån og garantier for kunder i bankens inkassoafdeling eller kunder der er under konkurs. Banken har samlet nedskrivninger for 1.652 mio. kr.

Driftspåvirkning

Driftsvirkning udtrykker kreditformidlingens effekt på driftsresultatet. Driftspåvirkningen udtrykker årets tab og nedskrivninger/hensættelser efter tilbageførsel og regulering af underkurs på overtagne eksponeringer samt indtægtsførte renter på nedskrevne lån og indbetalinger på tidligere bogførte tab. Figur 2.27 viser udviklingen i driftspåvirkningen og afskrivninger fordelt på brancher. I figuren er et negativt tal udtryk for en positiv effekt

Figur 2.25

Værdiforringede fordringer

Mio. kr.	2024		2023	
	Udlån og garantier	Nedskrevet	Udlån og garantier	Nedskrevet
Konkurs	128	56	41	18
Inkasso og rekonstruktion mv.	207	125	54	27
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.201	629	1.434	697
Værdiforringet i alt	1.537	810	1.529	742
Nedskrivninger i stadie 1 og 2		842		931
Samlet nedskrivning		1.652		1.673

(indtægt), og et positivt tal er en negativ effekt (tab).

Den samlede driftspåvirkning af tab og nedskrivninger beløb sig til en udgift på 25 mio. kr. i 2024, svarende til 0,04% af det samlede udlån og garantier. De 25 mio. kr. i negativ driftspåvirkning fordeler sig med en udgift på 164 mio. kr. på privatkunder (inkl. Sparxpres), en indtægt på 109 mio. kr. på erhvervs kunder (uden landbrug) og en indtægt på 30 mio. kr. på landbrugskunder.

Der er ultimo 2024 afskrevet 67 mio. kr. Det er særligt brancherne industri og råstofudvinding, fast ejendom samt privatkunder, der har medført afskrivninger.

Non-performing loans

En eksponering defineres som Non-Perforing Loan (NPL), hvis følgende er gældende:

- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelser uden at realisere sikkerheder.
- Herudover defineres stadie 3-eksponering i IFRS 9 altid som NPL, også selvom ovenstående kriterier ikke er opfyldt.

Figur 2.26 viser en opgørelse af bankens NPL. Figuren viser, at banken i 2024 har eksponeringer kategoriseret som NPL for 1,5 mia. kr., og sammenlignes

dette med bankens samlede eksponering, giver dette en NPL-ratio på 1,9%, hvilket er en forbedring som følge af øget krediteksponering uden væsentlig forøgelse i bankens NPL.

Figur 2.26

NPL-ratio

	2024	2023
NPL (mio. kr.)	1.469	1.458
Eksponering (mio. kr.)	79.193	73.110
NPL-ratio (%)	1,9	2,0

Kreditlempelse

Eksponeringer, der er markeret som NPL, kan blive kreditlempet for at øge sandsynligheden for, at kunden kan overholde sine forpligtelser.

En udlånsfacilitet defineres som kreditlempet, hvis der grundet låntagers økonomiske problemer er givet lempeligere vilkår på rente og/eller ydelse eller, hvis der er sket en refinansiering med

Figur 2.27

Udvikling i driftspåvirkning af tab og nedskrivninger på udlån og garantier fordelt på brancher

Mio. kr.	2024		2023	
	Driftspåvirkning	Afskrivninger	Driftspåvirkning	Afskrivninger
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	-30	1	-85	11
Fiskeri	0	0	-1	0
Industri og råstofudvinding	39	8	148	13
Energiforsyning	-14	0	-6	0
Bygge og anlæg	-68	4	40	2
Handel	-41	1	21	18
Transport, hoteller og restauranter	-9	2	-23	4
Information og kommunikation	2	1	3	2
Finansiering og forsikring	-2	1	-78	7
Fast ejendom	11	6	39	9
Øvrige erhverv	-25	1	-44	2
Erhverv i alt	-139	25	14	67
Private i alt	164	42	-47	39
I alt	25	67	-33	107

lempeligere vilkår. Enhver kreditlempelse skal bevilges i Kreditkontoret. Kunder med bevilgede kreditlempede eksponeringer bliver automatisk markeret for OIK.

Udover decentral registrering foretages der central overvågning og periodisk rapportering af svag- og OIK-markerede kunder med indikation på kreditlempelse.

Banken har kreditlempede udlån for 461 mio. kr. fordelt på 241 mio. kr. relateret til erhvervs kunder og 220 mio. kr. relateret til privatkunder. Kontraktuelle udlån med rentestop udgør ultimo 2024 0,2% af bankens udlån og garantier, svarende til 177 mio. kr., hvilket er på niveau med 2023.

Kreditrisiko mod finansielle modparter

Som et led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der kreditrisiko mod finansielle modparter.

Spar Nords ledelse bevilger lines på kreditrisiko mod finansielle modparter under hensyntagen til den enkelte samhandelspartners risikoprofil, rating, størrelse og soliditet. For modparter, som er under Finanstilsynets tilsynspligt, udgør engagementsgrænsen 1,0 mia. kr. Denne grænse gælder dog ikke for engagementer med stat, regioner, kommuner, investeringsforeninger, som er fuldt egenkapitalfinansierede og kunder under tilsyn, og som har en officiel rating på investment grade niveau. Ved denne type engagementer er det den lovgivningsmæssige grænse, der er gældende. Risici og lines på finansielle instrumenter følges dagligt.

En væsentlig kilde til finansiell kreditrisiko er bankens mellemværender med kreditinstitutter. Kreditrisikoen er rettet mod danske og udenlandske kreditinstitutter, som banken har samhandel med.

Figur 2.28 viser Spar Nords tilgodehavender i kreditinstitutter fordelt på produkttype, og figur 2.29 viser fordelingen på forskellige ratingklasser.

Figur 2.29 illustrerer, at 85,4% af Spar Nords mellemværender med kreditinstitutter vedrører

Figur 2.28

Tilgodehavender i kreditinstitutter fordelt på produkttype

Mio. kr./%	2024	2023	2024	2023
Indskudsbeviser	0	0	0,0	0,0
Reverse repoforretninger	759	1.440	42,7	56,9
Deposits og uoterede obligationer	339	375	19,1	14,8
Løbende konti	109	141	6,2	5,6
CSA konti mv.	267	246	15,0	9,7
Markedsværdi på derivater	304	329	17,1	13,0
Tilgodehavender i kreditinstitutter	1.779	2.530	100,0	100,0

institutter med rating på A eller højere. Mellemværender med kreditinstitutter uden rating kan hovedsageligt henføres til danske pengeinstitutter. Øvrige risici kan alt overvejende henføres til clearingcentraler.

Modpartsrisiko for derivathandel

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en finansiell modpart eller institutionel kunde misligholder sine forpligtelser i henhold til en indgået finansiell kontrakt. Herudover kan der opstå afviklingsrisici i forbindelse med indgåelse og afvikling af finansielle kontrakter, idet udveksling af hovedstole i forskellige valutaer ikke nødvendigvis sker på samme tid eller, at værdipapirer ikke modtages samtidig med betaling herfor.

Udnyttelse af lines til finansielle modparter, jf. figur 2.30, opgøres brutto og beregnes som vægtede hovedstole af samtlige indgåede forretninger, hvortil lægges summen af alle positive markedsværdier, mens negative markedsværdier ikke modregnes. Størrelsen af hovedstolvægten for de enkelte finansielle forretninger beregnes ud fra volatiliteten på henholdsvis rente og valuta, ligesom der tages hensyn til, hvor lang restløbetiden er på den finansielle forretning.

Figur 2.30 illustrerer Spar Nords modpartsrisiko før og efter netting og modtagne sikkerheder. Ultimo 2024 opgøres bankens eksponering efter netting og collateral til 159 mio. kr. mod 294 mio. kr. ultimo 2023.

Spar Nords forretningsgange angiver maksimal løbetid for de enkelte finansielle forretninger, og der sker daglig opfølgning på overholdelse heraf, ligesom der sker daglig opfølgning på overholdelse af de bevilgede lines.

I forbindelse med bevilling og registrering af lines foretages der kontrol af, om registrerede lines er i henhold til bevilling.

Figur 2.30

Modpartsrisiko for derivathandel

Mio. kr.	2024	2023
Derivater med positiv markedsværdi	311	465
Netting*	131	70
Eksponering efter netting	180	395
Collateral modtaget	21	101
Eksponering efter netting og collateral	159	294

*) Netting under CSA-aftaler

Modpartsrisiko mod finansielle og institutionelle kunder

Inden lines til finansielle modparter og institutionelle kunder bevilges, foretages en grundig kreditvurdering af de finansielle modparter/institutionelle kunder baseret på det enkelte kreditinstituts/institutionelle kundes regnskaber. For udenlandske og større danske kreditinstitutter tages derudover i betragtning, hvordan kreditinstitutterne er ratet af internationale rating bureauer som Moody's, Standard & Poor's eller Fitch.

Figur 2.29

Tilgodehavender i kreditinstitutter fordelt på rating

Mio. kr./%	2024	2023	2024	2023
AAA	759	1.440	42,7	56,9
AA	168	246	9,4	9,7
A	592	366	33,3	14,5
BBB	0	102	0,0	4,0
BB-B	0	0	0,0	0,0
Uden rating	259	376	14,6	14,8
Tilgodehavender i kreditinstitutter	1.779	2.530	100,0	100,0

Såfremt et kreditinstitut eller en institutionel kundes rating falder eller tilbagekaldes, tages engagementet op til revurdering. Ligeledes kontrolleres ikke-ratede kreditinstitutters/institutionelle kunders regnskaber løbende, hvor et fald i modpartens egenkapital på mere end 5% medfører en revurdering af engagementet. Alle engagementer revurderes minimum hvert tredje år og alle engagementer med en størrelse, som har krævet Spar Nords bestyrelses godkendelse, revurderes minimum én gang om året.

Rammer og sikkerhedsaftaler

Til imødegåelse af modpartsrisikoen clearer Spar Nord så mange forretninger som muligt via Central Clearing Counterparty (CCP), og der indgås i videst muligt omfang ramme-, netting- og sikkerhedsaftaler.

For udenlandske og større danske kreditinstitutter samt de institutionelle kunder vil netting- og rammeaftaler være de internationale ISDA Master Agreements, ofte med tilknyttede Credit Support Annex aftaler (CSA), i hvilke det aftales, at såfremt nettomarkedsværdien på indgåede finansielle kontrakter overstiger et for hver aftale individuelt fastsat maksimum, så skal der udveksles sikkerhed, der oftest vil være i form af kontant deponering i EUR eller DKK.

For de mindre danske kreditinstitutter vil disse aftaler følge rammeaftalen for valuta- og

værdipapirforretninger, som er udarbejdet af Finans Danmark. Når det vurderes at være nødvendigt, tillige en sikkerhedsaftale, i hvilken det aftales, at såfremt nettomarkedsværdien på indgåede finansielle kontrakter overstiger et for hvert kreditinstitut individuelt fastsat maksimum, så skal der stilles sikkerhed, der oftest vil være i form af kontant deponering i DKK.

Herudover indgås der Global Master Repurchase Agreements (GMRA) til sikring af indgåede reverse repoforretninger.

For både de danske og de udenlandske sikkerhedsaftaler sker der daglig opfølgning og evt. udveksling af sikkerheder/repricing af forretninger i takt med udviklingen i indgåede forretningers markedsværdier. Herudover afvikler Spar Nord, så vidt det er muligt, indgåede forretninger via CLS, VP eller Euroclear, hvorved afviklingsrisici minimeres mest muligt.

ECAI

Som ekstern leverandør af kreditvurderinger (ECAI) anvendes Standard & Poor's Ratings Services til at levere kreditvurderingsoplysninger på lande, modparter og udstedelser.

Ratingoplysninger anvendes som en integreret del af dataflowet hos Spar Nords datacentral, der

modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial.

Der foretages løbende en IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

Konverteringen af kreditvurderingsklasser til kredit-kvalitetstrin tager afsæt i European Banking Authority's (EBA) konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af den samlede risiko-eksponering under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR artikel 111-134.

Figur 2.31 viser ECAI-eksponering før og efter fradrag.

Figur 2.31
ECAI eksponering før og efter fradrag

Mio. kr.	2024		2023	
	Eksponering	Eksponering efter ECAI risikovægtet	Eksponering	Eksponering efter ECAI risikovægtet
Institutter	1.279	617	1.931	703
Særligt dækkede obligationer	12.941	1.294	10.512	1.051
Kortsigtet kreditvurdering	548	226	374	191
Øvrige	991	921	993	876
I alt	15.759	3.058	13.810	2.821

3. Markedsrisiko

Udvikling i 2024

2024 har været kendetegnet ved store udsving i markedets forventninger til renteutviklingen, hvilket har skabt volatilitet på de finansielle markeder. Banken har gennem året fastholdt en konservativ investeringsstrategi, hvor banken aktivt forsøger at begrænse renterisikoen og er påvirket af kreditspændrisiko.

Sammenlignet med ultimo 2023 er nettorenterisikoen forøget med 118 mio. kr. til 156 mio. kr. ultimo 2024. Den gennemsnitlige renterisiko for 2024 opgøres til 39 mio. kr. mod 20 mio. kr. i 2023.

Kreditspændrisikoen i handelsbeholdningen er ultimo 2024 opgjort til 262 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 11 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2023. Nettobeholdningen af obligationer er i 2024 reduceret med 0,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2023. Obligationsbeholdningen består overvejende af AAA ratede realkreditobligationer, der samlet set udgør 93% af bankens obligationsbeholdning.

Valutarisikoen er reduceret med 12 mio. kr. set i forhold til ultimo 2023. Valutarisikoen har gennem året hovedsageligt bestået i valutarisiko mod EUR, hvorfor valutarisikoen betragtes som lav. Aktierisikoen i handelsbeholdningen er i 2024 forøget med 16 mio. kr. til 137 mio. kr. Spar Nord har igennem hele 2024 haft en begrænset aktierisiko henset til de interne rammer.

Nettorenterisiko

156 mio.kr.

Kreditspændrisiko

262 mio.kr.

Obligationsbeholdning

30,3 mia.kr.

Aktiebeholdning

2,9 mia.kr.

Markedsrisikopolitik

Markedsrisikopolitikken fastlægger Spar Nords overordnede risikoprofil for markedsrisiko samt den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling på markedsrisikoområdet med henblik på lønsomt at understøtte forretningsmodellen.

Politikken identificerer og afgrænser de forskellige former for markedsrisici, og der angives specifikke grænser for, hvor stor risiko banken ønsker at påtage sig. Markedsrisici udgøres af:

- Renterisiko inden for og uden for handelsbeholdningen
- Kreditspændrisiko på obligationsporteføljen

- Aktierisiko inden for og uden for handelsbeholdningen
- Valutarisiko
- Optionsrisiko
- Råvarerisiko

Politikken beskriver, hvilke typer af risici banken henregner til markedsrisikoområdet. Bestyrelsen har udformet retningslinjer til direktionen, der beskriver, hvilke metoder de forskellige risikomål opgøres efter.

Styring, overvågning og rapportering

Til den daglige styring af markedsrisici er der etableret et sæt retningslinjer med to niveauer. På første niveau definerer bestyrelsen rammerne for Spar Nord, der uddelegeres til direktionen. På næste niveau videredelegerer direktionen til bankens øvrige enheder, hvoraf handelsområdet er den største enhed.

Økonomiafdelingen har ansvaret for at måle, overvåge, kontrollere og rapportere markedsrisici. Markedsrisici styres og overvåges gennem et integreret risikostyringssystem, hvor der dagligt følges op på alle markedsrisici på alle enheder, som

er underlagt retningslinjerne. Der sker opfølgning intraday og end of day.

Ved overskridelse af retningslinjerne informeres den ansvarlige enhed. Dertil informeres direktionen og i sidste instans bestyrelsen afhængigt af, i hvilket af de førnævnte niveauer rammerne er blevet brudt. Bankens risikostyringsfunktion informeres ved alle overskridelser.

Udvikling i risikoniveauer samt gevinst eller tab rapporteres regelmæssigt til direktionen og bestyrelsen.

Spar Nord har en front-to-back løsning til styring af markedsrisiko, hvilket betyder, at både risikotagende og kontrollerende forretningsenheder er på samme platform, hvilket bidrager til en effektiv styring af markedsrisici.

Centrale nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Risikonøgletal					
Nettorenterisiko ved 1% ændring i renten (mio. kr.)	156	38	59	98	116
Renterisiko andel af kernekapital (%)	1,1	0,3	0,5	0,9	1,1
Kreditspændrisiko (mio. kr.)	262	251	252	291	345
Kreditspændrisiko andel af kernekapital (%)	1,9	2,1	2,3	2,6	3,4
Beholdninger					
Obligationsbeholdning (mio. kr.)	30.345	31.180	22.657	17.299	20.895
Obligationsbeholdningens andel af aktiver (%)	21,1	23,1	18,3	14,8	20,5
Aktiebeholdning (mio. kr.)	2.870	2.738	2.471	2.593	2.318
Aktiebeholdningens andel af aktiver (%)	2,0	2,0	2,0	2,2	2,3

Bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici indgår som en naturlig del af bankens risikostyring på markedsrisikoområdet. Bæredygtighedsrisici er relateret til de risici, der er forbundet med investering i virksomheder, der ikke formår at tilpasse sig miljø-/klimamæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold.

Som en del af styring af bankens positioner foretages der en vurdering af ESG-forhold, hvilket er en væsentlig aktivitet for at reducere tab af markedsværdier som følge af klimamæssige fysiske og omstillingsrisici eller sociale og etiske spørgsmål, der kan ramme virksomheder, der ikke formår at tilpasse sig udviklingen i omverdenen.

I bankens markedsrisikopolitik er det bestemt, at der skal arbejdes med involvering og aktivt ejerskab for at fremme bæredygtighed, samt anvendes eksklusion, hvor det er nødvendigt. Eksklusionslisten indeholder oplyste selskaber, der ikke må foretages investeringer i. Ved investering i statsobligationer følger Spar Nord FN- og EU-sanktioner og udelukker lande, hvor der er sanktioner mod investering i statsobligationer og/eller øvrige værdipapirer.

