

Årsrapport 2025





Koncernledelsesberetning

Ledelsesberetning

Vores Bank	
Executive Summary	6
Vesentlige resultater i 2025	7
Opfølgning på forventninger til 2025	8
Hoved- og nøgletal for koncernen	9
Resultater 2025	
Finansielle resultater	12
Kapital- og likviditetsstyring	17
Risikobillede	
Risikobillede	20
Styring og selskabsledelse	
Styring	26
Organisation og selskabsledelse	28
Regnskabsaflæggelses-proces	28
Bestyrelsen	29
Direktionen	31

Bæredygtighedsrapportering

Generelle oplysninger	
Grundlag for rapportering om bæredygtighed	35
Ledelse af bæredygtighedsforhold	36
Strategi i relation til bæredygtighedsforhold	38
Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering	44
Miljøoplysninger	
E1 Klimaændringer	46
Rapportering i henhold til EU-taksonomien	55
Anvendt regnskabspraksis for miljøoplysninger	58
Anvendt regnskabspraksis for EU-taksonomirapportering	61
Sociale oplysninger	
S1 Egen arbejdsstyrke	64
S4 Forbrugere og slutbrugere	70
Anvendt regnskabspraksis for sociale oplysninger	74
Virksomhedsadfærd	
G1 Virksomhedsadfærd	76
Bilag	
Liste over datapunkter, der stammer fra anden EU-lovgivning	81
Liste over oplysningskrav, der er opfyldt i bæredygtighedsrapporteringen	84

Finansiell rapportering

Koncernregnskab	
Resultatopgørelse	89
Totalindkomstopgørelse	89
Balance	90
Egenkapitalopgørelse	91
Pengestrømsopgørelse	93
Noter	94
Moderselskabsregnskab	
Resultatopgørelse	200
Totalindkomstopgørelse	200
Balance	201
Egenkapitalopgørelse	202
Kapitalforhold	204
Noter	205
Påtegning	
Ledelsespåtegning	226
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	227
Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering	231
Definitioner	
Alternative resultatmål	235
Nøgletalsdefinitioner	236
Appendiks - ledelsesberetning (fortsat)	
EU-taksonomirapportering	238

Årsrapporten 2025 består, i overensstemmelse med kravene i ESEF reglerne, af en zip-fil sparnord-2025-12-31-1-da.zip, der indeholder en XHTML fil. XHTML-filen er den officielle version af Årsrapporten 2025. PDF-versionen af Årsrapporten 2025 er en kopi af XHTML-filen. I tilfælde af uoverensstemmelser er XHTML-filen gældende.



Koncern- ledelsesberetning

Koncernledelsesberetning

Vores Bank		Kapital- og likviditetsstyring		Styring og selskabsledelse	
Executive Summary	6	Kapitalforhold	17	Styring	26
Vesentlige resultater i 2025	7	Likviditet og funding	18	Funktionel organisation	27
Opfølging på forventninger til 2025	8	Rating	18	Organisation og selskabsledelse	28
Hoved- og nøgletal for koncernen	9	Finanskalender	18	Regnskabsaflæggelses-proces	28
				Bestyrelsen	29
				Direktionen	31
Resultater 2025		Risikobillede			
Finansielle resultater	12	Risikobillede	20		
Forventninger til 2026	16	Kreditrisiko	22		
Øvrige oplysninger	16	Markedsrisiko	23		
		Operationel risiko	24		

Vores Bank



Executive Summary

Resultatmæssigt betød 2025 et resultat efter skat på 1.727 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning efter skat på 11,8 % og en omkostningsprocent på 59.

Resultatet er påvirket af det faldende renteniveau, hvor en lavere forrentning af bankens betydelige overskudslikviditet er med til at reducere nettorenteindtægterne. Dertil kommer hensættelse til restruktureringspå samlet 385 mio. kr. samt engangsomkostninger relateret til Nykredits overtagelse af Spar Nord. På den baggrund realiseres resultat før nedskrivninger samlet set 710 mio. kr. lavere end sidste år.

Såfremt årets resultat var opgjort eksklusive poster vedrørende Nykredits overtagelse, realiserede Spar Nord i 2025 en egenkapitalforrentning efter skat på 14,7 % og en omkostningsprocent på 48 – begge bedre end bankens strategiske målsætninger.

Forretningsmæssigt bød 2025 på et fortsat stærkt momentum med nettotilgang af kunder i vores prioriterede segmenter og en stigning i det samlede forretningsomfang på 9 mia. kr. (2 %). Underliggende voksede bankindlån med 9 %, mens samlet kreditformidling (realkredit og bankudlån) voksede med 5 %.

Slutteligt understregede endnu et år med nettotilbageførsel af nedskrivninger på udlån en uændret stærk kreditkvalitet blandt bankens privat- og erhvervskunder.

Mio. kr.	2025	2024	Index	2. halvår 2025	1. halvår 2025	Index
Nettorenteindtægter	3.080	3.522	87	1.516	1.564	97
Nettogebyrindtægter	1.487	1.558	95	683	804	85
Kursreguleringer og udbytte	402	393	102	164	238	69
Øvrige indtægter	311	185	168	208	103	202
Basisindtægter netto	5.280	5.657	93	2.572	2.708	95
Personaleomkostninger	1.830	1.610	114	682	1.148	59
Driftsomkostninger	1.279	1.166	110	607	672	90
Omkostninger	3.109	2.777	112	1.290	1.820	71
Resultat før nedskrivninger	2.171	2.881	75	1.282	888	144
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-23	-25	-	-17	-6	-
Resultat før skat	2.194	2.906	76	1.299	895	145
Skat	467	684	68	279	188	148
Resultat	1.727	2.222	78	1.021	707	144

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

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

Ved udgangen af juli 2025 var tvangsindløsning og afnotering af Spar Nord gennemført.

Spar Nords aflæggelse af årsregnskab 2025 sker således som datterselskab i Nykredit koncernen.

Den 2. april 2026 forventes den planlagte fusion mellem Nykredit Bank og Spar Nord Bank gennemført.

Årets basisindtægter blev på 5.280 mio. kr., hvilket var 7 % lavere end året før.

Nettorenteindtægterne var med 3.080 mio. kr. samlet 13 % lavere end sidste år, hvilket primært kunne tilskrives en reduceret forrentning af bankens markante overskudslikviditet som følge af det lavere renteniveau. Nettogebyrindtægterne blev på 1.487 mio. kr. og dermed 5 % lavere end sidste år.

Periodens kursreguleringer og udbytte blev på 402 mio. kr., der i væsentligt omfang kunne henføres til positiv kursregulering af aktiebeholdningen i BI Holding (BankInvest) som følge af ændret værdiansættelsesprincip besluttet af bestyrelsen i BI Holding. Endelig endte øvrige indtægter på 311 mio. kr.

De samlede omkostninger blev på 3.109 mio. kr. mod 2.777 mio. kr. i 2024. Heraf udgjorde lønomkostningerne 1.830 mio. kr. svarende til en stigning på 14 % og driftsomkostningerne 1.279 mio. kr., hvilket var 10 % højere end sidste år. Såvel lønomkostninger som driftsomkostninger var negativt

påvirket af restruktureringshensættelse på samlet 385 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån udgjorde i 2025 en indtægt på 23 mio. kr. og dermed på niveau som 2024. Sammenlignet med ultimo 2024 er de ledelsesmæssige skøn forøget med 50 mio. kr. og udgjorde ved udgangen af 2025 i alt 734 mio. kr.

Vækst i samlet kreditformidling på 8,7 mia. kr. – svarende til 5 % (å/å)
Opgjort ultimo 2025 voksede bank- og leasingudlån med 2,7 mia. kr. (4 %) og realkreditformidling med 6,1 mia. kr. (6 %) sammenlignet med ultimo 2024.

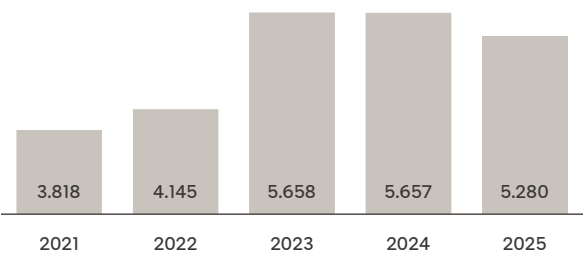
Samtidig voksede bankindlån med 6,7 mia. kr. (9 %), mens pension, livrente blev forøget med 0,7 mia. kr.

Bankens samlede kapital under forvaltning var på niveau med 2024, idet tilgang af nye midler og værdireguleringer opvejede kundernes salg af Spar Nord aktier. Endeligt blev garantier mv. reduceret med 0,6 mia. kr. og øvrige depotværdier reduceret med 6,7 mia. kr.

Forventninger til 2026
Med baggrund i den forestående fusion i foråret 2026 mellem Nykredit Bank og Spar Nord Bank kommunikeres ingen resultatforventninger til 2026 for Spar Nord.

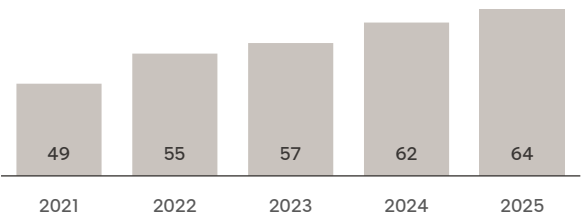
Forventninger til resultatet for den fusionerede Nykredit Bank kommunikeres i Nykredit Banks Årsrapport 2025.

Væsentlige resultater i 2025



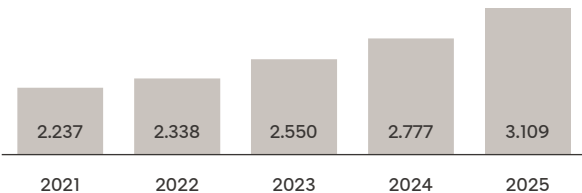
Basisindtægter, mio. kr.

Spar Nords basisindtægter var på 5.280 mio. kr. i 2025, hvilket var 377 mio. kr. lavere end i 2024. Samlet set reduceres nettorente- og nettogebyrindtægter med 512 mio. kr., mens kursreguleringer, udbytte og øvrige indtægter forøges med 135 mio. kr.



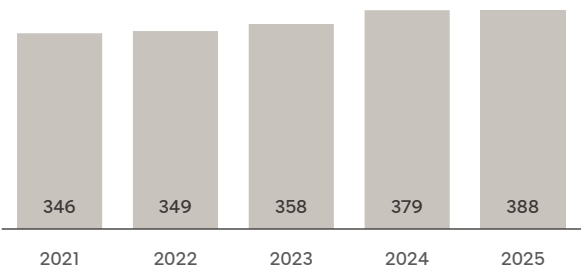
Udlån, bank- og leasing, mia. kr.

Udlån, bank og leasingaktiviteter blev i 2025 forøget med 2,7 mia. kr. til samlet 64,3 mia. kr. Underliggende blev der i 2025 overdraget prioritetslån til fælles funding i Totalkredit for 2,7 mia. kr.



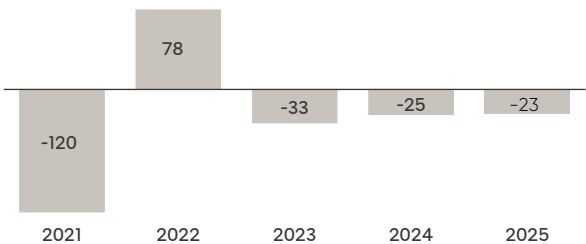
Omkostninger, mio. kr.

Spar Nords samlede omkostninger blev på 3.109 mio. kr. i 2025 mod 2.777 mio. kr. i 2024. I 2025 udgjorde lønomkostninger 1.830 mio. kr., mens driftsomkostninger udgjorde 1.279 mio. kr.



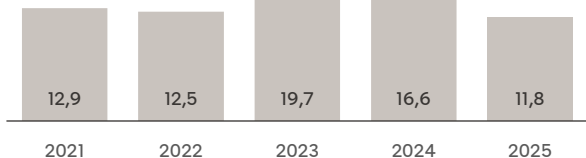
Forretningsomfang, mia. kr.

Det samlede forretningsomfang voksede med 2 % og var ultimo 2025 på 388 mia. kr. Væksten i forretningsomfang var bredt funderet, men i særlig grad understøttet af pæn vækst i samlet kreditformidling og bankindlån.



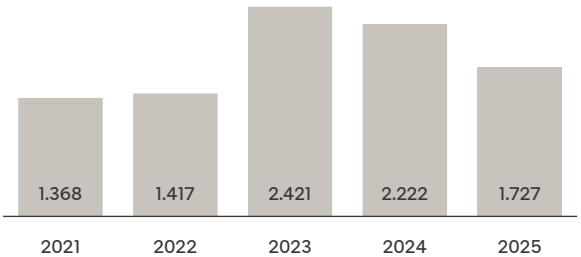
Nedskrivninger på udlån, mio. kr.

Nedskrivninger på udlån blev en indtægt på 23 mio. kr. i 2025 mod en indtægt på 25 mio. kr. i 2024. De ledelsesmæssige skøn udgjorde i alt 734 mio. kr. ved udgangen af 2025.



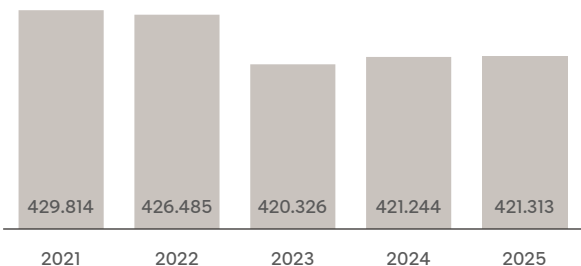
Egenkapitalforrentning, %

Egenkapitalforrentningen efter skat var på 11,8 % i 2025 sammenlignet med 16,6 % i 2024. For perioden 2021-2025 udgjorde den gennemsnitlige egenkapitalforrentning efter skat 14,7 %.



Resultat efter skat, mio. kr.

Efter skat blev resultatet i 2025 på 1.727 mio. kr. mod 2.222 mio. kr. i 2024. Resultat efter skat var således 495 mio. kr. lavere end i 2024.



Antal kunder

Ved udgangen af 2025 havde banken samlet 421.313 kunder, hvilket var på niveau med 2024. Underliggende har banken i 2025 haft nettotilgang af kunder i prioriterede segmenter.

Opfølgning på forventninger til 2025

Forudsætningerne, som blev lagt til grund for Spar Nords forventninger til 2025-resultatet i årsrapporten 2024, har langt hen af vejen vist sig at holde stik. Bankens vurdering af forudsætningerne, som blev lagt til grund for resultatforventningerne i årsrapporten 2024, fremgår nedenfor.

	Resultat før nedskrivninger	Nedskrivninger i pct. af udlån og garantier	Resultat efter skat
Forventninger til 2025	2,2 – 2,6 mia. kr.	0,1 procent	1,6 – 1,9 mia. kr.
Seneste justering af forventninger 13.08.2025	2,2 – 2,6 mia. kr.	0,0 procent	1,6 – 1,9 mia. kr.
Realiseret 2025	2,2 mia. kr.	0,0 procent	1,7 mia. kr.
Som forventet	• Nettorenteindtægter som følge af et lavere renteniveau og dermed en reduceret forrentning af bankens overskudslikviditet • Kursreguleringer og udbytte – ændret værdiansættelsesprincip af sektoraktier blev opvejet af årets værdireguleringer samt kursreguleringer fra bankens aktie- og obligationsbeholdning		
Dårligere end forventet	• Nettogebyrindtægter som følge af implementering af kunderabatter (Foreningsfordele) og kundekompensation relateret til omlægning af Spar Nords puljer - underliggende god aktivitet inden for såvel boligområdet som værdipapirhandel og kapitalforvaltning • Omkostninger som følge af restruktureringshensættelse på i alt 385 mio. kr. samt engangsomkostninger relateret til Nykredits køb af Spar Nord. Virksomhedsoverdragelse af 284 medarbejdere og gennemsnitligt færre ansatte trækker omvendt i modsatte retning		
Bedre end forventet	• Øvrige indtægter som følge af tilskud fra Forenet Kredit til udgifter til de nye Foreningsfordele til Spar Nords kunder • Positiv driftspåvirkning fra nedskrivninger på udlån og garantier som følge af uændret stærk kreditkvalitet hos bankens privat- og erhvervskunder • Vækst i samlet forretningsomfang, herunder vækst i bank- og leasingudlån og bankindlån		



Hoved- og nøgletal for koncernen

Resultatopgørelse						
	2025	2024	Ændring i %	2023	2022	2021
Mio. kr.						
Nettorenteindtægter	3.080	3.522	-13	3.538	2.011	1.736
Nettogebyrindtægter	1.487	1.558	-5	1.493	1.689	1.541
Kursreguleringer og udbytte	402	393	2	452	323	407
Øvrige indtægter	311	185	68	175	122	133
Basisindtægter netto	5.280	5.657	-7	5.658	4.145	3.818
Personaleomkostninger	1.830	1.610	14	1.493	1.384	1.346
Driftsomkostninger	1.279	1.166	10	1.057	953	890
Omkostninger	3.109	2.777	12	2.550	2.338	2.237
Resultat før nedskrivninger	2.171	2.881	-25	3.108	1.808	1.581
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-23	-25	-	-33	78	-120
Resultat før skat	2.194	2.906	-24	3.141	1.730	1.701
Skat	467	684	-32	720	313	333
Resultat	1.727	2.222	-22	2.421	1.417	1.368
Renteudgifter til indehavere af hybrid kernekapital (ført på egenkapitalen)	33	47	-30	47	47	61

Balance						
	2025	2024	Ændring i %	2023	2022	2021
Mio. kr.						
Aktiver i alt	146.143	143.785	2	134.896	123.936	116.535
Udlån	79.125	76.180	4	69.366	65.806	61.936
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	64.343	61.692	4	57.497	55.296	49.086
Udlån, reverse repoforretninger	14.781	14.488	2	11.870	10.510	12.850
Indlån	114.277	105.259	9	99.130	94.572	89.308
Indlån, bankaktiviteter	83.871	77.183	9	74.308	72.169	63.775
Indlån, repoforretninger	0	143	-	89	0	0
Indlån, puljeordninger	30.406	27.933	9	24.733	22.402	25.533
Udstedte obligationer	7.827	9.134	-14	9.307	6.216	4.845
Efterstillede kapitalindskud	1.595	1.588	0	1.593	1.597	1.523
Hybrid kernekapital	858	1.202	-29	1.202	1.199	1.197
Aktionærernes egenkapital	15.193	13.426	13	12.777	11.270	10.727
Garantier	10.445	11.038	-5	9.702	12.342	17.566
Den samlede risikoeksponering	65.482	66.600	-2	60.369	60.463	60.479
Egentlig kernekapital	14.719	12.496	18	10.691	9.930	9.872
Nedskrivningskonto og underkurs på overtagne eksponeringer	1.618	1.652	-2	1.673	1.678	1.633
Forretningsomfang	388.011	379.228	2	358.193	348.739	346.189

Finansielle nøgletal		2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalprocent		26,2	22,9	22,3	20,9	20,8
Kernekapitalprocent		23,8	20,6	19,7	18,4	18,3
Egentlig kernekapitalprocent		22,5	18,8	17,7	16,4	16,3
Egenkapitalforrentning efter skat ekskl. hybrid kernekapital *)	%	11,8	16,6	19,7	12,5	12,9
Omkostningsandel af basisindtægter	Kr.	0,59	0,49	0,45	0,56	0,59
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	%	122	131	131	127	125
Liquidity Cover Ratio (LCR)	%	327	289	246	211	280
Årets udlånsvækst	%	4,3	7,3	4,0	12,7	15,5
Nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,1	-0,1
Samlet nedskrivningsprocent		2,0	2,2	2,4	2,4	2,3
Spar Nord						
Antal lokalbanker		57	58	59	57	55
Antal kunder		421.313	421.244	420.326	426.485	429.814
Antal ansatte (ultimo, heltid)	FTE	1.317	1.750	1.703	1.644	1.608
Fuldtidsarbejdsstyrke (ultimo, gns.)	FTE	1.601	1.721	1.664	1.628	1.618
*) Nøgletal er beregnet som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse, dvs. nøgletallene er beregnet på baggrund af aktionærernes andel af resultat og egenkapital. Aktionærernes andel af resultat og egenkapital fremgår af egenkapitalopgørelsen.		Finanstilsynets opstilling og nøgletal fremgår af note 6.12 i koncernregnskabet.				
		Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 236 i koncernregnskabet samt afsnittet "Alternative resultatmål" i sektionen med "Definitioner".				

Bæredygtighed		2025	2024	2023	2022	2021
Miljøoplysninger						
Scope 1	tCO2e	124	194	222	256	213
Scope 2 (markedsbaseret)	tCO2e	229	403	393	422	468
Scope 3	tCO2e	582.259	727.705	840.143	598.866	715.678
Energiforbrug	MWh	9.107	9.089	8.616	-	-
Vedvarende energiandel	%	82	80	78	-	-
Sociale oplysninger						
Kønsdiversitet i Spar Nord	%	54	50	50	50	51
Kønsdiversitet i bestyrelse, GF	%	20	29	17	0	0
Kønsdiversitet i øvrige ledelsesniveauer	%	19	15	14	-	-
Kønsdiversitet i direktion	%	0	0	0	0	0
Kønsdiversitet i direktørgruppe	%	25	16	15	13	16
Kønsdiversitet for ledere	%	52	33	34	31	23
Lønfordel mellem køn	%	21,0	21,4	22,6	-	-
Lønfordel mellem højeste betalte og øvrige medarbejdere	Gange	10,1	10,2	9,6	9,1	8,9
Medarbejderomsætningshastighed	%	34,1	7,2	14,8	11,0	12,0
Sygefravær	Dage/FTE	6,0	5,7	6,8	7,7	7,0
Virksomhedsadfærd						
Underretninger til NSK	Antal	1.773	1.915	3.123	3.934	2.194

Nøgletalsdefinitioner fremgår af Anvendt regnskabspraksis for henholdsvis miljøoplysninger, sociale oplysninger og virksomhedsadfærd i bæredygtighedsrapporteringen.

Resultater 2025



Finansielle resultater

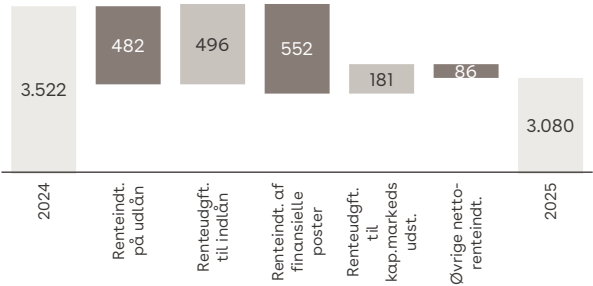
Spar Nord opnåede i 2025 et nettoresultat på 1.727 mio. kr. svarende til en egenkapitalforrentning på 11,8 % p.a. Resultatet var 22 % lavere end resultatet i 2024.

Indtægter

Årets basisindtægter blev på 5.280 mio. kr., hvilket var 7 % lavere end sidste år.

Udvikling i nettorenteindtægter

Mio. kr. (mellemgrå stigende – mørkegrå faldende)



Nettorenteindtægterne blev på 3.080 mio. kr. mod 3.522 mio. kr. i 2024.

Mio. kr.	2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	2024
Renteindtægter på udlån	2.919	708	715	733	763	3.401
Renteudgifter til indlån	484	96	103	126	158	980
Nettorenteindtægter, ind- og udlån	2.435	612	612	607	605	2.421
Renteindtægter af finansielle poster	804	169	177	220	238	1.356
Renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser	439	101	103	112	124	621
Øvrige nettorenteindtægter	280	79	71	66	64	366
Nettorenteindtægter i alt	3.080	760	757	781	783	3.522

Tilbagegangen i nettorenteindtægter i 2025 sammenlignet med sidste år kunne primært tilskrives en reduceret forrentning af bankens markante overskudslikviditet som følge af det lavere renteniveau. Således var nettorenteindtægter fra finansielle poster og øvrige nettorenteindtægter i 2025 samlet set 638 mio. kr. lavere end sidste år.

Modsat medførte det lavere renteniveau en positiv påvirkning af bankens renteudgifter til kapitalmarkedsudstedelser, hvor renteudgifterne samlet set blev reduceret med 181 mio. kr. i 2025 sammenlignet med 2024.

Faldet i renteindtægter fra udlån kunne henføres til fald i gennemsnitlig udlånsats, mens en forøget gennemsnitlig udlånsbalance trak i modsat retning. Samlet set var renteindtægterne fra udlån reduceret med 482 mio. kr.

Sammenlignet med sidste år blev renteudgifterne fra indlån reduceret med i alt 496 mio. kr. Stigning i gennemsnitlig indlånsbalance blev således mere end opvejet af fald i gennemsnitlig indlånsats.

Rentemarginalen blev i perioden fra ultimo 2024 til ultimo 2025 reduceret med omkring 50 basispoint. Udviklingen kunne tilskrives et fald i den gennemsnitlige udlånsats i niveauet 115 basispoint, som delvist blev imødegået af et fald i indlånsatsen på ca. 65 basispoint.

Samlet set betød udviklingen i rentesatser samt ud- og indlånsbalancer en stigning i nettorente

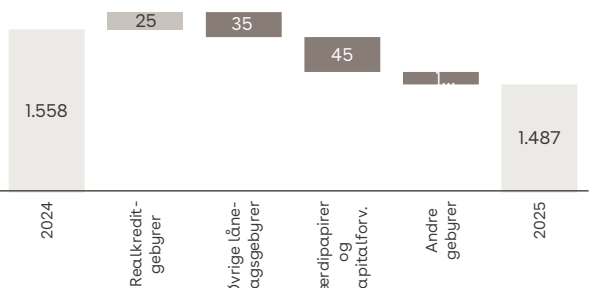
indtægter fra ud- og indlån på 14 mio. kr. sammenlignet med 2024.

Nettogebyrindtægterne blev på 1.487 mio. kr., hvilket var 71 mio. kr. eller 5 % lavere end i 2024. Nettogetyrindtægterne udgjorde samlet set 33 % af årets samlede nettorente- og gebyrindtægter (2024: 31 %).

Det markante fald i nettogebyrindtægter kunne dels henføres til udgifter til kunderabatter (Foreningsfordele) til bankens kunder som følge af Spar Nords indtræden i Nykredit koncernen samt kundekompensation i forbindelse med omlægning i bankens puljer. Samlet set var bankens nettogebyrindtægter reduceret med 58 mio. kr. vedrørende kunderabatter og 69 mio. kr. vedrørende kundekompensation.

Udvikling i nettogebyrindtægter

Mio. kr. (mellemgrå stigende – mørkegrå faldende)



Mio. kr.	2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	2024
Realkreditgebyrer	486	128	119	119	121	461
Øvrige lånesagsgebyrer	42	0	-3	21	24	77
Værdipapirer og kapitalforvaltning	431	64	117	111	140	476
Andre gebyrer	527	124	136	122	146	543
Nettogebyrindtægter i alt	1.487	315	369	373	430	1.558

Udgifter til kunderabatter (Foreningsfordele) skal ses i sammenhæng med tilskud fra Forenet Kredit, der indtægtsføres under Øvrige indtægter.

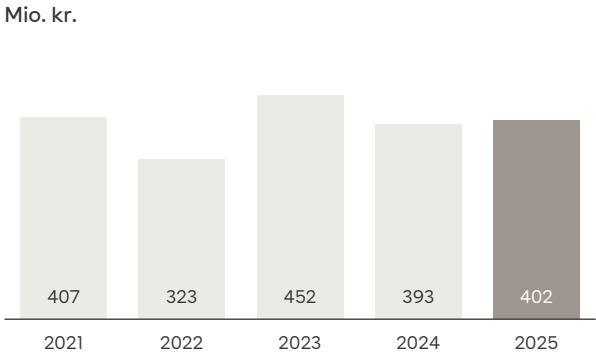
Opgjort ekskl. de nævnte forhold betød et højt aktivitetsniveau – særligt inden for boligområdet og kapitalforvaltning – en underliggende stigning i nettogebyrindtægterne på 56 mio. kr. svarende til 4 %.

Sammenlignet med 2024 var nettogebyrindtægter vedrørende kapitalforvaltning og handel med værdipapirer reduceret med 45 mio. kr. Forøget volumen for kapital under forvaltning fra såvel tilgang af nye midler som positive værdireguleringer bidrog positivt, mens kundekompensation vedrørende omlægning af puljerne trak i modsatte retning.

Aktivitetsniveauet inden for boligområdet, herunder bolighandler og realkreditkonverteringer, var for 2025 generelt på et højt niveau. Samlet set realiseredes nettogebyrindtægterne vedrørende realkredit og øvrige lånesager i alt 10 mio. kr. lavere end sidste år som følge af udgifter til kunderabatter (Foreningsfordele).

Generelt har 2025 været kendetegnet af en tilfredsstillende aktivitet inden for betalingsformidling og kort samt forsikring og pension. Det samlede fald i andre gebyrer på 16 mio. kr. sammenlignet med 2024 kan primært henføres til positive engangsposter i 2024 samt fald i gebyrindtægter fra Sparxpres i 2025.

Kursregulering og udbytte



Kursreguleringer og udbytte blev på 402 mio. kr. mod 393 mio. kr. i 2024. Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang udgjorde samlet set 318 mio. kr., mens kursreguleringer i Handelsområdet udgjorde 84 mio. kr.

Årets kursreguleringer i Handelsområdet kunne primært henføres til bankens obligationsbeholdning som følge af indsnævring af kreditspænd i løbet af året – særligt i 1. og 3. kvartal 2025.

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

Kursreguleringer og udbytte på porteføljen af strategiske aktieposter i den finansielle sektor realiseredes på 214 mio. kr., hvilket var på niveau med sidste år. Generelt ændret værdiansættelsesprincip af bankens sektoraktier ultimo året medførte en negativ kursregulering, mens ændret værdiansættelsesprincip besluttet af bestyrelsen i BI Holding i 1. halvår 2025 trak i modsatte retning.

Som følge af tilfredsstillende kundeaktivitet realiseredes kursreguleringer fra valuta og valutahandel på 104 mio. kr., hvilket var på niveau med 2024.

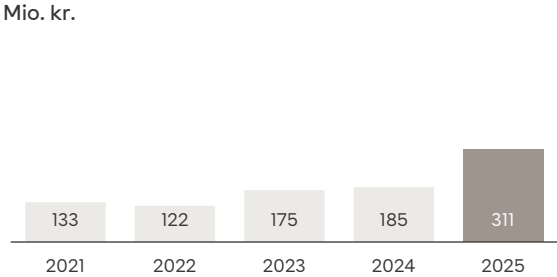
Mio. kr.	2025	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	2024
Kursregulering og udbytte, aktier i sektorejede selskaber mv.	214	-13	59	84	83	212
Kursregulering, valuta og valutahandel	104	27	26	26	25	108
Kursreguleringer afledt af kundeaktivitet og forretningsomfang	318	14	85	110	109	320
Kursregulering, aktiebeholdning	15	5	5	4	0	17
Kursregulering, obligationsbeholdning mv.	69	12	42	-15	30	56
Kursreguleringer i Handelsområdet mv.	84	17	47	-11	31	73
Kursreguleringer i alt	402	32	133	99	139	393

Øvrige indtægter udgjorde 311 mio. kr. mod 185 mio. kr. i 2024.

Øvrige indtægter var positivt påvirket med 160 mio. kr. som følge af tilskud fra Forenet Kredit til udgifter til de nye Foreningsfordele til Spar Nords kunder. Det er nogle af de mærkbare fordele, som bankens kunder får efter ændringen til forenings ejerskabet i Nykredit koncernen.

Resultatandele i associerede virksomheder udgjorde i 2025 i alt 98 mio. kr., der primært kunne henføres til Spar Nords aktiepost i Danske Andelskassers Bank (DAB). Ultimo 2025 udgjorde Spar Nords samlede ejerandel i DAB 40,1 %.

Øvrige indtægter



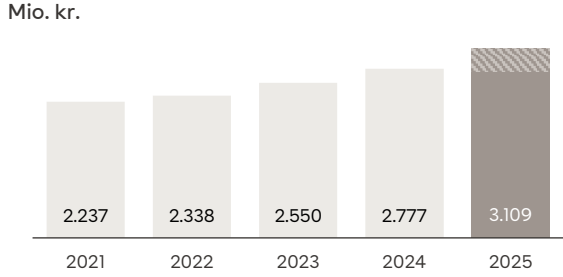
Omkostninger

De samlede omkostninger blev på 3.109 mio. kr. i 2025 mod 2.777 mio. kr. i 2024 svarende til en stigning på 12 %.

Ud af de samlede omkostninger kunne 1.830 mio. kr. henføres til løn. De realiserede lønomkostninger er 220 mio. kr. højere end i 2024 svarende til en stigning på 14 %.

Restruktureringshensættelse og overenskomstmæssig lønstigning forøger lønomkostningerne, mens et lavere gennemsnitligt antal ansatte trak i modsatte retning. I 2025 var der i gennemsnit 120 færre ansatte sammenlignet med sidste år.

Samlede omkostninger



Ultimo 2025 beskæftigede Spar Nord 1.317 medarbejdere (FTE), hvilket er 433 færre end ved udgangen af 2024. Det reducerede antal medarbejdere kan i væsentligt omfang henføres til virksomheds-overdragelse af i alt 284 medarbejdere fra Spar Nord til Nykredit i 2. halvår 2025.

Driftsomkostninger realiseredes på 1.279 mio. kr., hvilket er 113 mio. kr. højere end i 2024 svarende til en stigning på 10 %.