Renterisiko

Renterisiko er risikoen for tab som følge af udsving i renten. Spar Nords primære kilde til renterisiko uden for handelsbeholdningen stammer fra bankforretninger som ind- og udlån, obligationer, leasingkontrakter, repo- og reverse repoforretninger, pengepolitiske og strategiske lån samt eventuelle afdækningsforretninger hertil. Derudover stammer bankens renterisiko uden for handelsbeholdningen fra renterisiko relateret til bankens funding inkl. efterstillede kapitalindsud og udstedte obligationer. Renterisikoen inden for handelsbeholdningen opstår ved handel og positionstagning i obligationer og renterelaterede derivater som renteswaps, futures og standard renteoptioner.

Renterisikoen inden for og uden for handelsbeholdningen opgøres på baggrund af varighedsmål. Til brug for styring af beholdningen af konverterbare danske realkreditobligationer anvendes modelberegnete risikonøgletal, der tager højde for det indbyggede optionselement. For renteoptioner er ovennævnte nøgletal suppleret med de væsentligste risikofaktorer, som udtrykker følsomheden i optionspræmien ved ændringer i de underliggende parametre.

For renterisiko uden for handelsbeholdningen afdækker banken så vidt muligt renterisikoen ved blandt andet låneoptagelse af efterstillet kapital i fast rente. Renteswaps anvendes også til afdækning af renterisiko uden for handelsbeholdningen. Dertil indgår indlånsprodukter med fastrente i afdækningsstrategien.

Renterisikoen vurderes dagligt, og dispositioner træffes ud fra forventningerne til den makroøkonomiske og konjunkturmæssige situation. Renterisiko i fremmed valuta omregnes til danske kroner, og ved opgørelsen af nettorenterisikoen modregnes den negative renterisiko i den positive renterisiko.

Udvikling i renterisiko

Figur 3.1 viser den samlede nettorenterisiko i Spar Nord ved en stigning i renten på 1,0 procentpoint. Det vil sige en parallelforskydning af samtlige rentekurver. En positiv renterisiko betyder, at bankens positioner taber markedsværdi ved en rentestigning og påvirkes omvendt positivt ved et rentefald.

Bankens nettorenterisiko har været neutraliseret i store dele af 2024 som følge af en aktiv strategi om at begrænse risikoen grundet usikkerhed om renteutviklingen i markedet.

Figur 3.1
Udvikling i renterisiko
Mio. kr.



Spar Nord beregner renterisikoen i forhold til løbetid og valuta. Dette viser risikoen for ændringer i et afgrænset tidsinterval på rentekurven.

Figur 3.2 og figur 3.3 illustrerer Spar Nords renterisiko ved en rentestigning på 1,0 procentpoint fordelt på tidsintervaller og valuta. Figur 3.2 viser den samlede renterisiko, mens figur 3.3 opdeler renterisikoen i inden for og uden for handelsbeholdningen.

Ultimo 2024 udgør den samlede renterisiko 156 mio. kr., svarende til en stigning på 118 mio. kr. sammenlignet med 2023. Inden for handelsbeholdningen er nettorenterisikoen 89 mio. kr., heraf 64 mio. kr. i danske kroner, 17 mio. kr. i euro og 7 mio. kr. i øvrige valuta. Uden for handelsbeholdningen er renterisikoen 68 mio. kr., fordelt på 59 mio. kr. i danske kroner, 9 mio. kr. i euro og -1 mio. kr. i øvrige valuta.

Figur 3.2

Renterisiko fordelt på løbetid og valuta

Mio. kr.	2024				2023			
	Kort Op til 2 år	Mellem 2 til 7 år	Lang Over 7 år	I alt	Kort Op til 2 år	Mellem 2 til 7 år	Lang Over 7 år	I alt
DKK	69	31	23	123	1	2	17	21
EUR	6	17	4	27	13	8	-6	15
Øvrige	6	0	0	6	3	-1	0	3
I alt	81	47	28	156	18	9	11	38

Definition af markedsrisiko

Markedsrisiko er en samlet betegnelse for risikoen for tab som følge af, at værdien af en portefølje af finansielle instrumenter ændres grundet kurs- og prisændringer på de finansielle markeder.

Markedsrisici kan opdeles i:

- Renterisiko
- Kreditspændrisiko
- Valutarisiko
- Aktierisiko
- Råvareisiko
- Optionsrisiko

Spar Nord handler og tager positioner i produkter, der indebærer en række markedsbaserede risici. De fleste af Spar Nords aktiviteter vedrørende omsætning og positionstagning omfatter relativt enkle produkter, hvoraf rentebaserede produkter er de mest handlede. Spar Nord handler også og tager positioner i aktier og valutainstrumenter, mens handel med råvarederivater alene foretages på vegne af kunder.

Spar Nord arbejder yderligere med to risikomål til styring af renterisiko uden for handelsbeholdningen. Disse er ændringen i nettorenteindtægter (NII) og ændringen i den økonomiske værdi af egenkapitalen (EVE).

NII måler påvirkningen på resultatopgørelsen ved en renteændring på 1,0 procentpoint på alle balanceposter uden for handelsbeholdning over en periode på 365 dage. NII ultimo 2024 er opgjort til 156 mio. kr. mod 86 mio. kr. ultimo 2023. Bemærk, at NII større end nul svarer til en negativ indtjeningspåvirkning i nettorenteindtægterne, mens NII mindre end nul svarer til en positiv indtjeningspåvirkning i nettorenteindtægterne.

EVE baseres på et regulatorisk defineret stress-scenarie og er opgjort som ændring af nettomarkedsværdien for aktiver og passiver på balancen samt derivater uden for handelsbeholdningen. EVE er opgjort til 76 mio. kr. ultimo 2024 mod 68 mio. kr. ultimo 2023.

Figur 3.3
Renterisiko inden for handelsbeholdningen

Mio. kr.	2024				2023			
	Kort Op til 2 år	Mellem 2 til 7 år	Lang Over 7 år	I alt	Kort Op til 2 år	Mellem 2 til 7 år	Lang Over 7 år	I alt
DKK	36	6	22	64	21	1	12	34
EUR	6	8	4	17	12	-2	-8	1
Øvrige	7	0	0	7	4	0	0	4
I alt	49	14	26	89	37	-2	4	39

Renterisiko uden for handelsbeholdningen

Mio. kr.	2024				2023			
	Kort Op til 2 år	Mellem 2 til 7 år	Lang Over 7 år	I alt	Kort Op til 2 år	Mellem 2 til 7 år	Lang Over 7 år	I alt
DKK	33	25	1	59	-20	1	6	-13
EUR	0	9	0	9	2	10	2	14
Øvrige	-1	0	0	-1	-1	-1	0	-1
I alt	32	34	2	68	-19	11	7	-1

Kreditspændrisiko

Kreditspændet måler kreditværdigheden hos obligationsudsteder og udtrykker det merafkast, der er krævet af investorer for at påtage sig en risiko i eksempelvis en realkreditobligation frem for en statsobligation. Et kreditspænd på en udstedt obligation udledes af den effektive rente, der sættes i forhold til en risikofri referencerente. Forskellen på disse to renter er lig med kreditspændet.

Kreditspændrisikoen er dermed risikoen for, at kreditspændene på udstederne i obligationsbeholdningen ændrer sig. Tab kan eksempelvis opstå som følge af, at kreditrisikoen (kreditspændet) på realkreditobligationer stiger i forhold til den risikofrie referencerente. Risikoen er også relevant for obligationer, hvor den generelle renterisiko er afdækket samt for obligationer med variabel rente.

Spar Nord anvender Finanstilsynets model for opgørelse af kreditspændrisiko. Modellen angiver forskellige stressværdier for udvidelse i kreditspænd, der er afhængig af obligationstypen. Statsobligationer stresses med 25 bp.,

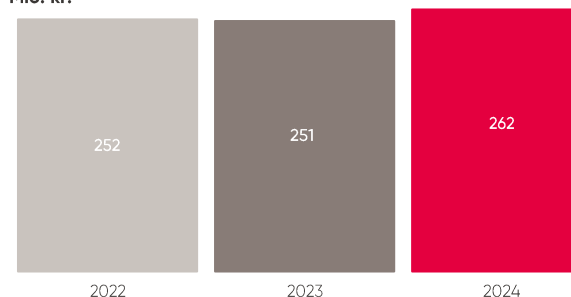
realkreditobligationer stresses med 50 bp. og kredit- og finansobligationer stresses med 100 bp.

Med udgangspunkt i ovenstående stressscenarie er kreditspændrisikoen i handelsbeholdningen opgjort til 262 mio. kr. ultimo 2024, hvilket er en forøgelse sammenlignet med 2023, hvor kreditspændrisikoen i handelsbeholdningen var 251 mio. kr.

Banken monitorer herudover kreditspændrisikoen uden for handelsbeholdningen.

Udviklingen i kreditspændrisikoen i handelsbeholdningen er illustreret i figur 3.4.

Figur 3.4
Kreditspændrisiko
Mio. kr.



Øvrige renterisikomål

Spar Nord har fastsat mål for ændringer i rentestrukturen, da det almindelige renterisikomål forudsætter en parallel ændring af hele rentekurven. Banken måler også konveksitetsrisikoen, der opstår ved større ændringer i markedsrenten. Konveksiteten er et udtryk for den fejlmargen, der opstår ved at anvende en antagelse om, at renterisikoen udvikler sig lineært.

Obligationsbeholdning

Spar Nords obligationsbeholdning består primært af særligt dækkede realkreditobligationer med en høj rating. Derudover indgår der også obligationer fra finansielle udstedere, kreditobligationer og statsobligationer samt en mindre beholdning af egne obligationer.

Bankens samlede obligationsbeholdning og sammensætning er illustreret i figur 3.5, som viser beholdningen fordelt på rating.

Den samlede obligationsbeholdning er reduceret med 0,8 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2023 til 30,3 mia. kr. i 2024. Underliggende er der sket en begrænset ændring i sammensætningen. Obligationsbeholdningen består af 94,9% realkreditobligationer, 3,1% obligationer fra finansielle udstedere og 1,1% fra kreditobligationer samt 0,9% fra statsobligationer.

Som det fremgår af figur 3.5, har 93,4% af bankens obligationsbeholdning ultimo 2024 en AAA-rating, hvilket er en stigning sammenlignet med ultimo 2023. Sammensætningen er et resultat af usikkerhed i markedet, der medfører, at banken placerer sine midler i instrumenter med en lavere kreditrisiko.

Figur 3.5
Obligationsbeholdning fordelt på rating*

Mio. kr./%	2024	2023	2024	2023
AAA	28.338	28.482	93,4	91,3
AA	376	485	1,2	1,6
A	1.098	1.615	3,6	5,2
BBB	232	285	0,8	0,9
BB	94	131	0,3	0,4
B	11	14	0,0	0,0
CCC	0	4	0,0	0,0
Uden rating	197	164	0,7	0,5
Obligationer i alt	30.345	31.180	100,0	100,0

*) Obligationsbeholdning tillagt køb og salg på spot og termin

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på positioner i valuta som følge af ændringer i valutakurserne. Valutaoptioner indgår i opgørelsen med den deltajusterede position.

Valutarisikoen er illustreret i figur 3.6. Beregningen tager udgangspunkt i, at alle valutakurser ændrer sig i en ugunstig retning med 2,0%, hvilket ultimo 2024 vil medføre et tab på 1,2 mio. kr.

Af figur 3.6 fremgår det, at bankens valutaposition er reduceret fra 74 mio. kr. i 2023 til 62 mio. kr. i 2024. Samlet set er valutarisikoen på et lavt niveau.

Figur 3.6

Valuta

Mio. kr.	Valutaposition		Valutarisiko	
	2024	2023	2024	2023
EUR	19	18	0,4	0,4
SEK	7	4	0,1	0,1
USD	15	14	0,3	0,3
GBP	4	3	0,1	0,1
CHF	1	0	0,0	0,0
NOK	4	29	0,1	0,6
JPY	8	1	0,2	0,0
Øvrige valutaer	5	5	0,1	0,1
I alt	62	74	1,2	1,5

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne. Aktiepositionerne er den beregnede nettoværdi af lange og korte aktiepositioner samt aktierelaterede instrumenter.

Opgørelsen af aktiepositionerne er fordelt på positioner inden for og uden for handelsbeholdningen.

Aktier inden for handelsbeholdningen

Aktier inden for handelsbeholdningen er aktier, som erhverves med handelshensigt.

Af figur 3.7 fremgår det, at beholdningen af aktier inden for handelsbeholdningen er forøget med 16 mio. kr. til 137 mio. kr. ultimo 2024, hvilket skyldes en forøgelse i beholdningen af børsnoterede og unoterede aktier. Spar Nord har gennem hele 2024 haft en begrænset aktierisiko, som følge af forventningerne til udviklingen på markedet.

Figur 3.7

Aktierisiko inden for handelsbeholdningen

Mio. kr.	2024	2023
Børsnoterede aktier inden for handelsbeholdningen	100	92
Unoterede aktier inden for handelsbeholdningen	37	29
I alt	137	121

Aktier uden for handelsbeholdningen

Aktier uden for handelsbeholdningen er kendetegnet ved, at de ikke er erhvervet med handelshensigt. Desuden skelnes der mellem aktier i strategiske samarbejdspartnere, herunder sektorselskaber, associerede selskaber samt øvrige aktier uden for handelsbeholdningen.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere i den finansielle sektor er aktier i selskaber, som har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning inden for realkredit, betalingsformidling, investeringsforeninger mv. Deltagelse i de pågældende selskaber anses for at være en forudsætning for bankens drift.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandel afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet.

Omfordelingen sker typisk med udgangspunkt i sektorselskabets indre værdi. Spar Nord regulerer på den baggrund den indregnede værdi af disse aktier, når der foreligger ny information, som understøtter en ændret dagsværdiansættelse. I andre sektorselskaber omfordeles aktierne ikke, men måles med udgangspunkt i en dagsværdi svarende til indre værdi eller anden anerkendt værdiansættelsesmetode, herunder diskontering af cashflow og markedsforventninger til egenkapitalforrentningskrav. Reguleringerne i værdierne af aktierne i disse selskaber indregnes i resultatopgørelsen.

Figur 3.8 viser opgørelsen af aktierisiko uden for handelsbeholdningen. Den samlede beholdning af aktier uden for handelsbeholdningen er forøget med 115 mio. kr. til 2,7 mia. kr. ultimo 2024.

Aktier i strategiske samarbejdspartnere er på niveau med 2023.

Den øgede værdi af associerede virksomheder på 121 mio. kr. skyldes hovedsageligt tilkøb og værdireguleringer af Spar Nords ejerandel i Danske Andelskassers Bank.

Figur 3.8

Aktierisiko uden for handelsbeholdningen

Mio. kr.	2024	2023
Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	1.306	1.298
Aktier i administrationsselskaber til investeringsforeninger	240	240
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	0	21
Andre aktier	92	86
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	1.639	1.645
Realiseret gevinst	3	0
Urealiseret gevinst	96	109
Associerede selskaber	1.094	973
I alt	2.733	2.617

Råvarerisiko

Spar Nord påtager sig ikke råvarerisiko, og der handles alene på vegne af kunder.

Optionsrisiko

Der anvendes derivater til afdækning og styring af Spar Nords risici, heriblandt er optioner samt produkter, der indeholder en indbygget option. Optionsrisiciene stammer primært fra rente og valutaoptioner samt positioner i konverterbare realkreditobligationer.

Optionsrisici måles og styres ved opgørelse af positionernes delta-, gamma-, vega- og thetarisiko.

Følsomhedsanalyse

Figur 3.9 illustrerer, hvorledes Spar Nords resultatopgørelse vil blive påvirket, hvis renten ændrer sig, hvis aktiekurserne falder, eller hvis alle valutakurserne flytter sig i en ugunstig retning.

Figur 3.9

Følsomhedsanalyse*

Mio. kr./%	Driftseffekt		Egenkapitaleffekt	
	2024	2023	2024	2023
Rentestigning på 1 procentpoint	-116	-28	-0,9	-0,2
Rentefald på 1 procentpoint	116	28	0,9	0,2
Aktiekursfald på 10 % i handelsbeholdningen	-10	-9	-0,1	-0,1
Fald i dagsværdi på 10 % for aktier udenfor handelsbeholdningen	-290	-249	-2,2	-1,9
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-3	-1	0,0	0,0

*) Følsomhedsoplysningerne medtager positioner i og uden for handelsbeholdningen fsa. rente- og valutarisiko. Den driftsmæssige effekt og effekten på aktionærernes egenkapital er beregnet efter skat.

Det fremgår af figur 3.9, at effekten af en rentestigning vil være et tab svarende til 0,9% af aktionærernes egenkapital. Desuden vil effekten af et fald på 10% af værdien af aktiebeholdningen inden for og uden for handelsbeholdningen resultere i et tab svarende til 2,3% af aktionærernes egenkapital.

4. Operationel risiko

Udvikling i 2024

I Spar Nords operationelle risikobillede er det antalmæssigt fortsat tab relateret til ekstern svig, der fylder, hvor svindlere frar narre sig adgang til kunders midler. Banken har i de senere år iværksat flere tiltag for at begrænse omfanget til fordel for kunder og banken.

Risici relateret til IT-området fylder ligeledes i bankens risikobillede, hvor krigen mellem Rusland og Ukraine har givet anledning til at forhøje risikoniveauet og skærpe bankens værn mod cyberangreb.

Områder såsom hvidvask og terrorfinansiering, GDPR, outsourcing og datastyring er ligeledes blandt de væsentligste aktuelle fokusområder, der vægtes højt i banken gennem flere projekter og investeringer.

Politik for operationel risiko

Spar Nords bestyrelse fastlægger bankens politik for operationel risiko. Herunder fastlægges også risikoappetitten på området.

Bankens politik for operationel risiko er ramme-sættene for identificering, vurdering og styring af bankens risici. Politikken beskriver, hvordan det sikres, at bestyrelsen og direktionen løbende

orienteres om væsentlige risikoområder samt udviklinger.