Stigningen i driftsomkostninger kunne henføres til restruktureringshensættelse og IT-omkostninger, mens øvrige omkostninger var reduceret sammenlignet med sidste år.

De realiserede basisindtægter og omkostninger svarer til en omkostningsprocent på 59.

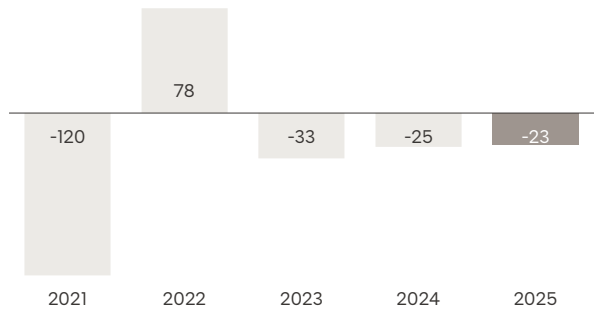
Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån mv. blev i 2025 en indtægt på 23 mio. kr., hvilket var på niveau med driftspåvirkningen i 2024.

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

Nedskrivninger

Mio. kr.



I 2025 betød reduktion i behovet for individuelle nedskrivninger samt ledelsesmæssige skøn et samlet fald i nedskrivninger i stadie 3 på 80 mio. kr. Omvendt medførte forøgede ledelsesmæssige skøn en samlet stigning af nedskrivningerne i stadie 1 og 2 på 46 mio. kr. sammenlignet med sidste år.

Ultimo 2025 var de ledelsesmæssige skøn samlet set forøget med i alt 50 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Underliggende kunne de forøgede ledelsesmæssige skøn primært henføres til stigning i de ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed og usikkerhed vedrørende erhvervsejendomme.

De samlede ledelsesmæssige skøn udgjorde ultimo 2025 i alt 734 mio. kr. Ved udgangen af 2025 udgjorde det modelunderstøttede ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed 444 mio. kr., mens de øvrige ledelsesmæssige skøn vedrørende erhvervsejendomme, ESG og modelusikkerhed mv. samlet set udgjorde 290 mio. kr.

Ultimo 2025 fordelte det samlede ledelsesmæssige skøn på 734 mio. kr. sig med 584 mio. kr. på erhvervskunder og 150 mio. kr. på privatkunder.

Ledelsesmæssige skøn					
Mio. kr.	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Geopolitisk usikkerhed	444	403	392	411	398
Erhvervsejendomme	189	219	160	159	181
ESG	90	87	90	88	88
Modelusikkerhed	12	13	16	14	17
Ledelsesmæssige skøn i alt	734	723	658	671	684

Koncernens udlån og garantier *)

Brancheopdelt	Udlån og garantier		Nedskrivningskonto	
	31.12.2025	31.12.2024	31.12.2025	31.12.2024
Branche %				
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,7	3,7	6,6	8,9
Industri og råstofudvinding	3,9	4,8	7,7	13,0
Energiforsyning	3,2	3,1	3,7	1,6
Bygge og anlæg	3,3	5,0	7,5	9,1
Handel	6,3	7,0	10,6	9,9
Transport, hoteller og restauranter	4,6	4,6	5,3	5,9
Information og kommunikation	0,6	0,5	0,5	0,6
Finansiering og forsikring	4,5	4,8	8,6	7,4
Fast ejendom	14,1	12,2	15,1	11,5
Øvrige erhverv	9,2	8,1	9,7	8,5
Erhverv i alt	53,3	53,9	75,5	76,3
Privatkunder i alt	46,7	46,1	24,5	23,7
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

*) Ekskl. reverse repoforretninger

Til sammenligning var det samlede ledelsesmæssige skøn på 684 mio. kr. ultimo 2024 fordelt med 552 mio. kr. til erhvervskunder og 133 mio. kr. til privatkunder.

Nedskrivninger i stadie 3 udgjorde ultimo året 727 mio. kr. (807 mio. kr. ultimo 2024), mens stadie 1 og 2 nedskrivningerne i alt udgjorde 891 mio. kr. (845 mio. kr. ultimo 2024).

Ved årets udgang udgjorde andelen af misligholdte lån i Spar Nord (NPL-ratio) 1,6 %.

NPL-ratio	2025	2024
NPL (mio. kr.)	1.281	1.469
Eksposering (mio. kr.)	81.076	79.193
NPL-ratio (%)	1,6	1,9

Vækst i udlån til privatkunder samt stigning i boliggarantier har betydet en mindre stigning i andel af udlån og garantier til privatkunder, der ved udgangen af 2025 udgjorde 46,7 %.

Resultat

Resultatet før skat blev på 2.194 mio. kr. mod 2.906 mio. kr. i 2024. Koncernens effektive skatteprocent var på 21,3 svarende til en samlet skatteudgift på 467 mio. kr. På den baggrund kunne resultat efter skat opgøres til 1.727 mio. kr. mod 2.222 mio. kr. sidste år.

Forretningsomfang					
Mia. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	64,3	61,7	57,5	55,3	49,1
Indlån, bankaktiviteter	83,9	77,2	74,3	72,2	63,8
Realkreditformidling	112,0	105,9	106,3	111,1	111,9
Kapital under forvaltning	79,5	79,4	68,4	59,7	63,7
Øvrige depotværdier	31,5	38,2	37,2	33,9	36,2
Pension, livrente	6,4	5,7	4,9	4,1	4,0
Garantier	10,4	11,0	9,7	12,3	17,6
Forretningsomfang i alt	388,0	379,2	358,2	348,7	346,2

Det samlede forretningsomfang var ultimo 2025 på 388 mia. kr. – et niveau som var 8,8 mia. kr. højere end ultimo 2024.

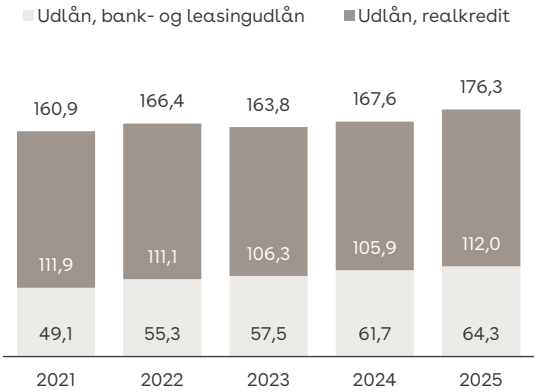
Sammenlignet med sidste år realiserede banken ultimo 2025 en stigning i bank- og leasingudlånet på 2,7 mia. kr. eller 4 % til 64,3 mia. kr. Bankudlån til privatkunder blev forøget med 1,7 mia. kr., mens bankudlån til erhvervskunder blev forøget med 1,1 mia. kr., der i al væsentlighed kunne henføres til vækst i leasingudlån. Endelig blev bankudlån til offentlige kunder reduceret med 0,1 mia. kr.

I løbet af 2. halvår 2025 har banken overdraget prioritetslån for i alt 2,7 mia. kr. til fælles funding i Totalkredit. Underliggende (inkl. overdragne prioritetslån) udgjorde den årlige udlånsvækst således 5,4 mia. kr. svarende til 9 %.

Volumen af formidlede realkreditlån var sammenlignet med 2024 forøget med 6,1 mia. kr. eller 6 % til 112,0 mia. kr. Totalt udgjorde formidlingen af realkreditlån fra Totalkredit 102,6 mia. kr. og formidlingen af realkreditlån fra DLR Kredit 9,4 mia. kr. Volumen af formidlede realkreditlån fra Totalkredit er ultimo 2025 positivt påvirket af overdragne prioritetslån for 2,7 mia. kr.

Samlet kreditformidling

Mia. kr.

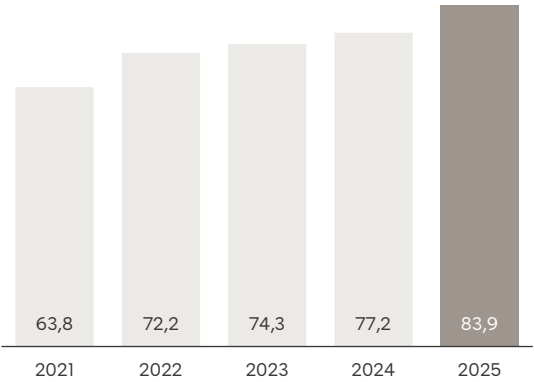


Indlån fra bankaktiviteter voksede i løbet af 2025 med 6,7 mia. kr. eller 9 % til 83,9 mia. kr. Udviklingen i indlån fordelte sig med en stigning på 5,5 mia. kr. fra privatkunder og en stigning på 1,2 mia. kr. fra erhvervskunder.

En væsentlig del af stigningen i bankindlån kunne henføres til kundernes salg af Spar Nord aktier i løbet af 2025.

Samlet indlån

Mia. kr.



Bankens samlede kapital under forvaltning kunne ultimo 2025 opgøres til 79,5 mia. kr., hvilket var omtrent uændret sammenlignet med ultimo 2024. Underliggende opvejede tilgang af nye midler og værdireguleringer kundernes salg af Spar Nord aktier.

Tilsvarende betød kundernes salg af Spar Nord aktier og værdireguleringer en samlet reduktion i øvrige depotværdier med 6,7 mia. kr.

Endelig voksede pension, livrente med 0,7 mia. kr., mens garantier mv. var reduceret med 0,6 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2024.

Udviklingen i ind- og udlånsvolumen betød, at Loan-to-Deposit Ratio ved udgangen af 2025 kunne opgøres til 77.

Tilsynsdiamanten

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

Overskridelse af pejlemærkerne i Tilsynsdiamanten medfører reaktioner fra Finanstilsynet.

Spar Nord var i 2025 komfortabelt inden for alle pejlemærker, idet Spar Nord realiserede nedenstående værdier.

Tilsynsdiamant				
		Grænse-værdier	2025	2024
Summen af store eksponeringer	%	<175	47,2	68,2
Udlånsvækst	%	<20	4,3	7,4
Ejendommeeksponering	%	<25	11,8	11,5
Likviditetspejlemærke	%	>100	371	275

Forventninger til 2026

Med baggrund i den forestående fusion i foråret 2026 mellem Nykredit Bank og Spar Nord Bank kommunikeres ingen resultatforventninger til 2026 for Spar Nord.

Forventninger til resultatet for den fusionerede Nykredit Bank kommunikeres i Nykredit Banks Årsrapport 2025.

Øvrige oplysninger

Usikkerhed ved indregning og måling og ændring i regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser er baseret på regnskabsmæssige skøn, der foretages af Spar Nords ledelse.

De områder, som indebærer antagelser og skøn, der er væsentlige for regnskabet, omfatter nedskrivninger på udlån og dagsværdi af finansielle instrumenter. Disse er nærmere omtalt i note 1.2, hvortil der henvises.

Det er vanskeligt at forudsige den indirekte indvirkning på Spar Nords kreditkvalitet af den geopolitiske usikkerhed som følge af krigen i Ukraine, mulige øgede amerikanske toldsatser og en svækket tysk økonomi. Ovenstående forhold medfører usikkerhed om bankens fremtidige nedskrivningsbehov.

Der har i regnskabsåret ikke været væsentlige ændringer i væsentlige regnskabsmæssige skøn jf. omtale i note 1.2.

Spar Nord Koncernen

Spar Nord koncernen består af moderselskabet Spar Nord Bank A/S og dets 100 % ejede datterselskab Aktieselskabet Skelagervej 15 jf. note 6.11.

Kapital- og likviditetsstyring

Kapitalforhold

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

	2025	2024	2023	2022	2021
Egentlig kernekapitalprocent	22,5	18,8	17,7	16,4	16,3
Kernekapitalprocent	23,8	20,6	19,7	18,4	18,3
Kapitalprocent	26,2	22,9	22,3	20,9	20,8

Ultimo 2025 kunne den egentlige kernekapitalprocent opgøres til 22,5, mens den samlede kapitalprocent var på 26,2. Sidstnævnte skal ses i forhold til, at Spar Nord har opgjort det individuelle solvensbehov til 9,4 %, hvortil kommer det kombinerede bufferkrav på 7,5 %. Det samlede kapitalkrav var opgjort til 17,0 %. Sammenlignet med ultimo 2024 er bankens SIFI-buffer forøget fra 1,0 procentpoint til 2,0 procentpoint som følge af Spar Nords indtræden i Nykredit koncernen.

Spar Nord havde ultimo 2025 en kapitalmæssig overdækning på 9,2 procentpoint eller 6,0 mia. kr.

Den store kapitalmæssige overdækning skal ses i lyset af, at der ikke er blevet udbetalt udbytte for årene 2024 og 2025 i forlængelse af Nykredits køb af Spar Nord.

Sammenlignet med ultimo 2024 var bankens egentlig kernekapitalprocent forøget med 3,7 procentpoint, mens kapitalprocenten var forøget med 3,3 procentpoint.

Ultimo 2025 var bankens kapitalgrundlag forøget med 1.880 mio. kr. primært som følge af indregning af årets resultat. Bankens kapitalgrundlag udgjorde ved udgangen af 2025 i alt 17,1 mia. kr.

Den samlede risikoeksponering var ultimo 2025 reduceret med 1,1 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Underliggende var kreditrisiko forøget med 1,4 mia. kr., mens markedsrisiko og operationel risiko omvendt var reduceret med hhv. 1,4 mia. kr. og 1,1 mia. kr.

Mia. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Kapitalgrundlag	17,1	15,3	13,4	12,7	12,6
Den samlede risikoeksponering	65,5	66,6	60,4	60,5	60,5
Heraf kreditrisiko	55,6	54,2	49,6	50,1	50,2
Heraf markedsrisiko	2,9	4,3	4,0	3,9	4,1
Heraf operationel risiko	7,0	8,1	6,8	6,5	6,2

Stigningen i risikoeksponering fra kreditrisiko kunne hovedsageligt henføres til årets udlånsvækst samt implementering af CRR3, mens annullering af 6 % garantier til Totalkredit samt en mindre beholdning af obligationer uden for handelsbeholdningen trak i modsatte retning.

Den reducerede risikoeksponering fra markedsrisiko kunne i al væsentlighed tilskrives reduktion i bruttobeholdningen af obligationer inden for handelsbeholdningen.

Endelig kunne fald i risikoeksponering fra operationel risiko henføres til indregning af basisindtægterne fra 2025 i det 3-årige datagrundlag for opgørelsen efter basisindikatormetoden.

Ultimo 2025 blev nedskrivningsegnede passiver til opfyldelse af det samlede NEP- og kombinerede bufferkrav opgjort til 25,0 mia. kr., hvilket udgjorde 38,1 % af bankens samlede risikoeksponering. Spar

Nord havde således ultimo året en overdækning til NEP-kravet på 6,1 procentpoint svarende til 4,0 mia. kr.

Det er uændret bankens forventning, at NEP-kravet fremadrettet vil medføre et samlet behov for udstedelse af NEP-kapital i niveauet 8-9 mia. kr.

Som følge af Spar Nords indtræden som datterselskab i Nykredit koncernen vil Spar Nord ikke fremadrettet være udsteder af kapitalmarkedsfunding.

Overdækning til det kalibrerede krav til nedskrivningsegnede passiver	31.12.2025	
	Mio. kr.	Pct.
Kapitalgrundlag	17.149	26,2
Non-preferred seniorkapital *)	5.936	9,1
Preferred seniorkapital	1.865	2,8
Nedskrivningsegnede passiver i alt	24.950	38,1
Kombineret bufferkrav	4.936	7,5
Nedskrivningsegnede passiver i alt ekskl. kombineret bufferkrav	20.014	30,6
Krav til nedskrivningsegnede passiver (FT)	20.979	32,0
Kombineret bufferkrav	4.936	7,5
Krav til nedskrivningsegnede passiver ekskl. kombineret bufferkrav (FT)	16.043	24,5
Fradrag for overskydende kapital jf. subordinationskrav	0	0,0
Overdækning	3.971	6,1

*) Tilladt beholdning af egne udstedelser på 55 mio. kr. er fratrukket

Likviditet og funding

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

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

Spar Nord har således ultimo 2025 opgjort LCR-nøgletallet til 327 % og NSFR-nøgletallet til 122 %.

LCR	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Likviditetsberedskab, mia. kr.	27,8	29,7	21,5	35,0	36,5
Likviditetskrav, mia. kr.	8,5	8,3	4,7	11,8	12,6
LCR i %	327	357	459	296	289

NSFR	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Tilgængelig stabil finansiering, mia. kr.	124,2	122,5	121,0	116,1	117,2
Krævet stabil finansiering, mia. kr.	101,9	99,7	101,2	88,8	89,4
NSFR i %	122	123	120	131	131

Fundingprofil	Q4 2025	Q3 2025	Q2 2025	Q1 2025	Q4 2024
Mia. kr.					
Pengemarkedsfunding	1,6	2,8	2,3	6,9	6,8
Indlån ekskl. Puljeordninger	83,9	83,4	82,8	77,9	77,3
Udstedte obligationer	7,8	8,7	8,7	9,4	9,1
Supplerende kapital og hybrid kernekapital	2,4	2,4	2,5	2,8	2,8
Aktionærernes egenkapital	15,2	14,8	14,2	14,0	13,4
Funding i alt	110,9	112,1	110,5	111,0	109,4

De markant ændrede niveauer for LCR og NSFR fra 2. kvartal 2025 og frem kan henføres til Spar Nords indtræden som datterselskab i Nykredit koncernen, der regulatorisk har betydning for medregning af værdipapirer udstedt af andre selskaber i Nykredit koncernen.

Ved udgangen af 2025 udgjorde Spar Nords samlede funding 110,9 mia. kr. Ultimo 2025 var indlån ekskl. puljeordninger på 83,9 mia. kr. og udgjorde uændret bankens væsentligste fundingkilde.

Ultimo 2025 var 66 % 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 3 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger.

Ved udgangen af 2025 havde banken en samlet kapitalmarkedsfunding på 10,2 mia. kr. fordelt med 2,4 mia. kr. som supplerende- og hybrid kernekapital og 7,8 mia. kr. som NEP-kapital. Udstedt NEP-kapital fordelte sig med 1,9 mia. kr. Senior Preferred og 5,9 mia. kr. Senior Non-Preferred.

Rating

Rating af Moody’s

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

Aktuelle kredit ratings og outlook

Spar Nord havde ved udgangen af 2025 følgende ratings:

- Adjusted Baseline credit assessment på a2
- “Adjusted Baseline Credit Assessment” udtrykker den grundlæggende vurdering af bankens kreditværdighed, som danner grundlag for fastsættelse af rating for hver instrumenttype og gældsklasse
- Banking deposit rating på A1
- Rating af bankens usikrede pengemarkedsmellemværender
- Senior Non-Preferred på A2
- Rating af bankens NEP-udstedelse i formatet Senior Non-Preferred, der kan anvendes til opfyldelse af bankens NEP-krav
- Positive outlook
- Moody’s vurderer, at bankens performance er stærk og potentielt understøttende for en fremtidig opgradering

ESG rating

Sustainalytics ESG Risk Rating

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

Finanskalender

Finanskalender 2026

26. marts 2026	Ordinær generalforsamling
----------------	---------------------------

Risikobillede



Risikobillede

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

Identifikation og måling

Det følgende afsnit beskriver Spar Nords tilgang til risikostyring. Det bemærkes, at den planlagte fusion med Nykredit-koncernen har medført organisatoriske tilpasninger, hvor udvalgte risikoområder understøttes af risikostyringsfunktionen på koncernniveau.

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.

Banken har en risikoorganisation bestående af tre forsvarslinjer, hvor 1. forsvarslinje er ansvarlig for den daglige drift og udførsel af kontroller. Bankens 2. forsvarslinje foretager gennemgang af væsentlige forretningsgange og test af kontroller. 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. Bankens 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. Banken 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 oplistet i en ikke prioriteret rækkefølge.

Risikotaksonomi

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.

Ikke-finansielle risici

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, kompromitteres eller misbruges, hvilket kan føre til tab af data, fortrolighed, nedetid eller andre skader, der kan påvirke bankens forretning.

Compliancerisiko

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





Vesentligste risici	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 ejere - 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.	 Uændret	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 Mellemøsten samt amerikansk toldkrig	 Stigende	Kreditrisiko Markedsrisiko IT-risiko	- Kredittab og nedskrivninger - Valuta, rente og kreditspænd - Cyberangreb	- Konservativ investeringsstrategi - Kreditpolitik - IT-risikostyring
Hvidvask og terrorfinansiering	Risiko for at banken kan blive misbrugt til hvidvask eller terrorfinansiering.	 Uændret	Operationel risiko	- Bøder og retssager - Tab af tillid fra ejere - Tab af tillid fra kunder	- Robuste interne kontroller og compliance - Kundekendskabsprocedure - Transaktionsovervågningssystemer
Compliance - Efterlevelse af lovgivning	Risiko for, at banken ikke kan overholde gældende lovgivning eller retningslinjer.	 Uændret	Operationel risiko Compliance risiko	- Tab af tillid fra ejere - Retssager og omdømmeskade - Skade arbejdsmiljø	Intern kontrol, der sikrer compliance med gældende lovgivning og retningslinjer Integration af processer og systemer for at sikre compliance på koncernniveau
Bæredygtighed	Risiko for at banken finansierer eller investerer i virksomheder, der ikke formår at tilpasse sin forretning under hensyntagen til bæredygtighedsrelaterede forhold.	 Uændret	Kreditrisiko Markedsrisiko Fundingrisiko Operationel risiko	- Værdiforringelse af aktiver som følge af miljømæssig påvirkning - Kunder som påvirkes af ekstreme vejrphenomener som f.eks. oversvømmelse, kan påvirke sikkerhedsværdien af aktivet - Tab af tillid fra ejere grundet manglende transparens og inklusion	- Overholdelse af miljøstandards og nye reguleringer - Ansvarlig långivning og uddannelse af medarbejdere - Transparente forretningsbeslutninger - ESG-screening - Inklusion af ESG-forhold i beslutningsprocesser

Kreditrisiko

Udvikling i 2025

Spar Nord oplevede i 2025 en vækst i udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger på 2,0 mia. kr. Udviklingen indeholder en stigning i udlån og garantier til privatkunder på 1,4 mia. kr. og 0,6 mia. kr. til erhvervskunder.

Væksten på privatkundeområdet har primært været drevet af vækst i bolig- og biludlån. Væksten på erhverv skyldes modsatrettede effekter på tværs af brancher herunder en stigning i udlån til fast ejendom og leasing på 1,7 mia. kr. og 1,0 mia. kr., mens udlån til bygge og anlæg, industri og handel reduceres med henholdsvis 1,1 mia. kr., 0.7 mia. kr. og 0,5 mia. kr.

Bankens andel af lån klassificeret som non-performing (NPL) udgør 1,6 % af den samlede eksponering i 2025, hvilket er lavere end i 2024, hvor NPL-ratioen udgjorde 1,9 %.

Den samlede nedskrivnings- og hensættel-sessaldo er reduceret med 34 mio. kr. til 1,6 mia. kr. i 2025 som følge af lavere individuelle nedskrivninger. I 2025 er de ledelsesmæssige skøn forøget med 50,1 mio. kr. Hovedparten af de ledelsesmæssige skøn er relateret risici omhandlende geopolitisk usikkerhed og markedet for erhvervsejendomme.

Den samlede formidling af realkreditlån forhøjes med 6,1 mia. kr. (5,7 %) i 2025 og opføres til 112,0 mia. kr.

Nedskrivningsprocent

2,5 %

NPL-ratio

1,6 %

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 forretningsskik, 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 hovedreg-

len, 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 den lokale ledelse i bankens regional- og lokalbanker håndterer dag-lige kreditopgaver.

Bevillinger er desuden underlagt intern kontrol (controlling), der håndteres centralt. Intern kontrol består af en række aktiviteter herunder kontrol af, at bevilliget eksponeringer sker i overensstem-melse med kreditpolitikken samt sikre, at der sker rettidig identifikation af nødlidende eksponeringer. Dette suppleres løbende med relevante temaun-dersøgelser. Bankens 2. forsvarslinje i risikosty-ringsfunktionen overvåger og sikrer de interne kon-trollers tilstrækkelighed gennem løbende overvåg-ning og test af kontroller i 1. forsvarslinje.

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

kunderne lever op til bankens kreditpolitik og krav til datakvalitet. Kreditopfølgning rapporterer re-sultaterne af de faste kontroller på bankens kvar-talsvise møder i kreditrisikoudvalget, hvor direkti-onen, Kreditkontoret, compliance- og risikosty-ringsfunktionen er repræsenteret, mens Intern Revi-sion er observatør. Resultater og konklusioner rap-porteres ligeledes til bankens bestyrelse.

Der sker fast overvågning af faresignaler hos pri-vat- og erhvervskunder med henblik på at identifi-cere svaghedstegn eller objektive indikatorer for kreditforringelse (OIK), som efterfølgende vurderes og håndteres i lokalbankerne, som vurderer, hvor-vidt faresignalerne, enten hver for sig eller tilsam-men, udgør en forøget risiko for banken. Der fore-tages fra centralt hold kontrol af, at objektive kri-terier for et forøget risikoniveau fører til risikomar-kering 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

	2025	2024	2023	2022	2021
Udlån					
Udlån og garantier til privatkunder (mio. kr.)	35.686	34.259	30.234	29.385	32.260
Udlån og garantier til erhvervskunder ekskl. reverse repoforretninger (mio. kr.)	40.715	40.118	38.630	39.905	35.973
Formidlede realkreditlån (mio. kr.)	111.975	105.921	106.342	111.144	111.885
Nedskrivninger					
Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser (mio. kr.)	1.618	1.652	1.673	1.666	1.591
Nedskrivningsprocent på udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger (%)	2,1	2,2	2,4	2,4	2,3
NPL-ratio (%)	1,6	1,9	2,0	2,3	2,8
Tilsynsdiamanten					
Summen af store eksponeringer (%)	47,2	68,2	79,4	83,8	81,7
Udlånsvækst (%)	4,3	7,4	4,0	12,7	15,5
Ejendomseksponering (%)	11,8	11,5	10,7	10,7	9,7

Markedsrisiko

Udvikling i 2025

2025 var kendetegnet ved en mere stabil renteudvikling sammenlignet med 2024, om end der fortsat har været betydelig usikkerhed om centralbankernes pengepolitik og inflation. De finansielle markeder var præget af væsentlig volatilitet i årets første halvdel, særligt som følge af nye handelspolitiske tiltag. I anden halvår vente markedsforholdene tilbage til mere normale niveauer. Banken har gennem 2025 haft en konservativ investeringsstrategi med fokus på at begrænse renterisikoen.

Nettorenterisikoen er i 2025 reduceret med 80 mio. kr., og opgøres til 75 mio. kr. Den gennemsnitlige renterisiko for 2025 opgøres til 73 mio. kr. mod 48 mio. kr. i 2024.

Kreditspændrisikoen i handelsbeholdningen er ultimo 2025 opgjort til 167 mio. kr., hvilket er en reduktion på 95 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Ændringen i kreditspændrisikoen forklares overvejende af en tilpasning af risikoprofilen med Nykredit-koncernen.

Nettobeholdningen af obligationer er i 2025 reduceret med 2,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2024. Obligationsbeholdningen består overvejende af AAA ratede obligationer, der samlet udgør 97 % af bankens obligationsbeholdning.

Aktierisikoen i handelsbeholdningen er i 2025 reduceret med 0,7 mia. kr. til 2,2 mia. kr. Dele af aktiebeholdningen er i 2025 overdraget til Nykredit-koncernen.

Nettorenterisiko

76 mio. kr.

Kreditspændrisiko

167 mio. kr.

Obligationsbeholdning

27,8 mia. kr.

Aktiebeholdning

2,2 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 føromtalte 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

	2025	2024	2023	2022	2021
Risikonøgletal					
Nettorenterisiko ved 1% ændring i renten (mio. kr.)	76	156	38	59	98
Renterisiko andel af kernekapital (%)	0,5	1,1	0,3	0,5	0,9
Kreditspændrisiko (mio. kr.)	167	262	251	252	291
Kreditspændrisiko andel af kernekapital (%)	1,1	1,9	2,1	2,3	2,6
Beholdninger					
Obligationsbeholdning (mio. kr.)	27.846	30.345	31.180	22.657	17.299
Obligationsbeholdningens andel af aktiver (%)	19,1	21,1	23,1	18,3	14,8
Aktiebeholdning (mio. kr.)	2.170	2.870	2.738	2.471	2.593
Aktiebeholdningens andel af aktiver (%)	1,5	2,0	2,0	2,0	2,2

Operationel risiko

Udvikling i 2025

2025 har været præget af fusionen med Nykredit koncernen, hvilket har ført til organisatoriske ændringer, der påvirker det operationelle risikobillede, herunder tilpasning af forretningsgange og medarbejderafgang. Denne udvikling forsætter i 2026, hvor den forstående IT-migration i påsken 2026 ligeledes er forbundet med betydelige risici, der mitigeres gennem planlægning, tests og prøvemigreringer.

Den største kilde til operationelle tab i 2025 er relateret til menneskelige fejl i forbindelse med håndtering af manuelle procedure, herefter er det særligt tab relateret til ekstern svig, hvor kriminelle svindler sig til adgang til kunders midler. Banken har gennem flere år indført tiltag til at minimere risikoen, hvilket afspejles i lavere tab.

IT-risici er fortsat bankens største operationelle risici, hvor håndteringen er blevet styrket ved implementeringen af DORA. Det er bankens vurdering af trusselsniveauet mod den finansielle sektor er højt, hvorfor der kontinuerligt arbejdes med at styrke bankens operationelle resiliens.

Områder såsom hvidvask og terrorfinansiering, GDPR, outsourcing og datastyring er fortsat blandt de mest centrale fokusområder.

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 risikomatrice med akserne sandsynlighed og konsekvens. Bankens risikoappetit er ligeledes defineret ud fra risikomatricen.

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.

Operationel 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 (næved-

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

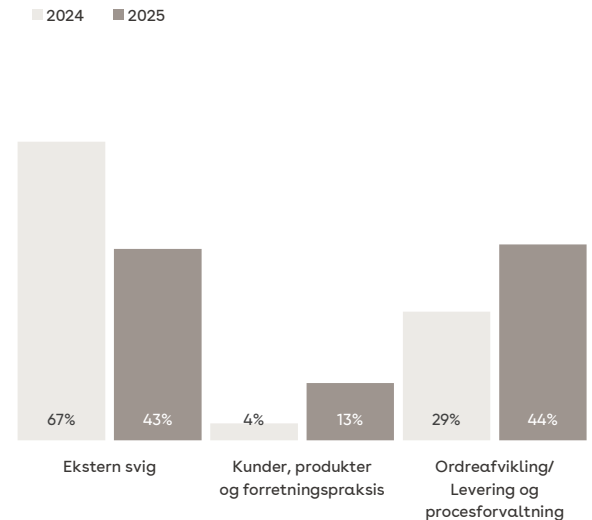
De operationelle tab er illustreret som en procentuel fordeling på risikotyper målt på henholdsvis antal hændelser og tabsbeløb.

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

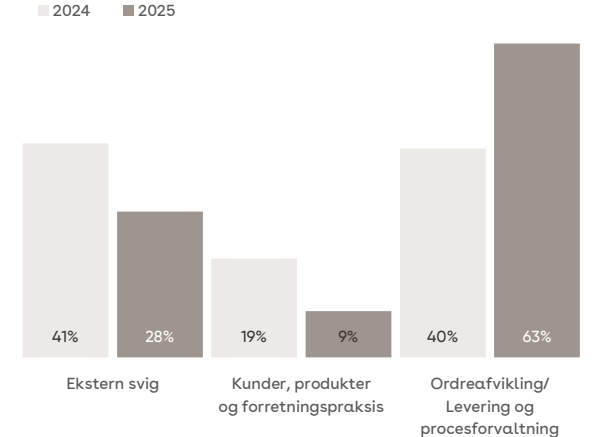
Som det fremgår af graferne, er 44 % af de operationelle tab i 2025 relateret til ordreafvikling, levering og procesforvaltning (29 % i 2024), hvilket beløbsmæssigt svarer til 63 % i 2025 (40 % i 2024). Ordreafvikling, levering og procesforvaltning omfatter bl.a. mangelfuld transaktionsforvaltning samt fejl ved udførsel af manuelle processer.

De resterende tabshændelser relaterer sig til den øvrige bankdrift i forbindelse med fejl ved produkter og ekstern svig, herunder misbrug af betalingskort samt netbanksvindel.

Procentuel fordeling i antallet af operationelle tabshændelser på risikotype



Procentuel fordeling af tabsbeløb for operationelle tabshændelser på risikotype



Styring og selskabs- ledelse



Styring

Risikotagning indgår som et naturligt element i det at drive bankvirksomhed, hvilket stiller høje krav til bankens risikoorganisering, risikostyring og kontrolmiljø. Spar Nords forretningsaktiviteter medfører eksponering mod kredit-, markeds-, likviditets-, funding- samt ikke-finansielle risici, herunder IT- og compliancerisici. Risici knyttet til bæredygtighed indgår i styringen af de enkelte risiko-områder. Ligeledes er strategiske og regulatoriske risici et væsentligt fokusområde.

Risikoorganisering

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

Der har som led i den planlagte fusion med Nykredit-koncernen været en kontinuerlig tilpasning af organiseringen og risikostyringen og arbejdet med integrationen er stadig i gang. Spar Nord har fortsat egen bestyrelse, men indgår nu i en koncernstruktur med en koncerndirektion og koncernbestyrelse for Nykredit Realkredit A/S. Dette tilføjer et nyt organisationslag, som medfører ændrede rapporteringslinjer og koordination på tværs af koncernen. Arbejdet med at integrere politikker, processer og risikostyringsprincipper er igangværende og Spar Nord vil være fuldt integreret i påsken 2026. Yderligere beskrivelse af koncernens organisering findes i Nykredit koncernens årsrapport for 2025.

Bestyrelse

Spar Nord har egen bestyrelse, der varetager den overordnede og strategiske ledelse af banken med henblik på at drive en sund og konkurrencedygtig forretning og skabe langsigtet værdi for bankens interessenter. Bestyrelsen fastlægger bankens risikoprofil og risikoappetit inden for de væsentligste risikotyper, så der er sammenhæng mellem Spar Nords strategi og kapital- og likviditetsforhold. Bestyrelsen godkender årligt risikopolitikker og retningslinjer, der danner grundlag for styringen af bankens risici.

Som led i fusionen følger Spar Nord Bank governancestrukturen for Nykredit-koncernen, herunder risiko-, nominerings-, vederlags- og et revisionsudvalg.

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 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 temer til behandling i direktion og bestyrelse.

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S

Risikoudvalg	Nomineringsudvalg	Vederlagsudvalg	Revisionsudvalg
--------------	-------------------	-----------------	-----------------

Bestyrelsen i Spar Nord Bank A/S

Direktion

Kreditrisikoudvalg	Kreditkomité
Markedsrisikoudvalg	Solvens- og risikostyringskomité
IT-sikkerhedsudvalg	Data Governance komité
Modelrisikoudvalg	ESG-komitéer

Funktionel organisation

Første linje	Anden linje	Tredje linje
Regionalbanker	Risikostyringsfunktionen	Intern Revision
Handelsområdet	Compliancefunktionen	
Støtte- og kontrolfunktioner		

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. IT-sikkerhedsudvalget indgår desuden i governance-samarbejdet mellem Spar Nord Bank og Nykredit Realkredit. Nykredit Realkredit leverer den rapportering og dokumentation, som er nødvendig for udvalgsarbejdet.

Modelrisikoudvalg

Modelrisikoudvalget består af et medlem fra direktionen samt repræsentanter fra risikosty-

ringsfunktionen, IRB-afdelingen og kreditafdelingen. 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 creditsager, 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 har til formål, 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.

Som led i integrationen er der sket organisatoriske ændringer i Data Governance organisationen. Data Governance Komitéen og Data Governance Udvalget for Spar Nord er ophørt, og deres opgaver varetages på koncernniveau.

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 rammeværk for grønne obligationer (Green Bond Framework).

Komité for ansvarlige investeringer

I komité for ansvarlige investeringer er bankens direktion repræsenteret sammen med repræsentanter 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.

Funktionel organisation

Første linje

Forretningsenhederne Regionalbanker 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, håndteret og rapporteres korrekt. Risikostyringsfunktionens ansvarsområder omfatter bankens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder samt risici tilhørende outsourcede funktioner.

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

Den risikoansvarlige er en del af bankdirektionen. 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 reference-linje 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 regnskabsaflæggelsesprocessen

Organisation og selskabsledelse

Spar Nords bestyrelse og direktion anser god selskabsledelse for at være en helt grundlæggende forudsætning for at opretholde et godt forhold til interne og eksterne interessenter og for at kunne indfri koncernens finansielle og ikke-finansielle målsætninger.

Spar Nord overholder Nykredit koncernens mål inden for god selskabsledelse og corporate governance. Information om Nykredits organisation og corporate governance findes på nykredit.com/om-os/organisation.

Bestyrelse og bestyrelsesudvalg

Bestyrelsen i Nykredit Realkredit A/S har nedsat et revisionsudvalg, et risikoudvalg, et nomineringsudvalg og et aflønningsudvalg. Disse udvalg rådgiver bestyrelsen om specifikke forhold og forbereder sager til behandling i den samlede bestyrelse, hver inden for deres ansvarsområde.

Bestyrelsesudvalg nedsat af Nykredit Realkredit A/S håndterer sager af relevans for koncernen, herunder Spar Nord. Spar Nord er repræsenteret i alle udvalg af en bankdirektør i Spar Nord, og denne bankdirektør skal aktivt godkende beslutninger, for at disse kan træde i kraft i forhold til Spar Nord.

Kommunikation og information

Bestyrelsen har vedtaget en overordnet kommunikationspolitik, der fastslår, at Nykredit koncernen er forpligtet til en transparent og troværdig forretningsadfærd – i overensstemmelse med lovgivningen og fondsbørsens etiske kodeks. Kommunikationspolitikken gennemgås én gang årligt af

bestyrelsen og blev senest revideret i september 2025.

For yderligere information om Nykredit-koncernens risiko- og kapitalstyring henvises til publikationen Risiko- og kapitalstyring 2025, som er tilgængelig på nykredit.com/en-gb/investor-relations/financial-reporting/2025.

Direktion

Direktionen udgør den øverste daglige ledelse under iagttagelse af de retningslinjer og anvisninger, som bestyrelsen har givet. Den præcise arbejdsdeling mellem bestyrelsen og direktionen angives i bestyrelsens og direktionens forretningsorden.

Regnskabsaflæggelsesproces

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for regnskabsprocessen og for overholdelse af relevant regnskabslovgivning.

Regnskabsaflæggelsesprocessen er baseret på interne kontrol- og risikostyringssystemer, som tilsammen sikrer, at alle relevante finansielle transaktioner er korrekt afspejlet i regnskabsmæssig forstand og i regnskabet. Spar Nord gennemgår regelmæssigt poster, hvor skøn kan have en væsentlig indflydelse på værdien af aktiver og passiver. Processen er baseret på en række faste rutiner, herunder planlægningsprocessen, som udarbejdes sammen med væsentlige forretningsenheder, ledelsesstøttefunktioner og direktionen.

Økonomiafdelingen varetager koncernens overordnede finansielle rapportering og er ansvarlig for at sikre, at Spar Nords finansielle rapportering overholder fastlagte politikker og gældende lovgivning.

Økonomiafdelingen udarbejder månedlige interne rapporter og udfører budgetkontrol, herunder regnskabsføring af månedlige, kvartalsvise og årlige resultater. Derudover er Økonomiafdelingen ansvarlig for Spar Nords eksterne års- og delårsregnskaber.

Interne kontroller og risikostyringssystemer

Spar Nords interne kontroller og risikostyring vedrørende regnskabsprocessen er udformet til effektivt at styre og minimere risikoen for fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Kontrolmiljø

Der er fastlagt forretningsprocedurer og implementeret kontroller for alle væsentlige områder, og der er etableret overordnede principper og krav til udarbejdelse af forretningsprocedurer samt en proces til godkendelse af forretningsprocedurer inden for væsentlige risikoområder på koncernniveau.

Direktionen er ansvarlig for risikoafgrænsning, -styring og -overvågning.

Derudover fører bestyrelsens revisionsudvalg tilsyn med effektiviteten af Nykredits interne kontrolsystemer, regnskabsaflæggelse, intern revision og risikostyring.

Risikovurdering

Bestyrelsens og direktionens risikostyring vedrørende regnskabsprocessen kan generelt opsummeres som følger:

- Periodisk gennemgang af risiko- og regnskabsaflæggelse, herunder IT-systemer, generelle procedurer og forretningsgange
- Gennemgang af de områder, der omfatter forudsætninger og estimater, der er væsentlige for regnskabet, herunder unoterede finansielle instrumenter og nedskrivninger på udlån
- Gennemgang af den forretningsmæssige og økonomiske udvikling
- Gennemgang og godkendelse af budgetter og forecasts
- Gennemgang af års- og delårsrapporter og andre finansielle data
- Gennemgang af interne risikoreporter mv.
- Årlig vurdering af risikoen for svig



D = Direktør, BF = Bestyrelsesformand, NF = Næstformand, BM = Bestyrelsesmedlem
* Indtrådt i 2025, ** Udtrådt i 2025

Bestyrelsen

MICHAEL RASMUSSEN

Dansk, født 1964
Køn: Mand
BF siden 2025
Valgt 2025
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig

Titel
Koncernchef

- Ledelseserhverv**
- D Nykredit A/S
 - D Nykredit Realkredit A/S
 - BF Nykredit Bank A/S
 - Totalkredit A/S
 - Finans Danmark
 - Impact Fund Denmark
 - Sparinvest Holdings SE
 - Sund og Bælt Holding A/S
 - BM FR I af 16. september 2015 A/S
 - Medlem af Investor Board for Danish SDG Investment Fund (Verdensmålsfonden)

ANDERS JENSEN

Dansk, født 1965
Køn: Mand
NF siden 2025
Valgt 2025
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig

Titel
Koncerndirektør

- Ledelseserhverv**
- D Nykredit A/S
 - D Nykredit Realkredit A/S
 - NF Nykredit Bank A/S
 - Bokis A/S *
 - BM Bokis **
 - Foreningen Dansk Skoleskak
 - Grænsfonden
 - Niels Brock Copenhagen Business College
 - Totalkredit A/S

TONNY THIERRY ANDERSEN

Dansk, født 1964
Køn: Mand
Valgt 2025
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig

Titel
Koncerndirektør

- Ledelseserhverv**
- D Nykredit A/S
 - D Nykredit Realkredit A/S
 - BF Nykredit Mægler A/S *
 - BM Nykredit Bank A/S
 - Advisory Board – CIP *

DAVID HELLEMANN

Dansk, født 1970
Køn: Mand
Valgt 2025
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig

Titel
Koncerndirektør

- Ledelseserhverv**
- D Nykredit A/S
 - D Nykredit Realkredit A/S
 - BF BEC Financial Technologies AMBA
 - Kirstinehøj 17 A/S
 - Svanemølleholmen Invest A/S
 - NF JN Data A/S **
 - Landsdækkende Banker *
 - Totalkredit A/S
 - BM Nykredit Bank A/S
 - Copenhagen Business School Handelshøjskolen
 - Landsdækkende Banker **



Bestyrelsen

GITTE HOLMGAARD

Dansk, født 1965
Køn: Kvinde
Valgt 2024
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig, medarbejdervalgt

Titel
Kredsbestyrelsesmedlem

Ledelseserhverv
BF Personalefonden i Spar Nord
BM Spar Nord Fonden

KENT BRIX LARSEN

Dansk, født 1980
Køn: Mand
Valgt 2026
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig, medarbejdervalgt

Titel
Private Banking-rådgiver

Ledelseserhverv
Ingen ledelseserhverv

PERNILLE SINDBY

Dansk, født 1971
Køn: Kvinde
Valgt 2025
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig

Titel
Koncerndirektør

Ledelseserhverv
D Nykredit A/S
D Nykredit Realkredit A/S
BM Sparinvest Holdings SE
Nykredit Bank A/S
Totalkredit A/S
nærpension forsikringsformidling A/S **

JANNIE SKOVSEN

Dansk, født 1965
Køn: Kvinde
Valgt 2008
Udløb af valgperiode: 2026
Afhængig, medarbejdervalgt

Titel
Kredsbestyrelsesmedlem

Ledelseserhverv
BM Finansforbundet i Nykredit



Direktionen

CARSTEN LEVRING JAKOBSEN

Dansk, født 1970
Køn: Mand
Indtrådt i direktionen 2023
Ansættelsesår 2005

Titel
Bankdirektør

Ledelseserhverv
D Nykredit Bank A/S
NF Aktieselskabet Skelagervej 15 *

SØREN KVIESGAARD

Dansk, født 1973
Køn: Mand
Indtrådt i direktionen 2025
Ansættelsesår 2025

Titel
Bankdirektør

Ledelseserhverv
D Nykredit Bank A/S
D SKI3836 Holding ApS
BM Aktieselskabet Skelagervej 15 *

MARTIN KUDSK RASMUSSEN

Dansk, født 1978
Køn: Mand
Indtrådt i direktionen 2020
Ansættelsesår 2009

Titel
Bankdirektør

Ledelseserhverv
D Nykredit A/S *
D Nykredit Realkredit A/S *
D Nykredit Bank A/S *
BF Nykredit Leasing A/S *
 Aktieselskabet Skelagervej 15 *
BM SNB IV Komplementar ApS
 Vækst-Invest Nordjylland A/S

DAN ERIK KRARUP SØRENSEN

Dansk, født 1967
Køn: Mand
Indtrådt i direktionen 2025
Ansættelsesår 2025

Titel
Bankdirektør

Ledelseserhverv
D Nykredit Bank A/S
BF Nykredit Portefølje Administration A/S
 Værdipapirfonden NPA **
NF Danish Finance Institute (DFI)
BM Aktieselskabet Skelagervej 15 *
 Realkreditrådet **
 Member of General Assembly of the European Association of
 Co-operative Banks (EACB) Executive Committee



Bæredygtigheds- rapportering



Bæredygtighedsrapportering

Generelle oplysninger

Grundlag for rapportering om bæredygtighed	35
Generelt grundlag for udarbejdelse	35
Specifikke omstændigheder	35
Ledelse af bæredygtighedsforhold	36
Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	36
Information om og behandling af bæredygtighedsforhold	36
Bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	37
Redegørelse om due diligence	37
Risikohåndtering og intern kontrol af bæredygtighedsrapportering	37
Strategi i relation til bæredygtighedsforhold	38
Strategi, forretningsmodel og værdikæde	38
Interessenterne interesser og synspunkter	40
Væsentlige bæredygtighedsemner	40
Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering	44

Miljøoplysninger

E1 Klimaændringer	46
Klimaplan	47
Målsætninger	49
Energiforbrug	51
Drivhusgasemissioner	52
Rapportering i henhold til EU-taksonmien	55
Eksponeringsrettet mod atomkraft og fossilrelaterede aktiver (bilag XII)	57
Spar Nords Green Asset Ratio og udvikling	57
Anvendt regnskabspraksis for miljøoplysninger	58
Anvendt regnskabspraksis for EU-taksonmirapportering	61

Sociale oplysninger

S1 Egen arbejdsstyrke	64
Politikker	65
Processer for dialog	65
Processer og kanaler til at udtrykke betænkeligheder	66
Målsætninger	66
Karakteristika for egen arbejdsstyrke	67
Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog	67
Mangfoldighedsindikatorer	67
Tilstrækkelige lønninger	68
Social beskyttelse	68
Uddannelse og kompetenceudvikling	68
Sundhed og sikkerhed	68
Balance mellem arbejds- og privatliv	69
Lønforhold mellem køn	69
Hændelser, klager og menneskerettigheder	69
S4 Forbrugere og slutbrugere	70
Politikker	71
Processer for dialog	71
Processer og kanaler til at udtrykke betænkeligheder	72
Tiltag	72
Målsætninger	73
Anvendt regnskabspraksis for sociale oplysninger	74

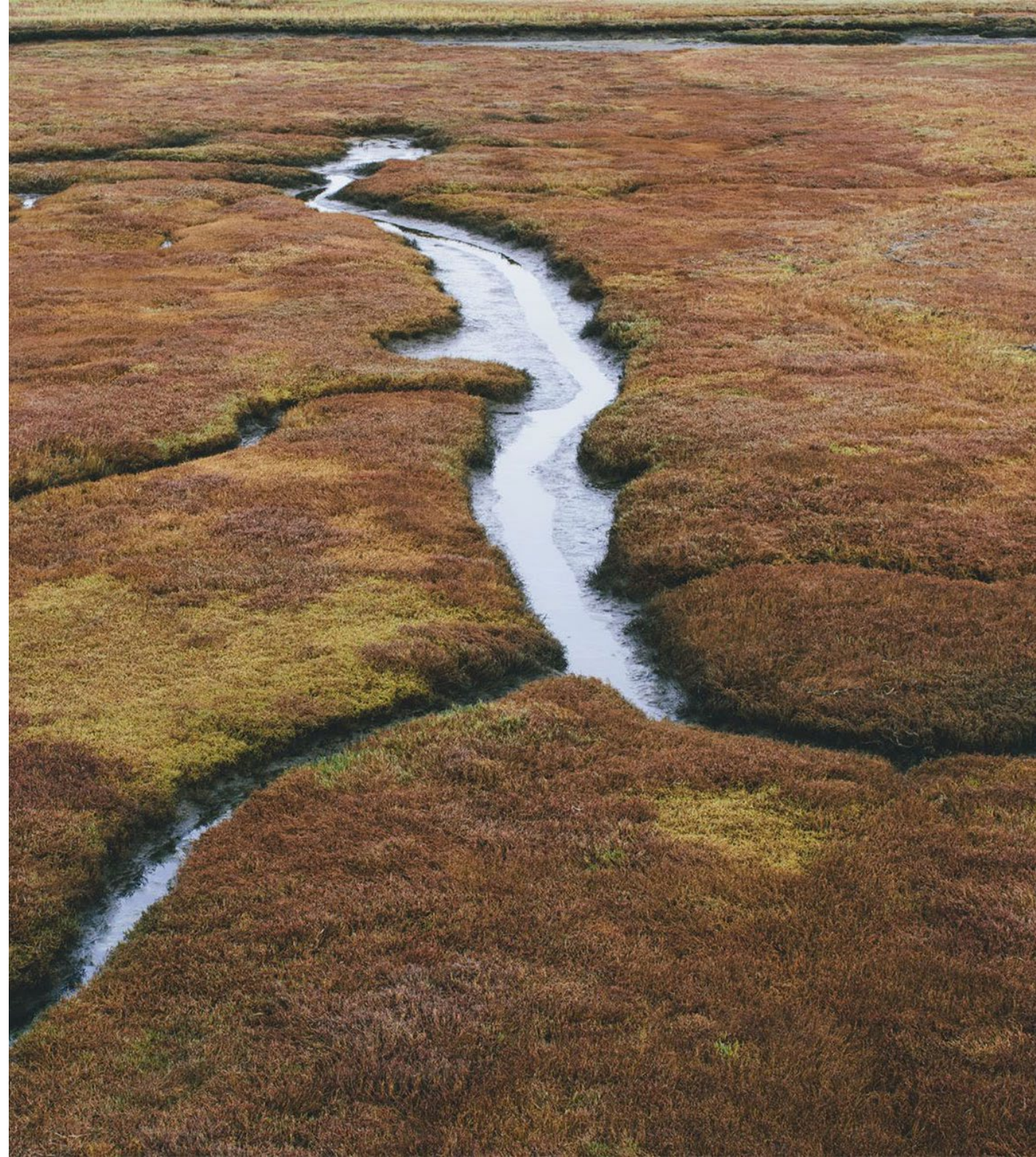
Virksomhedsadfærd

G1 Virksomhedsadfærd	76
Politikker	77
Leverandørforhold	77
Antikorruption og bestikkelse	77
Hvidvask og terrorfinansiering	78
Fraud	78
Informationssikkerhed	79
Data governance	79
Målsætninger	79

Bilag

Liste over datapunkter, der stammer fra anden EU-lovgivning	81
Liste over oplysningskrav, der er opfyldt i bæredygtighedsrapporteringen	84

Generelle oplysninger



Grundlag for rapportering om bæredygtighed

Spar Nords bæredygtighedsrapportering er udarbejdet i overensstemmelse med EU-direktivet CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) samt tilhørende europæiske standarder ESRS (European Sustainability Reporting Standards), som fastlægger detaljerede krav til, hvilke bæredygtighedsoplysninger, virksomheder skal offentliggøre. Med bæredygtighedsrapporteringen imødekommer Spar Nord endvidere oplysninger i henhold til artikel 8 i EU-taksonomiforordningen med tilhørende delegerede retsakter samt oplysninger til FN om arbejdet med implementering af principperne i FN’s Global Compact (UN GC), FN’s principper for ansvarlig investering (UN PRI) og FN’s principper for ansvarlig bankdrift (UN PRB).

Den 20. maj 2025 godkendte Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen Nykredits køb af Spar Nord, hvorefter Spar Nord blev et datterselskab i Nykredit-koncernen. Nykredit og Spar Nord vil fusionere i foråret 2026, hvorfor nærværende bæredygtighedsrapportering udgør Spar Nords sidste selvstændige rapport.

Bæredygtighedsrapporteringen for 2025 skal således læses i lyset af Nykredits opkøb af Spar Nord, som medfører, at bæredygtighedsindsatser i Spar Nord fremadrettet skal overgå til Nykredits bæredygtighedsindsatser. Således har opkøbet i 2025 medført tilpasninger i Spar Nord for at indgå i Nykredit-koncernens organisering, processer og struktur. Dette har særligt medført ændringer i forholdene beskrevet i ESRS 2 om generelle oplysninger samt bæredygtighedsemnerne S1 Egen arbejdsstyrke og G1 Virksomhedsadfærd, hvor Spar Nord på nogle parametre allerede i 2025 overgik til et nyt stærkt setup i Nykredit-koncernen.

Generelt grundlag for udarbejdelse

Bæredygtighedsrapporteringen følger det finansielle regnskabsår og er udarbejdet på et konsolideret grundlag omfattende Spar Nord Bank A/S og dets 100 % ejede datterselskab Aktieselskabet Skelagervej 15.

Med henblik på at frembringe en helhedsorienteret og troværdig bæredygtighedsrapportering er Spar Nords opstrøms og nedstrøms værdikæde inddraget i forhold til indvirkninger, risici og muligheder (IRO’er).

Spar Nord har i henhold til ESRS 1 gjort brug af de indfasningsmuligheder, der kan benyttes af alle rapporterende virksomheder i bæredygtighedsrapporteringen for 2025.

Spar Nord har ikke gjort brug af muligheden for udeladelse af oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen som følge af intellektuel ejendomsret, knowhow eller innovationsresultater.

For at øge læsevenligheden følger Spar Nords bæredygtighedsrapportering strukturen i oplysningskravene i ESRS’erne suppleret med bankens enhedsspecifikke oplysninger, der relaterer sig til G1 Virksomhedsadfærd.

Specifikke omstændigheder

Ved udarbejdelse af Spar Nords bæredygtighedsrapportering gør følgende specifikke omstændigheder sig gældende.

Estimering og usikkerhed

For at understøtte præcision og pålidelighed i skøn er det afgørende, at der udvikles og vedligeholdes regnskabsmæssige rammer. Det er Spar Nords mål at sikre, at banken og dens kunder har adgang til data, der kan guide beslutningsprocesser og understøtte risikostyring. For at realisere målet arbejder Spar Nord på at forbedre datatilgængelighed og datakvalitet. Dette indebærer en

indsats for at styrke det regnskabsmæssige datagrundlag gennem koordinering internt i organisationen, forbedring af it-løsninger til dataindsamling og -behandling samt deltagelse i branchefælles initiativer, der sigter mod at standardisere og forbedre kvaliteten af ESG-data i den finansielle sektor.

I Spar Nords bæredygtighedsrapportering er der angivet en række kvantitative oplysninger, der tages afsæt i bankens værdikæde. Disse kvantitative oplysninger er forbundet med måleusikkerhed, idet opgørelsesprincipperne indeholder elementer af skøn eller er baseret på sektorgennemsnit og andre proxyer, der anvendes til at foretage estimater.

I rapporteringen for Miljøoplysninger forekommer der kvantitative oplysninger om drivhusgasemissioner, der er opgjort ved estimering ud fra sektorgennemsnitsdata og andre proxyer. For at sikre gennemsigtighed fremgår det af anvendt regnskabspraksis for Miljøoplysninger, hvilke datakilder og beregningsmetoder, der er anvendt ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen.

Opgørelsesprincipper og metoder for 2025 er videreført fra 2024, og der er således ikke foretaget ændringer til anvendt regnskabspraksis.

Ændringer af bæredygtighedsoplysninger

I rapporteringen for 2025 vedrørende bæredygtighedsemnet E1 Klimaændringer forekommer der ændringer til oplysninger, som Spar Nord rapporterede i 2024. Ændringerne vedrører kvantitative oplysninger i scope 3, kategori 15 og relaterer sig til drivhusgasemissioner fra investeringer.

Drivhusgasemissioner fra investeringer		
tCO2e	2024	2023
Forudgående rapportering	505.085	678.379
Rapportering i 2025	445.439	556.282
Ændring i alt	-59.646	-122.097

Sammenligningstallene er ændret som følge af opdaterede emissionsfaktorer fra Danmarks Skibskredit. I Spar Nords bæredygtighedsrapportering for 2025 er der anvendt rapporterede data fra Danmarks Skibskredit’s årsrapport 2024, hvor Danmarks Skibskredit korrigerede det metodegrundlag, der ligger bag opgørelsen af finansierede emissioner. Som følge af dette har Danmarks Skibskredit genberegnet tilbage i tid for at give mere retvisende sammenligningstal. Effekten heraf er et væsentligt fald i drivhusgasemissioner fra skibskreditobligationer. På baggrund heraf har Spar Nord foretaget genberegning af sammenligningstal for drivhusgasemissioner fra skibskreditobligationer, hvilket betyder, at der er foretaget ændring af sammenligningstal for 2023 og 2024. Drivhusgasemissioner for 2021 og 2022 ændres ikke, da det ikke har været muligt at genberegne som følge af skift i dataleverandør fra 2022 til 2023.

Rapporteringsfejl i tidligere perioder

I bæredygtighedsrapporteringen for 2025 er der ikke identificeret fejl vedrørende tidligere perioder.

Indarbejdelse ved henvisning

Enkelte ESRS-oplysningskrav er tæt relateret til oplysninger, som Spar Nord i forvejen rapporterer på, og som fremgår af andre afsnit i ledelsesberetningen.

For supplerende beskrivelse af bestyrelse og direktion henvises til afsnittet Organisation og selskabsledelse på side 28.

Ledelse af bæredygtighedsforhold

Spar Nords samlede bæredygtighedsindsats griber ind i hele organisationen på alle niveauer og ledelseslag, ligesom den vedrører både interne processer og rapportering samt produkter og kundevedtatte tiltag.

Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle

Spar Nords arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar er naturligt forankret i bankens bestyrelse, der fungerer som det øverste tilsynsorgan for bankens bæredygtighedsindsats. Bestyrelsen godkender Spar Nords strategiske retning og ambitionsniveau for bæredygtighedsforhold og sikrer, at der er overensstemmelse mellem bankens bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er), mål samt bankens strategi og forretningsmodel.

Bestyrelse		ESG og bæredygtighed
Bestyrelsesudvalg*		
Direktion		
Komité for ansvarlig investering	Komité for bæredygtig finansiering	
Forretningen		

* Nedsat af Nykredit-koncernen

Spar Nords bestyrelse udgør bankens højeste ledelsesniveau og består af i alt 8 medlemmer, hvoraf 5 er generalforsamlingsvalgte. De generalforsamlingsvalgte medlemmer udgøres af 20 % kvinder og 80 % mænd, som alle er over 50 år. Alle Spar Nords bestyrelsesmedlemmer er afhængige. Der er ingen direktionsmedlemmer repræsenteret i bankens bestyrelse.

Spar Nords direktion fungerer som det overordnede ledelsesorgan for bankens arbejde med bæredygtighedsforhold og har ansvaret for at sikre, at den strategiske retning fastsat af bestyrelsen implementeres i forretningen. Direktionen består af 4 medlemmer, som alle er mænd, hvoraf 25 % er 30-50 år mens 75 % er over 50 år.

Sammensætning af ledelsesorgan 2025					
Andel i %	Antal	Kvinder	Mænd	30-50 �r	>50 år
Bestyrelse	8	50	50	12	88
Bestyrelse, GF	5	20	80	0	100
Direktion	4	0	100	25	75

Sammensætning af ledelsesorgan 2024					
Andel i %	Antal	Kvinder	Mænd	30-50 �r	>50 år
Bestyrelse	10	50	50	10	90
Bestyrelse, GF	7	29	71	0	100
Direktion	4	0	100	25	75

For supplerende beskrivelse af bestyrelsens og direktionens sammensætning henvises til side 29-31.

Nykredit-koncernens bestyrelse har nedsat 4 bestyrelsesudvalg, henholdsvis et revisionsudvalg, risikoudvalg, nomineringsudvalg og et vederlagsudvalg. Udvalgenes formål er bl.a. at forberede og bistå bestyrelsens arbejde relateret til relevante bæredygtighedsemner.

Revisionsudvalget har til opgave at sikre løbende overvågning og vurdering af, om regnskabsaflæggelsen, herunder bæredygtighedsrapportering, interne kontrolsystemer, risikostyring og lovpligtige revision

er tilrettelagt på en hensigtsmæssig m de. Udvalget består af 4 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Risikoudvalget har til opgave at sikre, at bæredygtighedsrelaterede risici identificeres og håndteres rettidigt som en integreret del af den generelle risikostyring. Udvalget består af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Nomineringsudvalget har til formål at fremkomme med indstillinger til bestyrelsen i relation til nominering af kandidater til bestyrelse og direktion. Udvalget har desuden det overordnede ansvar for fastlæggelse af bestyrelsens og direktionens kompetenceprofil samt løbende evaluering af bestyrelsens og direktionens arbejde og opnåede resultater. Udvalget består af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Vederlagsudvalget forestår det forberedende arbejde i forhold til bestyrelsens beslutninger vedrørende aflønning, herunder virksomhedens lønpolitik og andre beslutninger herom, som kan have indflydelse på koncernens risikostyring m.v. og fremkommer med forslag til konkret aflønning af bestyrelse og koncerndirektion. Udvalget består af 5 generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bæredygtighed i forretningen

Ansvaret for at gennemføre bæredygtighedsrelaterede udviklingsopgaver og prioriteringer påhviler de enkelte forretningsområder i Spar Nord, som har de nødvendige kompetencer til at videreudvikle og føre målsætninger ud i praksis. Derfor har banken nedsat en komité for ansvarlig investering og en komité for bæredygtig finansiering, hvor bankens direktion er repræsenteret sammen med direktører og repr senteranter fra relevante forretningsenheder. Komitéerne overvåger bæredygtighedsrelaterede indvirkninger, risici og muligheder (IRO'er) for henholdsvis investering og udlån og sikrer fremdrift på eksekvering af

bankens bæredygtighedsrelaterede mål og delmål tilknyttet de enkelte kerneaktiviteter. Komitéerne er bl.a. ansvarlige for at ajourføre og opdatere bankens eksklusionslister på udlåns- og investeringsområdet. Komité for bæredygtig finansiering har desuden ansvar for løbende at godkende låntyper, der indgår i Spar Nords rammeværk for grønne obligationer (Green Bond Framework).

Afdelingen ESG og bæredygtighed fungerer som bindeled mellem komitéerne og forretningen og sikrer løbende samarbejde, koordinering og forankring af de samlede bæredygtighedsforhold i banken. Arbejdet omfatter involvering af nøgleressourcer, overvågning af lovgivning, evaluering af indsatser samt implementering af nødvendige strukturer til effektiv videndeling og rapportering. ESG og bæredygtighed har ansvaret for udarbejdelse af bankens bæredygtighedsrapportering i henhold til CSRD.

Information om og behandling af bæredygtighedsforhold

Spar Nords bestyrelse og direktion informeres løbende om status og fremdrift på bæredygtighedsrelaterede forhold, herunder klima- og miljøpåvirkninger, sociale forhold samt governancerelaterede risici og muligheder. Denne information anvendes bl.a. i forbindelse med fastlæggelse og opdatering af bankens strategi, risikovillighed, politikker og mål for bæredygtighed samt ved godkendelse af væsentlige forretningsmæssige beslutninger indeholdende betydelige bæredygtighedsforhold.

I 2025 har Spar Nords direktion samt Nykredits koncerndirektion godkendt Spar Nords dobbelt væsentlighedsvurdering og de underliggende forudsætninger for resultatet af analysen. For uddybende beskrivelse henvises til afsnittet Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering.



Bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger

Spar Nord anvender ikke incitamentsordninger og har ikke integreret bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger eller aflønningspolitikker for bankens bestyrelse og direktion.

Redegørelse om due diligence

Hensigten med Spar Nords due diligence-proces for bæredygtighed er at sikre, at negative indvirkninger på miljø og mennesker kortlægges og aktivt håndteres i praksis. Formålet er at minimere negative indvirkninger på miljø og mennesker samt håndtere de risici, der kan være afledt heraf.

Spar Nord har i henhold til CSRD udarbejdet en dobbelt væsentlighedsvurdering, som nærmere beskrevet i afsnittet Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering. Banken har igennem dobbelt væsentlighedsvurderingen identificeret og vurderet negative indvirkninger på miljø og mennesker, som enten er opstået via bankens drift eller fra forretningsforbindelser i værdikæden.

Tabellen illustrerer, hvor i bæredygtighedsrapporteringen de centrale elementer i vores due diligence-proces fremgår.

Centrale elementer af due diligence	Afsnit
Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	GOV-2 SBM-1 SBM-3
Dialog med berørte interessenter i alle centrale trin i due diligence-processen	SBM-2 IRO-1
Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	SBM-3 IRO-1
Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	EI-1 - EI-3 SI-1 - SI-4 S4-1 - S4-4 GI-1 - GI-3
Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	EI-4 SI-9

Risikohåndtering og intern kontrol af bæredygtighedsrapportering

Metodisk håndterer Spar Nord bæredygtighedsrisici som operationel risiko i forhold til at identificere, vurdere, håndtere og rapportere identificerede risici. Banken anvender et risikostyringssystem til opsamling og dokumentation af bæredygtighedsrisici.

Risikohåndtering af bankens bæredygtighedsrapportering er baseret på en Three Lines Model, der anvendes bredt i banken og hjælper med at sikre klare ansvarsområder og effektive kontrolmekanismer.

Første linje: Bankens forretningsområder er ansvarlige for at identificere og håndtere bæredygtighedsrisici i deres daglige drift. Forretningsområderne Kapitalforvaltning, Kreditstyring, HR samt ESG og bæredygtighed udgør centrale bidragsydere i bankens bæredygtighedsrapportering.