Operationelle risici vurderes og indplaceres i en risikomatrix med akserne sandsynlighed og konsekvens. Bankens risikoappetit er ligeledes defineret ud fra risikomatrixen.

Styring, overvågning og rapportering

Alle aktiviteter i Spar Nord er forbundet med operationel risiko, hvorfor det er en væsentlig opgave at mitigere de operationelle risici til et tilstrækkeligt niveau.

Operational risiko styres på tværs af banken gennem et omfattende system af forretningsgange og kontrolforanstaltninger, som er udarbejdet med henblik på at sikre et tilstrækkeligt kontrolmiljø.

Opfølgning og rapportering vedrørende operationel risiko er forankret i risikostyringsfunktionen, mens ansvaret for identificering og håndtering af risiciene ligger i 1. forsvarslinje hos de forretningsansvarlige enheder. Der er således sikret funktionsadskillelse mellem udførelse og kontrol af aktiviteter.

Udover identificering af operationelle risici foretages der en systematisk registrering, kategorisering og rapportering af alle operationelle hændelser, der har medført et tab over 25.000 kr. Desuden foretages registrering af operationelle hændelser, der potentielt kunne have medført tab (nærvæd hændelser). Til at understøtte bevidstheden samt fremme en åben risikokultur i organisationen gennemføres der løbende awareness-aktiviteter målrettet operationel risikostyring.

Rapportering til direktionen og bestyrelsen sker kvartalsvis. Direktionen og bestyrelsen modtager en opsummering på væsentlige ændringer i risikobilledet samt en opgørelse over de samlede

tabshændelser. Der rapporteres særskilt til direktionen og bestyrelsen, hvis en faktisk tabshændelse overstiger 5 mio. kr.

Udvikling i operationelle tab

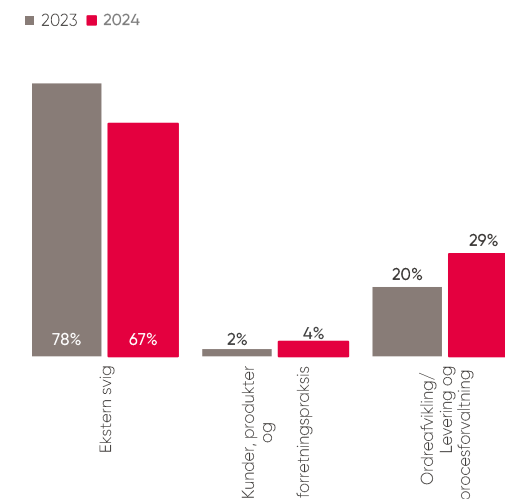
De operationelle tab er illustreret som en procentuel fordeling på risikotyper målt på henholdsvis antal hændelser og tabsbeløb i figur 4.1 og figur 4.2.

Størstedelen af de indtrufne tabshændelser er hændelser, hvor den afledte økonomiske effekt er begrænset.

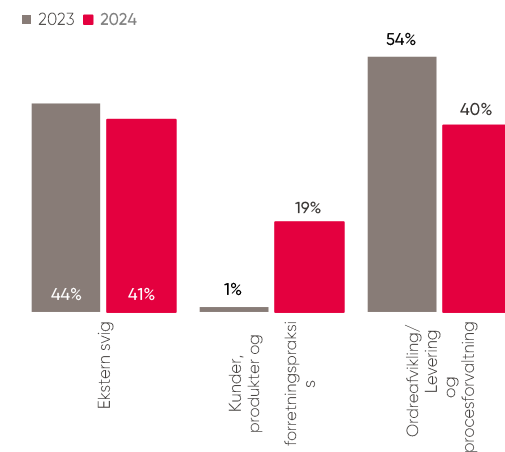
Som det fremgår af figur 4.1 og figur 4.2, er 67% af de operationelle tab i 2024 relateret til ekstern svig (78% i 2023), hvilket beløbsmæssigt svarer til 41% i 2024 (44% i 2023). Ekstern svig omfatter bl.a. misbrug af betalingskort samt netbanksvindel.

De resterende tabshændelser relaterer sig til den almindelige bankdrift i forbindelse med servicering af bankens kunder i gennem de lokale banker eller operationelle fejl relateret til handelsområdet.

Figur 4.1
Procentuel fordeling i antallet af operationelle tabshændelser på risikotype



Figur 4.2
Procentuel fordeling af tabsbeløb for operationelle tabshændelser på risikotype



Informationssikkerhed og IT-risikostyring

Som digital virksomhed er sikkerheden omkring data og IT-systemer af afgørende betydning for Spar Nords troværdighed og eksistens. Samtidig er Spar Nord en systemisk vigtig finansiel institution (SIFI). Dette betyder, at banken ligeledes har et ansvar for den samlede finanssektors stabilitet.

På vegne af bestyrelsen sikrer bankens IT-sikkerhedsfunktion sammen med forretningen og IT-afdelingen, at banken overholder det risikoniveau på IT-området, som er besluttet af bestyrelsen. Det indebærer, at der løbende holdes overblik over det eksterne trusselsbillede og bankens IT-risici, og at det overvåges, hvorvidt disse risici er afdækket med passende kontroller og risikoreducerende foranstaltninger.

IT-sikkerhedsfunktionen, hvor bankens informationssikkerhedschef (CISO) er organisatorisk placeret, som er en del af bankens risikostyringsfunktion og har således til ansvar at stille et rapporteringsgrundlag til rådighed for bestyrelsen. Dette gør bankens bestyrelse i stand til at tage beslutninger vedrørende bankens IT-risiko baseret på det besluttede risikoniveau for IT. Der rapporteres kvartalsvist. Risikoniveauet er fastsat i bankens IT-risikostyringspolitik, Informationssikkerhedspolitik og målsætning for IT-beredskab. Dette har til formål at sikre en fortsat drift af banken på et tilfredsstillende niveau på trods af eventuelle ekstraordinære begivenheder. Risikostyringsfunktionen, direktionen og bestyrelsen forholder sig løbende til IT-sikkerheden og IT-risikoprofilen. Banken har et IT-sikkerhedsudvalg, der spiller en central rolle i bankens styring af informationssikkerhed og IT-risikostyring (ISMS).

For at kunne rapportere retvisende, har IT-sikkerhedsfunktionen et ansvar for at udføre nødvendige og tilstrækkelige kontroller samt sikkerhedstest

vedrørende IT i bankens organisation, herunder diverse risikobaserede test af bankens sikkerhedsforanstaltninger. Funktionen deltager i sektorspecifikke samarbejder for at medvirke til at styrke den samlede robusthed vedrørende IT i den danske finanssektor.

Data Governance og datakvalitet

Bankens arbejde med Data Governance og datakvalitet er forankret i Data Governance politikken, som er fastlagt af bestyrelsen. Data Governance politikken skal sikre, at banken har et organiseret og struktureret overblik over de data, der anvendes til at tage forretningsmæssige beslutninger og vurdere bankens risici. Arbejdet er således et vigtigt element i bankens strategi om et effektivt maskinrum og en forudsætning for at kunne træffe effektive og datadrevne beslutninger.

Banken har en Data Governance funktion, som arbejder med at fastlægge de overordnede rammer for arbejdet med Data Governance og datakvalitet indenfor rammerne af Data Governance politikken. Ansvaret for at sikre datakvalitet er placeret decentralt ved udpegede dataejere og data stewards. Emner relateret til Data Governance og datakvalitet, herunder aktiviteter relateret til bankens datastrategi, behandles af bankens Data Governance komité, som understøttes af bankens Data Governance udvalg. Banken har i 2024 udpeget en Chief Data Officer, som har det overordnede ansvar for at sikre fremdrift på tværs af bankens datarelaterede aktiviteter.

Hvidvaskrisici

Der er øget fokus på forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering, herunder de risikobegrænsende foranstaltninger, der skal iværksættes for at undgå, at banken bliver misbrugt til hvidvask, finansiering af terrorisme eller brud på sanktioner.

Bankens AML-afdeling har til formål at sikre, at banken er compliant med lovgivning om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme samt EU's terrorforordninger og sanktionsforordninger. AML understøtter bankens forretningsudvikling i forbindelse med løbende implementering af lovgivningen. Derudover udfører AML løbende kontroller for at sikre efterlevelse af lovgivningen. Banken har fortsat fokus på at effektivisere og optimere eksisterende processer og systemer.

Spar Nord monitorer løbende transaktioner for uregelmæssigheder og indberetter mistænkelige forhold til National enhed for Særlig Kriminalitet (NSK). Antallet af indberetninger er faldende set i forhold til antallet i 2023. I 2024 havde Spar Nord 1.915 indberetninger til SØIK, hvor der i 2023 blev indberettet 2.738 sager.

AML er en selvstændig afdeling med direkte reference til direktionen. Bankens hvidvaskansvarlige rapporterer kvartalsvis til direktionen, revisionsudvalget og bestyrelsen.

Databeskyttelsesforordningen (GDPR)

DPO-funktionen (databeskyttelsesrådgiver) indgår i bankens 2. forsvarslinje og er organisatorisk forankret i compliancefunktionen.

På samme måde som bankens øvrige compliancefunktion er det blandt andet databeskyttelsesrådgiverens opgave at kontrollere, vurdere og rapportere på, om banken efterlever gældende lovgivning og praksis inden for databeskyttelsesområdet.

Databeskyttelsesrådgiveren arbejder ud fra en risikobaseret tilgang ift. hvilke områder, der skal gennemgås. Områderne indgår i en årsplan, der er godkendt af bestyrelsen.

Databeskyttelsesrådgiveren rapporterer særskilt til direktionen og bestyrelsen. Der sker rapportering halvårligt.

Outsourcing

Banken har gennem 2024 styrket sit rammeværk og forretningsprocesser i forhold til identificering af risici relateret til outsourcing.

Formålet med det øgede fokus på området er at identificere og styre risici, der udspringer sig af de aktiviteter, som er outsourcet til en tredjepart. Dette vil både styrke den fremtidige behandling af aktiviteterne og beslutningsgrundlaget ved indgåelse af aftaler med en tredjepart. Der rapporteres halvårligt til direktionen og bestyrelsen omkring bankens brug af kritisk/vigtig outsourcing og vide-reoutsourcing, herunder leverandører og underleverandører, der leverer ydelser relateret hertil. Rapporteringen indeholder information om udviklingen i risici relateret til området. Der rapporteres årligt til direktionen på alt outsourcing i banken.

Rapporteringen om bankens brug af outsourcing til direktionen og bestyrelsen styres af den outsourcingansvarlige, som er udpeget af direktionen.

Produkter og tjenesteydelser

Risici forbundet med implementering af nye produkter og tjenesteydelser identificeres og vurderes i henhold til etablerede interne procedurer forinden endelig godkendelse i direktionen og/eller bestyrelsen.

Gennem risikovurderinger og udtalelser fra udvalgte høringsparter, herunder bl.a. udtalelser fra Økonomiafdelingen, AML, ESG, risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen, sikres derved en fyldestgørende belysning af bankens- og kundernes risici. Risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen kan kræve, at en ændring af et eksisterende produkt behandles som et nyt produkt.



Godkendelsesprocedurerne fremgår af bankens produktpolitikker for henholdsvis finansielle produkter og øvrige bankprodukter. Politikkerne behandles årligt i risikoudvalget, som herefter indstiller politikkerne til endelig godkendelse i bankens bestyrelse.

Produkter, der har gennemgået den interne godkendelsesprocedure, bliver løbende overvåget og genbesøgt mindst hvert andet år. Hvis det viser sig, at den tidligere udførte risikovurdering af bankens- og kundernes risici, ikke længere er retvisende, vil produktet gennemgå den interne godkendelsesprocedure på ny med henblik på at sikre, at bankens- og kundernes risici er retvisende.

I tilknytning til politikken for finansielle produkter er der udarbejdet en distributionsstrategi, hvis overordnede formål er at sikre, at banken distribuerer de rette produkter til de rette kunder.

Modelrisiko

Modelrisiko er den operationelle risiko for tab som følge af et fejlagtig output fra en model. Modelrisiko er et vigtigt og voksende risikoområde i Spar Nord grundet behovet for effektive datadrevne beslutninger.

I Spar Nord er ansvaret for den enkelte model placeret ved forretningsenheden, som enten udvikler eller er primær bruger af modellen. Risikostyringsfunktionen, som er placeret i 2. forsvarslinje er ansvarlig for klassificering samt risikovurdering af modellen.

Modelrisiko rapporteres halvårligt til bestyrelsen herunder bestyrelsens risikoudvalg. Rapporteringen sammenfatter udviklingen i Spar Nords modelrisiko.

5. Likviditetsrisiko og funding

Udvikling i 2024

Ultimo 2024 er Spar Nords likviditetssituation fortsat solid. Det kortsigtede likviditetsnøgle Liquidity Coverage Ratio (LCR) opgøres til 289% ultimo 2024 mod 246% ultimo 2023. Det langsigtede likviditetsmål Net Stable Funding Ratio (NSFR) opgøres ultimo 2024 til 131%, hvilket er på niveau med ultimo 2023.

Ultimo 2024 udgør Spar Nords samlede funding 109,5 mia. kr., hvilket er en forøgelse på 5,2 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2023. Indlån udgør ultimo 2024 71% af den samlede fundingstruktur og er således fortsat bankens væsentligste fundingkilde.

I 2024 har banken etableret et såkaldt Greenbond framework og foretaget sin første udstedelse af grønne obligationer.

Spar Nord har i 2024 udstedt kapitalmarkedsfunding for i alt 3,0 mia. kr. Samlet set bringer dette bankens kapitalmarkedsfunding op på 12,0 mia. kr. ultimo 2024, hvilket bidrager til bankens efterlevelse af kravene til nedskrivningsegne passiver (NEP).

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

289%

Net Stable Funding Ratio (NSFR)

131%

Andel af behæftede aktiver

2,8%

Likviditets- og fundingpolitik

Likviditets- og fundingpolitikken fastlægger Spar Nords overordnede risikoprofil for likviditetsrisiko og finansieringsstruktur samt den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling på likviditetsområdet med henblik på lønsomt at understøtte forretningsmodellen.

Målet med likviditets- og fundingpolitikken er at sikre, at banken til enhver tid har en likviditetsrisiko, der står i et naturligt forhold til den overordnede risikoprofil. Likviditets- og fundingpolitikken skal ligeledes sikre, at banken til enhver tid har en tilstrækkelig håndtering og styring af likviditeten, kan opfylde sine betalingsforpligtelser, overholde gældende lovgivningskrav samt understøtte fremtidige aktiviteter og vækst. Endelig skal likviditets- og fundingpolitikken sikre en

finansieringsstruktur, som medfører sammenhæng mellem risiko og pris.

Det er Spar Nords målsætning, at bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) minimum udgør 125% i henhold til LCR-forordningen. Samtidig er målsætningen, at Net Stable Funding Ratio (NSFR) holder sig over 105%. Det er ligeledes en målsætning at holde sig inden for grænseværdien for Likviditetspejlemærket fastsat i Tilsynsdiamanten.

Bæredygtighedsrisici

Spar Nord forholder sig løbende til bæredygtighedsrisici ved placering af overskudslikviditet, som en væsentlig aktivitet for at reducere tab af markedsværdier som følge af miljø-/klimamæssige, sociale og ledelsesmæssige (ESG) forhold. Dette udbygges yderligere i afsnit 3.

I forbindelse med kapitalmarkedsudstedelser giver eksterne ESG-ratings grundlag for dialog om bankens position på bæredygtighedsområdet med såvel eksisterende som potentielle investorer og långivere.

I 2024 har Spar Nord etableret et såkaldt Greenbond framework, og foretaget sin første grønne udstedelse.

Definition af likviditetsrisiko

Ved likviditetsrisiko forstås, at Spar Nord ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser samtidig med opfyldelse af likviditetskrav i lovgivningen. Det er ligeledes en likviditetsrisiko, såfremt manglende finansiering/funding forhindrer Spar Nord i at opretholde den vedtagne forretningsmodel eller, at Spar Nords omkostninger til likviditetsfremskaffelse stiger uforholdsmæssigt meget.

Spar Nord er generelt eksponeret mod likviditetsrisiko, når udlåns-, investerings- og fundingaktiviteter resulterer i cash flow mismatch.

Centrale nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Likviditetsnøgletal					
Liquidity Coverage Ratio (%)	289	246	211	280	241
Net Stable Funding Ratio (%)	131	131	127	125	0
Tilsynsdiamanten					
Likviditetspejlemærke (%)	275	278	223	292	251
Indlån i balancen					
Indlån ekskl. puljeordninger (mio.kr.)	77.183	74.308	72.169	63.775	58.084
Indlån ift. samlede passiver (%)	54	55	58	55	57
Vækst i indlån ekskl. puljeordninger (%)	4	3	13	10	9
Udlån ekskl. reverse andel af indlån (%)	82	80	79	79	76

Styring, overvågning og rapportering

Med udgangspunkt i de af bestyrelsen fastsatte politikker og målsætninger, har direktionen udstukket operationelle rammer og specifikke limits, hvor likviditetsstyringsfunktionen i handelsområdet har ansvaret for styring af den kortsigtede likviditet. Funding i Økonomiafdelingen har ansvaret for kontrol og overvågning af den langsigtede likviditet.

Økonomiafdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge og kontrollere, at Spar Nords likviditetsrisiko ligger inden for de tildelte rammer. Der foretages regelmæssig rapportering til direktionen, bestyrelsen og Finanstilsynet.

Figur 5.1 viser Spar Nords likviditetsstyring.

Kortsigtet likviditet

Spar Nord arbejder med faste modeller til overvågning og styring af bankens kortsigtede likviditet, herunder daglig styring af LCR og intradag likviditet samt løbende udarbejdelse af stresstests.