Spar Nords afdeling for ESG og bæredygtighed yder støtte og rådgivning til centrale forretningsområder og dataejere. ESG og bæredygtighed er ligeledes ansvarlig for at indsamle data og indhold på tværs af forretningsområder og for at kontrollere kvaliteten af de data, der anvendes i bæredygtighedsrapporteringen. Dette sker via løbende involvering af dataejere og nøgleinputgivere fra relevante forretningsområder. ESG og bæredygtighed har fokus på at sikre overholdelse af metode, proces og tidslinje for bæredygtighedsrapportering samt for at implementere forbedringer i rapporteringsprocessen.

Anden linje: Bankens risikostyringsfunktion udfører overvågning for at sikre, at bæredygtighedsrisici håndteres korrekt. Det sker via en årlig risikovurdering af de processer, der anvendes til at indsamle og rapportere bæredygtighedsdata. Denne vurdering er en del af Spar Nords overordnede

risikostyringsproces, som sikrer, at potentielle trusler mod nøjagtigheden og fuldstændigheden af bæredygtighedsrapporteringen bliver identificeret og håndteret.

Bankens complianceafdeling spiller ligeledes en central rolle i forhold til at sikre, at bankens bæredygtighedsrapportering efterlever gældende lovgivning samt etiske standarder.

Tredje linje: Intern revision gennemfører uafhængige evalueringer af effektiviteten af de interne kontrolsystemer og rapporterer deres resultater direkte til ledelsen og revisionsudvalget.

Intern kontrol af bæredygtighedsdata
Spar Nords bæredygtighedsrapportering er frembragt af relevante kvalitative og kvantitative data fra interne og eksterne dataleverandører og omfatter opstrøms- og nedstrøms værdikædedata. Primær data, der er anvendt til denne rapportering, er baseret på regnskabsmæssige data, altså monetært afstemt til koncernens balance. Sekundær data er anvendt i form af statistikker og data indsamlet fra dataleverandører.

Bæredygtighedsrapporteringen er forankret i en klart defineret struktur, der skal sikre en retvisende og fuldstændig rapportering. Spar Nord har etableret en proces til intern kontrol og risikostyring af bæredygtighedsrapporteringen, som er designet til at identificere, vurdere og håndtere risici i forbindelse hermed.

De væsentligste risici relateret til bæredygtighedsrapporteringen inkluderer:

- Risiko for fejl i indberetning af bæredygtighedsdata eller mangelfuld rapportering af vigtige bæredygtighedsemner

- Risiko for ikke at opfylde krav fra EU-lovgivning og andre relevante reguleringsinstanser vedrørende bæredygtighedsrapportering

For at sikre korrekt indsamling, behandling og konsistent rapportering af bæredygtighedsdata har bankens ESG og bæredygtighedsafdeling formuleret et regeldokument, der indeholder præmisser for indsamling af alle relevante bæredygtighedsdata. Regeldokumentet beskriver de konkrete foranstaltninger og metoder til indsamling af data og indhold til bæredygtighedsrapporten. Dataindsamling baserer sig på relevante datakilder ligesom dataindsamlingsprocessen sikrer, at oplysningerne er i overensstemmelse med de væsentlige datapunkter defineret i ESRS’erne.

Ansaret for kontrol af data i bæredygtighedsrapporteringen er decentralt forankret. I bankens ESG og bæredygtighedsafdeling er der som en del af indeværende rapportering foretaget kvalitets sikring af bæredygtighedsrapporteringens væsentligste datapunkter.

Evaluering af oplysninger
Spar Nord ønsker til enhver tid at udarbejde en transparent og retvisende bæredygtighedsrapportering, hvorfor banken løbende evaluerer brug af estimater i takt med, at data forbedres og metoder formaliseres. Ligeledes evaluerer banken løbende de interne kontrolsystemer for at sikre, at vi opretholder høj kvalitet i bæredygtighedsrapporteringen.

Strategi i relation til bæredygtighedsforhold

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

Som andre banker spiller Spar Nord en vigtig rolle i omstillingen til et bæredygtigt samfund, hvor der er en sund balance mellem miljømæssige, økonomiske og sociale behov. Vores forretningsmodel understøtter den lokale sammenhængskraft, ligesom vores fokus på ansvarlighed og samfundsengagement har til hensigt at muliggøre et godt liv for både nuværende og fremtidige generationer. Spar Nord har forpligtet sig til at indføre en bæredygtig praksis på tværs af forretningsområder og til at fremme en sund og ansvarlig kultur i hele organisationen. Bæredygtighed og samfundsansvar er derfor et fælles anliggende og en integreret del af bankens virke og vores måde at drive forretning på. I Spar Nords strategi 2023-2025 formulerede vi en ambition om at være en engageret bank. En strategisk retning, der også har været gældende for vores indsatser i relation til bæredygtighed og samfundsansvar. Grundet Nykredits opkøb af Spar Nord vil Spar Nords strategisk retning fremadrettet overgå til Nykredit-koncernens bæredygtighedsstrategi.

Som finansielt institut er Spar Nord på mange måder et spejl af samfundet og af vores kunders adfærd. Via bankens kerneaktiviteter – udlån og investeringer – engagerer vi os hver dag i vores kunders liv og forretninger. Dermed udgør kundernes aktiver og aktiviteter bankens største indvirkning på den bæredygtige omstilling, mens bankens egen drift nok har betydning men i langt mindre skala. Spar Nords arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar handler derfor både om ansvarlighed i egen drift og om at understøtte kundernes

bæredygtighedsrejse ved at tilbyde produkter, der f.eks. fremmer modvirkning af klimaændringer, herunder lån til elbil, lån til udskiftning af varmekilde eller generel energiforbedring af boligen samt finansiering af virksomheder og projekter, der understøtter den bæredygtige omstilling. Bankens bæredygtighedsunderstøttende produktudbud evalueres løbende, så det harmonerer med de aktuelle samfundsforhold og kundernes efterspørgsel. Spar Nord er opmærksom på, at vores privat- og erhvervskunders udgangspunkt og modenhed er forskellig, hvorfor bankens medarbejdere netop gør brug af de lokale frihedsgrader for at understøtte kunderne præcis der, hvor det giver mest mening.

I Spar Nords forretningsmodel og værdikæde udgør medarbejdere og kunder bankens vigtigste interesser. Dette afspejles tydeligt i bankens strategi, hvori der beskrives en række strategiske handlinger, der inddrager både kundernes og medarbejdernes interesser. Her vedrører handlingen ‘Øget kundeværdi’ de indsatser, der har fokus på at skabe personaliserede kundeoplevelser samt proaktiv og relevant kundekommunikation. Ligeledes vedrører handlingen ‘Styrket lokalbankmodel’ medarbejdernes interesser via indsatser, der understøtter lokale frihedsgrader, uddannelse og kompetenceudvikling.

Spar Nord har i tillæg til strategien en omstillingsplan for klimaændringer, der sætter mål og identificerer handlinger med henblik på at understøtte bankens ambition om netto-nul i 2050. Ligeledes har Spar Nord formuleret mål og handlinger med henblik på at understøtte mangfoldighed og diversitet i hele banken og i særdeleshed i bankens øverste ledelseslag.

Illustrationen til højre viser, hvordan prioriteter og beskrevne handlinger i bankens forretningsmodel og strategi er koblet til henholdsvis miljøforhold, sociale forhold og virksomhedsadfærd.

Strategisk retning 2023-25: En engageret bank		
Diagnose: Fokus på ansvarlighed og bæredygtighed		
Miljøforhold Spar Nord ønsker at bidrage aktivt i omstillingen til et bæredygtigt og klimaneutralt samfund via indsatser, der fokuserer på både tilpasning og modvirkning af klimaændringer.	Sociale forhold Spar Nord skal være en udviklende og attraktiv arbejdsplads for alle medarbejdere uanset køn, alder, religion, seksualitet m.m. Medarbejdere og kunder udgør bankens vigtigste interesser. Derfor er proaktiv og relevant kundekommunikation ligeledes en prioriteret handling.	Virksomhedsadfærd Spar Nord anser god virksomhedsadfærd som fundamentet for at drive en ordentlig, troværdig og tillidsfuld bank. Når vi handler ansvarligt og ærligt, styrker vi både langvarige relationer til omverdenen og fundamentet for en sund og bæredygtig forretning.
Strategiske handlinger beskrevet i Spar Nords strategi		
Klimaambition Spar Nords Klimaplan understøtter en ambition om at nå netto-nul i 2050 via aktiviteter og delmål for dekarbonisering af bankens udlån og investeringer samt egen drift.	Styrket lokalbankmodel Spar Nord ønsker at fastholde, tiltrække og udvikle medarbejdere og kompetencer. Mål og handlinger understøtter trivsel, diversitet, inklusion og mangfoldighed. Øget kundeværdi Fokus på at styrke informationen til og dialogen med kunderne og tilbyde relevante produkter.	Effektivt maskinrum Spar Nord har fokus på at skabe en ensartet tilgang til bagvedliggende systemer, processer og forretningsgange, der både er med til at frigive tid til kunderne og sikre kvalitet på centralt styrede områder som kredit, IT, hvidvask og persondata.
Spar Nords væsentlige bæredygtighedsemner		
ESRS E1 Klimaændringer - Tilpasning til klimaændringer - Modvirkning af klimaændringer - Energi	ESRS S1 Egen arbejdsstyrke - Arbejdsvilkår - Ligebehandling og lige muligheder for alle ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere - Informationsrelaterede påvirkninger på forbrugere og slutbrugere - Kundernes personlige sikkerhed - Social inklusion af forbrugere og slutbrugere	ESRS G1 Virksomhedsadfærd - Virksomhedskultur - Beskyttelse af whistleblowere - Forvaltning af forbindelser med leverandører - Korruption og bestikkelse - Hvidvask og terrorfinansiering - Fraud - Informationssikkerhed - Datagovernance

Del af en større værdikæde

Spar Nord er en del af en større værdikæde, hvor stærke rådgivningskompetencer og et veludbygget distributionsnet giver privatkunder samt små og mellemstore virksomheder adgang til finansielle løsninger og produkter.

Bestanddelene i bankens værdikæde er leverandøraktiviteter, egne aktiver og processer samt kundeaktiviteter, der inkluderer både produkter og værditilbud.

En stor del af bankens finansielle løsninger og produkter leveres af samarbejdspartnere inden for finansiering, investering, personforsikring, skadesforsikring og betalingsformidling.

Centralt i bankens værdikæde står bankens vigtigste interne interessenter, vores medarbejdere, hvis faglige kompetencer og evne til at etablere og fastholde relationer som afsæt for forretnings-skabelse er at betragte som en immateriel nøgle-ressource. Der investeres løbende i uddannelse og faglig dygtiggørelse af bankens ca. 1.300 medarbejdere.

Med et landsdækkende distributionsapparat betjener Spar Nord en bred og diversificeret kreds af privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalsamfund, hvor banken er repræsenteret. Spar Nord betjener mere end 421.000 kunder fordelt på 372.000 privatkunder og 49.000 erhvervskunder på tværs af landet. På privatkundesiden har Spar Nord fokus på helkunder, hvor med menes, at Spar Nord for kunder med en sund økonomi ønsker at være bank for hele familien og at varetage hele familiens økonomiske engagement. På erhvervssiden fokuserer Spar Nord på sunde virksomheder på tværs af brancher. Handelsområdet betjener dels kunder fra Spar Nords lokalbanker, dels større private og institutionelle kunder med ydelser inden for aktier, obligationer, rente og valuta, kapitalforvaltning samt internationale transaktioner.





Interessenternes interesser og synspunkter

Spar Nord tager løbende interessenternes interesser og synspunkter i betragtning i bankens strategi og forretningsmodel i relation til væsentlige bæredygtighedsforhold. Det sker via løbende dialog og interaktion med interessenterne, hvorved banken tilstræber at forstå og inddrage interessenternes perspektiver.

Ved udarbejdelse af bankens dobbelt væsentlighedsvurdering er interne stakeholdere, der repræsenterer alle dele af Spar Nords forretningsmodel ligeledes inddraget. Involveringen af disse stakeholdere sikrer en bred, kontekstuel forståelse af Spar Nords aktiviteter, forretningsforbindelser og bæredygtighed. Dobbelt væsentlighedsvurderingens resultater er ligeledes valideret af udvalgte eksterne stakeholdere.

Væsentlige bæredygtighedsemner

Via Spar Nords proces for vurdering af dobbelt væsentlighed har vi identificeret bankens positive og negative indvirkninger på miljø og samfund, bankens muligheder samt de bæredygtighedsrelaterede risici, som banken potentielt og aktuelt er udsat for. I vurderingen af både indvirkningsvæsentlighed og finansiell væsentlighed er det fastsat, at bæredygtighedsemner, som placeres med score 4 eller 5, medfører en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed (IRO) for banken.

I 2025 foretog Spar Nord genbesøg af bankens dobbelt væsentlighedsvurdering, hvilket resulterede i, at tidligere identificerede bæredygtighedsemner blev fundet væsentlige for banken med undtagelse af E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi, som i 2025 blev vurderet uvæsentlig. For uddybende beskrivelse henvises til afsnittet Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering.

Som det fremgår af matricen til højre, er bankens væsentlige bæredygtighedsemner placeret i det mørkegrå område, hvorfor banken skal rapportere på følgende bæredygtighedsemner:

E1 Klimaændringer

Spar Nord har identificeret en række væsentlige klimarelaterede IRO'er forbundet med bankens kerneaktiviteter, dvs. udlån og investeringer. Bankens kerneaktiviteter vedrører f.eks. finansiering af biler, boliger og erhverv såsom landbrug og transport, der alle udleder betydelige mængder drivhusgasemissioner. Derfor udbyder banken også en række produkter, der har til hensigt at understøtte modvirkning af klimaændringer. Spar Nord foretager årligt screeninger af klimaaftryk fra egen drift samt af udlåns- og investeringsporteføljer og foretager kvartalsvise beregninger af finansierede emissioner.

S1 Egen arbejdsstyrke

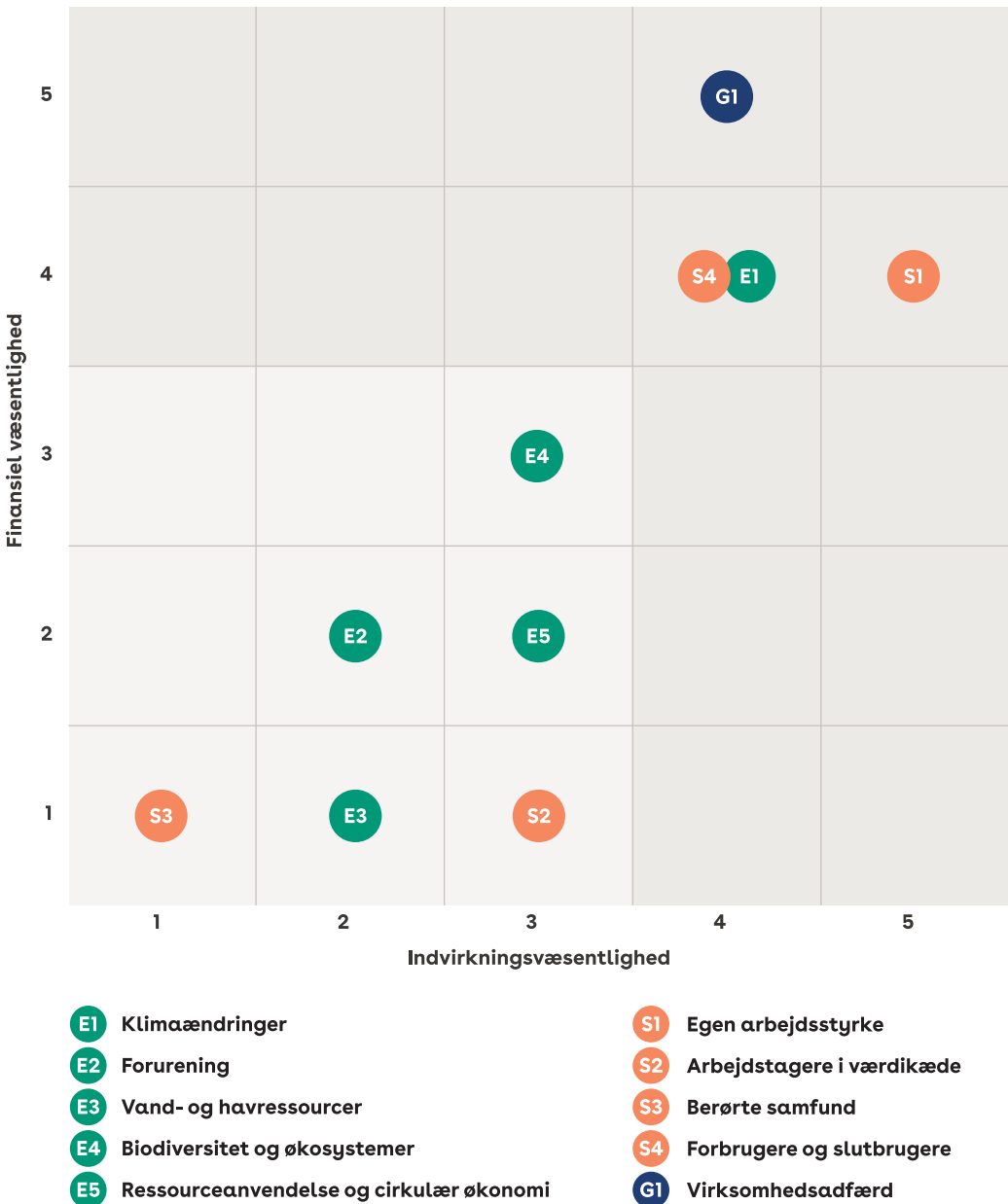
Spar Nord anser medarbejderne som bankens vigtigste ressource og altafgørende for at indfri bankens vision og strategi. Banken har identificeret en række positive og negative indvirkninger samt risici forbundet med bankens egen arbejdsstyrke.

S4 Forbrugere og slutbrugere

Kunderne udgør et centralt omdrejningspunkt i bankens strategi og forretningsmodel og i bankens nedstrøms værdikæde. Spar Nord har identificeret en række væsentlige IRO'er forbundet med rådgivning af kunder og håndtering af kunders data, udbud af produkter mv.

G1 Virksomhedsadfærd

Spar Nord har identificeret en række væsentlige IRO'er i relation til bankens virksomhedsadfærd, der tager afsæt i bankens forretning og geografiske placering. Udover væsentlighedsvurdering af de oplysningskrav, der er fastsat af ESRS'erne, har banken også medtaget IRO'er forbundet med





enhedsspecifikke oplysninger, der på grund af specifikke omstændigheder vurderes væsentlige for banken. Disse enhedsspecifikke oplysninger er identificeret med afsæt i oplysninger, som banken historisk har medtaget i tidligere års bæredygtighedsrapportering samt oplysninger, der repræsenterer væsentlige bæredygtighedsrelaterede IRO’er for banken. De enhedsspecifikke oplysninger relaterer sig til emnerne hvidvask og terrorfinansiering, fraud, informationssikkerhed og data governance.

Ovenstående matrice viser en opsummering af den samlede mængde af indvirkninger, risici og muligheder forbundet med hver enkelt bæredygtigheds-emne, der indgår i dobbelt væsentlighedsvurderingen. De IRO’er, der er identificeret i dobbelt væsentlighedsvurderingen er alle koblet til bankens strategi og forretningsmodel. Således materialiserer IRO’er forbundet med E1 Klimaændringer og S4 Forbrugere og slutbrugere sig alle nedstrøms i bankens værdikæde i relation til bankens kerneaktiviteter, dvs. udlån til kunder og investeringer på vegne af kunder. Samtidig er IRO’er identificeret i forbindelse med S1 Egen arbejdsstyrke og G1 Virksomhedsadfærd tæt koblet til bankens egen drift.

IRO’er forbundet med E1 Klimaændringer er tæt forbundet med bankens strategiske fokus på ansvarlighed og bæredygtighed samt ambitionen om at nå netto-nul i 2050. Yderligere er bankens strategiske handlinger vedrørende ‘En styrket lokalbankmodel’ tæt koblet til IRO’er forbundet med S1 Egen arbejdsstyrke og S4 Forbrugere og slutbrugere, der både tæller indsatser, der fremmer mangfoldighed og trivsel blandt medarbejderne såvel som fokus på beskyttelse af kunderne og bankens engagement i lokalsamfundet. For G1 Virksomhedsadfærd relaterer IRO’erne sig til den strategiske handling ‘Et effektivt maskinrum’, hvori banken fokuserer på forhold vedrørende

kvalitetskontrol og forretningsgange, der knytter sig til forhold som hvidvask og terrorfinansiering, antikorrupition og bestikkelse samt informations-sikkerhed mv.

Spar Nords væsentlige bæredygtighedsrelaterede IRO’er påvirker både kort- og langsigtede forretningsbeslutninger. Disse faktorer er som nævnt alle koblet til bankens gældende strategi og forretningsmodel, hvorved banken har vurderet, at det ikke er nødvendigt at foretage tilpasninger af strategi og forretningsmodel med henblik på at sikre modstandsdygtighed i forbindelse med håndtering af IRO’erne. Dog har banken udarbejdet en klimaplan i tillæg til bankens strategi. Klimaplanen udgør en omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer og indeholder således en langsigtet 2050-målsætning samt delmål og konkrete handlinger, der tilsammen skal bidrage til at styrke bankens modstandsdygtighed over for klimaændringer.

I de følgende figurer fremgår et skematisk overblik over den samlede mængde af bæredygtighedsrelaterede IRO’er. Hvert væsentlig bæredygtigheds-emne er i skemaerne præsenteret med angivelse af de underemner, som de væsentlige IRO’er relaterer sig til, samt hvor i værdikæden IRO’en materialiserer sig. Endelig er de væsentlige IRO’er koblet til relevante interne politikker og foranstaltninger, der tydeliggør, hvorledes banken håndterer IRO’erne i praksis.

E1

Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Tilpasning til klimaændringer			
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som yder et væsentligt bidrag til tilpasning af klimaændringer.	• Politik for bæredygtighed og samfundsansvar • Kreditpolitik • Politik for ansvarlige investeringer
Risiko	Nedstrøms	Der er risiko for, at banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som ikke formår at tilpasse sig klimaændringer og dermed i højere grad er udsat for fysiske risici og omstillingsrisici.	
Modvirkning af klimaændringer			
Negativ indvirkning	Nedstrøms	Banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som ikke yder et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer.	• Politik for bæredygtighed og samfundsansvar • Kreditpolitik • Politik for ansvarlige investeringer • Klimaplan for Spar Nord
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som yder et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer f.eks. lavenergiejendomme, elbiler og erhvervskunder med omstillingsplaner.	
Mulighed	Nedstrøms	Banken kan tiltrække nye kunder ved at tilbyde attraktiv finansiering af bæredygtighedsfremmende produkter.	
Energi			
Negativ indvirkning	Egen drift	Banken forbruger energi fra både fossile og vedvarende kilder.	• Politik for bæredygtighed og samfundsansvar • Klimaplan for Spar Nord • Klima- og miljøpolitik

S1			
Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Arbejdsvilkår			
Negativ indvirkning	Egen drift	Bankens medarbejdere kan mangle balance mellem arbejdsliv og privatliv.	- Standardoverenskomst - Medarbejderhåndbog
Positiv indvirkning	Egen drift	Banken tilbyder medarbejderne gode og attraktive arbejdsvilkår.	- Standardoverenskomst - Lokalaftaler - Politik for sund virksomhedskultur - Personalepolitik - Politik for ansvarligt arbejdsmiljø - Lønpolitik - Medarbejderhåndbog
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at banken ikke kan tiltrække eller fastholde medarbejdere grundet organisationsændringer efter opkøb.	
Ligebehandling og lige muligheder for alle			
Positiv indvirkning	Egen drift	Banken tilbyder ligebehandling og lige muligheder for alle medarbejdere.	- Standardoverenskomst - Lokalaftaler - Politik for sund virksomhedskultur - Personalepolitik - Politik for mangfoldighed - Kompetencepolitik - Lønpolitik - Medarbejderhåndbog

S4			
Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Informationsrelaterede indvirkninger på forbrugere og slutbrugere			
Negativ indvirkning	Nedstrøms	Banken kan utilsigtet yde mangelfuld eller vildledende rådgivning.	- Bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder - Kompetencepolitik
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken indsamler og anvender data ud fra dataetiske principper.	Dataetisk politik
Risiko	Nedstrøms	Der er risiko for, at banken ikke overholder de grundlæggende principper for databeskyttelse.	Databeskyttelsespolitik
Forbrugernes og slutbrugernes personlige sikkerhed			
Negativ indvirkning	Nedstrøms	Banken risikerer at have en negativ indvirkning på kunderne, hvis bankens produkter og tjenesteydelser ikke sikrer kunderne tilstrækkeligt.	- Produktpolitik for finansielle produkter - Produktpolitik for øvrige bankprodukter
Social inklusion af forbrugere og slutbrugere			
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken sikrer adgang til finansielle produkter og tjenesteydelser uden forskelsbehandling.	Bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder

G1

Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Virksomhedskultur			
Positiv indvirkning	Egen drift	Bankens ledelse sikrer en sund virksomhedskultur.	• Politik for sund virksomhedskultur
Beskyttelse af whistleblowere			
Positiv indvirkning	Egen drift	Bankens whistleblowerordning sikrer beskyttelse af whistleblowere.	• Whistleblowerpolitikker
Forvaltning af forbindelser med leverandører			
Positiv indvirkning	Opstrøms	Banken sikrer rettidig betaling til sine leverandører.	• Styringsdokumenter og processer
Antikorruption og bestikkelse			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at bankens medarbejdere er medvirkende til korruption og bestikkelse.	• Politik for antikorruption og bestikkelse • Medarbejderhåndbog
Hvidvask og terrorfinansiering - enhedsspecifik			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at banken utilsigtet medvirker til hvidvask og terrorfinansiering.	• Hvidvaskpolitikker
Fraud - enhedsspecifik			
Risiko	Nedstrøms	Der er risiko for, at der sker misbrug af kunders kort og netbank.	• Styringsdokumenter og processer
Informationssikkerhed - enhedsspecifik			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at banken som følge af IT-kriminalitet mister data, og at driften påvirkes.	• Informations-sikkerhedspolitik
Data governance - enhedsspecifik			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at beslutninger og vurderinger foretages på baggrund af et forkert datagrundlag.	• Data governance politik



Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering

Som finansielt institut er Spar Nord i berøring med en lang række aktiver og aktiviteter, der både direkte og indirekte påvirker mennesker, miljø og samfund – positivt såvel som negativt. Alt sammen forhold, der kan repræsentere både risici og muligheder for banken, og som gennem bankens dobbelt væsentlighedsvurdering er blevet kvantificeret i overensstemmelse med principper og krav beskrevet i ESRS 1 og ESRS 2.

Proces og metode

Med udgangspunkt i bankens dobbeltvæsentlighedsvurdering for 2024 har Spar Nord i 2025 foretaget genbesøg heraf for derigennem at fastlægge grundlaget for bankens bæredygtighedsrapportering for 2025.

Genbesøget er foregået gennem dialog med relevante interne interessenter, herunder medarbejdere fra Kapitalforvaltning, Kreditafdeling, HR, Bygningsgruppen samt bankens hvidvaskansvarlige, CISO og DPO. På dialogmøderne var formålet at sikre relevans og fuldstændighed af tidligere identificerede indvirkninger, risici og muligheder (IRO’er) samt foretage ny opdateret vurdering af grundlag for scoring af IRO’er. I vurderingerne blev bankens værdikæde samt ny ejerstruktur inddraget.

Som foreskrevet i CSRD blev vurderingerne foretaget med afsæt i perspektiverne ’indvirkningsvæsentlighed’ og ’finansiell væsentlighed’, hvor indvirkningsvæsentlighed fokuserer på de indvirkninger, Spar Nord har på mennesker og miljø i omverdenen (indefra og ud perspektiv), så fokuserer

finansiell væsentlighed på omverdenens indvirkning på Spar Nord (udefra og ind perspektiv).

I efteråret 2025 blev Spar Nords dobbelt væsentlighedsvurdering og de underliggende forudsætninger for resultatet af analysen godkendt af Spar Nords direktion samt Nykredits koncerndirektion.

Resultater af processen

Genbesøget af Spar Nords dobbelt væsentlighedsvurdering har overordnet set resulteret i, at tidligere identificerede IRO’er blev fundet relevante og fuldstændige, og at vurderingerne var i tråd med 2024, dog med undtagelse af E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi, som blev vurderet uvæsentlig.

I relation til bæredygtighedsemnet E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi viste den udførte analyse i forbindelse med genbesøget et fald i porteføljerne, hvorfor omfanget blev nedskallet, hvilket resulterede i, at bæredygtighedsemnet udgik som et væsentligt område for Spar Nord i 2025. Ændringen er i tråd med den strategiske retning og det ambitionsniveau, der er i Spar Nord i 2025 og er godkendt i Spar Nords direktion samt Nykredits koncerndirektion.

Som resultat af processen blev følgende bæredygtighedsemner vurderet væsentlige for Spar Nord:

- E1 Klimaændringer
- S1 Egen arbejdsstyrke
- S4 Forbrugere og slutbrugere
- G1 Virksomhedsadfærd

Ligeledes resulterede genbesøget i, at følgende enhedsspecifikke oplysninger koblet til bankens virksomhedsadfærd blev fastholdt:

- Hvidvask og terrorfinansiering
- Fraud
- Informationssikkerhed
- Data governance

Spar Nord har vurderet ESRS’erne E2 Forurening, E3 Vand- og havressourcer, E4 Biodiversitet og økosystemer, E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi, S2 Arbejdstagere i værdikæden og S3 Berørte samfund som ikke væsentlige bæredygtighedsemner for banken. I væsentlighedsvurderingen af E2 Forurening, E3 Vand- og havressourcer, E4 Biodiversitet og økosystemer og E5 Ressourceanvendelse og cirkulær økonomi har Spar Nord vægtet den indirekte indvirkning via bankens kerneaktiviteter, herunder kundesammensætning og sektorer samt bankens direkte indvirkning via egen drift og egne lokationer, hvorfra vi leverer eller aftager serviceydelser.

Indvirkningsvæsentlighed

Spar Nord har foretaget vurdering af bankens indvirkning på omverdenen ud fra følgende kriterier:

	Negativ	Positiv
Faktisk	• Skala • Omfang • Uoprettelighed	• Skala • Omfang
Potentiel	• Skala • Omfang • Sandsynlighed • Uoprettelighed	• Skala • Omfang • Sandsynlighed

Finansiell væsentlighed

Spar Nord har foretaget vurdering af bankens risici og muligheder ud fra følgende kriterier:

	Negativ	Positiv
Faktisk	• Omfang	• Omfang
Potentiel	• Omfang • Sandsynlighed	• Omfang • Sandsynlighed

Vurderingerne er foretaget på baggrund af den iboende risiko. I vurderingerne er der taget højde for afhængighedsforhold til natur-, menneskelige- og sociale ressourcer.

Generelt for indvirknings- og finansiell væsentlighed gælder, at vurderingerne er foretaget ud fra bæredygtighedsforhold i ESRS 1 Tillæg A, AR 16. I vurderingerne er anlagt en værdikædebetragtning samt en vurdering af tidshorisonten. Vurderingerne er foretaget med inspiration fra bankens risikoskala med kategorierne ’meget lav’, ’lav’, ’mellem’, ’høj’ og ’meget høj’ (svarende til score 1-5). En score på 4 eller 5 er fastlagt til at have en væsentlig indvirkning, risiko eller mulighed for banken og dermed underlagt rapportering iht. CSRD.

Miljø- oplysninger



E1 Klimaændringer

I de seneste år har vi set flere tilfælde af ekstreme vejrforhold som følge af en stadig stigende gennemsnitstemperatur, der er en direkte konsekvens af stigende drivhusgasudledninger, både i Danmark såvel som globalt. Forhold, der medfører negativ indvirkning på både natur, klima, miljø, mennesker og samfund. Klimaændringer er uden tvivl en af vores tids største udfordringer, der kalder på fælles ansvar og fælles handling.

Spar Nord ønsker at bidrage aktivt i omstillingen til et bæredygtigt og klimaneutralt samfund. Et ansvar, der kommer særligt til udtryk, når vi stiller finansiering til rådighed for kundernes private økonomi eller deres virksomheder. Vores kunders handlinger og ambitioner afspejles ofte direkte i bankens finansierings- og investeringsaktiviteter, ligesom kundernes efterspørgsel af nye bæredygtighedsfremmende produkter i høj grad er med til at drive bankens udvikling og tiltag.

Spar Nord forholder sig løbende til bankens modstandsdygtighed over for klimaændringer og indtager risikoperspektiv i bankens initiativer for tilpasning til og modvirkning af klimaændringer. Banken håndterer klimarelaterede risici, herunder omstillingsrisici og fysiske risici, som en integreret del af den traditionelle risikostyring. For udlån foretager Spar Nord konkrete stressberegninger for omstillingsrisici på kunder tilhørende højemissionsbrancherne landbrug og transport som direkte konsekvens af gældende og kommende CO2-afgifter. For investeringsporteføljer arbejdes ligeledes med et øget fokus på modstandsdygtighed og klimamahensyn. Det gør vi både ud fra et risikoperspektiv og med afsæt i det medansvar, vi har påtaget os som finansielt institut, der gennem investeringer faciliterer kapitalstrømme rundt i samfundet. Der

foretages endnu ikke klimastresstest på porteføljeneiveau.