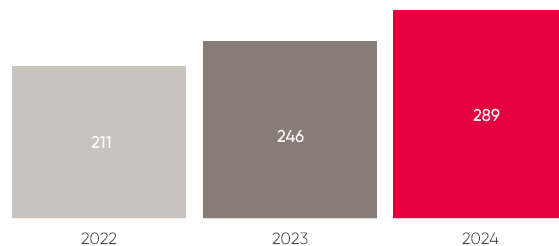
Som det fremgår af figur 5.2 og illustreret i figur 5.3, opgøres LCR ultimo 2024 til 289%, hvilket er markant over målsætningen om en LCR på minimum 125%. Overdækningen på 164 procentpoint ift. målsætningen svarer til 20,6 mia. kr. i overskudslikviditet. Opgjort ift. lovkravet på 100% udgør overskudslikviditeten 23,8 mia. kr. LCR blev ultimo 2023 opgjort til 246%.

Figur 5.2 viser, at likviditetskravet og likviditetsberedskabet er forøget sammenlignet med ultimo 2023. Forøgelsen i likviditetsberedskabet er større end forøgelsen i likviditetskravet, hvilket bidrager til forøgelsen af LCR.

Figur 5.2
Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Mio. kr.	2024	2023
Likviditetsberedskab	36.454	29.604
Likviditetskrav	12.634	12.049
LCR (%)	289	246

Figur 5.3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)
%



Likviditetsberedskabet iht. LCR udgøres i al væsentlighed af statsfordringer (Level 1A aktiver) og realkreditobligationer med stor likviditet og høj kreditkvalitet (Level 1B aktiver).

Der henvises i øvrigt til "Additional Pillar 3 Disclosures Q4 2024 - EU LIQ1 og EU LIQB" vedrørende Liquidity Coverage Ratio.

Langsigtet likviditet

Figur 5.4 viser opgørelsen af NSFR, som illustreres i figur 5.5. Ultimo 2024 opgøres NSFR til 131%, hvilket er i komfortabel afstand til bankens målsætning på 105%. Overdækningen på 26 procentpoint ift. målsætningen svarer til 23,2 mia. kr. i overskudslikviditet. Opgjort ift. lovkravet på 100% udgør overskudslikviditeten 27,7 mia. kr. NSFR er ultimo 2024 på niveau med 2023, hvor NSFR blev opgjort til 131%.

Figur 5.4 viser, at såvel den tilgængelige som den krævede stabile funding er øget sammenlignet

Figur 5.1
Likviditetsstyring i Spar Nord

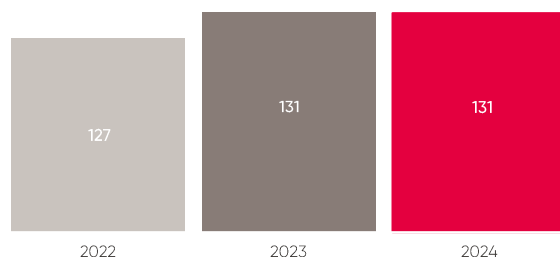
	Kortsigtet likviditetsstyring		Likviditetsstresstest	Styring af fundingkilder og -behov	Fundingprofil	Langsigtet likviditetsstyring
Område	Styring af intraday likviditet	Ratio 30 dages-regel	Likviditetsstresstest	Likviditetsfremskrivning	Fundingstruktur	Net Stable Funding Ratio
Styringsredskab	Opgørelse af intraday likviditet	GAP analyse/ Simuleringsværktøj	GAP analyse/ Fremskrivning	GAP analyse/ Fremskrivning	GAP analyse	GAP analyse
Formål	Sikre, at banken på kort, operationelt sigt altid kan svare sine forpligtelser	Sikre, at banken på et kort 30-dages sigt har tilstrækkelig likvide aktiver af god kvalitet til at modstå et hårdt stressscenario	Sikre, at banken i rimelig tid er opmærksom på fremtidige likviditets- og refinansieringsrisici	Sikre, at banken har en diversificeret og balanceret fundingstruktur og refinansieringsrisiko	Sikre, at banken har en fundingstruktur, der er i overensstemmelse med bankens risikoappetit på fundingsiden	Sikre, at banken har balance mellem tilgængelig stabil funding i forhold til behovet for stabil funding
	Sikre opfyldelse af intraday likviditet	Sikre opfyldelse af Liquidity Coverage Ratio (LCR) jf. CRR	Stresstest udarbejdes på 12 måneders sigt	Sikre, at banken har overblik over fremtidigt fundingbehov fordelt på fundingkilder		Sikre bankens opfyldelse af Net Stable Funding Ratio jf. CRR
Fastsættelse af risikoniveau	Decentralt instruksmål	Decentralt instruksmål	Decentralt instruksmål	Decentralt instruksmål	Decentralt instruksmål	Decentralt instruksmål
Disponerende enhed	Markets	Markets	Direktionen	Direktionen	Direktionen	Direktionen
Kontrollerende enhed	Markedsrisiko og likviditet	Markedsrisiko og likviditet	Markedsrisiko og likviditet	Økonomi og regnskab	Økonomi og regnskab	Markedsrisiko og likviditet
Rapporteringsenhed	Risikostyring	Risikostyring	Risikostyring	Risikostyring	Risikostyring	Risikostyring
Rapporteringsfrekvens, bestyrelse	Månedlig	Månedlig	Kvartalsvis	Kvartalsvis	Månedlig	Kvartalsvis

med ultimo 2023. Udviklingen i NSFR er marginal, og skyldes, at både den tilgængelige stabile funding og den krævet stabile funding er steget.

Figur 5.4
Net Stable Funding Ratio (NSFR)

Mio. kr.	2024	2023
Tilgængelig stabil funding (ASF)	117.222	109.567
Krævet stabil funding (RSF)	89.547	83.594
NSFR (%)	131	131

Figur 5.5
Net Stable Funding Ratio (NSFR)
%



Stigningen likviditetsfremskaffelsen under tilgængelig stabil funding er hovedsageligt drevet af periodens konsolidering, indlånsvækst samt yderligere udstedelser af NEP-kapital.

Der henvises i øvrigt til "Additional Pillar 3 Disclosures Q4 2024 - EU LIQ2" vedrørende Net Stable Funding Ratio.

Stresstest

I henhold til Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. udarbejdes interne likviditetsstresstests baseret på LCR. Stresstestene udarbejdes for en 12-måneders periode og opgøres i tre fast definerede scenarier: et virksomhedsspecifikt, et markedsspecifikt og et kombinationsscenario. Alle scenarier opgøres uden ledelsesmæssig indgriben. De udarbejdede stresstests har levet op til de interne målsætninger i hele perioden.

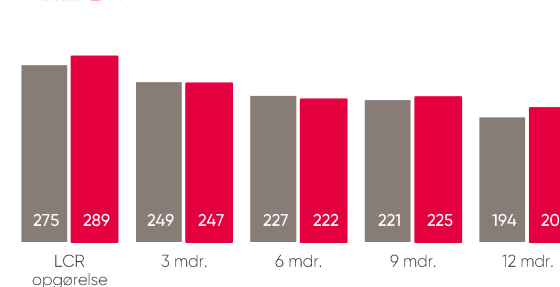
Figur 5.7 og figur 5.8 viser resultatet af likviditetsfremskrivningen i et hårdt stressscenarie, hvor der i likviditetsstyringen opereres med en tre måneders overlevelseseperiode. Foruden forfald på penge- og kapitalmarkedsfunding inkluderer stressscenariet et massivt stress på indlånsbasen, fortsat udlånsvækst og stress af obligationsbeholdningen.

Figur 5.7
Afløb af likviditetsberedskab i et hårdt stressscenarie

Mio.kr. / %	Likviditetsberedskab		Akkumuleret afløb	
	2024	2023	2024	2023
Opgørelsesperiode	36.454	33.166		
3 måneder	22.159	22.388	-39,2	-32,5
6 måneder	18.823	19.673	-48,4	-40,7
9 måneder	17.210	18.574	-52,8	-44,0
12 måneder	15.089	15.713	-58,6	-52,6

Ultimo 2024 viser fremskrivningen i figur 5.7, at likviditetsberedskabet reduceres med 21,4 mia. kr. over fremskrivningsperioden på 12 måneder, og figur 5.8 viser samtidig, at banken i et hårdt stressscenarie lever op til lovkravet på LCR i den fulde fremskrivningsperiode på 12 måneder. I stresstesten opgøres likviditetsberedskabet på niveau med LCR.

Figur 5.8
LCR fremskrevet i et hårdt stressscenarie
%

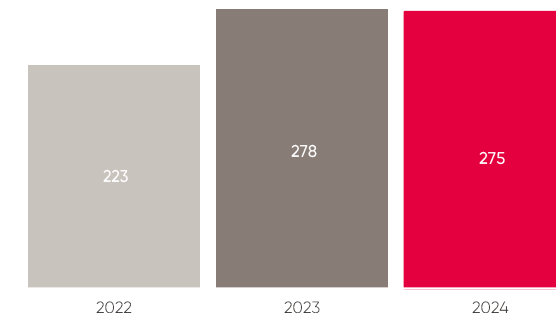


Likviditetspejlemærke

Finanstilsynets Likviditetspejlemærke, som indgår i Tilsynsdiamanten, er baseret på en fremskrevet version af LCR, hvor der anvendes en tilpasset opgørelse af likviditetsberedskabet, mens tidshorisonten for likviditetskravet udvides til at dække perioden til og med tre måneder.

Spar Nord har siden implementering af Likviditetspejlemærket realiseret et niveau markant over kravet på 100%, hvilket ses af den historiske sammenligning i figur 5.6.

Figur 5.6
Likviditetspejlemærke
%



Funding- og forfaldsstruktur

Spar Nords aktiviteter finansieres overvejende gennem fire fundingkilder:

- Kundeindlån
- Lån eller repotransaktioner hos andre kreditinstitutter og Nationalbanken
- Udstedte obligationer og seniorlån, herunder Senior Non-Preferred og Senior Preferred
- Efterstillede kapitalindskud og egenkapital

Spar Nords fundingstruktur er vist i figur 5.9. Samlet set er bankens funding ultimo 2024 forøget med 5,2 mio. kr. til 109,5 mia. kr. sammenlignet med

Figur 5.9
Fundingstruktur

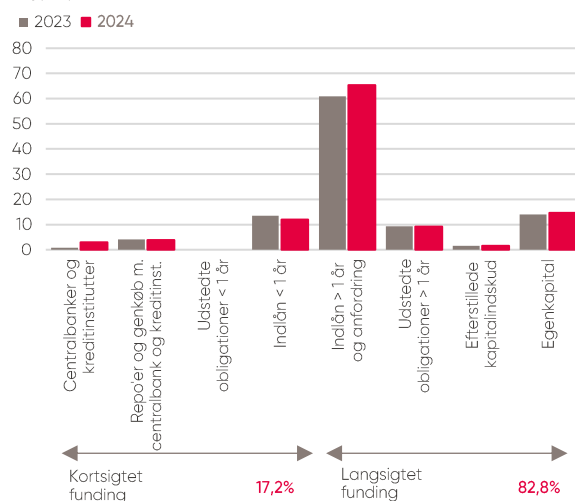
Mio. kr./%	2024	2023	2024	2023
Centralbanker og kreditinstitutter	2.973	852	2,7	0,8
Repo'er og genkøb med centralbanker og kreditinstitutter	3.866	4.154	3,5	4,0
Indlån < 1 år	12.015	13.475	11,0	12,9
Indlån > 1 år og anfordring	65.311	60.922	59,6	58,4
Udstedte obligationer > 1 år	9.134	9.307	8,3	8,9
Efterstillede kapitalindskud	1.588	1.593	1,5	1,5
Egenkapital	14.628	13.979	13,4	13,4
I alt	109.516	104.282	100,0	100,0

ultimo 2023. Spar Nords største fundingkilde er indlån og udgør ultimo 2024 71% af Spar Nords samlede funding.

Ultimo 2024 var 64% 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 4,6% af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger.

Som vist i figur 5.10, udgør Spar Nords samlede langsigtede funding (anfordringsindlån og funding med en løbetid over et år) i alt 82,8% ultimo 2024, hvilket er på niveau med ultimo 2023.

Figur 5.10
Fundingstruktur
Mio. kr.

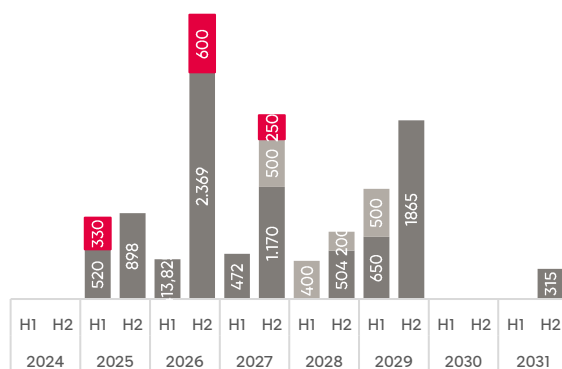


Som et væsentligt element i bankens styring af langsigtet likviditets- og fundingrisiko indgår arbejdet med at sikre en balanceret, fremtidig forfaldsstruktur på kapitalmarkedsfunding.

Figur 5.11 viser bankens forfaldsstruktur på kapitalmarkedsfunding ultimo 2024. Forfaldsstrukturen er udarbejdet med udgangspunkt i første mulighed for førtidsindfrielse (første call) for supplerende kapital og hybrid kernekapital og med et år til endeligt forfald for NEP-kapital.

Figur 5.11
Forfaldsstruktur for kapitalmarkedsfunding
Mio. kr.

■ NEP-kapital ■ Supplerende kapital ■ Hybrid kernekapital



Likviditetsberedskabsplan

I henhold til Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. har Spar Nord udarbejdet en likviditetsberedskabsplan indeholdende et katalog over mulige handlinger, som kan styrke likviditeten i en krisesituation. I kataloget er de enkelte handlingers forventede effekt og tidshorisont beskrevet nærmere.

Likviditetsberedskabsplanen træder i kraft, såfremt Spar Nord kun vanskeligt og med markant øgede fundingomkostninger kan opfylde de fastsatte likviditetsretningslinjer.

Behæftede aktiver

Behæftelse af aktiver kan udgøre en fundingrisiko, såfremt Spar Nord har mange behæftede aktiver i forhold til den samlede balance. En høj aktivbehæftelse kan få en negativ indflydelse på mulighederne for at skaffe ikke-sikret finansiering, idet øget aktivbehæftelse er med til at forringe denne type kreditors stilling i en konkurssituation.

Som en del af forretningsmodellen har Spar Nord igennem en lang årrække været aktiv på penge- og derivatmarkedet, hvorfor en andel af bankens aktiver løbende vil være behæftede. Det kan være som sikkerhedsstillelse ved fremskaffelse af funding gennem repoforretninger eller som sikkerhedsstillelse for markedsværdier relateret til interbank derivathandel. Endvidere har banken en række øvrige sikkerhedsstillelser til forskellige formål, eksempelvis clearingsaktiviteter.

De primære kilder til aktivbehæftelse er:

- Behæftelse affødt af aktiviteter på fondsmarkedet:
 - Repo og reverse repotransaktioner
 - Genkøbstransaktioner i Nationalbanken
 - Lån af værdipapirer
- Sikkerhedsstillelse for derivathandel:
 - CSA-sikkerhedsstillelse for markedsværdien i derivathandler
 - CCP-sikkerhedsstillelse for clearing af derivathandler
- Øvrige aktiver:
 - Sikkerhed stillet i clearingsystemer
 - Indbetalte marginer og defaultfunds

Figur 5.12

Andel af behæftede aktiver

Mio. kr.	Ultimo		Gennemsnit	
	2024	2023	2024	2023
Behæftede aktiver	4.515	4.855	3.795	4.224
Aktiver og sikkerheder	159.307	148.601	153.699	140.630
Andel af behæftede aktiver (%)	2,8	3,3	2,5	3,0

- Modregning jf. nettingaftaler
- Stillet pant for realkreditlån

De primære modtagne sikkerheder stammer fra reverse repoforretninger, der er udlån mod sikkerhed, hvilket typisk er i danske realkreditobligationer.

Figur 5.12 viser andelen af behæftede aktiver ultimo og i gennemsnit for 2024 og 2023. Andelen af behæftede aktiver udgør 2,8% af de samlede aktiver tillagt modtagne sikkerheder, som kan danne grundlag for behæftelse i 2024. Dette er et fald på 0,5% procentpoint i forhold til 2023, hvor andelen af behæftede aktiver var 3,3%.

Der henvises i øvrigt til "Additional Pillar 3 Disclosures Q4 2024 – EU AE1, EU AE2, EU AE3 og EU AE4" vedrørende behæftede aktiver.

Rating

Spar Nord har gennem 2024 haft en uændret rating hos ratingbureauet Moody's, hvor Moody's dog i juni 2024 ændrede bankens outlook til "Positive". I forlængelse af Nykredits købstilbud har Moody's endvidere i december 2024 ændret bankens outlook til "Under review for upgrade". Spar Nord har følgende rating:

- Baseline credit assessment: baa1
- Bank deposit rating: A1 / P-1
- Senior unsecured: A1
- Senior Non-Preferred: A3

6. Kapital og solvensbehov

Udvikling i 2024

Spar Nords kapitalposition er i 2024 påvirket af fortsat stærk indtjening og øget forretningsomfang samt bestyrelsens beslutning om at undlade at udbetale udbytte for 2024 og stoppe aktietilbagekøbsprogrammet for 2023 som følge af betingelserne i Nykredits købstilbud.

Indregning af det historisk gode resultat for 2024 medvirker til, at Spar Nords kapitalforhold fortsat er solide med en samlet kapitalprocent på 22,9%, som ligger markant over det regulatoriske kapitalkrav og den interne målsætning.

Spar Nords samlede risikoeksponering er i 2024 forøget med 6,2 mia. kr. til 66,6 mia. kr., hvilket primært forklares af forøgelsen i forretningsomfanget. Det individuelle solvensbehov opgøres til 9,5% ultimo 2024 mod 9,8% i 2023 mens det kombinerede kapitalbufferkrav øges fra 6,0% til 6,5% i 2024. Spar Nords samlede kapitalkrav for 2024 udgør således 16,0%, hvorfor overdækningen udgør 6,9% svarende til 4,6 mia. kr. ultimo 2024.

Overdækningen til regulatoriske kapitalkrav og interne målsætninger vurderes fortsat at være solid. Spar Nord går således ind til den kommende periode betrygget af en stærk kapitalposition.

Den samlede risikoeksponering

66,6 mia.kr.

Kapitalprocent

22,9%

Individuelt solvensbehov

9,5%

Gearingsgrad

10,6%

Kapitalpolitik

Kapitalpolitikken danner grundlag for Spar Nords risikoprofil på kapitalområdet. Formålet med kapitalpolitikken er, at banken til enhver tid overholder den gældende lovgivning, der omfatter følgende tre områder:

- Opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og kapitalkrav
- Opgørelse af individuelt solvensbehov og tilsynsproces
- Markedsdisciplin gennem en række oplysningsforpligtelser

Der er i kapitalpolitikken fastlagt målsætninger for den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten. Kapitalmålsætningerne ultimo 2024 er:

- Egentlig kernekapitalprocent på 13,5
- Kapitalprocent på 17,5

I bestræbelserne på at overholde de beskrevne målsætninger, er der vedtaget en række retningslinjer, der skal sikre, at styringen af bankens kapitalforhold er tilstrækkelig, og at den gældende lovgivning overholdes.

I kapitalpolitikken er der ligeledes fastlagt en målsætning for gearingsgraden på minimum 6%.

Endelig omfatter kapitalpolitikken Spar Nords udlodningspolitik, hvor det er hensigten at udlodde 40-60% af årets nettoresultat. Det er hensigten at fordele udlodningen mellem kontantudbytte og aktietilbagekøb således, at minimum 30% af nettoresultatet udloddes som kontantudbytte.

Definition af kapitalkrav

Det regulatoriske kapitalkrav udtrykker den kapital, som et pengeinstitut skal reservere til at dække den risiko, som pengeinstituttet har påtaget sig afledt af forrettningens aktiviteter inden for områderne kredit- og markedsrisiko samt operationel risiko.

Det skal sikres, at Spar Nord på ethvert tidspunkt råder over tilstrækkelig kapital, der understøtter fremtidige aktiviteter og vækst. Samtidig skal det sikres, at Spar Nord vil kunne modstå tilbageslag i konjunkturerne. Banken skal således kunne absorbere uventede væsentlige kredittab, væsentlige negative ændringer i værdien af de markedsrisikorelaterede positioner eller tab som følge af en operationel risikohændelse.

Centrale nøgletal

	2024	2023	2022	2021	2020
Samlet risikoeksponering (mio. kr.)	66.600	60.369	60.463	60.479	54.865
Heraf kreditrisiko (%)	81,4	82,1	82,8	82,9	82,5
Heraf markedsrisiko (%)	6,5	6,6	6,5	6,8	7,3
Heraf operationel risiko (%)	12,1	11,3	10,7	10,2	10,2
Vækst i risikoeksponering seneste 12 mdr. (%)	10,3	-0,2	0,0	10,2	-100,0
Kapitalnøgletal					
Individuelt solvensbehov (%)	9,5	9,8	9,8	9,6	9,9
Egentlig kernekapitalprocent (%)	18,8	17,7	16,4	16,3	17,2
Kapitalprocent (%)	22,9	22,3	20,9	20,8	21,0
Overdækning ift. kapitalkrav (%-point)	6,9	6,2	5,5	7,4	7,6
NEP- og kombineret bufferprocent (%)	36,6	37,7	31,4	28,7	25,8
Overdækning ift. NEP og kombi krav (%-point)	7,1	7,8	4,2	5,1	6,2
Gearingsgrad (%)	10,6	9,8	9,7	8,2	8,6

Udvikling i kapitalprocenter

Den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten viser hhv. den egentlige kernekapital og kapitalgrundlaget som andel af den samlede risikoeksponering. Disse kapitalprocenter viser, hvor meget af de to kapitaltyper, Spar Nord har til rådighed, hvilket kan holdes op imod kapitalkravene og de interne målsætninger.

Figur 6.1 viser Spar Nords centrale kapitalprocenter ved anvendelse af overgangsordningen vedrørende IFRS 9. Det fremgår heraf, at Spar Nord ultimo 2024 har realiseret en egentlig kernekapitalprocent på 18,8% og en kapitalprocent på 22,9%. I forhold til kapitalkravet medfører dette en overdækning på 6,9 procentpoint for såvel den egentlige kernekapitalprocent som kapitalprocenten. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,5% ultimo 2024. Specifikationen af kapitalgrundlag, risikoeksponering og kapitalkrav mv. fremgår af de efterfølgende afsnit.

Den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten over de seneste tre år er illustreret i figur 6.2. Figuren viser Spar Nords solide kapitalforhold.

Spar Nords bestyrelse har på baggrund af betingelserne i Nykredits købstilbud valgt at fravige udlodningspolitikken og undlade at udbetale udbytte for 2024, hvorfor der ikke sker hensættelse hertil i kapitalgrundlaget. En udlodning på 60% af årets resultat i overensstemmelse med

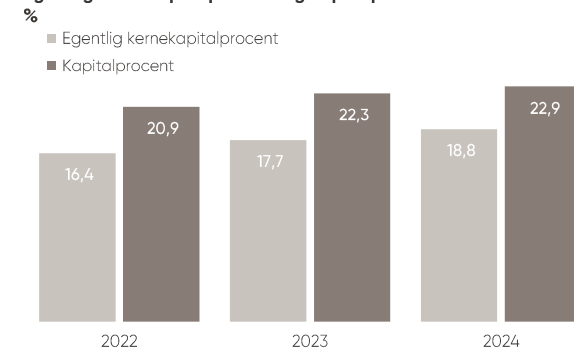
Figur 6.1

Kapitalprocenter og overdækning ved anvendelse af IFRS 9 overgangsordning

%	2024	2023
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,7
Kernekapitalprocent	20,6	19,7
Kapitalprocent	22,9	22,3
Individuelt solvensbehov	9,5	9,8
Procentpoint		
Overdækning egentlig kernekapitalprocent	6,9	6,2
Overdækning kapitalprocent	6,9	6,2

udlodningspolitikken udgør 1,3 mia. kr. svarende til godt 11 kr. pr. aktie, og ville medføre en reduktion i kapitalprocenter og overdækning med 2,2 procentpoint.

Figur 6.2
Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent



Figur 6.3 viser en opgørelse af kapitalnøgletallene ved fuld indfasning af overgangsordningen for IFRS 9. Som det fremgår af figuren, vil den aktuelle kapitalprocent reduceres i niveauet 0,1 procentpoint uden brug af overgangsordningen. Overgangsordningen vedrørende IFRS 9 løber frem til marts 2025. Se efterfølgende afsnit for yderligere information.

Kapitalgrundlag

Jf. Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov (BEK nr. 2155 af 3. december 2020) skal opgørelsen af Spar Nords kapitalgrundlag følge Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 samt supplerende gennemførelsesforordninger kendt som kapitalkravsforordningen eller CRR.

Kapitalgrundlaget består overordnet af egentlig kernekapital, hybrid kernekapital samt supplerende kapital.

Egentlig kernekapital, kernekapital og kapitalgrundlag opgøres med henblik på opgørelse af kapitalprocenterne. Kapitalprocenterne udtrykker bankens kapitalmæssige ressourcer, der skal opfylde egne målsætninger jævnfør kapitalpolitikken samt de regulatoriske krav.

IFRS 9

Implementeringen af regnskabsstandarden IFRS 9 har betydning for opgørelsen af kapitalgrundlaget som følge af muligheden for at tilvælge en overgangsordning relateret til IFRS 9-effekten, som er indført i CRR. Overgangen til IFRS 9-standarderne resulterede i en stigning i den samlede nedskrivningssaldo fra 31. december 2017 til 1. januar 2018.

Figur 6.3

Kapitalprocenter og overdækning ved fuld indfasning af IFRS 9

%	2024	2023
Egentlig kernekapitalprocent	18,7	17,4
Kernekapitalprocent	20,5	19,4
Kapitalprocent	22,8	22,0
Individuelt solvensbehov	9,4	9,6
Procentpoint		
Overdækning egentlig kernekapitalprocent	6,9	6,0
Overdækning kapitalprocent	6,9	6,0

Overgangsordningen kan tilvælges med henblik på at indfase effekten af IFRS 9 i forbindelse med opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Den oprindelige overgangsordning, som indeholdt et statisk og et dynamisk element, udløb ultimo marts 2023 og er dermed fuldt indfaset. Covid-19-pandemien medførte en justering til ordningen i form af et nyt dynamisk element, som indfases frem til ultimo marts 2025.

Det dynamiske Covid-19-element skal afspejle omkostningen, som følge af en eventuel forværring af de makroøkonomiske udsigter i perioden fra 1. januar 2020 til opgørelsestidspunktet, hvilket opgøres som udviklingen i nedskrivningssaldoen i stadie 1 og 2 i perioden.

Spar Nord har valgt at anvende den kapitalmæssige overgangsordning og er opmærksom på, at risikoeksponeringen skal forøges svarende til den positive effekt, som overgangsordningen bidrager med i kapitalgrundlaget.

Anvendelsen af overgangsordningen bevirker, at effekten af IFRS 9 efter skat indregnes i kapitalgrundlaget med en fastsat indfasningsprocent.

Overgangsordningens forløb og den samlede effekt er vist i figur 6.4 for perioden 2021-2024. Det fremgår heraf, at 25% af den opgjorte IFRS 9-effekt fra Covid-19-elementet efter skat tilføres den egentlige kernekapital ultimo 2024. Effekten af overgangsordningen opgøres således til 83 mio. kr. ultimo 2024.

Der henvises i øvrigt til "Additional Pillar 3 Disclosures Q4 2024 - IFRS9-FL".

Figur 6.4
Overgangsordning IFRS 9

	2024	2023	2022	2021
Oprindelig overgangsordning i %	0	0	25	50
Covid-19-overgangsordning i %	25	50	75	100
Statisk element i mio. kr.*	0	0	49	97
Dynamisk element (2018-19) i mio. kr.*	0	0	6	13
Dynamisk element (2020-23) i mio. kr.*	83	199	230	64
Samlet effekt	83	199	286	174

*) Efter skat

Figur 6.5
Udstedt hybrid kernekapital og supplerende kapital

	Hovedstol i mio. kr.	Første call dato*	Udløbs- dato
Hybrid kernekapital - DK0030465083	330	15.04.2025	Ingen udløb
Hybrid kernekapital - DK0030484464	600	08.09.2026	Ingen udløb
Hybrid kernekapital - DK0030495668	250	30.09.2027	Ingen udløb
Supplerende kapital - DK0030537923	500	08.06.2029	08.06.2034
Supplerende kapital - DK0030510219	500	07.07.2027	07.07.2032
Supplerende kapital - DK0030524277	400	11.04.2028	11.04.2033
Supplerende kapital - DK0030495742	200	30.09.2028	30.09.2033

*) Første mulighed for førtidsindfrielse.

Udstedte kapitalinstrumenter

Det er muligt at indregne udstedt hybrid kernekapital og supplerende kapital i opgørelsen af kapitalgrundlaget, såfremt udstedelserne er foretaget med vilkår, der lever op til kravene for indregning i kapitalgrundlaget under CRR.

Spar Nord har udstedt hybrid kernekapital med en samlet hovedstol på 1,2 mia. kr., fordelt på tre udstedelser på henholdsvis 330 mio. kr., 600 mio. kr. og 250 mio. kr., som det fremgår af figur 6.5. Der er

ikke foretaget udstedelser eller indfrielse af hybrid kernekapital i 2024.

Spar Nord har ligeledes udstedt supplerende kapital med en samlet hovedstol på 1,6 mia. kr., fordelt på fire udstedelser, som det fremgår af figur 6.5. Udstedelsen på 500 mio. kr. med ISIN-koden DK0030537923 blev foretaget i 2024, som refinansiering af førtidsindfrielsen ved første call-mulighed på to udstedelser af tilsvarende samlet størrelse og kapitaltype.

Udstedelserne af hybrid kernekapital og supplerende kapital indregnes i hhv. kernekapital og det samlede kapitalgrundlag til den regnskabsmæssige værdi reguleret for den af Finanstilsynet tilføjede egenbeholdning.

Der henvises til "Additional Pillar 3 Disclosures Q4 2024 - EU CCA" for yderligere oplysninger omkring de udstedte kapitalinstrumenter.

Figur 6.6
Opgørelse af kapitalgrundlag

Mio. kr.	2024	2023
Egenkapital	14.628	13.979
Indfasning af IFRS9	83	199
Hybrid kernekapitalindregnet i egenkapitalen	-1.202	-1.202
Foreslået udbytte	0	-1.205
Immaterielle aktiver	-323	-329
Aktietilbagekøb, ej udnyttet ramme	0	-10
Fradrag for NPE (Non Performing Exposures)	-169	-183
Øvrige primære fradrag	-56	-60
Fradrag for ikke-væsentlige kapitalandele < 10 %	0	0
Fradrag for væsentlige kapitalandele > 10 %	-464	-500
Egentlig kernekapital	12.496	10.691
Hybrid kernekapital *)	1.195	1.173
Fradrag for ikke-væsentlige kapitalandele < 10 %	0	0
Kernekapital	13.691	11.864
Supplerende kapital *)	1.577	1.578
Fradrag for ikke-væsentlige kapitalandele < 10 %	0	0
Kapitalgrundlag	15.269	13.442

*) Ramme for beholdning af egne udstedelser er fratrukket

Opgjort kapitalgrundlag

Kapitalgrundlaget er i løbet af 2024 forøget med 1,8 mia. kr. til 15,3 mia. kr., som det fremgår af figur 6.6. Kapitalgrundlaget er hovedsageligt påvirket af udviklingen på følgende områder:

- Indregning af årets resultat i egenkapitalen
- Beslutningen om ikke at udbetale udbytte for 2024
- Overgangsordningen for IFRS 9-effekter
- Fradrag for NPE-Backstop
- Fradrag for væsentlige kapitalandele (> 10%) i enheder i den finansielle sektor

Årets resultat efter skat og før renter på hybrid kernekapital bidrager positivt med 2,2 mia. kr., hvilket er indregnet i egenkapitalen.

Bestyrelsen har, som følge af betingelserne i Nykredits købstilbud, valgt ikke at indstille udbetaling af udbytte på baggrund af resultatet i 2024.

Der er derfor ikke hensat et beløb til foreslået udbytte og evt. aktietilbagekøb for 2024. Dette er en bevidst fravigelse af bankens udlodningspolitik, som under normale omstændigheder foreskriver en samlet udlodning i niveauet 40-60% af årets resultat efter skat. En hensættelse på 60% af årets resultat efter skat udgør 1,3 mia. kr. svarende til godt 11 kr. pr. aktie.

Aktietilbagekøbsprogrammet for 2023 med en ramme på 500 mio. kr., som blev igangsat i starten af 2024, blev stoppet i forbindelse med Nykredits offentliggørelse af frivilligt kontant overtagelses-tilbud på Spar Nord den 10. december 2024. I løbet af 2024 er der tilbagekøbt 3,3 mio. aktier til en samlet transaktionsværdi på 423 mio. kr. i programmet. På foranledning af Spar Nord har Finanstilsynet nedsat aktietilbagekøbsrammen til transaktionsværdien af allerede tilbagekøbte aktier, hvorfor Spar Nord ikke har en udnyttet aktietilbagekøbsramme, som skal fradrages i kapitalgrundlaget pr. ultimo 2024.

Overgangsordning vedr. indfasningen af IFRS 9-efkter øger kapitalgrundlaget med 83 mio. kr. i 2024, hvilket er 116 mio. kr. mindre end i 2023. Udviklingen skyldes yderligere indfasning af overgangsordningen samt færre nedskrivninger i stadiet 1 og 2 ultimo 2024 ift. ultimo 2023.

Frdraget for "non-performing exposures" (NPE-Backstop), som blev indført i CRR i 2021, opgøres til 169 mio. kr. i 2024, hvilket er 13 mio. kr. mindre end i 2023. Dette skyldes såvel øget indfasning af frdraget som udskiftninger i eksponeringerne, der ligger til grund for frdraget.

Spar Nords besiddelse af væsentlige og ikke-væsentlige kapitalandele i enheder i den finansielle sektor fradrages i kapitalgrundlaget, såfremt disse overstiger den tilladte beholdning jf. CRR. Sondringen mellem væsentlige og ikke-væsentlige

besiddelser defineres ved ejerandelen, hvor en besiddelse på under 10% i ejerandel defineres som ikke-væsentlige, og en besiddelse med over 10% ejerandel defineres som en væsentlig.

Den tilladte beholdning af ikke-væsentlige finansielle kapitalandele udgør 10% af den egentlige kernekapital efter primære fradrag. Spar Nords beholdning af ikke-væsentlige finansielle kapitalandele er ultimo 2024 lavere end den tilladte beholdning, hvorfor der ikke sker fradrag herfor i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Den tilladte beholdning af væsentlige finansielle kapitalandele udgør 10% af den egentlige kernekapital efter primære fradrag og efter fradrag for evt. ikke-væsentlige kapitalandele, der overstiger den tilladte beholdning. Værdien af Spar Nords besiddelser i væsentlige finansielle kapitalandele overstiger den tilladte beholdning med 464 mio. kr. ultimo 2024, hvorfor dette beløb fradrages i den egentlige kernekapital. Frdraget er 36 mio. kr. lavere end ultimo 2023, hvilket primært tilskrives forøgelsen af den egentlige kernekapital, da værdien af besiddelserne er forøget med 153 mio. kr. i 2024.

Værdien af Spar Nords hybrid kernekapital opgøres til 1,2 mia. kr. i 2024 efter fradrag for den af Finanstilsynet tilladte egenbeholdning, hvilket er en smule højere end i 2023. Udviklingen skyldes en ændring i indregningsmetoden. Tidligere blev hybrid kernekapital indregnet til hovedstolen reguleret for den tilladte egenbeholdning. Fra ultimo 2024 indregnes hybrid kernekapital til den regnskabsmæssige værdi på foranledning af en præcisering fra Finanstilsynet.

Værdien af Spar Nords supplerende kapital opgøres ligeledes til den regnskabsmæssige værdi og udgør 1,6 mia. kr. efter fradrag for den af Finanstilsynet tilladte egenbeholdning, hvilket er stort set uændret ift. 2023.