I Spar Nords gældende strategi 2023-2025 har vi formuleret en ambition om at være en engageret bank. En strategisk retning, der tager højde for vores bidrag i omstillingen til et bæredygtigt og klimaneutralt samfund og aktiviteter med henblik på tilpasning til og modvirkning af klimaændringer. Hvor tilpasning fokuserer på at beskytte samfundet mod konsekvenser af aktuelle og potentielle klimaændringer, henviser modvirkning til aktiviteter med henblik på dekarbonisering af samfundet.

I skemaet fremgår de væsentlige IRO'er identificeret i relation til klimaændringer samt hvor i værdikæden IRO'erne materialiserer sig. Ligeledes er der anført relevante interne politikker og foranstaltninger, der tydeliggør, hvorledes banken håndterer IRO'erne i praksis.

E1

Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Tilpasning til klimaændringer			
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som yder et væsentligt bidrag til tilpasning af klimaændringer.	• Politik for bæredygtighed og samfundsansvar • Kreditpolitik • Politik for ansvarlige investeringer
Risiko	Nedstrøms	Der er risiko for, at banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som ikke formår at tilpasse sig klimaændringer og dermed i højere grad er udsat for fysiske risici og omstillingsrisici.	
Modvirkning af klimaændringer			
Negativ indvirkning	Nedstrøms	Banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som ikke yder et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer.	• Politik for bæredygtighed og samfundsansvar • Kreditpolitik • Politik for ansvarlige investeringer • Klimaplan for Spar Nord
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken finansierer og investerer i aktiver/aktiviteter, som yder et væsentligt bidrag til modvirkning af klimaændringer f.eks. lavenergiejendomme, elbiler og erhvervskunder med omstillingsplaner.	
Mulighed	Nedstrøms	Banken kan tiltrække nye kunder ved at tilbyde attraktiv finansiering af bæredygtighedsfremmende produkter.	
Energi			
Negativ indvirkning	Egen drift	Banken forbruger energi fra både fossile og vedvarende kilder.	• Politik for bæredygtighed og samfundsansvar • Klimaplan for Spar Nord • Klima- og miljøpolitik

Klimaplan

Spar Nords klimaplan er bankens svar på en omstillingsplan for modvirkning af klimaændringer. Klimaplanen er godkendt i bankens direktion og bestyrelse.

Af Spar Nords Klimaplan fremgår bankens klimambition om at nå netto-nul i 2050 i overensstemmelse med Parisaftalens ambition om at begrænse den globale opvarmning til 2°C over præindustrielt niveau med ambition om 1,5°C. Spar Nord forstår, at en ansvarlig overgang til netto-nul vil kræve, at vi som finansielt institut er med til at sikre, at der på den ene side fortsat er adgang til vigtige varer og tjenesteydelser, mens der på den anden side må fokuseres på at omstille særligt drivhusgasudledende sektorer til lav-emission eller nul-emissionsteknologier. Denne omstilling af samfundet vil kræve betydelige investeringer og finansiering af teknologiske løsninger og klimaunderstøttende forretningsmodeller, og det er netop her, vi som finansielt institut skal spille en vigtig rolle.

Spar Nord har valgt at målrette bankens klimambition mod indsatser, der bidrager til modvirkning af klimaændringer, idet vi vurderer, at det er via dekarbonisering af vores kunders aktiver og aktiviteter, at vi kan yde den største positive indvirkning. Dekarbonisering sker bl.a., når vi kanaliserer finansieringer og investeringer i en mere bæredygtig retning ved f.eks. at understøtte nye lav-emissionsteknologier eller nye klimaunderstøttende forretningsmodeller.

Spar Nord opfatter bankens klimambition og målsætninger som væsentlige og vigtige, da vi som finansielt institut spiller en central rolle i at drive finansieringer og investeringer mod en lav-emissionsøkonomi. Vores klimambition vedrører derfor også en ambition om kontinuerligt at forbedre vores rapportering og øge gennemsigtig-

heden omkring vores klimamål og handlinger med henblik på at sikre, at emissionsreduktionerne afspejler den faktiske fremgang.

Spar Nord er bevidst om, at videnskab og lovgivning på bæredygtighedsområdet er i konstant forandring, hvorfor vi har en faktabaseret tilgang i arbejdet med modvirkning af klimaændringer. Det gør vi ved at orientere os mod forskning og analyser og ved at arbejde målrettet med forbedring af datakvalitet og løbende tage mål, indsatser og prioriteringer op til revision.

Politikker

Spar Nord har udarbejdet en række politikker og retningslinjer, der understøtter håndtering af aktiviteter i tilknytning til tilpasning og modvirkning af klimaændringer. De væsentligste politikker er:

- Politik for bæredygtighed og samfundsansvar
- Miljø- og klimapolitik
- Politik for ansvarlig investering
- Kreditpolitik
- Eksklusionslister for finansiering og investering

Spar Nords politik for bæredygtighed og samfundsansvar rammesætter bankens initiativer med henblik på tilpasning og modvirkning af klimaændringer og udgør således den overordnede retningslinje for håndtering af IRO'er på bæredygtighedsområdet.

Spar Nords politik for ansvarlig investering, kreditpolitik, eksklusionslister for finansiering og investering samt bankens klimaplan understøtter til sammen tiltag og foranstaltninger vedrørende modvirkning af klimaændringer og håndtering af de identificerede væsentlige IRO'er.

Tiltag og foranstaltninger vedrørende tilpasning til klimaændringer samt identificerede IRO'er omfattes af bankens kreditpolitik samt politik for ansvarlig investering. Bankens miljø- og klimapolitik vedrører særligt håndtering af IRO'er i tilknytning til energieffektivitet.

For alle ovennævnte politikker relateret til tilpasning og modvirkning af klimaændringer gælder, at det er direktionens ansvar at sikre, at politikkerne implementeres i bankens daglige drift. I skemaet på foregående side illustreres, hvordan bankens politikker er koblet til de identificerede væsentlige IRO'er forbundet med klimaændring, samt hvor i værdikæden IRO'erne materialiserer sig.

Klimatiltag og ressourcer

Arbejdet med at gennemføre klimaplanen er forankret i en governancestruktur med tydeligt definerede roller og ansvarsområder. Hvor strategi og ambitionsniveau er forankret i bankens bestyrelse og direktion, evaluerer komité for ansvarlige investeringer og komité for bæredygtig finansiering løbende indsatser med henblik på at sikre fremdrift på bankens klimambition.

Spar Nords komité for ansvarlig investering og komité for bæredygtig finansiering anbefaler og prioriterer konkrete handlinger med henblik på eksekvering af bankens klimarelaterede mål og delmål. Læs mere om dedikerede bæredygtighedsressourcer i afsnittet ESRS 2 Ledelse af bæredygtighedsforhold.

Tiltag for tilpasning til klimaændringer

Tilpasning til klimaændringer handler om at foretage ændringer og justeringer med henblik på at håndtere de eksisterende og fremtidige konsekvenser af klimaforandringer. Det betyder, at man både på kort og lang sigt har fokus på at mindske skaderne fra de klimaændringer, der allerede er uundgåelige.

For Spar Nord vedrører bankens tiltag for tilpasning til klimaændringer særligt de aktiver og aktiviteter, vi finansierer via udlån til vores kunder. Eksempelvis vurderer vi, at virksomheder med en væsentlig drivhusgasudledning over tid vil møde særlige markedsmæssige vilkår, skærpede myndighedskrav og større investeringsbehov til klimatiltag. Klimamæssige udfordringer kan således påvirke virksomheders robusthed og vil potentielt begrænse indtjeningssevne og vækstmuligheder. Isoleret set vil dette virke begrænsende på en virksomheds kreditværdighed. Virksomheder, som arbejder mod en mere miljømæssig bæredygtig profil vurderes samtidig at have et bedre fundament for at møde eventuelle udfordringer, som tiltagende klimahensyn kan afføde.

For Spar Nord er bæredygtighedsrisiko en iboende kreditrisiko, der vurderes sammen med andre kreditmæssige forhold. Vurdering af særligt ledelsesmæssige forhold har historisk set været en del af den grundlæggende kreditvurdering af erhvervs-kunder. Inddragelse af fysiske- og transitionsrisici relateret til klimaændringer indgår ligeledes som en del af bankens kreditpolitik til vurdering af kreditrisikoen, både i forhold til den enkelte kunde, men også på porteføljeniveau.

Spar Nord foretager kvartalsvist ledelsesmæssige skøn til imødegåelse af kreditrisiko relateret til klima. Ultimo 2025 udgjorde bankens ledelsesmæssige skøn relateret til ESG i alt 90 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn relaterer sig primært til CO2-afgift for landbrugs- og transportbranchen.

Tiltag for modvirkning af klimaændringer

Modvirkning af klimaændringer fokuserer på at reducere årsager til klimaændringer ved at forhindre yderligere drivhusgasudledning. Målet er at bremse den negative udvikling, hvorfor dekarbonisering er et vigtigt greb i realiseringen af Spar

Nords klimaambition og indsatser for modvirkning af klimaændringer.

Spar Nord er en bank båret af engagement og stærke kunderelationer. Vi tror på, at den mest ansvarlige og effektive klimaomstilling sker ved at lede kapital i retning af kundernes omstillingsplaner samt udvikling af nye klimaunderstøttende forretningsmodeller. Derfor prioriterer vi dialog med kunder og omverden som et centralt element i vores prioriterede tiltag og ressourcer med henblik på modvirkning af klimaændringer. Spar Nords ambition er at understøtte kunderne i en bæredygtig omstilling af deres virksomhed eller private økonomi. I bankens rådgivning og dialog har vi både fokus på at hjælpe kunderne med at udnytte deres eksisterende fordele og nye klimaunderstøttende forretningsmuligheder.

ESG-kompetenceløft

For at sikre kunderne kvalificeret sparring og rådgivning i relation til modvirkning af klimaændringer har Spar Nord valgt at styrke viden om bæredygtighed i den finansielle sektor via et samlet kompetenceløft af alle medarbejdere. ESG-kompetenceløftet er gennemført som både online og fysisk undervisning og vedrører både rådgivere, ledere og specialistfunktioner. Spar Nord har desuden løbende fokus på at tilbyde relevant kompetenceudvikling af både nuværende og kommende medarbejdere inden for ESG i tæt samarbejde med bl.a. Finanssektorens Uddannelsescenter.

Energiforbedrende tiltag til privatkunder

Spar Nord samarbejder med Totalkredit om løsninger, der skal gøre det lettere for privatkunder at energiforbedre deres bolig. På Spar Nords hjemmeside kan kunderne finde link til Totalkredits online energiberegner, hvor de kan modtage ideer og inspiration baseret på netop deres bolig. Ligeledes formidler Spar Nord et Energi- og Klimatjek med rabat til de kunder, der har lån i bolig eller

sommerhus via Totalkredit. Ordningen sker via samarbejde med Forenet Kredit, der også giver økonomisk tilskud på 10.000 kr. til de kunder, der ønsker at udskifte deres olie- og gasfyr til en varmepumpe.

ESG-værktøj til erhvervskunderne

For at understøtte særligt de små og mellemstore virksomheder i deres arbejde med bæredygtighed har Spar Nord valgt gratis at tilbyde et digitalt ESG-værktøj (Valified) til alle erhvervskunder. 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 bæredygtighedsrapport, som de kan anvende i egen markedsføring.

Produkter der understøtter modvirkning af klimaændringer

Spar Nord har følgende udlånsprodukter, der har til hensigt at understøtte realisering af bankens klimaambitioner og kundernes omstilling.

- Lån og kredit til finansiering af elbil
- Lån til energiforbedring af bolig
- Lån til vedvarende energi på erhverv

Udstedelse af grønne obligationer

Spar Nord har etableret et rammeværk for udstedelse af grønne obligationer et såkaldt Green Bond Framework. Spar Nords komité for bæredygtig finansiering har ansvaret for løbende at godkende låntyper, der indgår i bankens rammeværk for grønne obligationer. Det grønne rammeværk muliggør koblingen mellem finansiering af miljørigtige og grønne projekter og udstedelse af grønne obligationer og tager afsæt i følgende 4 lånekategorier:

- Ren transport
- Grønne og energieffektive bygninger
- Vedvarende energi
- Bæredygtig vand og affald

Ved løbende at fokusere på at kanalisere bankens finansiering i retning af disse 4 kategorier kan banken både medvirke til modvirkning af klimaændringer og skabe fremdrift på klimamålene.

Spar Nord har formuleret en målsætning om, at vi i 2030 skal have udlånt for minimum 10 mia. kr. til aktiver, der kan kobles til de lånekategorier, der indgår i bankens rammeværk for grønne obligationer. Spar Nord har ultimo 2025 udstedt grønne obligationer for 1,9 mia. kr. og identificeret en større andel af grønne aktiver i bankens udlånsporteføljer.

Energiforbedrende og energieffektive tiltag

For at imødekomme bankens negative indvirkning via forbrug af både fossile og vedvarende energikilder samt for at realisere klimamålsætningerne inden for scope 1 og 2 vil banken løbende foretage følgende handlinger:

- I 2030 vil 80 % af bankens kørselsbehov være kørt i elbiler. Frem mod 2030 vil alle nyindkøbte firmabiler udelukkende være elbiler
- Frem mod 2030 vil banken udfase de sidste 3 naturgasanlæg
- Fra 2023 og 10 år frem vil Spar Nords forbrug af elektricitet være fra 100 % vedvarende energikilder leveret af Better Energy suppleret med egen produktion fra solceller

Målsætninger

For at understøtte realiseringen af Spar Nords klimaambition om netto-nul i 2050 har vi opsat en række 2030-delmål for dekarbonisering af udlåns- og investeringsaktiviteter samt for bankens egen drift. Yderligere har Spar Nord sat delmål for udvalgte segmenter, hvortil der er knyttet konkrete handlinger og målepunkter, der tilsammen skal understøtte bankens strategiske retning.

Bankens opstillede reduktionsmål og delmål tager afsæt i baselineanalyser af bankens klimaafttryk via scope 1, 2 og 3. Da bankens arbejde med klimaændringer er en løbende proces er baselineårene ikke ens på tværs af de 3 påvirkningsområder. Dog er 2050-ambitionen fælles for hele forretningen, ligesom det er fælles for alle aktiviteter, at der er sat delmål for dekarbonisering i 2030. Spar Nords målsætninger er sandsynliggjort via videnskabelige scenarier, der er nærmere beskrevet under den enkelte aktivitet.

Reduktionsmålene for finansierede emissioner fra bankens kerneaktiviteter af udlån og investeringer relaterer sig til væsentlige andele af bankens forretningsomfang for henholdsvis bank- og leasingudlån samt investeringer i aktier og virksomhedsobligationer i bankens kapitalforvaltning.

Reduktionsmålene relateret til bankens kerneaktiviteter opgøres i den relative måleenhed tCO₂e pr. mio. kr., mens reduktionsmål for egen drift opgøres i absolutte emissioner i måleenheden tCO₂e.

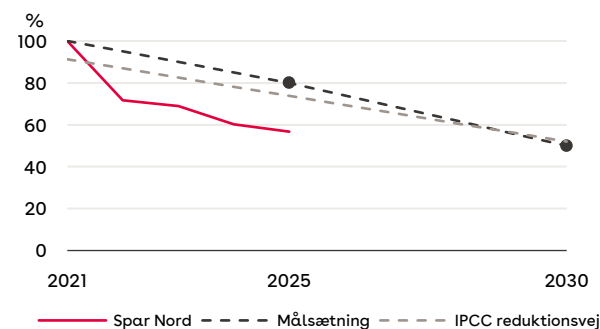
Illustrationen giver et samlet overblik over bankens klimarelaterede målsætninger. For hver målsætning fremgår baselineår samt de fastsatte delmål i 2025 og 2030. Målopfyldelsen ved udgangen af 2025 illustrerer fremdriften i forhold til bankens 2030-mål, målt med udgangspunkt i det relevante baselineår.

Klimamål	Baselineår	Målopfyldelse ift. 2030-mål	2025	2030	Målsætning
 Udlån	2021		- 20 %	- 50 %	Finansierede emissioner fra udlån skal reduceres med 20 % i 2025 og 50 % i 2030 ift. 2021-baseline på 8,8 tCO ₂ e pr. mio. kr.
 Elbil	2023			+ 80 %	I 2030 skal 80 % af nyudlån til finansiering af biler være til elbiler. I baselineåret 2023 udgjorde nyudlån til elbiler 41 %.
 Bolig	2023			- 70 %	I 2030 skal finansierede emissioner fra udlån til private boliger reduceres med 70 % ift. 2023-baseline på 11,4 kgCO ₂ e/m ² pr. år.
 Transport	2023			- 30 %	I 2030 skal finansierede emissioner fra udlån til transportsektoren reduceres med 30 % ift. 2023-baseline på 40,7 tCO ₂ e pr. mio. kr.
 Grøn finansiering	2024			10 mia.	Udlån koblet til kategorierne i bankens Green Bond Framework skal udgøre mindst 10 mia. kr. i 2030.
 Investering · kapitalforvaltning	2020		- 30 %	- 60 %	Finansierede emissioner fra investeringer i aktier og virksomhedsobligationer foretaget på vegne af kunder skal reduceres med 30 % i 2025 og 60 % i 2030 ift. 2020-baseline på 11,3 tCO ₂ e pr. mio. kr.
 Egen drift · scope 1 og 2	2021		- 30 %	- 50 %	Drivhusgasudledningen fra bankens egen drift (scope 1 og 2) skal reduceres med 30 % i 2025 og 50 % i 2030 ift. 2021-baseline på 681 tCO ₂ e.
 Egen drift · scope 3	2021			- 25 %	Drivhusgasudledningen fra bankens egen drift (scope 3) skal reduceres med 25 % i 2030 ift. 2021-baseline på 24.748 tCO ₂ e.

Mål for dekarbonisering af udlån

For at understøtte Spar Nords netto-nul målsætning har banken fastsat mål for reduktion af finansierede emissioner fra udlånsaktiviteter til privat- og erhvervskunder med henholdsvis 20 % i 2025 og 50 % i 2030 i forhold til 2021-baseline på 8,8 tCO₂e pr. mio. kr. Spar Nord anvender netto-nul scenarier fra Intergovernmental Panel on Climate Change (IPCC).

Målsætninger for reduktion af finansierede emissioner (tCO₂e pr. mio. kr.) fra den samlede udlånsportefølje



I 2025 blev de finansierede emissioner fra udlånsporteføljen reduceret med 43 % i forhold til 2021-baseline. I 2025 udgjorde finansierede emissioner fra den samlede udlånsportefølje 5,0 tCO₂e pr. mio. kr.

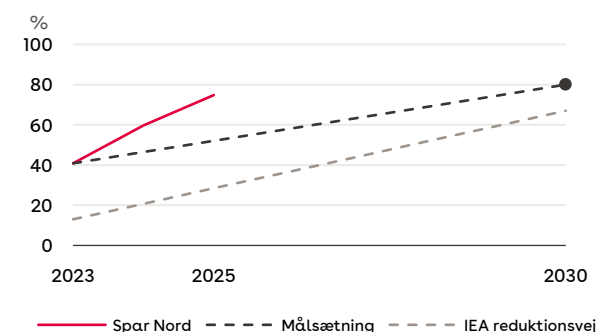
Den positive udvikling i 2025 kunne blandt andet tilskrives en generel stigning i udlån til elbiler, som har lavere udledning end konventionelle billån, samt en reduktion i emissionsfaktorer relateret til erhverv.

Reduktionen betyder, at banken har indfriet målet om en reduktion på 20 % i 2025 i forhold til 2021-baseline. Spar Nords målandfrielse placerer sig desuden et godt stykke under IPCC-scenariet.

Private elbillån

Spar Nords vækstsmål for nyudlån til elbiler, der i 2030 skal udgøre mindst 80 % målt på antal, er fastsat med afsæt i netto-nul reduktionssti for Road Transport fra International Energy Agency (IEA). Ved baseline i 2023 udgjorde antallet af nyudlån til elbiler 41 %.

Målsætning for finansiering af elbiler (antal)



I 2025 udgjorde nyudlån til elbiler 75 % af bankens samlede udlån til finansiering af biler. En udvikling, der placerer banken et godt stykke over bankens fremskrivning mod målet og samtidigt et væsentligt stykke over IEA's netto-nul reduktionsvej.

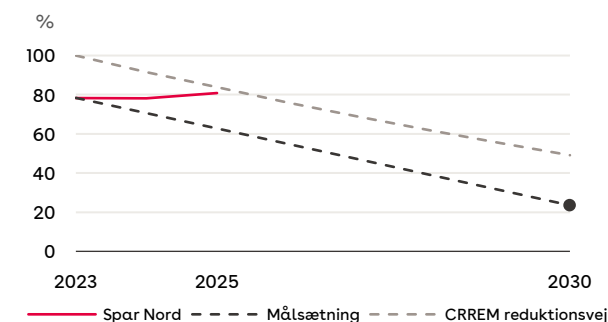
Spar Nords aktuelle positive målandfrielse tilskrives, at Danmark generelt er relativt langt fremme med elektrificeringen af bilparken. I 2025 var salget af elbiler i Danmark rekordhøjt, hvilket således også materialiserede sig hos Spar Nords kunder, hvor banken så en stigning i udlån til elbiler. Udviklingen understøttes desuden af, at banken tilbyder kunderne en særlig attraktiv finansiering af elbiler via dedikerede kredit- og låneprodukter.

Private boliglån

Spar Nord har sat mål om at reducere finansierede emissioner fra boliger med 70 % i 2030 med afsæt i 2023-baseline på 11,4 kgCO₂e/m² pr. år.

Banken anvender netto-nul scenarie fra Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM), der både opstiller en netto-nul reduktionssti på nationalt niveau og for forskellige ejendomsstyper. CRREM anvender drivhusgasudledning pr. m² pr. år som måleenhed.

Målsætning for reduktion af finansierede emissioner (kgCO₂e/m² pr. år) fra boliglån

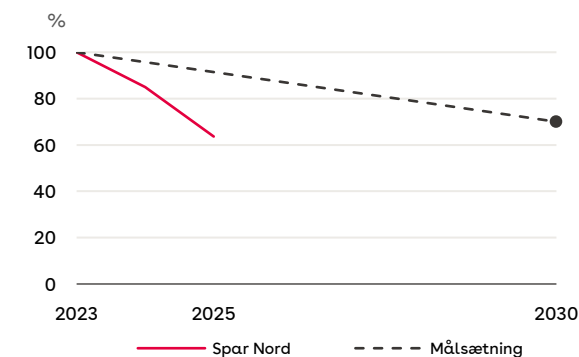


Som det fremgår af grafen, var udledningen pr. m² for udlån til private boliger i 2025 på niveau med baselineåret 2023. Det er Spar Nords forventning, at vi de kommende år vil se ind i en reduktion af drivhusgasudledning pr. m² i takt med indfasning af grøn energi og det stigende fokus på energiforbedring af boligmassen.

Erhvervsudlån til transportsektoren

Spar Nord har sat mål om reduktion af finansierede emissioner fra udlån til transportsektoren med 30 % i 2030 i forhold til 2023-baseline på 40,7 tCO₂e pr. mio. kr. Målsætningen er sandsynliggjort med udgangspunkt i KF24.

Målsætning for reduktion af finansierede emissioner (tCO₂e pr. mio. kr.) for transportsektoren



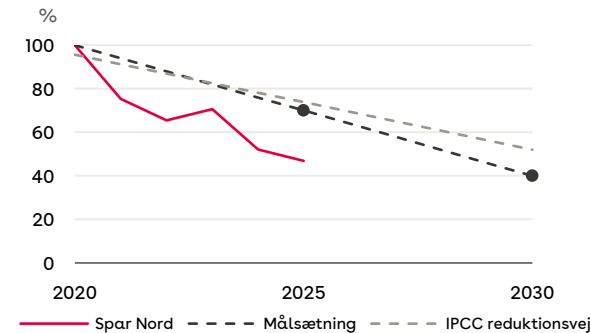
I 2025 udgjorde de finansierede emissioner fra transportsektoren 25,9 tCO₂e pr. mio. kr., hvormed banken opnåede en reduktion på 36 % sammenlignet med baselineåret 2023. Det betyder, at banken har indfriet målet om en reduktion på 30 % i forhold til 2023-baseline. Reduktionen kan primært henføres til udviklingen i udledningssatserne fra Danmarks Statistik.

Mål for dekarbonisering af kapitalforvaltning

For at understøtte Spar Nords netto-nul målsætning har banken formuleret mål om at reducere finansierede emissioner fra investeringer i aktier og virksomhedsobligationer i kapitalforvaltning med henholdsvis 30 % i 2025 og 60 % i 2030 i forhold til 2020-baseline på 11,3 tCO₂e pr. mio. kr. og med udgangspunkt i scope 1 og 2 for underliggende virksomheder.

Til sandsynliggørelse af målene har banken anvendt IPCC-reduktionsvej, der indebærer minimum 48 % reduktion i drivhusgasudledninger inden 2030 og netto-nul inden 2050 i forhold til 2019.

Målsætninger for reduktion af finansierede emissioner (tCO₂e pr. mio. kr.) fra kapitalforvaltning



I 2025 blev finansierede emissioner fra investeringer i aktier og virksomhedsobligationer i kapitalforvaltning, herunder også investeringer i aktivklasserne gennem investeringsforeningsbeviser, reduceret med 53 % i forhold til 2020-baseline. I 2025 udgjorde finansierede emissioner således 5,3 tCO₂e pr. mio. kr.

Den positive udvikling i 2025 var bl.a. drevet af faldende finansierede emissioner fra investeringer

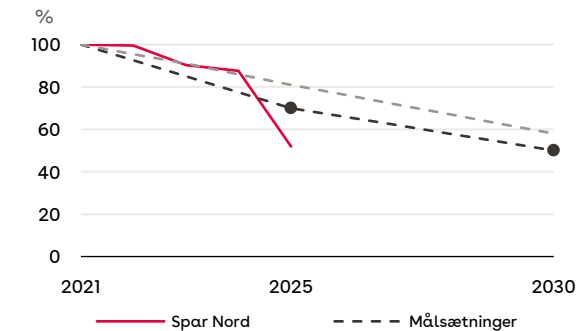
i aktier, aktiebaserede investeringsforeningsbeviser og virksomhedsobligationer i væsentlige dele af porteføljerne. Derudover skyldtes en væsentlig del af faldet i finansierede emissioner også om-lægning i vores puljer, som følge af integrationen mellem Spar Nord Bank og Nykredit. Omlægnin-gerne medfører, at der i opgørelsen for 2025 indgår en større eksponering mod blandede investe-ringsforeningsbeviser, der er forbundet med mere usikkerhed i forhold til CO₂e-data.

Med reduktionen har banken indfriet delmålet for 2025 og er godt på vej mod målsætningen i 2030.

Mål for dekarbonisering af egen drift

Spar Nord har fokus på at minimere miljø- og kli-maindvirkning fra bankens egne aktiviteter ved bl.a. proaktivt at fremme miljømæssig ansvarlig-hed og bæredygtige teknologier på relevante om-råder i bankens virke. For at understøtte Spar Nords ambition om netto-nul i 2050 har banken opsat mål om at reducere drivhusgasemissioner fra scope 1 og 2 med 30 % i 2025 og 50 % i 2030 i forhold til 2021-baseline på 681 tCO₂e.

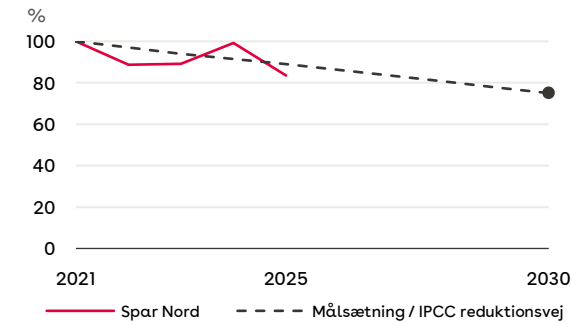
Målsætning for reduktion af drivhusgasemissioner (tCO₂e) fra scope 1 og 2



I 2025 udgjorde drivhusgasemissioner fra scope 1 og 2 i alt 353 tCO₂e, og dermed var reduktionen på 48 % i forhold til 2021-baseline. Reduktionen betyder, at banken har indfriet delmålet for 2025 og er godt på vej mod målsætningen i 2030.

Yderligere har banken opsat et mål om reduktion af drivhusgasemissioner på scope 3 fra egen drift med 25 % i 2030 i forhold til 2021-baseline på 24.748 tCO₂e. Spar Nord har valgt at sandsynlig-gøre målsætningerne med afsæt i IPCC-redukti-onsvej.

Målsætning for reduktion af drivhusgasemissioner (tCO₂e) fra scope 3 for egen drift



I 2025 udgjorde drivhusgasemissioner fra egen drift i scope 3 i alt 20.670 tCO₂e og med reduktio-nen er banken på vej mod målsætningen i 2030. Faldet i 2025 kan henføres til samtlige kategorier i score 3 vedrørende bankens egen drift og særligt kategorierne 1 Indkøbte varer og tjenester samt 2 Kapitalgoder.

Energiforbrug

Bankens energiforbrug udgjorde 8.107 MWh i 2025 mod 9.089 MWh i 2024. Energiforbruget er opgjort på baggrund af forbrugt elektricitet, fjernvarme, benzin, diesel og gas. Energiforbruget er sammen-sat af energi fra vedvarende og fossile kilder. I 2025 var 82 % af energiforbruget fra vedvarende energikilder, mens de resterende 18 % var fra fos-sile kilder. Spar Nord har løbende fokus på energi-optimering og implementering af energibespa-rende tiltag.

Energiforbrug og -miks MWh	2025	2024
Fossilt energiforbrug		
Samlet fossilt energiforbrug	1.434	1.805
Fossile kilders andel af samlet energiforbrug i %	18	20
Forbrug af energi fra nukleare kilder	0	0
Nukleare kilders andel af samlet energiforbrug i %	0	0
Vedvarende energiforbrug		
Brændstofforbrug fra vedvarende energi, herunder biomasse	71	85
Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder	6.470	7.067
Forbrug af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel	132	133
Samlet forbrug af vedvarende energi	6.673	7.284
Vedvarende kilders andel af samlet energiforbrug i %	82	80
Samlet energiforbrug	8.107	9.089

Drivhusgasemissioner

Spar Nord opgør drivhusgasemissioner i henhold til E1 Klimaændringer, der henviser til GHG-protokolens tre scopes, hvor der skelnes mellem direkte og indirekte drivhusgasudledning.

Spar Nords direkte drivhusgasemissioner opstår via bankens egen drift fra kørsel i bankens biler og opvarmning med naturgas og opgøres i scope 1.

Bankens indirekte drivhusgasemissioner fra forbrugt elektricitet og fjernvarme opgøres i scope 2.

Bankens øvrige indirekte drivhusgasemissioner relaterer sig både til egen bankdrift og særligt til bankens kerneaktiviteter i form af udlån og investeringer og opgøres i scope 3.

De indirekte drivhusgasudledninger fra egen drift er særligt forbundet med indkøb af varer og tjenesteydelser samt forretningsrejser og de ansattes pendling til og fra arbejde.

De indirekte drivhusgasudledninger fra bankens kerneaktiviteter er forbundet med bank- og leasingudlån samt investeringsaktiviteter, der både omfatter kapitalforvaltning på vegne af kunder og bankens egenbeholdning. Det bemærkes, at Spar Nords finansierede udledning forbundet med udlån og investering for hovedparten ikke omfatter værdikædeudledninger, dvs. scope 3-udledninger fra de virksomheder, Spar Nord låner ud til og investerer i. Det skyldes, at data for virksomheders værdikædeemissioner endnu ikke er af en tilfredsstillende kvalitet, som giver et retvisende billede af de faktiske underliggende udledninger. For uddybende beskrivelse henvises til afsnittet Anvendt regnskabspraksis for miljøoplysninger.

Spar Nord foretager årligt opgørelse af drivhusgasemissioner for egen drift og kerneaktiviteter, som tilsammen udgør bankens klimaregnskab.

Klimaregnskabet tydeliggør, at hovedparten af bankens samlede klimaaftryk kan henføres til kerneaktiviteterne udlån og investeringer. I 2025 udgjorde drivhusgasemissionerne i alt 582.612 tCO₂e, hvoraf 96 % vedrørte kerneaktiviteterne, mens 4 % stammede fra egen drift.

Drivhusgasintensiteten baseret på nettoindtægter udgjorde 110 tCO₂e pr. mio. kr. i 2025 mod 129 tCO₂e pr. mio. kr. i 2024. Til beregningen er anvendt de samlede drivhusgasemissioner efter den markedsbaserede metode samt basisindtægter fra det finansielle regnskab bestående af netto-renteindtægter, nettogebyrindtægter, kursreguleringer og udbytte samt øvrige indtægter.

Principper og metoder til opgørelse af bankens drivhusgasemissioner er nærmere beskrevet i afsnittet Anvendt regnskabspraksis for miljøoplysninger.

Egen drift

Drivhusgasudledningen fra egen drift var i 2025 opgjort til 21.024 tCO₂e mod 25.134 i 2024 (markedsbaseret metode) og bestod af emissioner fra scope 1, 2 og 3, hvoraf langt hovedparten relaterede sig til de indirekte drivhusgasudledninger fra scope 3.

Drivhusgasemissioner i scope 1 fra kørsel i bankens biler samt opvarmning med naturgas udgjorde 124 tCO₂e i 2025 mod 194 i 2024 og var dermed reduceret med 36 %. Udviklingen kan primært henføres til bankens tiltag med overgang til elbiler frem for fossildrevne biler.