Den samlede risikoeksponering

Den samlede risikoeksponering (REA) anvendes ved fastsættelse af minimumskapitalkravet samt i opgørelsen af kapitalprocenter, bufferkrav og det individuelle solvensbehov. Risikoeksponeringen udgør således grundlaget til fastlæggelse af den kapital, der skal reserveres i forhold til den påtagede risiko.

Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov (BEK nr. 2155 af 3. december 2020) foreskriver, at opgørelsen af Spar Nords samlede risikoeksponering skal følge CRR. Dette indebærer en række metodemæssige afgrænsninger i relation til de specifikke underelementer af REA, som er listet i figur 6.7.

Figur 6.7

Spar Nords anvendelse af kapitalmodeller

Kreditrisiko	Standardmetoden
Modpartsrisiko	SA-CCR
Værdiansættelse af sikkerheder	Den udbyggede metode
Markedsrisiko	Standardmetoden
Operationel risiko	Basisindikatormetoden
CVA - Kreditværdijustering	Standardmetoden
Forsigtig værdiansættelse	Den forenkede metode

Som det fremgår af figur 6.7, følger opgørelsen af den samlede risikoeksponering afledt af kreditrisiko inkl. kreditværdijusteringer (CVA) og markedsrisiko standardmetoden. Modpartsrisikoen opgøres i henhold til SA-CCR, der blev implementeret i CRR den 30. juni 2021, mens risikoeksponeringen afledt af operationel risiko tager udgangspunkt i basisindikatormetoden. Derudover benyttes den udbyggede metode for finansielle sikkerheder og den forenkede metode til forsigtig værdiansættelse, som er et element i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

Opgjort risikoeksponering

Spar Nords samlede risikoeksponering opgøres ultimo 2024 til 66,6 mia. kr., hvilket er 6,2 mia. kr. højere end ultimo 2023.

Hovedparten af den samlede risikoeksponering er afledt af kreditrisiko, som tegner sig for 53,9 mia. kr. ultimo 2024, svarende til 81% af den samlede risikoeksponering. Risikoeksponering afledt af kreditrisiko er i 2024 forøget med 4,7 mia. kr., hvilket primært forklares af væksten i udlån og garantier ekskl. reverse på 5,5 mia. kr. i 2024. Hovedparten af risikoeksponeringen afledt af kreditrisiko kommer fra selskaber og almindelige detailkunder samt eksponeringer til disse kunder sikret ved pant i fast ejendom.

Risikoeksponeringen fra OTC-forretninger og repo/reverse med finansielle modparter (CVA-ri-siko) opgøres til 285 mio. kr. i 2024 svarende til 0,4% af den samlede risikoeksponering.

Risikoeksponeringen afledt af markedsrisiko opgøres til 4,3 mia. kr. ultimo 2024, svarende til 6% af den samlede risikoeksponering, hvilket er en forøgelse på 338 mio. kr. ift. ultimo 2023.

Risikoeksponering afledt af operationel risiko er forøget med 1,2 mia. kr. i 2024 og udgør 8,1 mia. kr., svarende til 12% af den samlede risikoeksponering. Udviklingen skyldes højere indtægter i den 3-årige historiske periode, som indgår i basisindikatormetoden.

Der er taget højde for, at overgangsordningen for IFRS 9 medfører en øget risikoeksponering. Effekten er opgjort til 83 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Figur 6.8
Opgørelse af kapitalgrundlagskrav og risikoeksponering

Mio. kr.	Kapitalgrundlagskrav		Risikoeksponering	
	2024	2023	2024	2023
Kreditrisiko inkl. CVA				
Centralregeringer eller centralbanker	0	0	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	2	2	25	26
Offentlige enheder	0	0	0	0
Institutter	54	63	670	782
Selskaber	1.606	1.526	20.071	19.076
Detail	1.390	1.274	17.381	15.922
Eksponering sikret ved pant i fast ejendom	519	440	6.485	5.501
Eksponering ved misligholdelse	48	52	596	653
Eksponering forbundet med særlig høj risiko	79	25	986	318
Særligt dækkede obligationer	104	84	1.294	1.051
Kortsigtet kreditvurdering	18	15	226	191
Kollektive investeringsordninger	0	0	0	0
Aktieeksponeringer	336	309	4.201	3.864
Andre poster	160	146	2.005	1.822
CVA risiko	23	29	285	356
Kreditrisiko i alt inkl. CVA	4.338	3.965	54.223	49.563
Markedsrisiko				
Gældsinstrumenter	312	292	3.897	3.646
Aktier mv.	27	21	333	258
Valutarisiko	5	4	61	51
Råvarerisiko	0	0	4	3
Markedsrisiko i alt	344	317	4.296	3.958
Operationel risiko i alt	646	548	8.081	6.848
I alt	5.328	4.830	66.600	60.369

Individuelt solvensbehov

Bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed (LBK nr. 1013 af 21. august 2024) fastsætter krav til det individuelle solvensbehov samt et eventuelt yderligere kapitalkrav. Dette kapitalkrav skal dække de risici, der vurderes ikke at være tilstrækkeligt dækket af minimumskravet på 8% i henhold til CRR. Det drejer sig eksempelvis om forretningsrisici samt særlige kreditrisici mv.

Spar Nord anvender den såkaldte 8+ model, som Finanstilsynet anviser i Vejledning om

tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter (VEJ nr. 10055 af 15. december 2023.). En 8+ tilgang betyder, at der tages udgangspunkt i minimumskapitalkravet på 8% af den samlede risikoeksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikoeksponering. Med andre ord antages almindelige risici at være dækket af kravet om 8%, og der skal derfor tages stilling til, i hvilket omfang Spar Nord har risici

derudover, som nødvendiggør et tillæg i det opgjorte solvensbehov (søjle II).

I Finanstilsynets vejledning er der inden for en række risikoområder opstillet benchmarks for, hvornår Finanstilsynet som udgangspunkt vurderer, at søjle I ikke er tilstrækkelig og dermed medfører et tillæg i det individuelle solvensbehov. Endvidere er der så vidt muligt opstillet metoder til beregning af tillæggets størrelse inden for de enkelte risikoområder.

Med afsæt i Finanstilsynets vejledning fastsætter bestyrelsen efter indstilling fra solvens- og risikostyringskomiteen det tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov. Opgørelsesmetoden følger Finanstilsynets vejledning og er baseret på en vurdering af risici inden for de følgende områder:

1. Indtjening
2. Udlånsvækst
3. Kreditrisici
 - Store kunder med finansielle problemer
 - Kreditrisikokoncentration
 - Øvrige kreditrisici
 - NPE-fradrag
4. Markedsrisici
 - Renterisiko
 - Aktierisiko
 - Valutarisiko
 - Kreditspændrisiko
 - Renterisiko uden for handelsbeholdningen
5. Likviditetsrisici
6. Operationelle risici
7. Gearing
8. Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter
9. Store institutter – følsomhedsmatrix for låntagers renterisiko
10. Øvrige risici
 - Bankens forretningsprofil
 - Strategiske risici
 - Omdømmerisici
 - Ejendomsrisici
 - Udfasning af IFRS 9-overgangsordning

Fastsættelsen af de enkelte områders indflydelse på kapitalbehovet beregnes dels gennem de metoder, som Finanstilsynet har anvist i vejledningen og dels gennem supplerende beregninger og egne metoder.

Som det fremgår af figur 6.9, er det tilstrækkelige kapitalgrundlag ultimo 2024 opgjort til 6,3 mia. kr., hvilket er på 422 mio. kr. højere ultimo 2023.

Det samlede tillæg til solvensbehovet ultimo 2024 på 1,0 mia. kr. er 76 mio. kr. lavere end ultimo 2023. Udviklingen skyldes en reduktion i tillæggene til kreditrisici og øvrige risici, som kun delvist modsvares af øgede tillæg til operationelle risici og markedsrisici.

Det individuelle solvensbehov er ultimo 2024 opgjort til 9,5% og er dermed 0,3 procentpoint lavere end ultimo 2023.

Kapitalbuffere

Danske pengeinstitutter er forpligtet til at skulle overholde en række kapitalbufferkrav i tillæg til det individuelle solvensbehov. Kapitalbufferkravene er beskrevet i Bekendtgørelse af lov om finansiel virksomhed (LBK nr. 1013 af 21. august 2024), som indarbejder elementer fra det fælles europæiske kapitalkravsdirektiv/CRD (Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) nr. 36/2013 af 26. juni 2013).

Fælles for alle kapitalbufferkravene er, at det alene er den egentlige kernekapital, der må anvendes til at opfylde kravet. I tilfælde af, at et pengeinstitut ikke opfylder kapitalkravet til bufferne, vil det medføre begrænsninger i pengeinstituttets mulighed for at foretage udbyttebetalinger og andre udlodninger.

Kapitalbufferkravene består af følgende elementer, som fastsættes ud fra den samlede risikoeksponering.

Summen af disse benævnes det kombinerede kapitalbufferkrav:

- Kapitalbevaringsbuffer
- Den institutspecifikke kontracyklisk buffer
- SIFI-buffer
- Systemisk buffer

Kapitalbevaringsbufferkravet har til hensigt at sikre en kapitalmæssig mere robust finansiel sektor i form af styrket egentlig kernekapital. Kapitalbevaringsbufferkravet er fastsat til 2,5% af den samlede risikoeksponering.

Det institutspecifikke kontracykliske bufferkrav har til hensigt at sikre opbygning af kapital i perioder med højkonjunktur. Formålet med den kontracykliske kapitalbuffer er at kunne frigive den i perioder med finansielt stres. Målet er at opbygge kapitalbufferen inden risici materialiserer sig. Det kontracykliske kapitalbufferkrav er institut- og landespecifikt.

Den institutspecifikke kontracykliske kapitalbuffer på danske eksponeringer blev genopbygget gennem 2022 og 2023 til målsætningen på 2,5% af den samlede risikoeksponering efter frigivelsen som følge af Covid-19-pandemien i marts 2020.

Som SIFI-institut er Spar Nord forpligtet til at opfylde et særskilt SIFI-bufferkrav på 1% af den samlede risikoeksponering.

Det systemiske kapitalbufferkrav har til hensigt at forebygge og begrænse langsigtede, ikke-cykliske, systemiske eller makroprudentielle risici, der ikke er omfattet af de øvrige kapitalkrav. Erhvervsministeren aktiverede den 30. juni 2024 en sektorspecifik udgave af det systemiske kapitalbufferkrav rettet mod ejendomssektoren. Baggrunden for dette nye kapitalbufferkrav var en vurdering fra Det systemiske risikoråd af, at fremtidige problemer i ejendomssektoren kan påvirke den finansielle stabilitet i Danmark.

Opgjort kombineret kapitalbufferkrav

Det kombinerede kapitalbufferkrav er vist i figur 6.10 og består ultimo 2024 af kapitalbevaringsbufferkravet, SIFI-bufferkravet, det institutspecifikke kontracyklisk kapitalbufferkrav og det sektorspecifikke systemiske kapitalbufferkrav.

Figur 6.10

Det kombinerede bufferkrav

	2024	2023
Den samlede risikoeksponering (mio. kr.)	66.600	60.369
Kapitalbevaringsbufferkrav (%)	2,5	2,5
Institutspecifik kontracyklisk bufferkrav (%)	2,5	2,5
SIFI - bufferkrav (%)	1,0	1,0
Systemisk bufferkrav (%)	0,5	0,0
Kapitalbevaringsbufferkrav (mio. kr.)	1.665	1.509
Institutspecifik kontracyklisk bufferkrav (mio. kr.)	1.640	1.483
SIFI - bufferkrav (mio. kr.)	666	604
Systemisk bufferkrav (mio. kr.)	362	0
Det kombinerede bufferkrav (mio. kr.)	4.333	3.596

Som det fremgår af figur 6.10 opgøres det kombinerede kapitalbufferkrav i 2024 til 4,3 mia. kr., hvilket er knap 737 mio. kr. højere end i 2023. Det øgede bufferkrav kan forklares af aktiveringen af det sektorspecifikke systemiske kapitalbufferkrav samt forøgelsen af den samlede risikoeksponering.

Det systemiske kapitalbufferkrav udmåles som 7% af de risikovægtede eksponeringer mod ejendomsselskaber, hvor den del af en eksponering, der er sikret ved pant i fast ejendom med en belåningsgrad på under 15%, er undtaget. For Spar Nord udgør de omfattede risikovægtede eksponeringer 5,2 mia. kr. ultimo 2024 og dermed et systemisk kapitalbufferkrav på 362 mio. kr., svarende til 0,5% af den samlede risikoeksponering.

Det institutspecifikke kontracykliske bufferkrav udgør 1,6 mia. kr. ultimo 2024. Bufferen er opgjort på baggrund af den geografiske fordeling af bankens krediteksponering. Fordelingen af

Figur 6.9

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag fordelt på risikoområder

Mio. kr./% af REA*	2024		2023	
Minimumskrav på 8 %				
Kreditrisiko inkl. CVA	4.338	6,5	3.965	6,6
Markedsrisiko	344	0,5	317	0,5
Operationel risiko	646	1,0	548	0,9
I alt	5.328	8,0	4.830	8,0
Tillæg til solvensbehovet				
Kreditrisiko	160	0,2	261	0,4
Markedsrisiko	430	0,6	425	0,7
Operationel risiko	340	0,5	304	0,5
Øvrige risici	76	0,1	92	0,2
Evt. tillæg, som skyldes lovbestemte krav	0	0,0	0	0,0
Tillæg i alt	1.006	1,5	1.082	1,8
I alt	6.334	9,5	5.912	9,8

*) Risikoeksponering

kreditesponeringer, der er relevant for beregning af det kontracykliske bufferkrav, er vist i figur 6.11. Det ses, at banken langt overvejende er eksponeret mod Danmark, hvor det kontracykliske kapitalbufferkrav er 2,5%.

Standardformat for offentliggørelse af oplysningerne vedrørende kravet om overholdelse af kravet om en kontracyklisk kapitalbuffer fremgår af "Additional Pillar 3 Disclosures Q4 2024 - EU CCyB1 og EU CCyB2".

Overdækning i forhold til kapitalkrav

Den kapitalmæssige overdækning viser den mængde kapital, som Spar Nord har i overskud ift. de opgjorte kapitalkrav inkl. justering for tilladt

Figur 6.11

Geografisk fordeling af kreditesponeringer

%	2024		2023	
	Ekspone- ring	Buffer- sats	Ekspone- ring	Buffer- sats
Danmark	97,3	2,5	97,4	2,5
Tyskland	0,9	0,8	1,2	0,8
Sverige	0,3	2,0	0,1	2,0
Norge	0,5	2,5	0,2	2,5
Storbritannien	0,1	2,0	0,2	2,0
USA	0,0	0,0	0,0	0,0
Øvrige lande	0,9	0,0	0,9	0,0

Figur 6.12

Overdækning i forhold til krav til egentlig kernekapital

Mio. kr./% af REA*	2024		2023	
Grundlagskrav på 4,5 %	2.997	4,5	2.717	4,5
Tillæg til solvensbehovet	566	0,8	609	1,0
Kombineret bufferkrav	4.333	6,5	3.596	6,0
Kapitalkrav fra hybrid kernekapital	0	0,0	0	0,0
Kapitalkrav fra supplerende kapital	0	0,0	0	0,0
Kapitalkrav	7.896	11,9	6.921	11,5
Egentlig kernekapital	12.496	18,8	10.691	17,7
Overdækning	4.600	6,9	3.769	6,2

*) Risikoeksponering

indregning af hybrid kernekapital og supplerende kapital. Det samlede kapitalkrav består af kapitalgrundlagskravet, tillæg til solvensbehovet og det kombinerede bufferkrav.

Figur 6.12 viser, at kapitalkravet til den egentlige kernekapital opgøres til 11,9% ultimo 2024. Med en egentlig kernekapitalprocent på 18,8% opgøres overdækningen til kapitalkravet 6,9%, svarende til 4,6 mio. kr. ultimo 2024. Overdækningen til kravet til egentlig kernekapital forøges således med 0,7 procentpoint eller 831 mio. kr. ift. ultimo 2023. Den øgede overdækning kan skyldes, at den egentlige kernekapital er øget mere end kapitalkravet.

Figur 6.13 viser, at det samlede kapitalkrav ultimo 2024 opgøres til 16,0%. I beregningen af overdækningen på det samlede kapitalkrav fratrækkes overskydende hybrid kernekapital og supplerende kapital som ultimo 2024 udgør 1 mio. kr., hvorfor overdækningen opgøres til 6,2 procentpoint med en kapitalprocent på 22,9%.

Gearingsgrad

Gearingsgraden beregnes som kernekapitalen i forhold til den samlede eksponering. Spar Nord har fastsat procedurer med det formål at mitigere risikoen for overdreven gearing samt sikre identifikation, styring og overvågning af gearingsrisikoen. Herudover er der udarbejdet metoder til at måle risici for overdreven gearing samt metoder til at vurdere væsentlige ændringer for gearingsgraden.

Med justeringen af CRR pr. 30. juni 2021 blev der indført en grænseværdi for gearingsgraden på minimum 3,0%, svarende til en maksimal gearing på cirka 33 gange kernekapitalen. Spar Nord overholder både dette mål samt egen målsætning på minimum 6,0% med en solid margin, idet gearingsgraden ultimo 2024 er opgjort til 10,6%, som vist i figur 6.14. Denne opgørelse er sket på baggrund af det opgjorte kapitalgrundlag, der følger reglerne for overgangsordning af IFRS 9. Ved anvendelse af en kernekapital, der opgøres i forhold til et fuldt indfaset regelsæt, vil gearingsgraden være

Figur 6.13

Overdækning i forhold til kapitalkrav

Mio. kr./% af REA*	2024		2023	
Minimumskravet på 8 %	5.328	8,0	4.830	8,0
Tillæg til solvensbehovet	1.006	1,5	1.082	1,8
Kombineret bufferkrav	4.333	6,5	3.596	6,0
Kapitalkrav	10.667	16,0	9.508	15,7
Kapitalgrundlag	15.269	22,9	13.442	22,3
Kapital der fragår overdækningen	-1	0,0	-165	-0,3
Overdækning	4.600	6,9	3.769	6,2

*) Risikoeksponering

opgjort en smule lavere, men grundet afrunding også udgøre 10,6%.

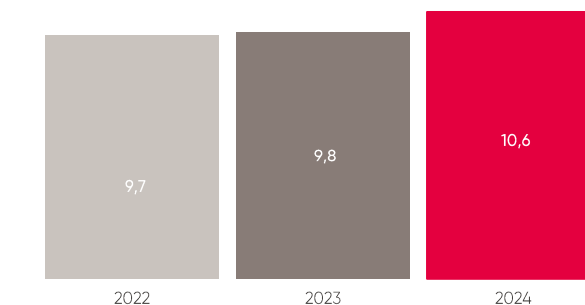
Figur 6.14

Gearingsgrad	2024	2023
%		
Gearingsgrad - IFRS 9 overgangsordning	10,6	9,8
Gearingsgrad ved fuld indfaset IFRS 9	10,6	9,7

Figur 6.15 illustrerer den opgjorte gearingsgrad i perioden 2022-2024.

Figur 6.15

Gearingsgrad



Nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Bekendtgørelse af lov om finansiell virksomhed (LBK nr. 1013 af 21. august 2024) udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer fastsættes et krav til nedskrivningsegne passiver – det såkaldte NEP-krav. Dette er en implementering af det fælles europæiske krisehåndteringsdirektiv, også kendt som BRRD (Europa-Parlamentet og Rådets direktiv (EU) nr. 59/2014 af 15. maj 2014), som senest er opdateret i 2022.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI-institutter er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering for at sikre markedets tillid.

NEP-kravet er opdelt i to elementer og er fuldt indfaset primo 2024:

- **Tabsabsorberingsbeløb:** Fastsættes til solvensbehovet
- **Rekapitaliseringsbeløb:** Fastsættes til solvensbehovet plus det kombinerede bufferkrav med undtagelse af det kontracykliske bufferkrav

I tillæg til NEP-kravet skal Spar Nord opfylde det særskilte kombinerede bufferkrav med egentlig kernekapital jf. afsnit om kapitalbuffer, da den egentlige kernekapital, der bruges til at opfylde det kombinerede bufferkrav, ikke samtidig kan bruges til at opfylde NEP-kravet. Det samlede krav til nedskrivningsegne passiver benævnes som det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav.

Det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav forventes overvejende opfyldt af konverterbare fordringer ("kontraktlig bail-in"), herunder egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital med en restløbetid på mere end 1 år.

Herudover vil kapitalinstrumenter af typen Senior Non-Preferred med en restløbetid på mere end 1 år kunne anvendes. Gældsudstedelser af typen Senior Non-Preferred er foranstillet de kapitalinstrumenter, der indgår i kapitalgrundlaget, dvs. egentlig kernekapital, hybrid kernekapital og supplerende kapital.

Der er også mulighed for at opfylde en del af det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav med foranstillet seniorgæld (Senior Preferred) under hensyntagen til, at subordineringskravet er opfyldt i henhold til BRRD. Gældsudstedelser af typen Senior Preferred er foranstillet Senior Non-Preferred.

Udstedt seniorgæld

Figur 6.16 viser et overblik over Spar Nords udstedelser af seniorgæld i form af Senior Non-Preferred (SNP) og Senior Preferred (SP). Ultimo 2024 udgør den samlede hovedstol på udstedt seniorgæld omregnet til danske kroner 9,2 mia. kr. fordelt på 15 forskellige udstedelser i forskellige valutaer.

Gældsudstedelser af typen Senior Non-Preferred udgør samlet 7,3 mia. kr. og valutafordelingen er som følger:

- I euro er der udstedt for i alt 275 mio. fordelt på to udstedelser svarende til 2,1 mia. kr. ultimo 2024
- I norske kroner er der udstedt for i alt 4,5 mia. fordelt på syv udstedelser svarende til 2,8 mia. kr. ultimo 2024
- I svenske kroner er der udstedt for i alt 3,3 mia. fordelt på fire udstedelser svarende til 2,1 mia. kr. ultimo 2024
- I danske kroner er der udstedt for i alt 300 mio. kr. i en enkelt udstedelse

Dertil kommer én udstedelse af Senior Preferred på 250 mio. euro svarende til 1,9 mia. kr. ultimo 2024.

Spar Nord har i løbet af 2024 foretaget to udstedelser af Senior Non-Preferred. Den første (DK0030537253) blev udstedt i svenske kroner med en hovedstol på 1 mia. svarende til 649 mio. kr. ultimo 2024. Den anden (DK0030540638) blev udstedt i euro med en hovedstol på 250 mio., svarende til 1,9 mia. kr. ultimo 2024.

Spar Nord har foretaget førtidsindfrielse ved første call-mulighed på tre udstedelser af seniorgæld i løbet af 2024. I maj indfrie Spar Nord sin første udstedelse af Senior Preferred på 750 mio. kr., og i december indfrie Spar Nord to udstedelser af Senior Non-preferred for i alt 1,8 mia. kr.

Som vist i figur 6.16, har Spar Nord mulighed for førtidsindfrielse ved første call-dato på tre udstedelser af Senior Non-Preferred som ultimo 2024 samlet udgør 1,4 mia. kr. Det er forventningen, at banken udnytter muligheden for førtidsindfrielse og refinansierer med udstedelser i samme samlet størrelse og af samme kapitaltype.

Figur 6.16

Udstedt Senior Non-Preferred (SNP) og Senior Preferred (SP)

Mio. kr.	ISIN	Hovedstol (mio.)	Valuta	Værdi (DKK mio.)	Første call dato*	Udløbsdato
SP-obligationer	DK0030528187	250	EUR	1.865	05.10.2026	05.10.2027
SNP-obligationer	DK0030523972	25	EUR	186	23.03.2026	23.03.2027
SNP-obligationer	DK0030540638	250	EUR	1.865	01.10.2029	01.10.2030
SNP-obligationer	NO0011002602	950	NOK	598	26.11.2025	26.11.2026
SNP-obligationer	NO0012694316	200	NOK	126		09.09.2027
SNP-obligationer	NO0012694308	600	NOK	378		09.09.2027
SNP-obligationer	NO0012775487	724	NOK	456	08.12.2027	08.12.2028
SNP-obligationer	NO0011002537	750	NOK	472	26.05.2027	26.05.2028
SNP-obligationer	NO0011037434	500	NOK	315	30.06.2031	30.06.2032
SNP-obligationer	NO0013077719	800	NOK	504	01.12.2028	01.12.2029
SNP-obligationer	DK0030489349	800	SEK	519	26.05.2025	26.05.2026
SNP-obligationer	DK0030511886	350	SEK	227	09.03.2026	09.03.2027
SNP-obligationer	DK0030515606	1.100	SEK	714	01.12.2027	01.12.2028
SNP-obligationer	DK0030537253	1.000	SEK	649	23.01.2029	23.01.2030
SNP-obligationer	DK0030530597	300	DKK	300	04.12.2025	04.12.2026

*) Første mulighed for førtidsindfrielse.

indregning af kapital af typen Senior Preferred.

Spar Nords subordineringskrav er af Finanstilsynet fastsat til 26,0% pr. 1. januar 2025, baseret på den samlede risikoeksponering, solvensbehovet og kapitalbufferkrav for ultimo 2023 samt den systemiske risikobuffer for 30. juni 2024, som vist i figur 6.18. Ligesom NEP-kravet kalibreres kravet til subordineringskravet, således at det afspejler de seneste tal. Subordineringskrav kalibreres pr. 1. januar 2025 til 25,5 og fremgår ligeledes af figur 6.18, hvilket er en smule lavere end kravet fastsat af Finanstilsynet.

Figur 6.17
NEP- og kombineret bufferkrav

%	01.01.2025	Finanstilsynets krav
Solvensbehov	9,5	9,8
Krav til tabsabsorberingsbeløb	9,5	9,8
Solvensbehov	9,5	9,8
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
Systemisk bufferkrav	0,5	0,5
Krav til rekapitaliseringsbeløb	13,6	13,7
Samlet NEP-krav	23,1	23,5
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
Systemisk bufferkrav	0,5	0,5
Kontracyklisk bufferkrav	2,5	2,5
Samlet NEP- og kombineret bufferkrav	29,6	29,9

Figur 6.18
Subordineringskrav - Kalibreret

%	01.01.2024	Finanstilsynets krav
Solvensbehov x2	19,0	19,6
Kapitalbevaringsbufferkrav	2,5	2,5
SIFI-bufferkrav	1,0	1,0
Systemisk bufferkrav	0,5	0,5
Kontracyklisk bufferkrav	2,5	2,5
Subordineringskrav	25,5	26,0

Den implicitte grænse for indregning af Senior Preferred afledt af subordineringskravet er forskellen på det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav og subordineringskravet, hvilket per definition er det kombinerede bufferkrav ekskl. det kontracykliske bufferkrav. Pr. 1. januar 2025 er grænsen for indregning af Senior Preferred til opfyldelse af NEP-kravet derfor 4,0% af den samlede risikoeksponering svarende til 2,7 mia. kr.

Overdækning til NEP-kravet

Figur 6.19 viser opgørelsen af Spar Nords kapital til opfyldelse af det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav, som består af kapitalgrundlaget samt udstedt seniorgæld. Den samlede værdi af Senior Preferred og Senior Non-Preferred er korrigeret for skyldige omkostninger relateret til udstedelserne samt for den af Finanstilsynet godkendte beholdning af egne udstedelser.

Den samlede værdi af nedskrivningsegne passiver udgør 24,4 mia. kr. ultimo 2024, svarende til 36,6%. Ift. det kalibrerede krav medfører dette en overdækning på 7,1%, svarende til 4,7 mia. kr. Ved fraregning af det kombinerede kapitalbufferkrav opgøres værdien til 20,1 mia. kr., hvilket er den mængde kapital, der skal dække Finanstilsynets krav på 23,5%, svarende til 15,7 mia. kr. Overdækningen til Finanstilsynets krav opgøres således til 4,4 mia. kr. eller 6,6 procentpoint pr. 1. januar 2025.

Interne ratingbaserede modeller

Spar Nord har anvendt interne modeller i styringen af kreditrisiko i over 10 år, og har siden 2018 arbejdet intensivt mod at ansøge om tilladelse til at

Figur 6.19
Overdækning til det kalibrerede krav til nedskrivningsegne passiver

	31.12.24	
	Mio. kr.	Pct.
Kapitalgrundlag	15.269	22,9
Non-preferred seniorkapital *)	7.269	10,9
Preferred seniorkapital	1.861	2,8
Nedskrivningsegne passiver i alt	24.398	36,6
Kombineret bufferkrav	4.333	6,5
Nedskrivningsegne passiver i alt ekskl. kombineret bufferkrav	20.065	30,1
Krav til nedskrivningsegne passiver (kalibreret)	19.694	29,6
Kombineret bufferkrav	4.333	6,5
Krav til nedskrivningsegne passiver ekskl. kombineret bufferkrav (kalibreret)	15.361	23,1
Fradrag for overskydende kapital jf. subordinationskrav	0	0,0
Overdækning	4.704	7,1

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

overgå til anvendelse af interne ratingbaserede modeller (IRB) til opgørelse af risikoeksponeringen afledt af kreditrisiko.

Banken anvender i dag standardmetoden til opgørelse af risikoeksponeringen afledt af kreditrisiko. Ved at anvende interne ratingbaserede modeller (IRB) kan kredit risikoeksponeringerne opgøres mere præcist. Som følge af den overordnede gode kvalitet i Spar Nords kreditporteføljer forventes det, at anvendelse af ratingbaserede modeller vil medføre lavere risikovægte og dermed en mere hensigtsmæssig kapitalanvendelse. De forventede lavere risikovægte vil medvirke til at understøtte bankens fremtidige konkurrenceevne.

Spar Nord indsendte i juli 2023 en ansøgning til Finanstilsynet om godkendelse til anvendelse af egne modeller ved opgørelse af risikoeksponeringen afledt af kreditrisiko og har siden været i tæt dialog med Finanstilsynet.

Ansøgningsprocessen ved Finanstilsynet er ved årsskiftet gået ind i den afsluttende fase, hvor de sidste udeståender afklares og behandles. Spar

Nord forventes at modtage Finanstilsynets godkendelse medio 2025, hvilket gør det muligt at anvende de udviklede modeller og dermed fremadrettet sikre en mere optimal kapitalanvendelse i banken.

Kommende lovgivning

En ny fælles europæisk kapitalkravspakke i form af en opdateret kapitalkravsforordning (CRR III) og et opdateret kapitalkravsdirektiv (CRD VI) har været undervejs i en årrække og blev endeligt vedtaget i Europa-Parlamentet medio 2024 og offentliggjort i Den Europæiske Unions Tidende den 19. juni 2024 (EU 2024/1623). Kapitalkravsforordningen har direkte retsvirkning i Danmark og trådte i kraft 1. januar 2025.

Kapitalkravsdirektivet skal indarbejdes i dansk lov før denne har retsvirkning i Danmark, hvilket forventeligt først vil ske i slutningen af 2025 eller starten af 2026. En betydelig del af ændringerne i kapitalkravsdirektivet er relateret til ESG-risici, og hvordan disse kan indarbejdes i den regulatoriske værktøjskasse. Direktivet indeholder desuden en række udvidelser af tilsynsmyndighedernes beføjelser bl.a. i relation til overvågning af banker fra tredjelande, fit and proper vurderinger, sanktionsmuligheder mv.

Den reviderede kapitalkravsforordning (CRR III) medfører en række regulatoriske ændringer til opgørelsen af den samlede risikoeksponering, hvor særligt standardmetoden til opgørelse af kreditrisiko er ændret betydeligt. Derudover er der også ændringer til principperne for opgørelse af den samlede risikoeksponering afledt af kreditværdijustering (CVA), markedsrisiko og operationel risiko.

Europa-Parlamentet har dog valgt at udskyde implementeringen af de nye principper for opgørelsen af markedsrisiko, bedre kendt som FRTB, til tidligst primo 2026.

Samlet set forventer Spar Nord ikke en betydelig effekt af overgangen til CRR III på størrelsen af den samlede risikoeksponering i 2025, hvor kreditrisiko opgøres efter standardmetoden og ved brug af tilgængelige overgangsordninger. Dette skyldes, at den forventede stigning i risikoeksponering afledt af kreditrisiko primært som følge af nye principper for opgørelsen af eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom, ventes modsvaret af en reduktion i risikoeksponeringen afledt af operationel risiko.

I relation til IRB-metoden er den største ændring i CRR III introduktionen af det såkaldte output-floor, som er en nedre grænse for den samlede risikoeksponering ved brug af IRB-metoden fastsat som en rabat ift. standardmetoden. Det forventede niveau af output-floor vurderes ikke at blive relevant for Spar Nords initiale overgang til IRB-metoden.

En eventuel overgang til FRTB i 2026 vurderes at medføre en stigning i risikoeksponeringen afledt af markedsrisiko i niveauet 750 mio. kr. baseret på bankens aktuelle handelsbeholdning. Bemærk, at risikoeksponeringen afledt af markedsrisiko til brug for output-floor skal opgøres efter FRTB-reglerne allerede fra 2025.

7. Risikostyring

Risikotagning indgår som et naturligt element i det at drive bankvirksomhed, hvilket stiller store krav til bankens risikoorganisering og risikostyringsmiljø. Spar Nords forretningsaktiviteter medfører eksponering mod kredit-, markeds- og likviditetsrisici samt operationelle risici, herunder IT-, compliance- og omdømmerisici. Risici knyttet til bæredygtighed indgår i styringen af de enkelte risikoområder. Ligeledes er strategiske og regulatoriske risici et væsentligt fokusområde.

For en uddybende beskrivelse af risikostyringen inden for de enkelte risikoområder, herunder en beskrivelse af politik, overvågning og rapportering, henvises til de respektive sektioner i rapporten.

Oplysningsforpligtelser vedrørende ledelsessystemer jf. CRR-forordningens artikel 435, stk. 2 litra a-c er beskrevet i årsrapporten.

Risikoorganisering

Spar Nord har i overensstemmelse med dansk lovgivning etableret en tostrengt ledelsesstruktur bestående af en bestyrelse og en direktion. Endvidere er der etableret funktionsadskillelse mellem enheder, der indgår i forretningstransaktioner med kunder, eller i øvrigt påtager sig risiko på bankens vegne og enheder, der har ansvaret for overvågning og kontrol af bankens risici.

Opbygningen af Spar Nords risikostyringsorganisation tager udgangspunkt i The Institute of Internal Auditors (IIA) Three Lines Model og fremgår af figuren til højre.

Bestyrelse

Bestyrelsen har til opgave at varetage den overordnede og strategiske ledelse med henblik på at

drive en sund og konkurrencedygtig bank, og dermed sikre langsigtet værdi for bankens interessenter.

Med udgangspunkt i de strategiske målsætninger fastsætter bestyrelsen en risikoprofil, der indeholder den risikoappetit inden for bankens væsentligste risikotyper, som bestyrelsen er villig til at acceptere i forhold til at kunne indfri strategien.

Målet er at sikre sammenhæng mellem Spar Nords vision og strategi samt sikre, at risikoprofilen til enhver tid står i hensigtsmæssigt forhold til bankens kapital- og likviditetsforhold.

Bestyrelsen har fastsat en række risikopolitikker, hvoraf den overordnede håndtering og styring af bankens risici fremgår. Politikkerne gennemgås og godkendes af bestyrelsen mindst en gang årligt.

For at underbygge ledelsesstrukturen har bestyrelsen formuleret et sæt retningslinjer til direktionen, der klart specificerer ansvarsområder og dispositionsmuligheder. Bestyrelsen vurderer og ajourfører retningslinjerne efter behov og mindst en gang årligt.

Bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, et nominerings- og vederlagsudvalg og et revisionsudvalg. Udvalgenes opgave er at stå for det forberedende arbejde inden bestyrelsens behandling af emner inden for de respektive udvalgsområder.

Med etableringen af bestyrelsesudvalg opnås en bedre udnyttelse af bestyrelsens specifikke kompetencer, og dermed sikres en dybdegående behandling af bestyrelsesmaterialet. Udvalgene har et forberedende formål forud for behandlingen i bestyrelsen.