Drivhusgasemissionerne fra forbrugt elektricitet og fjernvarme i scope 2 efter den markedsbaserede metode udgjorde 229 tCO₂e i 2025 mod 403 i 2024, hvilket var et fald på 43 %. Udviklingen kan blandt andet henføres til bankens energibesparende initiativer.

I 2025 var Spar Nords forbrug af elektricitet fra 100 % vedvarende energikilder leveret af Better Energy suppleret med egen produktion fra solceller.

I relation til drivhusgasemissioner forbundet med scope 3 er der 8 af de i alt 15 kategorier i scope 3, som er relevante for Spar Nord at opgøre emissioner fra. Heraf vedrører de 7 af kategorierne emissioner, som er relateret til egen drift, mens kategori 15 vedrører bankens kerneaktiviteter udlån og investering. Emissionerne i kategorierne 1, 2, 3, 5, 6,

7 og 13, som alle relaterer sig til bankens egen drift, udgjorde i alt 20.670 tCO₂e i 2025 mod 24.537 i 2024. Faldet udgjorde således 16 %, og kunne hovedsageligt henføres til kategorierne for 1 Indkøbte varer og tjenesteydelser samt 2 Kapitalgoder. Drivhusgasemissionerne for bankens egen drift er hovedsageligt opgjort på baggrund af det monetære princip, således blev alene 1.202 tCO₂e svarende til 6 % opgjort ud fra primær data.

Drivhusgasemissioner tCO ₂ e	2025	2024	Ændring i %	2023	2022	2021
Scope 1	124	194	-36	222	256	213
Scope 1 - procentdel af scope 1-drivhusgasemissioner fra regulerede emissionshandelsordninger	0	0	-	0	0	0
Scope 2 - lokationsbaseret	522	784	-33	750	963	1.052
Scope 2 - markedsbaseret	229	403	-43	393	422	468
Scope 3	582.259	727.705	-20	840.143	598.866	715.678
1 Indkøbte varer og tjenester	17.243	19.622	-12	17.479	16.562	16.838
2 Kapitalgoder	706	1.932	-63	1.672	2.390	5.209
3 Brændstof- og energirelaterede aktiviteter	361	433	-17	418	444	456
5 Affald	0	0	-	0	0	0
6 Forretningsrejser	396	435	-9	430	392	250
7 Pendling for ansatte	1.888	1.993	-5	1.954	2.083	1.895
13 Nedstrømsleasede aktiver	77	122	-37	113	89	100
15 Investeringer	561.588	703.168	-20	818.077	576.906	690.930
- Heraf udlån bankaktiviteter	229.248	257.729	-11	261.795	264.694	341.491
- Heraf investeringer	332.341	445.439	-25	556.282	312.212	349.439
Drivhusgasemissioner fra egen drift i alt - lokationsbaseret	21.453	25.556	-16	23.109	23.299	26.179
Drivhusgasemissioner fra egen drift i alt - markedsbaseret	21.024	25.134	-16	22.681	22.638	25.429
Drivhusgasemissioner fra kerneaktiviteter i alt	561.588	703.168	-20	818.077	576.906	690.930
Drivhusgasemissioner fra egen drift og kerneaktiviteter i alt - lokationsbaseret	583.041	728.724	-20	841.186	600.204	717.109
Drivhusgasemissioner fra egen drift og kerneaktiviteter i alt - markedsbaseret	582.612	728.302	-20	840.758	599.543	716.359

Udlånsaktiviteter

Bankens kerneaktiviteter i form af bank- og leasingudlån medfører, at banken er forbundet med indirekte drivhusgasemissioner fra kundernes aktiviteter og aktiviteter. I 2025 udgjorde drivhusgasemissioner fra udlånsaktiviteter 39 % af bankens samlede drivhusgasemissioner.

Opgørelsen af finansierede emissioner relateret til bankens udlånsaktiviteter foretages med afsæt i Finans Danmarks CO2-model for den finansielle sektor, der baserer sig på PCAF’s (Partner-ship for Carbon Accounting Financials) metoder og GHG-protokollen. Finansierede emissioner opgøres i henholdsvis absolut værdi udtrykt ved drivhusgasemissioner målt i tCO2e og i relativ værdi opgjort i tCO2e pr. udlånt mio. kr.

I den nuværende opgørelse af finansierede emissioner fra udlånsaktiviteter indgår den overvejende del af bankens samlede bank- og leasingudlån, men det er dog ikke muligt at inddrage hele forretningsomfanget i opgørelsen. Det skyldes, at der for nuværende ikke er metoder, der omfatter hele forretningsomfanget. Spar Nord følger løbende arbejdet med at udbygge og kvalitetsforbedre opgørelsesprincipperne og datasiden og justerer løbende praksis i henhold til nyeste metoder.

For opgørelsen af finansierede emissioner for udlån til private er gældende, at de udlån, der medtages i beregningsgrundlaget for opgørelsen af drivhusgasemissioner, er knyttet til de produkttyper, der direkte relaterer sig til finansiering af bil og bolig. I 2025 udgjorde bankens udlån til bil og bolig 12,8 mia. kr. svarende til 47 % af den samlede udlånsportefølje til privatkunder. Tilsvarende for 2024 udgjorde udlån til bil og bolig 15,6 mia. kr. svarende til 60 % af den samlede udlånsportefølje til privatkunder. Den resterende del af privatudlånet består af kreditter og andre lånekategorier,

hvor der ikke findes metoder til at estimere de relaterede drivhusgasemissioner.

For opgørelsen af finansierede emissioner fra erhvervsudlån er beregningen foretaget på baggrund af udlån, der er koblet til branchekoder, hvor Danmarks Statistik stiller data til rådighed. I 2025 indgik 33,0 mia. kr. svarende til 86 % af bankens udlånsportefølje til erhverv i beregningen af drivhusgasemissioner. Tilsvarende for 2024 indgik 32,9 mia. kr. i beregningen svarende til 88 % af erhvervsudlånet. For den resterende del af udlånsporteføljen til erhverv gælder, at finansieringen vedrører branchekoder, hvor der ikke for nuværende findes data til estimering af drivhusgasemissioner.

I 2025 estimerede Spar Nord bankens finansierede absolutte emissioner fra udlån til 229.248 tCO2e mod 257.729 i 2024 svarende til et fald på 11 %. Ændringen skal ses i lyset af, at der i beregningerne for 2025 indgik et forretningsomfang på i alt 45,8 mia. kr. mod 48,5 mia. kr. i 2024, hvilket svarer til et fald på 5 %. Faldet i bankens finansierede absolutte emissioner kan således henføres til det mindre forretningsomfang samt til øget udlån til elbiler og reducerede emissionsfaktorer relateret til erhvervsudlån.

I 2025 udgjorde finansierede emissioner fra udlån i alt 5,0 tCO2e pr. mio. kr. mod 5,3 i 2024 svarende til et fald på 6 %.

Emissioner fra udlån tCO2e	2025	2024	2023
Privat	27.026	31.041	33.856
Erhverv	202.222	226.688	227.939
tCO2e fra udlån	229.248	257.729	261.795
tCO2e pr. mio. kr.			
Privat	2,1	2,0	2,5
Erhverv	6,1	6,9	7,7
tCO2e pr. mio. kr. fra udlån	5,0	5,3	6,1

Drivhusgasemissioner fra udlån til privatkunder udgjorde 27.026 tCO2e i 2025 mod 31.041 i 2024, mens finansierede emissioner i 2025 udgjorde 2,1 tCO2e pr. mio. kr. mod 2,0 i 2024.

Erhvervsudlån stod for langt størstedelen af de samlede drivhusgasemissioner fra udlån med 202.222 tCO2e i 2025 mod 226.688 i 2024. Det var særligt udlån til transport- og landbrugsbranchen, som var forbundet med drivhusgasemissionerne. I 2025 stod transportsektoren for 37 % af Spar Nords samlede drivhusgasemissioner fra erhverv, mens landbrug stod for 31 %.

De finansierede emissioner fra udlån til erhverv udgjorde 6,1 tCO2e pr. mio. kr. i 2025 mod 6,9 i 2024. Der er således sket et fald på 11 %, hvilket primært kunne tilskrives, at bankens udlån var relativt forøget til branchen Fast Ejendom, som har relativ lav udledning. Ligeledes var emissionsfaktorerne fra Danmarks Statistik faldende for brancherne generelt.

Emissioner fra udlån, specificeret	2025	2024	2023
tCO2e pr. mio. kr.			
Boliglån	0,8	0,7	0,8
Billån	6,9	9,2	12,3
tCO2e pr. mio. kr. fra privatudlån	2,1	2,0	2,5
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	23,5	23,8	24,3
Industri og råstofindvinding	7,5	11,2	12,4
Energiforsyning	11,0	4,6	3,0
Bygge og anlæg	4,8	5,0	7,0
Handel	1,1	1,6	2,1
Transport, hotel og restaurant	22,0	27,2	30,8
Information og kommunikation	0,8	1,0	1,3
Fast ejendom	0,1	0,1	0,1
Øvrige erhverv	1,2	1,2	1,5
tCO2e pr. mio. kr. fra erhvervsudlån	6,1	6,9	7,7
tCO2e pr. mio. kr. fra udlån	5,0	5,3	6,1

Investering

I 2025 udgjorde drivhusgasemissioner fra investeringer 57 % af bankens samlede drivhusgasemissioner.

Beregning af finansierede absolutte og relative emissioner fra investeringer er foretaget med afsæt i investeringsporteføljer ultimo året og omfatter Spar Nords kapitalforvaltning og bankens egenbeholdning. Der er medtaget de investeringer, hvor banken har beslutningsretten over investeringerne. Dermed er der i opgørelsen af drivhusgasemissioner også medtaget beholdninger, som ikke indgår på bankens finansielle balance. Kundernes egne investeringer og investeringer, der indgår rådgivningsaftaler i Spar Nord, er ikke inddraget i opgørelsen.

I investeringsporteføljerne indgår aktivklasserne aktier, virksomhedsobligationer, investeringsfor- eningsbeviser, realkreditobligationer og

skibskreditobligationer. Beregningen af drivhusgasemissioner baserer sig hovedsageligt på investeringer med tilgængeligt data. Ved manglende data er der anvendt gennemsnitsbetragtninger. Ud af de samlede investeringer i Spar Nords kapitalforvaltning og egenbeholdning indgik 94 % af porteføljerne svarende til 77 mia. kr. i opgørelsen af finansierede emissioner i 2025 mod 97 % af porteføljerne i 2024 svarende til 83 mia. kr.

Drivhusgasemissioner fra investeringer udgjorde 332.341 tCO₂e i 2025 mod 445.439 i 2024. Finansierede emissioner fra investeringer udgjorde 4,3 tCO₂e pr. mio. kr. i 2025 mod 5,4 i 2024.

Emissioner fra investeringer			
tCO ₂ e	2025	2024	2023
Kapitalforvaltning	241.886	253.538	300.586
Egenbeholdning	90.454	191.902	255.696
tCO ₂ e fra investeringer	332.341	445.439	556.282
tCO ₂ e pr. mio. kr.			
Kapitalforvaltning	4,9	5,3	6,9
Egenbeholdning	3,2	5,5	7,2
tCO ₂ e pr. mio. kr. fra investeringer	4,3	5,4	7,0

Reduktionen i drivhusgasemissioner fra investeringer i både egenbeholdning og kapitalforvaltning kunne hovedsageligt henføres til fald i de samlede investeringer, der indgår i opgørelsen, samt fald i emissioner fra investeringer i real- og skibskreditobligationer. For både real- og skibskreditobligationer var faldet drevet af en blanding af frasalg samt reduktion i emissioner hos underliggende udstedere. For kapitalforvaltning skyldes faldet tilmed omlægning i puljerne.

Datakvalitet

Opgørelsen af bankens drivhusgasemissioner er behæftet med usikkerheder i relation til datakvalitet og metodikker. Spar Nord følger løbende arbejdet med at udbygge og kvalitetsforbedre

datasiden og opgørelsesprincipperne og justerer løbende praksis i henhold til nyeste metoder. Ambitionen er at opnå en mere retvisende estimering og beregning af Spar Nords samlede klimaaftryk.

Datakvaliteten bag de opgørelsesprincipper, der er anvendt til beregning af finansierede emissioner fra udlån og investeringer er vurderet med udgangspunkt i en PCAF-datakvalitetsscore, hvor score 1 er et udtryk for en høj datakvalitet på baggrund af eksakte data, mens score 5 er udtryk for estimeret beregnet på baggrund af statistiske data.

Datakvalitet, PCAF					
Vægtet score	2025	2024	2023	2022	2021
Udlån					
Boliglån	3,7	3,6	3,6	3,5	3,7
Billån	2,8	3,2	3,5	3,8	4,0
Erhvervslån	5,0	5,0	5,0	5,0	5,0
Investering					
Aktier	2,1	2,4	2,1	1,6	-
Virksomhedsobligationer	1,4	2,2	2,2	1,7	-
Investeringsforeninger	-	-	-	-	-
Realkreditobligationer	4,2	3,8	4,3	4,4	-
Skibskreditobligationer	2,0	2,0	2,0	-	-



Rapportering i henhold til EU-taksonomien

For at synliggøre og tilskynde den finansielle sektors finansiering af bæredygtige aktiviteter har EU-kommissionen etableret et klassifikationssystem (EU-taksonomi), som sikrer en ensartet rapportering af hvilke økonomiske aktiviteter, der opfylder kriterierne for at være miljømæssige bæredygtige. EU-taksonomien identificerer seks miljømål 1) Modvirkning af klimaændringer 2) Tilpasning til klimaændringer 3) Bæredygtig udnyttelse og beskyttelse af vand- og havressourcer 4) Overgang til cirkulær økonomi 5) Forebyggelse og bekæmpelse af forurening 6) Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer.

Spar Nord har siden 2021 rapporteret på hvor stor en andel af de aktiviteter, Spar Nord finansierer gennem udlån og investeringer, der er omfattet af taksonomiforordningen (eligible). Fra regnskabsåret 2023 har Spar Nord både offentliggjort, hvilke aktiver og aktiviteter, der er omfattet af taksonomien (eligible) og hvor stor en andel heraf, der er i overensstemmelse med EU-taksonomiens tekniske screeningskriterier og dermed klassificeret som værende miljømæssigt bæredygtige (aligned). Endelig rapporteres der på bankens aktiviteter rettet mod atomkraft og fossilgas.

Spar Nords samlede taksonimirapportering er foretaget i henhold til EU-taksonomiforordningen (EU 2020/852) samt de af artikel 8 delegerede retsakter (EU 2021/2178, EU 2022/1214 og EU 2023/2486) og findes i Appendiks på side 237.



Eksponeringer rettet mod atomkraft og fossilrelaterede aktiver (bilag XII)

Som led i EU’s fokus på energirelaterede aktiviteter skal Spar Nord offentliggøre sine aktiviteter rettet mod atomkraft og fossilrelaterede aktiviteter og andelen, som er omfattet og i overensstemmelse med EU-taksonomien. Som skemaet viser, har Spar Nord ikke-balanceførte aktiviteter rettet mod atomkraft og fossilgasrelaterede aktiver, hvorfor skema 2-5 ikke offentliggøres jf. pkt. 28 i EU-Kommissionens ”Draft Commission Notice” af 21. december 2023.

Række Atomenergirelaterede aktiviteter		
1	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod forskning inden for samt udvikling, demonstration og ibrugtagning af innovative elproduktionsanlæg, som producerer energi fra nukleare processer med en minimal mængde affald fra brændelskredsløbet.	Nej
2	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse og sikker drift af nye atomanlæg med henblik på elproduktion eller varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf, idet den anvender de bedste tilgængelige teknologier.	Nej
3	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod sikker drift af eksisterende atomanlæg, som producerer elektricitet eller foretager varmebehandling, herunder med henblik på fjernvarme eller industrielle processer såsom brintproduktion samt sikkerhedsopgraderinger heraf.	Nej
Fossilgasrelaterede aktiviteter		
4	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse eller drift af elproduktionsanlæg, som producerer elektricitet ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	Nej
5	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af anlæg til kraftvarmeproduktion af varme/køling og elektricitet, som anvender fossile gasformige brændstoffer.	Nej
6	Virksomheden varetager, finansierer eller har eksponeringer mod opførelse, renovering og drift af varmeproduktionsanlæg, som producerer varme/køling ved hjælp af fossile gasformige brændstoffer.	Nej

Kvalitative oplysninger (bilag XI)

I de følgende afsnit gennemgås de lovpligtige oplysninger i henhold til den delegerede forordning til taksonomiforordningens artikel 8 (bilag XI). Der henvises til afsnittet ”Anvendt regnskabspraksis for EU-taksonimirapportering” for nærmere beskrivelse af de enkelte aktiver og aktiviteter, herunder metode og datakilder.

Spar Nords Green Asset Ratio og udvikling

Den primære KPI i finansielle institutters taksonimirapportering er Green Asset Ratio (GAR), der opgør, hvor stor en andel af Spar Nords aktiver, der er i overensstemmelse med taksonomiens kriterier for bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Spar Nords samlede aktiver i henhold til EU-taksonomiens opgørelsesprincipper udgjorde 148,0 mia. kr. i 2025 mod 148,1 mia. kr. i 2024. I beregningen af GAR var udeladt eksponeringer vedrørende bankens handelsbeholdning og eksponeringer mod centralbanker mv. på 21,8 mia. kr. i 2025 svarende til 15 % af de samlede aktiver. Hermed indgik 85 % af de samlede aktiver i beregningen.

Med udgangspunkt i EU-taksonomiens klassifikations- og datakvalitetsprincipper udgjorde GAR 0,9 % i 2025 på baggrund af KPI for turnover og 0,9 % på baggrund af KPI for CAPEX af de samlede omfattede balanceførte aktiver på 126,2 mia. kr. I 2024 udgjorde GAR 1,3 % på baggrund af KPI for turnover og 1,1 % på baggrund af KPI for CAPEX af de samlede omfattede balanceførte aktiver på 125,9 mia. kr. Udviklingen skyldes fald i bankens boliglån.

Identificerede aktiviteter i overensstemmelse med EU-taksonomien relaterede sig til klimamålet om modvirkning af klimaændringer. Dette vedrører primært bankens portefølje af boliglån til

privatkunder med sikkerhed i fast ejendom svarende til 740 mio. kr., hvilket er et fald på 47 % i forhold til 2024. Udviklingen skyldes primært integration med Nykredit.

I forbindelse med taksonimirapporteringen for 2025 er Spar Nord blevet opmærksom på, at Total gross carrying amount for Finansielle Garantier i skema 1 for 2024 ikke var opgjort korrekt, hvilket er rettet i rapporteringen for 2025.

Forretningsstrategi, processer, kundedialog, modpartsdialog og produktudformning

Taksonomien indgår ikke som selvstændigt element i Spar Nords forretningsstrategi, men udgør en rettesnor for Spar Nords arbejde med at fremme grønne udlån og investeringer i forhold til at sætte rammerne for, hvad der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtigt. Taksonomien indgår ikke direkte i kundedialogen eller i dialogen med modparter. Taksonomien indgår ikke direkte i produktudformningsprocessen.

Væsentlige forhold i opgørelsen af bæredygtige aktiviteter

Der er en række forhold, som har betydning for Spar Nords GAR-opgørelse. Det drejer sig blandt andet om nedenstående forhold.

Krav til dokumentation

Der er generelt høje dokumentationskrav til efterlevelse af taksonomien. Samtidig er datagrundlaget under opbygning i Spar Nord og hos kunderne, hvilket udgør en hindring i forhold til at kunne dokumentere de ofte meget detaljerede screeningskriterier i taksonomien.

Omfattede virksomheder

For udlån til erhvervsvirksomheder (ikke-finansielle virksomheder) skal vurderingen basere sig på oplysninger fra virksomhedernes egen taksonimirapportering. Det betyder for eksempel, at udlån til mindre virksomheder, der ikke er underlagt rapportering, udgør en del af Spar Nords samlede aktiver (nævneren), men ikke kan indgå i bæredygtige aktiviteter i henhold til taksonomien (tælleren). Det medfører en lavere GAR.

En række aktiviteter og sektorer er endnu ikke omfattet af taksonomien, herunder landbrug. Det betyder, at udlån til disse områder alene tæller med i det samlede udlån (nævneren). Det medfører en lavere GAR.

Ejendomme til beboelse (husholdninger)

Vurderingen af boliglån til husholdninger med sikkerhed i fast ejendom til husholdninger baserer sig i vid udstrækning på bygningers energimærker. Det er dog kun ca. 40 % af danske ejerboliger, der har et gyldigt energimærke. For øvrige boliger er det ikke muligt at dokumentere overensstemmelse med taksonomien. Det medfører en lavere GAR.

Biler (husholdninger)

Udlån til privatbiler er omfattet af taksonomien, men det er ikke muligt for Spar Nord at dokumentere efterlevelse af taksonomiens kriterier om væsentlig skade (DNSH-kriterier). Derfor er GAR opgjort til 0 til trods for, at en stor del af Spar Nords finansiering af biler er elbiler.

Formue under forvaltning

Data er i vid udstrækning baseret på data fra vores dataudbyder (MSCI ESG Research). Disse data er stadig mangelfulde, og der forventes forbedringer i de kommende år.

Anvendt regnskabspraksis for miljøoplysninger

Generelt

Spar Nords opgørelse af kvantitative data for miljøoplysninger vedrører Spar Nord koncernen, som består af moderselskabet Spar Nord Bank A/S og dets 100 % ejede datterselskab Aktieselskabet Skelagervej 15 (ASK). De aktiviteter, der ligger i datterselskabet ASK findes tilsvarende i moderselskabet Spar Nord Bank A/S.

Opgørelserne dækker 1. januar til 31. december og er organisatorisk afgrænset på baggrund af operationel kontroltilgang. Idet Spar Nord ikke har operationel kontrol i bankens associerede virksomheder, er 0 % af drivhusgasudledningerne fra disse aktiviteter konsolideret ind i bankens opgørelse. Drivhusgasemissioner fra associerede virksomheder er medtaget i scope 3, kategori 15 Investeringer.

Spar Nord har ikke benyttet sig af yderligere eksternt validering af kvantitative oplysninger ud over den gennemgang, der er foretaget af udbyderen af erklæringsydelser.

Energiforbrug

Spar Nords energiforbrug opgøres ud fra bankens samlede forbrug af el, fjernvarme og brændstof såsom gas, benzin og diesel. Energimikset mellem vedvarende og fossilt energiindhold i de enkelte energikilder beregnes ud fra data fra Energistyrelsen, Energinet og Energistatistik. Til opgørelsen anvendes den markedsbaserede tilgang, hvilket betyder, at der tages højde for el indkøbt gennem grønne oprindelsesgarantier.

Drivhusgasemissioner

Spar Nords opgørelse af drivhusgasemissioner er udarbejdet efter forskrifterne i EI Klimaændringer, der henviser til GHG-protokollen. Ligeledes er anvendt Finans Danmarks CO₂-model for den finansielle sektor, der baserer sig på PCAF's metoder og GHG-protokollen.

- Scope 1 er de direkte udledninger, som stammer fra bankens aktiviteter og processer, herunder brændstofforbrug i bankens køretøjer og brændsel til opvarmning.
- Scope 2 er de indirekte udledninger fra produktionen af den energi, som banken forbruger fra det kollektive forsyningsnet, herunder elektricitet og fjernvarme.
- Scope 3 er de indirekte udledninger fra opstrøms og nedstrøms værdikæden. Drivhusgasemissionerne stammer bl.a. fra udvinding af råmaterialer, transport og produktionen af de materialer, produkter og tjenesteydelser, som banken forbruger. De indirekte udledninger der relaterer sig til bankens udlån og investering medtages ligeledes her.

Opgørelsen af drivhusgasemissioner omfatter i henhold til ESRS 1 Generelle krav de syv drivhusgasser CO₂, CH₄, N₂O, HFC, PFC, CF₆ og NF₃.

Emissionsdatakilder

Til opgørelse af drivhusgasemissioner er anvendt følgende emissionsdatakilder:

Egen drift

- DEFRA - UK Government GHG Conversion Factors for Company Reporting (DEFRA)
- Exoibase
- IPCC Fourth Assessment Report

Udlån

- Emissionsfaktorer for brancher baseret på data fra Danmarks Statistik
- Emissionsfaktorer for køretøjer fra Nationalt Center for Miljø og Energi, Aarhus Universitet (DCE)
- Emissionsfaktorer for boliger fra e-nettet baseret på offentlige datakilder

Investering

- Udledningsdata fra MSCI
- Udledningsdata fra Capital Market Partners
- Udledningsdata fra Danmarks Skibskredit A/S

Scope 1

Egne og leasede køretøjer

Udledninger forbundet med diesel- og benzinforbrug i egne og leasede køretøjer. Kategorien omfatter bankens biler, herunder låne- og firmabiler. Udledningen fra biler beregnes på baggrund af tanket liter benzin og diesel. For firmabiler indregnes al kørsel i denne kategori, og der skelnes ikke mellem erhvervsmæssig og privat kørsel.

Emissionsfaktorer for kg CO₂e/liter brændsel er baseret på Energistyrelsen og DEFRA. Data indsamles i liter brændstof.

Gasforbrug

Udledninger forbundet med naturgasforbrug til opvarmning af bygninger.

Emissionsfaktor for kg CO₂e/m³ er baseret på Energistyrelses Energistatistik og DEFRA. Data aflæses i m³.

Direkte udslip af drivhusgasser fra kølemiddel

Kategorien omfatter direkte flygtige udledninger relateret til udslip af drivhusgasser fra virksomhedens køleanlæg ved spild af kølemedier. Forbrugsdata baseres på estimater fra serviceringssfirma vedr. påfyldningsbehov på årlig basis.

Emissionsfaktorer for kg CO₂e/kg er baseret på IPCC's Sixth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change, Chapter 7. Data opgøres i kg.

Scope 2

Elektricitet

Forbrugsdata for hele året indhentes i kWh direkte fra forsyningsselskabets kundeportal på målniveau. Udledningen opgøres efter GHG-protokollens to metoder; markedsbaseret og lokationsbaseret. Den markedsbaserede beregning er baseret på eldeklaration fra Energinet. Ved beregning af udledning ud fra lokationsbaseret metode benyttes miljødeklaration fra Energinet opdelt på Vest- og Østdanmark.

Fjernvarme

Forbrugsdata for hele året indhentes i kWh direkte fra forsyningsselskabets kundeportal på målniveau for lokationer med egne målere. På lokationer, hvor fjernvarme betales aconto over huslejen, er det ikke muligt at oplyse forbrug, da dette ikke offentliggøres af udlejer.

Scope 3

Tabellen nedenfor præsenterer vurdering af relevans for hver af de 15 kategorier i scope 3 samt tilhørende datakilder.



Scope 3 kategori	Beskrivelse af kategori	Vurdering af relevans	Beskrivelse af datagrundlag
1. Produkter og services	Udledningen forbundet med udvinding, produktion og transport af produkter og services købt eller erhvervet af rapporterende virksomhed i rapporteringsåret.	Kategorien vurderes relevant henset til størrelsen af bankens indkøb.	Den opgjorte udledning er hovedsageligt baseret på det monetære princip på baggrund af årets driftsomkostninger. Databehandling er foretaget på kontoniveau. Enkelte steder er opgørelsen efter det monetære princip erstattet med udledningsdata fra leverandøren. En del af Spar Nords scope 3 omfatter den indirekte drivhusgasudledning fra datacentralen BEC Financial Technologies a.m.b.a., der leverer rådgivnings-, teknologi- og driftsydelser til Spar Nord. Spar Nord opgør udledninger relateret til BEC ud fra leverandørens udledningsdata og anvender bankens andel af BEC som nøgle for BECs scope 1, 2 og 3 udledning. Vandforbrug oplyses på baggrund af måleraflæsning på de lokationer, hvor Spar Nord har egen vandmåler installeret. Forbrug på lokationer, hvor vand betales som aconto over huslejen, medtages ikke i beregningerne, da vi ikke har adgang til udspecificerede forbrugsoplysninger.
2. Kapitalgoder	Udledningen forbundet med udvinding af materialer til, samt produktion og transport af, kapitalgoder købt eller erhvervet af rapporterende virksomhed i rapporteringsåret.	Kategorien vurderes relevant henset til størrelsen af bankens indkøb.	Den opgjorte udledning er baseret på det monetære princip på baggrund af årets indkøbsdata over indkøbte aktiver.
3. Brændsel- og energirelaterede aktiviteter	Udledningen forbundet med udvinding, produktion og transport af brændstoffer og energi købt eller erhvervet af rapporterende virksomhed i rapporteringsåret og som ikke allerede er medregnet i scope 1 eller 2.	Kategorien vurderes relevant. Data er allerede indsamlet til scope 1 og 2.	Beregnet ud fra samme fysiske forbrugsdata som anvendt til beregning af udledninger i scope 1 og 2. · Opstrøms udledning fra elektricitet er beregnet ud fra distributionstab og fordeling af elnettets energikilder fra Energinet og IPCC · Opstrøms udledning fra fjernvarme er beregnet ud fra distributionstab opgjort fra Energinet · Opstrøms udledning fra naturgas er beregning ud fra distributionstab · Opstrøms udledning fra diesel- og benzinforbrug er beregnet ud fra udvinding, produktion og transport af brændstoffet opgjort fra DEFRA
4. Opstrøms transport og distribution	Udledningen forbundet med transport og distribution af produkter købt af rapporterende virksomhed i rapporteringsåret i køretøjer, der ikke ejes eller kontrolleres af rapporterende virksomhed.	Kategorien vurderes relevant. Udledningen fra denne kategori vil dog ikke kunne udskilles fra kategori 1 og 2 grundet manglende leverandørdata. Dermed præsenteres udledningen i kategori 1 og 2.	
5. Affald genereret i virksomheden	Udledning forbundet med bortskaffelse og behandling af affald genereret i den rapporterende virksomheds drift i rapporteringsåret.	Kategorien vurderes relevant. Data opgøres for bankens hovedsæde samt øvrige Spar Nord lokationer, hvor data er tilgængelige.	Affaldsmængder er indhentet fra renovatører i fysiske mængder. Jf. GHG-protokollen anvendes allokeringsprincippet "recycled content-metode". Udledningen forbundet med affald udregnes til 0, da affaldsfraktionerne sendes til videre bearbejdning. Emissionsfaktorer til beregning er fra databasen Exiobase.
6. Forretningsrejser	Udledning fra transport af medarbejdere til erhvervsrelaterede aktiviteter i rapporteringsåret i køretøjer som ikke ejes eller drives af rapporterende virksomhed.	Kategorien vurderes relevant.	Medarbejdernes flyrejser er primært baseret på rejseselskabernes CO2e-opgørelser. Ved beregning af udledningen skelnes der mellem indenrigs- og udenrigsflyvninger, og der anvendes relevante emissionsfaktorer fra Energistyrelsen samt DEFRA. Kørsel i medarbejderes private biler er baseret på registrerede kørte kilometer. Emissionsfaktorer er baseret på Nationalt Center for Miljø og Energi (DCE) opgørelse over persontransport efter transportmiddel samt DEFRA.
7. Medarbejderpendling	Udledning fra transport af medarbejdere mellem deres hjem og deres arbejdspladser i rapporteringsåret.	Kategorien vurderes relevant.	Datagrundlaget for medarbejdernes private pendling er baseret på estimeret beregnet ud fra Dansk Statistik over kørselsmønstre, antal ansatte i det gældende år og emissionsfaktorer fra Energistyrelsen og DEFRA.
8. Opstrøms lejede aktiver	Udledning fra drift af aktiver lejet/leaset af rapporterende virksomhed i rapporteringsåret og som ikke er medtaget i scope 1 og 2.	Kategorien vurderes ikke relevant, da udledninger fra lejede bygninger og leasede køretøjer er indholdt i scope 1 og 2 jf. valgte konsolideringstilgang.	