Bestyrelse

Risikoudvalg

Nominerings- og vederlagsudvalg

Revisionsudvalg

Direktion

Kreditrisikoudvalg

Kreditkomité

Markedsrisikoudvalg

Solvens- og risikostyringskomité

IT-sikkerhedsudvalg

Data Governance komité

Modelrisikoudvalg

ESG-komitéer

Funktionel organisation

Første linje

Anden linje

Tredje linje

Spar Nords Lokale Banker

Risikostyringsfunktionen

Intern Revision

Handelsområdet

Compliancefunktionen

Støtte- og kontrolfunktioner

Udvalgenes kommissorier er tilgængelige på hjemmesiden www.sparnord.dk/om-spar-nord/udvalg. En introduktion til bestyrelsesmedlemmerne og deres kompetencer findes i årsrapporten.

Risikoudvalg

Risikoudvalgets væsentligste opgave er at behandle risikorelaterede forhold, herunder gennemgå og vurdere tilstrækkeligheden og effektiviteten af bankens politikker, retningslinjer og systemer. Desuden rådgiver risikoudvalget bestyrelsen om bankens overordnede, nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi samt påser, at bestyrelsens risikostrategi implementeres effektivt i banken.

Risikoudvalget består af tre uafhængige bestyrelsesmedlemmer. Der er i alt afholdt 7 møder i 2024.

Nominerings- og vederlagsudvalg

Nominerings- og vederlagsudvalgets væsentligste opgave er at forestå det forberedende arbejde for bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder vederlagspolitik samt andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på risikostyringen. Udvalget forestår endvidere det forberedende arbejde i forhold til bankens politik for mangfoldighed, processen omkring bestyrelsesevaluering og nominering af bestyrelsesmedlemmer og direktionsmedlemmer.

Løbende og mindst en gang årligt vurderer udvalget direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater, samt udarbejder anbefalinger til bestyrelsen om eventuelle ændringer.

Nominerings- og vederlagsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, hvoraf ét er uafhængigt og ét er medarbejdervalgt. Der er afholdt fire møder i 2024.

Revisionsudvalg

Revisionsudvalgets væsentligste opgave er at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskaber, bæredygtighedsrapportering mv., samt bl.a. at underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, herunder processen for regnskabsaflæggelse og bæredygtighedsrapportering. Endvidere overvåger revisionsudvalget om bankens interne kontrolsystem, Intern Revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt i forhold til regnskabsaflæggelsen og bæredygtighedsrapporteringen.

Revisionsudvalget består af tre bestyrelsesmedlemmer, hvoraf to er uafhængige. Der er afholdt ti møder i 2024.

Direktion

Direktionen varetager den øverste daglige ledelse i overensstemmelse med de af bestyrelsen udstukne retningslinjer og risikopolitikker.

Direktionen skal sikre, at risikopolitikker og retningslinjer implementeres i bankens daglige drift samt, at der er forretningsgange eller arbejdsbeskrivelser på alle væsentlige områder.

Direktionen videredelegerer specifikke retningslinjer og bemyndigelser til udvalgte afdelinger i banken for at sikre den praktiske gennemførelse af de af bestyrelsen vedtagne retningslinjer og politikker.

Direktionsudvalg og -komitéer

Direktionen har nedsat en række komitéer og udvalg, som på specifikke områder bidrager til Spar Nords risikostyring, og som forbereder sager og temaer til behandling i direktion og bestyrelse.

Solvens- og risikostyringskomité

Solvens- og risikostyringskomitéen består af et medlem fra hhv. direktionen, Handelsområdet,

Kreditkontoret, Kreditstyring, Økonomiafdelingen og risikostyringsfunktionen. Komitéen mødes kvartalsvis og har til formål at formulere målsætninger og principper for opgørelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov. Solvens- og risikostyringskomitéen indstiller det individuelle solvensbehov til godkendelse i bestyrelsen. Komitéen behandler input fra øvrige udvalg og komitéer på direktionsniveau, hvilket sikrer, at eventuelle kapitalmæssige konsekvenser behandles i den primære instans for kapital og solvens.

Markedsrisikoudvalg

Markedsrisikoudvalget består af et medlem fra direktionen samt medlemmer fra Handelsområdet, Økonomiafdelingen og risikostyringsfunktionen. Udvalget mødes kvartalsvis og gennemgår udviklingen i Spar Nords positioner, risici og likviditetssituation samt forventningerne til markedsudviklingen og fremtidige planer.

IT-sikkerhedsudvalg

IT-sikkerhedsudvalget består af et medlem fra henholdsvis direktionen, IT-afdelingen, risikostyringsfunktionen samt tre forretningsområder. Udvalget har til formål at behandle relevante emner indenfor informationssikkerhed og IT-risikohåndtering. Hertil understøtter IT-sikkerhedsudvalget bankens ledelsessystem for informationssikkerhed.

Modelrisikoudvalg

Modelrisikoudvalget består af et medlem fra direktionen samt repræsentanter fra risikostyringsfunktionen, IRB-afdelingen, Kreditstyring og Kreditkontoret. Udvalget mødes kvartalsvis og har til formål at diskutere og overvåge styringen af modelrisici samt at behandle indstillinger af nyudviklede og ændrede modeller forud for godkendelse og idriftsættelse.

Kreditkomité

Kreditkomitéen består af to medlemmer fra direktionen og to medlemmer fra Kreditkontoret. Komitéen behandler kreditsager, der ligger ud over Kreditkontorets bevillingsgrænser eller er af principiel karakter. Komitéen samles flere gange om ugen. Ofte vil sager, der har været behandlet i kreditkomitéen, blive forberedt til senere behandling i bestyrelsen.

Data Governance komité

Data Governance komitéen består af et medlem fra direktionen samt udvalgte dataejere (forretningsdirektører). Komitéen mødes to gange om året. Komitéen er etableret for at sikre et tværfagligt fokus på Data Governance og datakvalitet i banken, og har til opgave at fastsætte den strategiske retning og fokus for området i bankens datastrategi inden for rammerne af bankens Data Governance politik, som er fastsat af bestyrelsen.

Komité for bæredygtig finansiering

I komité for bæredygtig finansiering er bankens direktion repræsenteret sammen med direktører fra relevante forretningsenheder. Komitéen overser bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) for udlån og sikrer fremdrift på eksekvering af bæredygtighedsrelaterede mål og delmål. Komitéen er ansvarlig for at ajourføre og opdatere bankens eksklusionsliste for udlån samt løbende at godkende låntyper, der indgår i bankens rammeverk for grønne obligationer (Green Bond Framework).

Komité for ansvarlige investeringer

I komité for ansvarlige investeringer er bankens direktion repræsenteret sammen med direktører fra relevante forretningsenheder. Komitéen overser bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) for investeringsområdet og sikrer fremdrift på eksekvering af bæredygtighedsrelaterede mål og delmål. Komitéen er desuden

ansvarlig for at ajourføre og opdatere bankens eksklusionsliste på investeringsområdet.

Første linje

Forretningsenhederne Spar Nords lokale banker og Handelsområdet udgør sammen med støtte- og kontrolfunktioner første linje. Den daglige styring af bankens risici sker gennem risikopolitikker, retningslinjer, grænser samt en række interne kontroller, og foretages på alle væsentlige risikoområder, herunder kredit-, markeds-, likviditets- og operationel risiko. For at understøtte forretningsenhederne i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering har banken desuden en central afdeling AML & Fraud, der ligger i første linje.

Anden linje

Anden linje udgøres af risikostyringsfunktionen og compliancefunktionen. Funktionerne har centrale opgaver med overvågning, kontrol og rapportering af bankens risici og kontrolmiljø.

Risikostyringsfunktionen

Risikostyringsfunktionen er ansvarlig for at opnå et samlet overblik over banken og dens risikoeksponeringer for derigennem at kunne vurdere, hvorvidt bankens risici identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt. Risikostyringsfunktionens ansvarsområder omfatter bankens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici tilhørende outsourcede funktioner. Risikostyringsfunktionen fungerer endvidere som sekretariat for risikoudvalget, og bistår således risikoudvalget med information om bankens risici.

Risikostyringsfunktionen rapporterer kvartalsvis til bestyrelsen. Risikostyringsfunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan.

Den risikoansvarlige har direkte referencelinje til direktionen. Afskedigelse af den risikoansvarlige kræver bestyrelsens forudgående godkendelse.

Compliancefunktionen

Compliancefunktionen er ansvarlig for at vurdere og kontrollere overholdelse af gældende lovgivning, branchestandarder, interne regelsæt samt at rådgive om, hvordan compliancerisici reduceres.

Compliancefunktionen rapporterer kvartalsvis til direktionen og halvårligt til bestyrelsen. Compliancefunktionens arbejde tager udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte årsplan.

Den complianceansvarlige har direkte referencelinje til direktionen. Afskedigelse af den complianceansvarlige kræver bestyrelsens forudgående godkendelse.

Tredje linje

Intern Revision udgør tredje linje, som med udgangspunkt i den af bestyrelsen godkendte revisionsplan er ansvarlig for at planlægge og udføre operationel revision. Operationel revision omfatter stikprøvevis revision af interne processer, forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder, herunder regnskabsaflygelsesprocessen. Intern Revision refererer til bestyrelsen gennem risikoudvalget.

Rapportering

For at sikre et tilstrækkeligt beslutningsgrundlag for direktionen og bestyrelsen modtager ledelsen løbende rapportering på de væsentligste risikoområder.

I figur 7.1 fremgår bankens væsentligste bestyrelsesgodkendte risikopolitikker samt en oversigt over den risikoreportering, der tilgår bestyrelsen, herunder hyppighed, anvendelsesområde samt det primære indhold af rapporteringen. Bestyrelsen er

løbende involveret i at definere det indhold, der ønskes rapporteret

Figur 7.1

Risikopolitikker og retningslinjer		
Governance	Hyppighed	
Risikopolitikker	Hyppeghed	Kreditpolitik
		Markedsrisikopolitik
		Politik for operationel risiko
		Modelrisikopolitik
		Informationssikkerhedspolitik
		Politik for IT-risikostyring
		IT-politik
	Årlig	Kapitalpolitik
		Likviditets- og fundingpolitik
		Datagovernancepolitik
		Politik for aktivt ejerskab og politik for ansvarlige investeringer og bæredygtighedsrisici
		Politik for manuel rating
		Forsikringspolitik
		Hvidvaskpolitik, Politik for risikoappetit og risikobegrænsende foranstaltninger på hvidvaskområdet, Politik for transaktionsovervågning og sanktions screening
Politik for outsourcing af aktivitetsområder		
Produktpolitik for finansielle og øvrige bankprodukter		
Retningslinjer	Årlig	Bestyrelsens retningslinjer til Direktionen
Risikoreportering		
Governance	Hyppighed	
Overordnet risikostyring	Årlig	Intern revisions årsprotokollat: Samlet vurdering af, om bankens risikostyrings-, compliancefunktion, forretningsgange og interne kontroller på væsentlige og risikofyldte områder er tilrettelagt og fungerer på betryggende vis.
	Årlig	Individuelt solvensbehov (ICAAP): Vurdering af risikoprofilen og opgørelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. Konklusioner på stresstest og vurdering af kapitalbehovet for de enkelte risici. En gang årligt udarbejdes en udvidet version af rapporten.
	Halvårlig	Risikoreport: Samlet risikovurdering af de enkelte risikoområder med fokus på det generelle risikoniveau og første linjes risikostyringsevne. Monitorering af risikoprofil og genopretningsindikatorer.
	Halvårlig	Compliancerapport: Gennemgang af de væsentligste compliancekontroller. Status på igangværende opgaver.
	Halvårlig	DPO-rapport: Gennemgang af de væsentligste kontroller i forhold til overholdelse af Databeskyttelsesforordningen og Databeskyttelsesloven. Status på igangværende opgaver.
	Halvårlig	Integreret rapportering: Samlet overblik over konklusioner fra risikostyringsfunktionen, compliancefunktionen og intern revision er sammenholdt ud fra væsentlige risikoområder
	Kvartalsvis	Risikopræsentation: Samlet overblik over udviklingen i de væsentligste risici, der præsenteres i forbindelse med offentliggørelse af kvartalsregnskabet inkl. bankens kapital- og solvensforhold.
	Kvartalsvis	AML & Fraud: Gennemgang af status på kontroller i relation til overholdelse af Hvidvaskloven
Kreditrisiko	Kvartalsvis	Rapportering fra Intern Revision: Opsummering af væsentlige forhold, udførte revisioner og status på revisionsobservationer
	Årlig	Kredit- og balancerapport: Gennemgang og analyse af aktiver, herunder specifik gennemgang af enkelteksponeringer: Analyse og vurdering af den fremtidige udvikling på væsentlige brancher og aktivområder
	Halvårlig	Rapportering vedr. svage eksponeringer: Gennemgang af alle svage eksponeringer større end 50 mio. kr.
	Månedlig	Rapportering vedr. engagementsudvidelser over 10 mio. kr. Engagementsudvidelser over 10 mio. kr., som ikke har været behandlet i Bestyrelsen
	Månedlig	Rapportering vedr. overtræk over 1 mio. kr.: Oversigt over alle enkelte overtræk over 1 mio. kr.
	Månedlig	Rapportering på tab over 1 mio. kr.
Markedsrisiko	Månedlig	Rapportering vedr. overtræksstatistik: Oversigt over overtræksstatistik på alle bankområder
	Månedlig	Markedsrisikoreport: Overblik og udvikling i markedsrelaterede risici. Status på udnyttelse af rammer jf. Bestyrelsens retningslinjer til Direktionen
Likviditetsrisiko	Årlig	Opgørelse og vurdering af likviditetsposition og likviditetsrisici (ILAAP): Samlet opgørelse og vurdering af Spar Nords likviditetsposition og likviditetsrisici. Vurderingen understøtter Spar Nords likviditetsstyring og indgår som element i opgørelse af individuelt solvensbehov
	Månedlig	Likviditetsrapport: Overblik og udvikling i kort- og langsigtede likviditetsrisiko

8. Risikoerklæring

Spar Nords bestyrelse har 5. februar 2025 godkendt Spar Nords Risikoreport for 2024.

Det er bestyrelsens vurdering, at Spar Nords risikostyringsfunktion overholder gældende regler og standarder, er passende og effektiv og er i overensstemmelse med bankens forretningsmodel. Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at risikostyringssystemerne er tilstrækkelige i forhold til risikoappetit og strategi, således der herved sikres going concern.

Det er vurderingen, at Spar Nords overordnede risikoprofil i tilknytning til forretningsstrategi, forretningsmodel og nøgletal giver et retvisende billede af bankens generelle risikostyring herunder af den vedtagne risikoprofil og risikoappetit. Udvalgte nøgletal fremgår af figur 8.1 og figur 8.2.

Bestyrelsens vurdering udspringer af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel og strategi samt materiale og rapporter forelagt for bestyrelsen af direktionen, Intern revision, risikoansvarlig og complianceansvarlig.

Det er kernen i bankens strategi, vision og værdigrundlag, at Spar Nord ønsker at være en stærk og attraktiv bank for private kunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalområder, hvor banken er repræsenteret. Spar Nord ønsker at drive en lønsom forretning baseret på en prissætning af bankens produkter, der afspejler den risiko og kapitalbinding, som banken påtager sig. Spar Nord ønsker til stadighed og ud fra en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter at fastholde et passende og robust kapitalgrundlag, der understøtter forretningsmodellen.

Bestyrelsens gennemgang af Spar Nords forretningsmodel og politikker viser, at de overordnede krav til de enkelte risikoområder på en hensigtsmæssig måde er afspejlet i politikker og specificerede grænser, herunder i bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser til andre organisatoriske enheder. De specificerede grænser vurderes at være udformet således, at de er gennemsigtige og kontrollerbare.

Gennemgangen viser desuden, at de reelle risici ligger inden for grænserne fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og det er på den

baggrund bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Figur 8.1

Nøgletal

Kapital	2024	2023	2022	2021	2020
Egentlig kernekapitalprocent	18,8	17,7	16,4	16,3	17,2
Kapitalprocent	22,9	22,3	20,9	20,8	21,0
Individuelt solvensbehov	9,5	9,8	9,8	9,6	9,9
Kapitaloverdækning i procentpoint	6,9	6,2	5,5	7,4	7,6
Gearingsgrad	10,6	9,8	9,7	8,2	8,6
Likviditet					
LCR i procent	289	246	211	280	241
NSFR i procent	131	131	127	125	0
Asset Encumbrance i procent	2,8	3,0	2,1	1,7	4,3
Bank deposit rating og outlook (Moody's)	A1/Under review for upgrade	A1/Stable	A1/Stable	A1/Stable	A1/Stable
Kredit					
Nedskrivningssaldo i mio. kr.	1.652	1.673	1.666	1.591	1.717
Nedskrivningsprocent (driftspåvirkning)	-0,03	-0,04	0,11	-0,15	0,44
NPL-ratio	1,9	2,0	2,2	2,8	3,4
Samlede aktiver i mio. kr.	143.785	135.104	124.040	116.626	102.077

Figur 8.2

Tilsynsdiamant

%	Grænseværdier	2024	2023	2022	2021	2020
Summen af store eksponeringer	<175	68,2	79,4	83,8	81,7	78,1
Udlånsvækst	<20	7,4	4,0	12,7	15,5	-1,5
Ejendomseksponering	<25	11,5	10,7	10,7	9,7	10,5
Likviditetspejlemærke	>100	275,0	278,0	223,0	292,0	251,0

Direktionen

Lasse Nyby
Adm. Direktør

Carsten Levring Jakobsen
Bankdirektør

John Lundsgaard
Bankdirektør

Martin Kudsk Rasmussen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Kjeld Johannesen
Bestyrelsesformand

Rikke Marie Christiansen

Morten Bach Gaardboe

Per Nikolaj Bukh
Næstformand for bestyrelsen

Gitte Holmgaard

Lisa Lund Holst

Mette Kaagaard

Henrik Sjøgreen

Janne Skovsen

Michael Lundgaard Thomsen