Scope 3 kategori	Beskrivelse af kategori	Vurdering af relevans	Beskrivelse af datagrundlag
9. Nedstrøms transport og distribution	Udledning fra transport og distribution af solgte produkter.	Kategorien vurderes ikke relevant, da banken ikke sælger fysiske produkter.	
10. Videreprocessering af solgte produkter	Udledning fra bearbejdning af mellemprodukter solgt i rapporteringsåret af nedstrøms-virksomheder.	Kategorien vurderes ikke relevant, da banken ikke sælger fysiske produkter.	
11. Brug af solgte produkter	Slutbrug af solgte varer og tjenester af den rapporterende virksomhed i rapporteringsåret.	Kategorien vurderes ikke relevant, da banken ikke sælger fysiske produkter.	
12. Bortskaffelse af solgte produkter	Udledning fra bortskaffelse og behandling af affald fra produkter solgt af rapporterende virksomhed i rapporteringsåret i slutningen af produktets levetid.	Kategorien vurderes ikke relevant, da banken ikke sælger fysiske produkter.	
13. Nedstrøms lejede aktiver	Udledning fra drift af aktiver ejet af rapporterende virksomhed og udlejet i rapporteringsåret og som ikke er medtaget i scope 1 og 2.	Kategorien vurderes relevant.	Udlejede ejendommers energiforbrug er estimeret ud fra beregnede nøgletal for energiforbrug per kvm areal (baseret på bankens ejede kvm) samt antal udlejede kvm i det gældende år. Emissionsfaktorer er de samme som anvendt til beregning af scope 1 og 2 samt scope 3 kategori 3.
14. Franchising	Udledning fra drift af franchises i rapporteringsåret og ikke medtaget i scope 1 og 2.	Kategorien vurderes ikke relevant, da banken ikke ejer franchises.	
15. Investeringer	Udledning fra investeringer herunder kapitalforvaltning og egenbeholdning samt udlån til privat og erhverv.	Kategorien vurderes relevant.	Drivhusgasemissioner forbundet med bankens udlån og investeringer opgøres i overensstemmelse med Finans Danmarks CO2-model. Udlån Beregning af finansierede absolutte og relative emissioner fra udlån er foretaget på baggrund af bankens udlån ultimo året opgjort før nedskrivninger. I beregningen medtages alene balanceførte udlån og således medtages ikke formidlet udlån, hvor udlånet indgår i et samarbejdende kreditinstituts balance f.eks. Totalkredit og DLR Kredit. Reverseforretninger indgår ikke i beregningsgrundlaget. Udlånet består af bankudlån og leasingudlån. Leasingaktiviteterne omfatter finansiell leasing hvor leasingtager efter endt leasing får kontrol over aktivet, hvorfor emissionerne relateret hertil præsenteres sammen med bankens øvrige udlån i kategori 15. Beregning af finansierede absolutte og relative emissioner fra bank- og leasingudlån til erhverv er baseret på branchefordeling af udlånsporteføljen og emissionsfaktorerne er baseret på data fra Danmarks Statistik. Udledningen fra boligudlån estimeres på baggrund af bygningernes energimærke, og hvor der ikke forefindes energimærke baseres estimatet på anden viden om den enkelte ejendom. For billån til privatkunder anvendes WLTP-emissionsfaktorer baseret på drivmidlet for det enkelte køretøj. Spar Nords finansierede udledning forbundet med udlån omfatter alene scope 1 og 2-udledninger og dermed ikke værdikædeudledninger, dvs. scope 3-udledninger fra de virksomheder, Spar Nord låner ud til. Det skyldes, at data for virksomheders værdikædeemissioner endnu ikke er af en tilfredsstillende kvalitet, som giver et retvisende billede af de faktiske underliggende udledninger. Investeringer Beregning af finansierede absolutte og relative emissioner fra investeringer er foretaget på baggrund af bankens investeringer i Spar Nords kapitalforvaltning og egenbeholdning. Der er medtaget de investeringer, hvor banken har beslutningsretten over investeringerne. Det betyder, at der også er medtaget beholdninger i opførelsen, som ikke indgår på bankens finansielle balance f.eks. Stjerneinvest og individuelle fuldmagtsaftaler. Opgørelsen inkluderer investeringer i aktier, virksomhedsobligationer, investeringsforeningsbeviser, realkreditobligationer og skibskreditobligationer. For aktier, virksomhedsobligationer og investeringsforeningsbeviser anvendes udledningsdata fra MSCI, for realkreditobligation anvendes data fra Capital Market Partners, og for skibskreditobligationer anvendes data fra Danmarks Skibskredit A/S. Opgørelsen dækker scope 1 og 2-udledninger og for realkreditobligationer og skibskreditobligationer tilmed scope 3-udledninger. Spar Nord rapporterer på nuværende tidspunkt ikke på scope 3-udledninger for aktier, virksomhedsobligationer og investeringsforeningsbeviser. Det skyldes en vurdering af, at scope 3-data for disse aktivklasser fortsat er på et modningsstadium og derfor ikke giver et retvisende billede af de faktiske udledninger.

Anvendt regnskabspraksis for EU-taksonimirapportering

Spar Nords taksonimirapportering er udarbejdet i henhold til Taksonimiforordningen (EU 2020/852) og de af artikel 8 heri følgende delegerede retsakter (EU 2021/2178, EU 2022/1214 og EU 2023/2486) og er udarbejdet på et konsolideret grundlag omfattende Spar Nord Bank A/S og dets 100 % ejede datterselskab Aktieselskabet Skelagervej 15.

Som kreditinstitut rapporterer Spar Nord på bilag V, VI, XI og XII til den delegerede retsakt. Spar Nord følger EU Kommissionens FAQ af 20. december 2021 og 21. december 2023 og ligeledes følges EU Kommissionens meddelelse om fortolkning (EU 2022/C 385/01). Endvidere er der indarbejdet observationer fra Finanstilsynets notater: "Finansielle virksomheders taksonimirapportering for 2024" af 1. september 2025, "Finansielle virksomheders miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter (regnskabsåret 2023)" af 24. oktober 2024, "Finansielle virksomheders rapportering under taksonimiforordningen (regnskabsåret 2023) - Teknisk gennemgang" samt "Finanstilsynet undersøger klima-stress - Indledende øvelse" af 21. juni 2024.

Nøgletalsberegningerne jf. bilag V, VI, XI og XII er baseret på samme datagrundlag som Spar Nords rapportering i henhold til EU 2021/451 (FINREP), og nøgletalsberegningerne er videre baseret på rapporterede data fra Spar Nords finansielle og ikke-finansielle kunder omfattet af CSRD-rapporteringskrav. For så vidt angår husholdninger er nøgletalsberegningerne endvidere baseret på faktiske oplysninger om de finansierede aktiver.

Finansielle kunder

Opgørelsen af eligibility og alignment er baseret på kundernes senest offentliggjorte KPI'er, og rapporteringen for 2025 er derfor baseret på modparternes 2024-rapportering. I tilfælde, hvor kunden endnu ikke har offentliggjort taksonimirapportering, indgår eksponeringen ikke i opgørelsen af eligibility og alignment.

CSRD-virksomheder

Opgørelsen af eligibility og alignment er baseret på kundernes senest offentliggjorte KPI'er, og rapporteringen for 2025 er derfor baseret på modparternes 2024-rapportering. I tilfælde, hvor kunden endnu ikke har offentliggjort taksonimirapportering, indgår eksponeringen ikke i opgørelsen af eligibility og alignment.

Privatkunder

Opgørelsen af eligibility og alignment vurderes af Spar Nord.

Boliglån

Alle boliglån til privatkunder med pant i fast ejendom vurderes af Spar Nord at være eligible jf. aktivitet 7.7 "Erhvervelse og ejerskab af bygninger" for miljømål "Modvirkning af klimaændringer".

Med henblik på vurdering af alignment skelnes der i de tekniske screeningskriterier mellem bygninger opført før og efter 31.12.2020. Bygninger opført før 31.12.2020 bidrager væsentligt til modvirkning af klimaændringer, hvis disse er blandt de 15 % mest energieffektive beboelsesejendomme. Vurderingen af om en bygning er blandt de 15 % mest energieffektive, er baseret på datasæt fra e-nettet til den finansielle sektor. E-nettet beregner en bygnings energieffektivitet (kWh/m²/år) og laver en rangordning af beboelsesejendomme. Denne anvendes til at identificere, om en bygning er blandt de 15 % mest energieffektive. Der er energimærke på knap halvdelen af de bygninger, som Spar Nord har

finansieret, og det er kun bygninger med energimærke, og det er kun bygninger med energimærke, der vurderes som aligned.

På nuværende tidspunkt kan Spar Nord ikke dokumentere kravene i de tekniske screeningskriterier for bygninger opført efter 31.12.2020, og eksponeringerne hertil indgår derfor ikke i opgørelsen af alignment.

Do No Significant Harm kravet (DNSH) til aktivitet 7.7 betyder, at bygninger udsat for fysiske klimarisici ikke kan indgå i opgørelsen af alignment. Dette evalueres ved at undersøge, om den enkelte finansierede bygning er udsat for følgende fire risici ud fra et RCP 8.5 scenarie i) Oversvømmelse fra regn, ii) Oversvømmelse hav iii) Grundvandsstigning iv) Kysterosion. Er en bygning ikke udsat for en eller flere af disse risici og lever op til de tekniske screeningskriterier, indgår eksponeringen i opgørelsen af alignment. Det er også e-nettet, der leverer data til vurdering af fysiske klimarisici.

Der skal ikke rapporteres minimum social safeguards for privatkunder.

Billån

For billån til private gælder det, at alle billån er omfattet af taksonomien uanset drivmiddel. Det følger imidlertid af bilag V, punkt 1.2.1.3 ii (EU 2021/2178), at billån skal være bevilget fra 1.1.2022 og senere for at kunne være eligible (og aligned). Spar Nord Bank er på nuværende tidspunkt ikke i stand til at dokumentere DNSH kravene, hvorfor der kun rapporteres eligible.

Investering i selskaber

Opgørelsen af eligibility og alignment er baseret på selskabernes senest offentliggjorte KPI'er i den anvendte datakilde. I tilfælde, hvor selskabet endnu ikke har offentliggjort taksonimirapportering eller denne ikke er i den anvendte datakilde,

indgår eksponeringen ikke i opgørelsen af eligibility og alignment.

Ikke-balanceførte poster

Opgørelsen af eligibility og alignment baseres på modparternes offentliggjorte KPI'er.

Finansielle garantier

Opgørelsen af eligibility og alignment er baseret på modparternes senest offentliggjorte KPI'er, og rapporteringen for 2025 er derfor baseret på modparternes 2024-rapportering. I tilfælde, hvor modparten endnu ikke har offentliggjort taksonimirapportering, indgår eksponeringen ikke i opgørelsen af eligibility og alignment.

Aktiver under forvaltning

Opgørelsen af eligibility og alignment er baseret på selskabernes senest offentliggjorte KPI'er i den anvendte datakilde. I tilfælde, hvor selskabet endnu ikke har offentliggjort taksonimirapportering eller denne ikke er i den anvendte datakilde, indgår eksponeringen ikke i opgørelsen af eligibility og alignment.

Skemasæt i henhold til annekset VI i EU 2021/2178

I skema 0. Summary

GAR beløbet i "Total environmentally sustainable assets DKK millions" er baseret på KPI for TURNOVER.

KPI TURNOVER (%): Total environmentally sustainable assets vægtet med omsætning delt med Total GAR assets for omsætning.

KPI CAPEX (%): Total environmentally sustainable assets vægtet med CAPEX delt med Total GAR assets for CAPEX.

Skema 1. Covered assets (GAR, off-bal)

Offentliggøres både for T og T-1, hvor T-1 er pr. 31.12.2024. Skemaet er duplikeret for TURNOVER og



CAPEX, der baseres på offentliggjorte KPI'er fra finansielle kunder og CSRD-kunder. Ingen af Spar Nords kunder med balanceførte aktiviteter har endnu rapporteret på de fire miljømål for vand- og havressourcer, cirkulær økonomi, forurening og biodiversitet, hvorfor det endnu ikke er muligt at rapportere herpå.

Skema 2. GAR – sector information

Baseret på kundernes NACE-koder og kun for kunder med offentliggjorte KPI'er. Skemaet er duplikeret for TURNOVER og CAPEX.

Skema 3. GAR KPIs stock

Offentliggøres både for T og T-1, hvor T-1 er pr. 31.12.2024. Skemaet er duplikeret for TURNOVER og CAPEX, der baseres på offentliggjorte KPI'er fra finansielle kunder og CSRD-kunder.

Skema 4. GAR KPI flow

Offentliggøres både for T og T-1, hvor T-1 er pr. 31.12.2024. Skemaet er duplikeret for TURNOVER og CAPEX, der baseres på offentliggjorte KPI'er fra finansielle kunder og CSRD-kunder. Idet der er tale om flow, medtages kun eksponeringer etableret i regnskabsåret med saldoen på kvartalsultimo efter etableringen.

Skema 5. FinGar AuM KPI

Offentliggøres både for T og T-1, hvor T-1 er pr. 31.12.2024. Skemaet er duplikeret for TURNOVER og CAPEX. Videre rapporteres der både stock og flow, og dermed rapporteres der i alt 4 skemaer TURNOVER for stock og flow samt CAPEX for stock og flow.

Anneks XII

Spar Nord har ingen balanceførte eksponeringer mod atom- og fossilgasrelaterede aktiviteter, hvorfor der er svaret nej i alle spørgsmålene i template 1 i anneks XII, og de efterfølgende templates er derfor heller ikke udfyldt.

Sociale oplysninger





S1 Egen arbejdsstyrke

Spar Nords medarbejdere er altafgørende for at indfri bankens vision og strategi om at være Danmarks mest personlige og engagerede bank. Uden medarbejdere, ingen Spar Nord. Med udgangspunkt i bankens værdier, lokalbankstrategi og det strategiske fokus om at være en udviklende arbejdsplads, ønsker banken at have en positiv indvirkning på medarbejderne via attraktive arbejdsvilkår og et sundt og udviklende arbejdsmiljø. Samtidig anerkender vi, at de forandringer, der følger i kølvandet på Nykredits opkøb af Spar Nord påvirker medarbejdere – både positivt og negativt.

Spar Nord understøtter diversitet, mangfoldighed og en ligelig kønsdiversitet på tværs af hele arbejdsstyrken, hvor der er ligebehandling og lige muligheder for alle medarbejdere uanset køn, alder, religion, seksualitet mv. For os er det en naturlighed at overholde menneskerettighederne, hvorfor vi tager afstand fra enhver form for magtmisbrug herunder tvangsarbejde og børnearbejde. Spar Nord har tilsluttet sig FN Global Compact og understøtter generelt FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, International Labour Organization's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Vi ønsker med andre ord at optræde ordentligt og ansvarligt over for medarbejdere, kunder og det omgivne samfund, ligesom vi forventer det samme af medarbejderne.

Spar Nord er kendetegnet ved en høj trivsel i hele banken, hvor det er muligt at opretholde balance i arbejds- og privatlivet, uanset hvilken livsfase medarbejderen befinder sig i. Det er ligeledes vigtigt, at alle medarbejdere oplever ligebehandling

og har kendskab til deres individuelle udviklings- og karrieremuligheder, ligesom vi anser løbende dialog og god ledelse som en forudsætning for at drive en udviklende arbejdsplads.

Via bankens dobbelt væsentlighedsvurdering er der identificeret en række IRO'er koblet til bankens egen arbejdsstyrke, hvoraf de væsentligste fremgår af skemaet. Ligeledes fremgår, hvor i værdikæden IRO'erne materialiserer sig samt relevante politikker og foranstaltninger, der håndterer IRO'erne i praksis.

S1

Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Arbejdsvilkår			
Negativ indvirkning	Egen drift	Bankens medarbejdere kan mangle balance mellem arbejdsliv og privatliv.	- Standardoverenskomst - Medarbejderhåndbog
Positiv indvirkning	Egen drift	Banken tilbyder medarbejderne gode og attraktive arbejdsvilkår.	- Standardoverenskomst - Lokalaftaler - Politik for sund virksomhedskultur - Personalepolitik - Politik for ansvarligt arbejdsmiljø - Lønpolitik - Medarbejderhåndbog
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at banken ikke kan tiltrække eller fastholde medarbejdere grundet organisationsændringer efter opkøb.	
Ligebehandling og lige muligheder for alle			
Positiv indvirkning	Egen drift	Banken tilbyder ligebehandling og lige muligheder for alle medarbejdere.	- Standardoverenskomst - Lokalaftaler - Politik for sund virksomhedskultur - Personalepolitik - Politik for mangfoldighed - Kompetencepolitik - Lønpolitik - Medarbejderhåndbog

Politikker

Spar Nord har udarbejdet en række politikker samt interne retningslinjer relateret til håndtering af indvirkning, risici og muligheder forbundet med bankens egen arbejdsstyrke. De væsentligste politikker er følgende:

- Politik for sund virksomhedskultur
- Personalepolitik
- Politik for mangfoldighed
- Kompetencepolitik
- Politik for ansvarligt arbejdsmiljø
- Lønpolitik
- Lokalaftaler og medarbejderhåndbog

Politikkerne gælder for alle bankens medarbejdere og anvendes i det daglige arbejde som grundlag for samarbejdet med medarbejderne, herunder overholdelse af menneskerettighederne, forebyggelse af henholdsvis arbejdsskader, forskelsbehandling og diskriminerende behandling. For alle ovennævnte politikker gælder, at det er direktionens ansvar at sikre, at politikkerne implementeres i bankens daglige drift.

I skemaet på foregående side illustreres, hvordan bankens politikker og foranstaltninger er koblet til væsentlige IRO'er for egen arbejdsstyrke.

Politik for sund virksomhedskultur

Spar Nord har formuleret og implementeret en politik for sund virksomhedskultur, som fastlægger de overordnede rammer for, hvilken kultur bestyrelsen ønsker, skal kendetegne Spar Nord både indadtil og udadtil.

For yderligere beskrivelse af politik for sund virksomhedskultur henvises til G1 Virksomhedsadfærd.

Personalepolitik

Spar Nords personalepolitik er fundamentet for den måde, vi skaber vores bank. Den beskriver de relationer, vi ønsker til vores kunder og medarbejdere og sikrer, at vi alle oplever et fællesskab om det at drive forretning.

Personalepolitikken er langsigtet. Den omhandler de varige relationer i ansættelsesforholdet og er dermed medarbejdernes tryghed. Trygheden findes i, at vi hele tiden udvikler os, hvilket er medarbejdere og leders fælles ansvar. Det er den bedste sikkerhed banken kan give for at være en attraktiv arbejdsplads. Derudover er åben og retningsgivende dialog et kontinuerligt omdrejningspunkt for banken.

Politik for mangfoldighed

Spar Nord har formuleret en politik for mangfoldighed, der sætter fokus på det underrepræsenterede køn og bidrager til mangfoldighed og diversitet i bankens bestyrelse, direktion, direktørgruppe og blandt bankens øvrige ledere. Formålet med politikken er at opnå en mere ligelig kønsdiversitet på alle bankens ledelsesniveauer samt at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bankens ledelse inklusiv på bestyrelsesniveau.

Politik for mangfoldighed indeholder konkrete tiltag med henblik på at opnå de fastsatte mål. For bestyrelsen fastlægger politikken derudover en række specifikke kompetenceforhold og en ambition om, at bestyrelsen sammensættes af medlemmer med forskellige personlige baggrunde herunder uddannelse, faglighed, erhvervserfaring, køn og alder. Tilsammen sikrer dette en mangfoldig og divers sammensat bestyrelse.

Kompetencepolitik

Spar Nord er bevidst om, at bankens konkurrencefordel er betinget af medarbejdernes kompetencer

og engagement, hvorfor Spar Nord ønsker at skabe et udviklende arbejdsmiljø, hvor medarbejderne kan udfolde deres faglige og menneskelige potentiale på bedst mulig vis. Derfor har Spar Nord formuleret en kompetencepolitik, som fastlægger rammerne for kontinuerligt at øge medarbejdernes faglige, sociale og personlige kompetencer. Spar Nord lægger endvidere vægt på at skabe langvarige ansættelsesforhold, hvorfor gode uddannelses- og udviklingsmæssige muligheder er vigtige i banken.

Politik for ansvarligt arbejdsmiljø

Spar Nords ambition er at skabe et ansvarligt arbejdsmiljø ved at tilbyde et sundt og sikkert arbejdsmiljø til alle medarbejdere, kunder samt besøgende i banken. Til at understøtte denne ambition har Spar Nord formuleret en politik for ansvarligt arbejdsmiljø, der rammesætter bankens arbejde med bl.a. sygefravær, nedslidning, arbejdsulykker, fravær samt fysisk og psykisk trivsel. For at sikre, at politikken udmøntes i praksis, har banken etableret en arbejdsmiljøorganisation, som er ansvarlig for at indgå i dialog med medarbejdere og ledelse om arbejdsmiljøet samt forbedringer heraf.

Lønpolitik

Som en del af Nykredit-koncernen er Spar Nord omfattet af Nykredits lønpolitik, der beskriver rammerne for aflønning af alle medarbejdere i Nykredit-koncernen.

Lønpolitikken fastlægger rammerne for Nykredit-koncernens overordnede aflønningsprincipper og aflønningselementer og sikrer håndtering af Nykredit-koncernens væsentlige negative indvirkning i forbindelse med lige løn for lige arbejde. Politikken er med til at sikre, at medarbejderen aflønning er uafhængig af køn, religion, seksuel orientering, politisk observans og etnisk baggrund samt understøtter lige betaling for lige arbejde.

Nykredit-koncernens bestyrelse har nedsat et vederlagsudvalg, som bl.a. overvåger overholdelsen af lønpolitikken baseret på resultaterne af HR's årlige gennemgang af, om lønpolitikken og dertil hørende aflønningsregler er overholdt.

Lokalaftaler og medarbejderhåndbog

Foruden fastlagte politikker har Spar Nord en række lokalaftaler samt en omfattende intern medarbejderhåndbog, der indeholder konkrete regler og retningslinjer for håndtering af ansættelsesforhold. Lokalaftaler og medarbejderhåndbogen er således et vigtigt led i at operationalisere politikker knyttet til bankens egen arbejdsstyrke og den samlede mængde af væsentlige bæredygtighedsemner og IRO'er koblet hertil.

Processer for dialog

I Spar Nord er der fastlagte processer for dialog med medarbejderne. I regi af Nykredit-koncernen er der etableret en række initiativer, der skal strukturere og understøtte denne dialog. Som en væsentlig del af værdigrundlaget i hele Nykredit-koncernen er det naturligt at inddrage medarbejdernes perspektiver, herunder også i arbejdet med at sikre lige løn for lige arbejde og lige muligheder ved rekruttering og forfremmelser.

Medarbejderrepræsentanter

Spar Nords tillidsrepræsentanter fra Finansforbundet er lokalt placeret og desuden repræsenteret i Spar Nords bestyrelse og koncernsamarbejdsudvalget.

Processer og kanaler til at udtrykke betænkeligheder

Spar Nord ønsker til enhver tid at fremme en åben og tryk kommunikationskultur. Vi mener, at en sund og åben kultur spiller en afgørende rolle, når banken skal håndtere de situationer, hvor der uundgåeligt sker fejl, eller hvor banken skal medvirke til at afhjælpe specifikke problemstillinger. Derfor er der i Spar Nord implementeret flere kanaler, hvorigennem medarbejdere kan klage eller kommunikere betænkeligheder og lovovertrædelser.

Hvis en medarbejder ikke ønsker at gå til nærmeste leder, kan man benytte sig af sin HR-partner, tillidsrepræsentant, fagforening eller arbejdsmiljørepræsentant. Medarbejderne kan også gøre opmærksom på psykiske såvel som fysiske forhold i henholdsvis trivselsmålinger og den lovpligtige arbejdspladsvurdering (APV).

Endvidere er der etableret interne processer med henblik på rapportering af arbejdsulykker, trusler og chikane. Der laves årlig opfølgning og evaluering på indrapporterede hændelser i regi af arbejdsmiljøudvalget.

Banken har ligeledes en whistleblowerordning, som er en uafhængig og selvstændig kanal, hvortil en ansat kan indberette betænkeligheder eller potentielle overtrædelser af den finansielle lovgivning begået af banken, dens medarbejdere eller medlemmer af bestyrelsen. For nærmere beskrivelse af bankens whistleblowerordning henvises til afsnit G1 Virksomhedsadfærd.

Tiltag

Spar Nord er opmærksom på, hvordan banken på flere måder har både positiv og negativ indvirkning på medarbejderne. Det gælder på strategisk plan, hvor bankens værdier sætter dagsordenen

sammen med lokalbankstrategien og ønsket om at være en udviklende arbejdsplads, men også i det daglige HR-arbejde, hvor der er fokus på at tilbyde medarbejderne de bedste arbejdsbetingelser, og hvor der samtidig er mulighed for at afbøde negative konsekvenser ved f.eks. sygdomsforløb, livskriser eller anden mistrivsel.

Spar Nord har iværksat en række tiltag, der skal håndtere væsentlige positive og negative indvirkninger, risici og muligheder forbundet med bankens egen arbejdsstyrke.

Balance mellem arbejdsliv og privatliv

For at skabe de bedste betingelser for at medarbejderne oplever den rette balance mellem arbejdsliv og privatliv er Spar Nord tilsluttet standardoverenskomsten mellem Finans Danmark/Arbejdsgiver og Finansforbundet, der regulerer medarbejdernes arbejdsforhold. Dertil kommer bankens supplerende aftaler, der er indgået lokalt mellem banken og Finansforbundet Spar Nord Kreds, der vedrører arbejdsvilkår med henblik på at håndtere faktiske og potentielle konsekvenser for medarbejderne. Sidst men ikke mindst sikrer bankens interne medarbejderhåndbog, at medarbejderne kan orientere sig om de mange muligheder, banken stiller til rådighed for at understøtte balance i arbejds- og privatlivet. Medarbejderhåndbogen er til enhver tid let tilgængelig for medarbejderne via bankens intranet.

Gode og attraktive arbejdsvilkår

Det er en strategisk indsats for Spar Nord at være en udviklende arbejdsplads, der tilbyder attraktive arbejdsvilkår og et sundt arbejdsmiljø for alle medarbejdere. Som et led i bankens strategi EN ENGAGERET BANK iværksættes og implementeres en række konkrete tiltag, der har til formål at understøtte positiv indvirkning på bankens medarbejdere og samtidig sikre, at forandringer ikke påvirker medarbejderne negativt. I 2025 har Spar

Nord afsluttet et lederakademi og en mangfoldighedslederuddannelse, der som strategiske initiativer var igangsat i 2024. Fokus på uddannelse og udvikling af bankens ledere via et lederakademi og en mangfoldighedslederuddannelse blev igangsat ud fra den betragtning, at nærmeste leder er afgørende for medarbejdernes hverdag. Udover de strategiske indsatser har banken en professionel HR-afdeling, der understøtter bankens medarbejdere og ledelse og sikrer de bedste betingelser for at skabe attraktive arbejdsvilkår.

Fastholdelse og tiltrækning af arbejdskraft

Spar Nords forretningsmodel bygger i høj grad på personlige relationer. Derfor er bankens evne til at fastholde og rekruttere medarbejdere og kompetencer afgørende for den fortsatte vækst. Samtidig mærker vi øget konkurrence om at tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere. Ved kontinuerligt at have fokus på at skabe en attraktiv arbejdsplads, der er præget af høj trivsel og gode ansættelsesforhold, er det bankens overbevisning, at vi kan få en positiv indvirkning på nuværende medarbejdere. Spar Nord prioriterer i den forbindelse at tydeliggøre de mange attraktive tiltag, som banken stiller til rådighed for medarbejderne bl.a. via samarbejde med eksterne aktører såsom bankens pensionsleverandør samt sundheds- og tandforsikringer. Tiltag og tilbud der på den ene side positivt understøtter medarbejdernes sundhed og trivsel og på den anden side afbøder negative indvirkninger forårsaget af f.eks. sygdom.

Ligebehandling og lige muligheder

Mangfoldighed og ligebehandling af medarbejdere uanset køn, alder, religion, seksualitet mv. er strategisk vigtige indsatsområder for Spar Nord. Derfor har banken kontinuerligt fokus på at tilbyde arbejdsvilkår, der imødekommer medarbejdernes forskellige livsfaser f.eks. via netværk for unge, senkarrieresamtaler, der gør det muligt for

seniorer at tilpasse arbejdstid, omfang og opgaver samt øget kønslighed i rekruttering af ledere.

Målsætninger

Spar Nord har fastsat ét konkret mål relateret til egen arbejdsstyrke, nemlig mål for det underrepræsenterede køn i bankens ledelse.

Mål for det underrepræsenterede køn

Med henblik på at opnå en ligelig kønsdiversitet i Spar Nords ledelse inklusive bestyrelsen har Spar Nord mål for det underrepræsenterede køn, der er godkendt af bestyrelsen. Målene inkluderer lovpligtige mål for bestyrelse og øvrige ledelsesniveauer samt frivillige mål for direktionen, direktørgruppen og ledere.

Kønsdiversiteten i bankens samlede arbejdsstyrke har en mindre overvægt af kvinder, mens kvinder udgør lidt under halvdelen af bankens ledelse.

Kønsdiversitet i bestyrelsen

Spar Nord har formuleret et mål om, at det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skal udgøre mindst 33 % af generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer i 2025.

I 2025 bestod de generalforsamlingsvalgte bestyrelsesmedlemmer af 1 kvinde og 4 mænd svarende til henholdsvis 20 % og 80 %. Bestyrelsen består derudover af 3 medarbejdervalgte medlemmer, som alle er kvinder.

Underrepræsenteret køn - bestyrelse	2025	2024
Antal generalforsamlingsvalgte medlemmer	5	7
Underrepræsenteret køn i %	20	29
Måltal i %	33	33
Årstal for opfyldelse af måltal	2025	2025



Kønsdiversitet i øvrige ledelsesniveauer

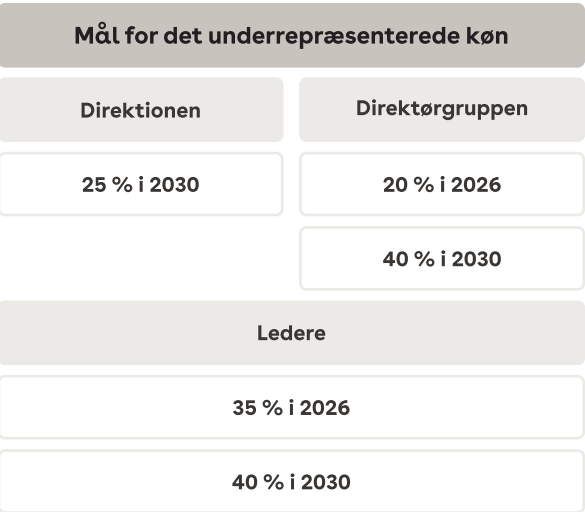
For de øvrige ledelsesniveauer er der opsat et mål om, at det underrepræsenterede køn skal udgøre mindst 20 % i 2026. Øvrige ledelsesniveauer defineres som direktionen samt ledere med persona-leansvar, som refererer direkte til direktionen.

I 2025 udgjorde det underrepræsenterede køn i øv-rige ledelsesniveauer 19 %.

Underrepræsenteret køn - øvrige ledelsesniveauer	2025	2024
Samlet antal ledere	16	61
Underrepræsenteret køn i %	19	15
Måltal i %	20	20
Årstal for opfyldelse af måltal	2026	2026

Kønsdiversitet i forhold til frivillige mål

Med henblik på at operationalisere indsatserne og indfri målet for det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer har banken opstillet fri-villige mål for det underrepræsenterede køn som illustreret i den nedenstående figur.



I 2025 udgjorde det underrepræsenterede køn (kvinder) i direktionen 0 %, mens det i direktør-gruppen udgjorde 25 %. For ledere udgjorde det underrepræsenterede køn (mænd) 48 %. Ledere defineres som mellemledere, der refererer til direktørgruppen f.eks. afdelingsdirektører mv. Kønsdiversitet er påvirket af Nykredits opkøb af Spar Nord, idet dele af ledergruppen er ansat i an-dre selskaber i Nykredit-koncernen. Denne opgø-relse omfatter udelukkende ledere, der er ansat i Spar Nord.

Karakteristika for egen arbejdsstyrke

Medarbejderne i Spar Nord er kendetegnet ved at være fastansatte, overenskomstdækkede funk-tionærer. Bankens benytter sig ikke i væsentligt om-fang af CSRD-kategorien ‘ikke-ansatte’. Samtidig benytter banken sig i minimalt omfang af midlerti-dige ansættelser, der kun anvendes til tidsbe-grænsede opgaver eller vikariater for medarbej-dere på orlov. Bankens timelønnede medarbejdere er primært studentermedhjælpere, dvs. unge der er ved at tage en videregående uddannelse. For flere af disse unge er studentermedhjælperjobbet første skridt på vejen til en karriere i Spar Nord. Hoved-parten af bankens medarbejdere er uddannet in-den for finanssektoren eller har en anden specia-listuddannelse.

I 2025 beskæftigede Spar Nord 1.317 medarbejdere mod 1.750 i 2024. Udviklingen i arbejdsstyrken er primært påvirket af Nykredits køb af Spar Nord.

Ansatte		2025	2024	2023	2022
Antal (FTE)					
Antal ansatte (ultimo)		1.317	1.750	1.703	1.644
Antal ansatte (gennemsnit)		1.601	1.721	1.664	1.628

Ud af bankens medarbejderstab på 1.317 var 1.303 fastansatte med en mindre overvægt af kvinder.

Ansatte i 2025				
Antal (FTE, ultimo)	Kvinder	Mænd	Andet	I alt
Fastansatte	699	604	0	1.303
Midlertidigt ansatte	7	7	0	14
Ikke garanterede timer	0	0	0	0
Fuldtidsansatte	511	581	0	1.092
Deltidsansatte	195	30	0	225

Ansatte i 2024				
Antal (FTE, ultimo)	Kvinder	Mænd	Andet	I alt
Fastansatte	865	879	0	1.744
Midlertidigt ansatte	4	2	0	6
Ikke garanterede timer	0	0	0	0
Fuldtidsansatte	648	853	0	1.501
Deltidsansatte	221	28	0	249

I 2025 var 1.092 af bankens medarbejdere fuldtids-ansatte og 225 deltidsansatte svarende til hen-holdsvis 83 % og 17 %. I Spar Nord er det hovedsa-geligt kvindelige medarbejdere, der benytter sig af deltidsansættelse. I 2025 udgjorde 87 % af de del-tidsansatte således kvinder.

Ved opgørelse af køn skelnes alene mellem juridi-ske køn baseret på cpr-numre. Spar Nord anerken-der fuldt ud, at medarbejdere kan definere sig som andet end kvinde eller mand. Af hensyn til privatli-vets fred har banken ingen kønsdifferentieret regi-strering udover juridiske køn og kan derfor ikke op-lyse herom.

I 2025 var der en medarbejderomsætning på 34,1 % mod 7,2 % i 2024. Stigningen i medarbejderom-sætningen er påvirket af Nykredits opkøb af Spar Nord, som har medført afskedigelser samtidig med, at flere medarbejdere har søgt nye

udfordringer uden for banken. Medarbejderomsæt-ningen i 2025 er grundet omstændighederne som forventet.

Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog

Spar Nord har tilsluttet sig standardoverenskom-sten indgået mellem Finans Danmark/Arbejdsgiver og Finansforbundet. Arbejdsforhold og aflønning er reguleret via standardoverenskomsten for alle medarbejdere. Dog er direktørgruppen svarende til 0,7 % af bankens medarbejdere kun delvist dæk-ke af standardoverenskomsten.

Nykredits-koncernens samarbejdsudvalg handler på vegne af alle medarbejdere i banken. Alle med-arbejdere er derudover i 2025 omfattet af lokalt indgåede aftaler. Hvorvidt en medarbejder er re-præsenteret af Finansforbundet Nykredit Kreds i individuelle sager afhænger af, om pågældende medarbejder er medlem af Finansforbundet. Er en medarbejder medlem af en anden fagforening, kan repræsentanter derfra inddrages som bisidder under medarbejderens individuelle sag.

Mangfoldighedsindikatorer

Bankens øverste ledelse består af direktion og di-rektørgruppe. Fordelingen mellem kvinder og mænd i den øverste ledelse vises i nedenstående tabel. Tabellen indeholder yderligere kategorien Ledere, idet Spar Nord også forholder sig til samt sætter mål for kønsdiversiteten for dette ledelse-slag som beskrevet i afsnittet Kønsdiversitet i for-hold til frivillige mål.



2025					
Antal / %	Antal kvinder	Antal mænd	Antal i alt	Andel kvinder	Andel mænd
Direktion	0	4	4	0	100
Direktør-gruppe	3	9	12	25	75
Ledere	22	20	42	52	48

2024					
Antal / %	Antal kvinder	Antal mænd	Antal i alt	Andel kvinder	Andel mænd
Direktion	0	4	4	0	100
Direktør-gruppe	9	48	57	16	84
Ledere	52	108	160	33	67

Direktionen i Spar Nord består af 4 medlemmer som alle er mænd. I direktørgruppen var 25 % kvinder og 75 % mænd, mens fordelingen blandt ledere var 52 % kvinder og 48 % mænd. Som nævnt tidligere er kønsdiversiteten i ledelsen påvirket af Nykredits opkøb af Spar Nord.

I Spar Nord ønskes en bred medarbejdersammensætning i forhold til alder. I 2025 har der som en del af bankens strategi været fokus på generati-onsskifte og ansættelse af trainees med henblik på at sikre balance i aldersfordelingen.

Ansatte i 2025		
Antal (ultimo) / %	Antal	Andel
Under 30 år	139	10
30 - 50 år	590	43
Over 50 år	641	47
Ansatte	1.370	100

Ansatte i 2024		
Antal (ultimo) / %	Antal	Andel
Under 30 år	174	10
30 - 50 år	817	45
Over 50 år	816	45
Ansatte	1.807	100

Tilstrækkelige lønninger

Spar Nord ønsker, at bankens aflønningsniveau og -principper skal understøtte bankens evne til at tiltrække og fastholde de rigtige medarbejdere. Den konkrete aflønning til den enkelte medarbejder fastsættes efter individuel aftale, og der tages udgangspunkt i jobindhold, løndannelse i markedet samt medarbejders samlede kompetencer, erfaring, performance og geografiske arbejdssted med henblik på at sikre lige løn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi. Alle medarbejdere modtager som minimum en overenskomstforhandlet løn. Derfor anses alle lønninger at være passende og tilstrækkelige.

Social beskyttelse

Spar Nords medarbejdere er omfattet af social beskyttelse mod indkomsttab i tilfælde af større uforudsete begivenheder i livet. Medarbejdere er dækket både gennem dansk lovgivning på socialområdet og gennem flere foranstaltninger og ydelser fra bankens side.

Nedenfor gives et overblik over hvilke foranstaltninger og ydelser, som medarbejderne er omfattet af.

Ved sygdom: Medarbejdere er dækket af bankens medarbejderforsikringer (sundhedsforsikring, tandforsikring, arbejdsskadeforsikring, heltidsulykkesforsikring og gruppelevsforsikring ved kritisk sygdom), standardoverenskomstens og bankens retningslinjer ved sygdom, tab af erhvervsevneforsikring gennem medarbejdernes arbejdsgiverbetalte pensionsordning, AP Care og dansk lovgivning.

Ved arbejdsløshed: Medarbejdere er dækket af standardoverenskomstens regler for saglig opsigelse, opsigelsesvarsel, fratrædelsesgodtgørelse og dansk lovgivning, herunder funktionærloven. Ved opsigelser som følge af Nykredits opkøb af

Spar Nord er medarbejderne ligeledes dækket af de forhandlede afbødeforanstaltninger.

Ved arbejdsskade og invaliditet: Medarbejdere er dækket som ved sygdom (se ovenfor).

Ved forældreorlov: Medarbejdere er dækket af standardoverenskomstens regler for barsels- og forældreorlov samt frihed til pasning af syge familiemedlemmer. Dertil kommer dansk lovgivning, herunder barselsloven.

Ved pensionering: Medarbejdere er dækket af standardoverenskomstens obligatoriske arbejds-giverbetalte pensionsordning og dansk lovgivning.

Uddannelse og kompetenceudvikling

En udviklende arbejdsplads er del af bankens strategi. Samfund, teknologi, adfærd og kunde-krav ændrer sig løbende, og Spar Nord har et med-ansvar for, at medarbejderes kompetencer opda-teres og udvikles løbende, så bankens konkurren-cekraft og medarbejdernes værdi udvikles kontinu-erligt. Det gælder både de faglige, de personlige og de sociale kompetencer, der sikrer kompetent rådgivning, effektivt samarbejde og god trivsel. Spar Nords indsatser inden for kompetenceudvik-ling og uddannelse handler imidlertid ikke kun om vedligeholdelse. Vi lægger også vægt på at imø-dekomme ønsker om kompetenceløft og talentud-vikling, så vi opnår fleksibilitet og mobilitet i orga-nisationen. Bankens medarbejdere har derfor både adgang til intern og ekstern uddannelse i form af et stort udvalg af diverse uddannelser og kurser.

I 2025 er der gennemført 39.000 uddannelsestimer svarende til 24 timer i gennemsnit pr. medarbejder. Uddannelsestimer bliver i dag ikke nødvendigvis registreret i bankens HR-system, hvorfor ovenstå-ende indeholder et skøn specifikt i forhold til ud-dannelse afholdt hos andre eksterne kursusudby-dere end Finanssektorens Uddannelsescenter.

Dette medfører ligeledes, at data om afholdt ud-dannelse ikke kan fordeles på køn. Set i lyset af Nykredits opkøb af Spar Nord, der bl.a. medførte, at uddannelse af mere strategisk karakter blev sat på pause, anses antallet af uddannelsestimer som tilfredsstillende.

Sundhed og sikkerhed

Det er Spar Nords vision at tilbyde et sundt og sik-kert miljø til alle medarbejdere, kunder og besø-gende i banken. Det er således et grundlæggende element i arbejdet for at være en ordentlig bank, at banken har stort fokus på sundhed, fysisk såvel som psykisk sikkerhed og trivsel for alle, der arbej-der for Spar Nord, og at der opretholdes et godt og sikkert miljø for alle, som færdes i banken.

I praksis betyder dette, at banken:

- Opretholder en velfungerende arbejdsmiljør-organisation, der aktivt medvirker til implemen-tering af arbejdsmiljøpolitikken, som gælder alle medarbejdere
- Motiverer til dialog mellem medarbejder og le-delse om arbejdsmiljøet og forbedringer heraf
- Stiller de nødvendige redskaber og ledelses-mæssige ressourcer til rådighed for at sikre sunde fysiske og psykiske arbejdsmiljøforhold
- Er transparent over for medarbejdere, kunder og omverden i forhold til bankens arbejdsmiljø-mæssige resultater, risici og forbedringsmulig-heder
- Engagerer medarbejdere i at skabe et sundt og sikkert arbejdsmiljø via uddannelse, kampag-ner, konkurrencer mv.
- Altid følger gældende lovgivning og derudover forholder sig til og respekterer toneangivende standarder, konventioner og principper for menneske- og arbejdstagerrettigheder

I 2025 har der i alt været 31 arbejdsulykker, hvoraf ingen har forårsaget dødsfald. Banken har pt. ikke en separat fraværsregistrering af fravær forårsaget af arbejdsulykker. Dermed indgår sådant fravær i den generelle fraværsregistrering i bankens HR-system. I 2025 udgjorde sygefravær 6,0 sygedage pr. FTE. Banken har ingen registreringer af erhvervssygdomme, da disse som udgangspunkt anmeldes via egen læge.

Balance mellem arbejds- og privatliv

Spar Nord ønsker, at medarbejdere trives og lever et balanceret arbejds- og privatliv, uanset hvilken livsfase de befinder sig i. Dermed skal medarbejdere i alle aldre kunne tilpasse deres arbejdsliv, så det harmonerer med deres livsfase.

Alle bankens medarbejdere har ret til familierelateret orlov (barsels-, fædre-, forældre- og omsorgsorlov) via dansk lovgivning på socialområdet. Medarbejdernes ret er også sikret via Standardoverenskomsten indgået mellem Finans Danmark/Arbejdsgiver og Finansforbundet. I 2025 har i alt 8,7 % af medarbejderne benyttet sig af familierelateret orlov. Heraf er 51 % kvinder og 49 % mænd.

Derudover udviser banken den støtte og fleksibilitet, der skal til ved familieforøgelse, børns sygdom og i situationer, hvor medarbejdere har brug for orlov til pasning af nærtstående, som har et handicap, er alvorligt syge eller er døende i hjemmet. Dette og øvrige muligheder for at balancere arbejds- og privatliv er nærmere beskrevet i bankens interne medarbejderhåndbog.

Lønforskel mellem køn

At sikre lige løn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi er et af grundelementerne i Nykredit-koncernens lønpolitik, som Spar Nord er omfattet af. Derfor er målet transparens og objektivitet i løn på tværs af koncernen, hvilket

opnås ved at tydeliggøre sammenhængen mellem løn, jobindhold, kompetencer og performance for medarbejderne.

Indikatorer for vederlag	2025	2024	2023
Lønforskel mellem køn (%)	21,0	21,4	22,6
Vederlagsratio (gange)	10,1	10,2	9,6

Lønforskellen mellem køn er opgjort som differencen mellem mænds og kvinders gennemsnitlige lønniveau i forhold til det gennemsnitlige lønniveau for mænd. Lønforskellen mellem køn er udelukkende udregnet i forhold til køn. Dermed tages ikke højde for jobfunktioner, anciennitet, kompetencer mv., som er vigtige faktorer for at sikre lige løn for arbejde af samme art eller samme værdi.

Vederlagsratio viser forholdet mellem aflønning for bankens højeste betalte person og medianen for bankens øvrige medarbejdere.

Hændelser, klager og menneskerettigheder

I 2025 er der ikke indgivet klager eller registreret tilfælde af diskriminerende behandling eller krænkelse, herunder chikane mv. inden for egen arbejdsstyrke. Der har ligeledes ikke været hændelser med alvorlig indvirkning på menneskerettighederne eller klager herom.

Banken har et beredskab til håndtering af diskrimination og krænkelse, såfremt der opstår sådanne hændelser. HR-afdelingen igangsætter beredskabet og inddrager relevante parter, herunder ledelse og tillidsrepræsentant. Der tages hånd om den enkelte medarbejder, og der ydes den nødvendige støtte. Af hensyn til medarbejderen udvises diskretion.

S4 Forbrugere og slutbrugere

Spar Nord er en bank båret af stærke kunderelationer, hvor den personlige, nærværende og kompetente dialog danner grundlag for etablering og fastholdelse af langvarige og gensidigt gavnlige kunderelationer. Vores vision er at være Danmarks mest personlige bank, hvorfor vores engagement med kunderne både vedrører digital og fysisk interaktion. I Spar Nord er det vores kunder, der er aftagere af bankens produkter og tjenesteydelser, hvorfor vores kunder anses som bankens forbrugere og slutbrugere.

Det er vigtigt for Spar Nord, at der er balance mellem at drive en sund forretning og understøtte lokal sammenhængskraft og social inklusion i de byer, vi er en del af. Vi prioriterer at være tæt på kunderne, deres liv og udfordringer og at have forståelse for deres finansielle behov, hvilket gælder hele landet og ikke kun i de store byer. Vi ser et potentiale i de små byer og landområderne, da vores medarbejdere ofte bor der selv. Det gør banken i stand til at sætte sig i kundens sted og sikre, at vores rådgivning og produkter opleves relevante og nærværende.

I Spar Nords forretningsmodel angives bankens primære målgrupper som privatkunder, Private Banking-kunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalområder, hvor banken er repræsenteret. Hertil kommer fokus på leasing og storkunder, der begge som forretningsområder håndteres centralt. Spar Nord betjener desuden kunder fra lokalbanker samt større private og institutionelle kunder, der ønsker ydelser inden for aktier, obligationer, rente og valuta, kapitalforvaltning samt internationale transaktioner.

Endelig udbyder banken finansieringsløsninger via Sparxpres, hvilket bl.a. vedrører forbrugsfinansiering via webshops og detailhandelsbutikker samt gavekortløsninger via indkøbscentre og cityforeninger.

Spar Nord betjener således en bred gruppe af kunder, der både udgør private husholdninger og små og mellemstore erhverv, børn og unge samt studerende og ældre. Spar Nord betjener mere end 421.000 kunder fordelt på 372.000 privatkunder og 49.000 erhvervskunder på tværs af landet.

Kunderne udgør et centralt omdrejningspunkt i bankens forretningsmodel og værdikæde og er en del af bankens berørte interessenter. I overensstemmelse med bankens strategi, EN ENGAGERET BANK, har vi kontinuerligt fokus på at øge kundeværdien. Det gør vi blandt andet ved at undersøge kundernes tilfredshed, have fokus på deres finansielle behov og tilbyde forståelige produkter. Spar Nord har ligeledes kontinuerligt fokus på at håndtere og beskytte kundernes data.

I Spar Nord er vi bevidste om, hvordan vi direkte gennem vores produkter og tjenesteydelser påvirker vores kunder, men også indirekte gennem politikker og forretningspraksis. Via bankens dobbelt væsentlighedsvurdering har vi identificeret en række IRO'er koblet til bankens kunderelationer, hvoraf de væsentligste fremgår af skemaet.

S4

Bæredygtighedsemner

Værdikæde

IRO-beskrivelse

Politikker og foranstaltninger

Informationsrelaterede indvirkninger på forbrugere og slutbrugere

Negativ indvirkning	Nedstrøms	Banken kan utilsigtet yde mangelfuld eller vildledende rådgivning.	• Bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder • Kompetencepolitik
Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken indsamler og anvender data ud fra dataetiske og databeskyttelses principper.	• Dataetisk politik • Databeskyttelsespolitik
Risiko	Nedstrøms	Der er risiko for, at banken ikke overholder de grundlæggende principper for databeskyttelse.	• Databeskyttelsespolitik

Forbrugernes og slutbrugernes personlige sikkerhed

Negativ indvirkning	Nedstrøms	Banken risikerer at have en negativ indvirkning på kunderne, hvis bankens produkter og tjenesteydelser ikke sikrer kunderne tilstrækkeligt.	• Produktpolitik for finansielle produkter • Produktpolitik for øvrige bankprodukter
---------------------	-----------	---	--

Social inklusion af forbrugere og slutbrugere

Positiv indvirkning	Nedstrøms	Banken sikrer adgang til finansielle produkter og tjenesteydelser uden forskelsbehandling.	• Bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder
---------------------	-----------	--	---

Politikker

Spar Nord har udarbejdet en række politikker samt interne retningslinjer, der skal understøtte håndtering af væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med bankens kunder. De væsentligste politikker er følgende:

- Kompetencepolitik
- Dataetisk politik
- Databeskyttelsespolitik
- Produktpolitik for finansielle produkter
- Produktpolitik for øvrige bankprodukter

Politikkerne gælder for alle bankens medarbejdere og anvendes i det daglige arbejde som grundlag for håndtering af kunderelaterede forhold. Det er direktionens ansvar at sikre, at politikkerne implementeres i bankens daglige drift.

Spar Nord tilstræber til enhver tid, at bankens kunderelaterede politikker er i overensstemmelse med de internationalt anerkendte instrumenter, der er relevante for forbrugere og slutbrugere, herunder FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, International Labour Organization's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

I skemaet på foregående side illustreres, hvordan bankens politikker og foranstaltninger er koblet til væsentlige IRO'er for forbrugere og slutbrugere.

For yderligere beskrivelse af bankens kompetencepolitik henvises til S1 Egen arbejdsstyrke.

Produkter og tjenesteydelser

Spar Nords produktpolitikker for finansielle produkter og øvrige bankprodukter er udformet med

henblik på at sikre en struktureret og veldokumenteret tilgang til udvikling, gennemgang og godkendelse af bankens produkter og tjenesteydelser.

Gennem strukturerede processer for produktudvikling og produktopfølgning, sikres det, at bankens produkter og tjenesteydelser ikke kun er rentable og understøttende for bankens forretningsmodel, men reelt skaber værdi for bankens kunder. Bankens produkter og tjenesteydelser skal med andre ord både opfylde kundernes behov og beskytte kundernes interesser ved at minimere risici og omkostninger.

Banken har igennem produktpolitikkerne etableret en godkendelsesproces, der indebærer, at nye produkter eller ændringer til eksisterende produkter, der indebærer øget risiko for kunden eller banken, godkendes i bankens bestyrelse. Mindre ændringer eller varianter af eksisterende produkter, som ikke medfører øget risiko, kan derimod godkendes i bankens direktion. Denne tilgang sikrer, at bankens ledelse til enhver tid har overblik og kontrol over udvikling, distribution og efterfølgende styring af de produkter, der udbydes i banken.

Spar Nord følger løbende op på, om godkendte produkter og tjenesteydelser sælges til de korrekte målgrupper. Dette sker for at sikre, at bankens produkter og tjenesteydelser kun sælges til de kunder, som produktet er hensigtsmæssigt for. Afvigelser rapporteres til bestyrelsen to gange årligt for de produkter eller tjenesteydelser, hvor der er konstateret afvigelser tæt på eller udover bankens risikoappetit. I disse tilfælde kontaktes de produktansvarlige med henblik på at udfærdige tiltag, som kan nedbringe antallet af afvigelser i produktet.

Databeskyttelse

I Spar Nord anerkender vi, at beskyttelsen af vores kunders data er afgørende for opretholdelse af

vores kunders tillid samt integriteten til det finansielle system. Derfor er databeskyttelse en kerneprioritet i Spar Nord, hvor vi løbende forbedrer vores sikkerhedsforanstaltninger samt sikrer, at kundernes data er beskyttet i overensstemmelse med de højeste standarder.

Spar Nord har formuleret en databeskyttelsespolitik, der indeholder klare retningslinjer for, hvordan banken behandler og beskytter kundernes og medarbejdernes personoplysninger.

Spar Nord har desuden formuleret en privatlivspolitik, der tydeliggør og forklarer bankens principper for modtagelse, indsamling, opbevaring, behandling og videregivelse af personoplysninger. I privatlivspolitikken kan bankens kunder ligeledes få indblik i, hvor de kan henvende sig, hvis de er utilfredse med bankens behandling af deres personoplysninger.

For at sikre den bedst mulige beskyttelse af personoplysninger har bankens direktion udpeget en databeskyttelsesrådgiver (DPO) med særlig indsigt i databeskyttelse. Bankens DPO er ansvarlig for at overvåge, at banken overholder GDPR-lovgivningen og udfører regelmæssige risikovurderinger for at identificere og minimere sikkerhedstrusler. Bankens DPO rapporterer halvårligt til direktion og bestyrelse omkring bankens håndtering af GDPR.

Dataetik

Dataetik handler ikke kun om at overholde databeskyttelsesforordningen (GDPR), men også om at tage etiske overvejelser i brug ved anvendelse af data til gavn for mennesker og samfund. Derfor anser vi dataetik som en fundamental del af bankens ansvar over for kunderne, medarbejderne og for samfundet som helhed. I tråd med bankens strategi skal ordentlighed og respekt for dataetik

være en integreret del af bankens daglige drift og beslutningstagning.

For at sikre at kundernes data indsamles og anvendes etisk forsvarligt har Spar Nord formuleret en dataetisk politik, der skal anvendes som en rettesnor i alle datarelaterede processer, hvor bankens dataetiske principper findes relevante.

Ansvarlig dataetik i Spar Nord bygger på fem grundlæggende dataetiske principper, som tager udgangspunkt i de dataetiske principper, udarbejdet af Nationalt Center for Etik. Principperne fokuserer på at beskytte individets rettigheder og privatliv, sikre gennemsigtighed samt fremme retfærdighed og lighed i databehandlingen.

De dataetiske principper kommer til udtryk i alt arbejde med data, hvad enten data tilhører bankens medarbejdere eller kunder. Gennem disse principper sikres en etisk og ansvarlig tilgang til datahåndtering i Spar Nord.

Klagehåndtering

Spar Nords mål er, at alle bankens kunder til enhver tid oplever rådgivning og anden betjening som nærværende, saglig, kompetent og seriøs. I tilfælde, hvor dette ikke opleves af kunden, er det vigtigt for Spar Nord at håndtere eventuelle fejl og andre typer problemstillinger så hurtigt og professionelt som muligt.

Spar Nord har formuleret en politik for klagehåndtering, som fastlægger de overordnede rammer for håndtering af klager rettet mod Spar Nord samt skitseret en tydelig vejledning til kundernes klagemuligheder på sparnord.dk.

Processer for dialog

Med reference til bankens værdier ønsker Spar Nord at udvise ordentlighed og ansvarlighed i relationen til vores kunder. Både når det går godt og

i tilfælde af klager og uoverensstemmelser. Spar Nord ønsker således, at bankens kommunikation til enhver tid skal være gennemskelig og forståelig.

Spar Nord interagerer regelmæssigt med kunderne via bankens daglige forretningsprocesser, der både vedrører fysiske og digitale rådgivningstilbud. I vores fysiske og digitale kontakt med kunderne udgør kundernes tilfredshed et helt centralt element i bankens strategi. Spar Nord forholder sig derfor løbende til kundernes ønsker og forventninger til produktudbud, rådgivning og kommunikation med banken, ligesom vi inddrager kundernes perspektiv via udvalgte tilfredshedsmålinger.

Spar Nord deltager årligt i to omfattende kundetilfredshedsundersøgelser, henholdsvis Aalunds Bank Barometer Business henvendt til erhvervs-kunder og EPSI Rating henvendt til privatkunder. Begge undersøgelser baserer sig på telefoninterview med over 2.000 respondenter fordelt på tværs af landet. Både EPSI Rating og Aalund Bank Barometer Business giver Spar Nord mulighed for at benchmarke kundetilfredsheden med resten af branchen.

I 2025 viste Aalund Bank Barometer, at Spar Nord opnåede et højt tilfredshedsniveau blandt erhvervs-kunder. For virksomheder med 10-499 ansatte lå tilfredsheden på 8,2, hvilket er den næsthøjeste score blandt landets seks største banker og på niveau med 2024. Privatkundetilfredsheden målt via EPSI Rating viste en score på 68,5 i 2025 mod 67,9 i 2024, hvilket placerer Spar Nord på et tilfredsstillede niveau med en tydelig ambition om fortsat forbedring.

For at få en dybere indsigt i tilfredsheden hos bankens privatkunder foretager Spar Nord kvartalsvise Net Promoter Score-målinger. Via NPS-målingerne foretages tilfældig udvælgelse blandt

kunder over 18 år, der har en NemKonto i banken. Udvælgelsen af kunder er sammensat således, at banken sikrer, at alle kunder spørges mindst hvert andet år. Bankens lokalbankdirektører har til enhver tid adgang til resultatet af egne lokale og bankens samlede NPS-målinger, dog i anonymiseret form. NPS-målingen anvendes aktivt i direktørens og direktørernes dialog om målopfølgning og danner grundlag for den fortsatte udvikling af banken. Ultimo 2025 var Spar Nords NPS-score 56 mod 52 ultimo 2024, hvilket er en stigning på 4 point. Selvom Spar Nords aktuelle NPS-score er på et særdeles tilfredsstillende niveau, har Spar Nord kontinuerligt fokus på at forbedre kundeoplevelsen og dermed også bankens NPS-score.

Processer og kanaler til at udtrykke betænkeligheder

Spar Nord ønsker at sikre en konstruktiv dialog med kunderne og at løse uenigheder og misforståelser direkte mellem kunden og rådgiver eller den lokale bank. Sker det alligevel, at kunden er utilfreds med bankens ageren i en sag, er det vigtigt for Spar Nord at få eventuelle fejl rettet og andre typer af problemer løst så hurtigt og professionelt som muligt. I sager, der ikke kan løses direkte mellem kunden og lokalbanken henvises kunden altid til bankens klageansvarlige. Spar Nord har skitse- ret en tydelig vejledning til kundernes klagemuligheder på sparnord.dk.

Spar Nord modtager og behandler løbende klagesager indsendt til bankens klageansvarlige. Sagerne indrapporteres årligt til Finanstilsynet og Nationalbanken via deres fælles indberetningssystem FIONA. I perioden 2025 modtog Spar Nord i alt 208 kundeklager via bankens klageansvarlige. Dermed vurderer Spar Nord, at kunderne har tillid til og er opmærksomme på bankens proces for klagehåndtering. Ud af de 208 sager fik kunderne medhold i 10 sager mens 49 sager førte til forlig og 149 sager fik afslag.

I tilfælde hvor dialogen mellem kunden og bankens klageansvarlige ikke fører til afklaring, kan kunden henvende sig til Det finansielle ankenævn. I 2025 har Det finansielle ankenævn truffet afgørelse i 17 sager, hvor Spar Nord var involveret. I ingen af sagerne fik klagerne medhold af ankenævnet.

Spar Nord har ikke været involveret i klagesager eller forhold om manglende efterlevelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, International Labour Organization's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen eller OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder.

Tiltag

Spar Nord ønsker til enhver tid at sikre en ansvarlig og etisk praksis over for vores kunder. I takt med det øgede samfundsmæssige fokus på finansiel inklusion og tilgængelighed er vi også som bank blevet mere opmærksomme på, at visse grupper i samfundet har brug for mere hjælp til deres bankforretninger. Vi forstår, at der også blandt Spar Nords kunder vil være kundegrupper, som potentielt har større risiko for at lide skade, herunder kunder med særlige karakteristika eller økonomisk sårbare kunder, der f.eks. mangler finansiel viden. Spar Nord ønsker til enhver tid at inddrage respekten for alle kundetyperes interesser, synspunkter og menneskerettigheder i vores rådgivning og tilbud af produkter. Vi anerkender kundernes rettighed til en basal indlånskonto uanset køn, alder, etnicitet eller religion og efterlever Bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder. Vi har ligeledes fokus på at sikre, at vores markedsføring ikke er vildledende og på at styrke beskyttelsen af menneskerettigheder i enhver relation til vores kunder. Det gør vi blandt andet ved løbende at investere i teknologi, der forbedrer databeskyttelsen samt ved at sikre, at

vores produkter og markedsføring lever op til den højeste grad af ansvarlighed.

Spar Nord har iværksat en række tiltag og indsatser, der skal håndtere væsentlige indvirkninger, risici og muligheder forbundet med vores kunder.

Indsats for at sikre forbrugerbeskyttelse

Med udgangspunkt i Bekendtgørelse om god skik for finansielle virksomheder har Spar Nord kontinuerligt fokus på at handle redeligt og loyalt over for vores kunder ved ikke at anvende vildledende eller urigtige oplysninger eller bevidst at undlade væsentlige informationer, som mærkbart kan forvride kundernes økonomiske adfærd. Spar Nord er desuden opmærksom på, at rådgivning og markedsføring rettet mod børn og unge er udformet med særlig hensyntagen til denne kundegruppens karakteristika og erfaring.

Alle bankens rådgivere gennemgår løbende obligatorisk efter- og videreuddannelse, der indeholder principper for god skik, herunder certificeringer inden for forsikring, boligkredit og investeringer. Det betyder, at alle rådgivere minimum hvert 3. år men ofte hyppigere får genopfrisket principperne for god skik.

Indsats for at styrke dataansvarlighed

Spar Nord behandler alle kundedata i overensstemmelse med gældende GDPR-lovgivning. For at beskytte kundernes privatliv og data gennemfører banken årligt omfattende træning og uddannelse i databeskyttelse og dataansvarlighed for alle medarbejdere.

Indsatser for at forhindre svindel

For at beskytte kunderne mod misbrug og mindske risikoen for svindel og anden økonomisk kriminalitet har Spar Nord løbende fokus på at informere og advare bankens kunder og i særdeleshed ældre og digitalt udsatte kunder, der ofte er i særlig

risiko for at blive omfattet af svindel. Spar Nord samarbejder blandt andet med Finans Danmark og lokale myndigheder om at formidle oplysningsmateriale og informationskampagner, der vejleder kunderne i, hvordan de bedst beskytter sig selv mod svindel. Indsatserne fokuserer desuden på at informere kunderne om aktuelle svindelmetoder eller forøgede tilfælde af svindel i kundernes nærområde. Spar Nords indsats mod fraud er nærmere beskrevet under G1 Virksomhedsadfærd.

Indsats for at uddanne unge i privatøkonomi

Hvert år i uge 11 deltager Spar Nord i aktiviteten Pengeugen, der er udviklet af Finans Danmark i samarbejde med forlaget FORSTÅ og Danmarks Matematiklærerforening. I Pengeugen sætter skoler over hele landet privatøkonomi på skoleskemæt for elever i 7.-9. klasse. Formålet er at bidrage til at højne børn og unges finansielle forståelse gennem undervisning i privatøkonomi via emner som renter, gæld, ÅOP, aktier samt hvordan man læser en lønseddel og hvordan man bedst beskytter sig selv mod cyberkriminalitet blandt meget andet.

I 2025 stod Spar Nord for i alt 46 undervisningsaftaler på 36 skoler på tværs af landet, hvor bankens rådgivere underviste ca. 1.050 skoleelever i privatøkonomi.

Indsats vedrørende forvaltning af midler

Det er ikke alle mennesker, der kan eller må håndtere deres egen økonomi. Spar Nords forvaltningsafdeling er udpeget af Civilstyrelsen til at bestyre udvalgte formuer i henhold til Værgemålsloven. I bankens forvaltningsafdelingen betjener vi mere end 3.200 forvaltningskunder på tværs af landet. Forvaltningskunderne tæller både børn med formue, voksne under værgemål og personer med båndlagt arv. Spar Nord har kontinuerligt fokus på at sikre høj grad af ordentlighed og

ansvarlighed i vores forvaltningspraksis, med henblik på at bringe mest mulig gavn for forvaltningskunderne.

Målsætninger

Spar Nord har ikke fastsat kvantitative målsætninger vedrørende forbrugere og slutbrugere, idet arbejdet med fastlæggelse af IRO'er relateret til kunderne er relativt nyt i banken. Bankens har dog løbende opfølgninger og intern rapportering i forbindelse med kompetenceudvikling, databeskyttelse og produktopfølgning.

Anvendt regnskabspraksis for sociale oplysninger

S1 Egen arbejdsstyrke

Sociale data vedrørende medarbejdere, ledelse, løn mv. dækker Spar Nord koncernens egen arbejdsstyrke.

Fuldtidsarbejdsstyrke

Fuldtidsarbejdsstyrken er opgjort i fuldtidsækvivalenter (FTE) og indeholder fast- og midlertidigt ansatte.

Fuldtidsansatte og midlertidigt ansatte

Fastansatte har tidsbegrænsede ansættelser, mens midlertidigt ansatte har aftalt en fratrædelsesdato allerede ved ansættelsens indgåelse. Antal fuldtidsansatte og midlertidigt ansatte er opgjort i antal fuldtidsækvivalenter (FTE).

Fuldtidsansatte og deltidsansatte

Fuldtidsansatte har en ansættelsesprocent svarende til 100 %, mens deltidsansatte har en ansættelsesprocent under 100 %. Antal fuldtidsansatte og deltidsansatte er opgjort i antal fuldtidsækvivalenter (FTE).

Kønsdiversitet

Antal kvinder (FTE) i forhold til antal ansatte (FTE). Både fuldtids- og deltidsansatte samt fast- og midlertidigt ansatte indgår i opgørelsen. Kønsdiversitet er opgjort i procent.

Kønsdiversitet i ledelseslag

Antal kvinder i forhold til det samlede antal ledere i banken på hvert ledelseslag. Øvrige ledelseslag omfatter direktion og ledere med personale-

ansvar, som referer direkte til direktionen. Kønsdiversitet i ledelseslag er opgjort i procent.

Medarbejdere på familierelateret orlov

Antal medarbejdere, der har benyttet sig af mindst én type familierelateret orlov i perioden i forhold til det gennemsnitlige antal medarbejdere i perioden. Fravær som følge af børns sygedage er ikke inkluderet. Medarbejdere på familierelateret orlov er opgjort i procent.

Løn

Der tages udgangspunkt i en beregnet fuldtids månedsløn bestående af månedsløn, tillæg, arbejdsgiverbetalt pension inklusiv ATP, bonus/engangsbeløb, beskatningsværdi af personalegoder samt ferietillæg.

Lønforinkel mellem køn

Differencen mellem mænds og kvinders gennemsnitligt lønniveau i forhold til det gennemsnitlige lønniveau for mænd. Lønforinkel mellem køn er opgjort i procent.

Lønforinkel mellem den højest betalte og øvrige medarbejdere

Lønforinkel mellem den højest betalte og øvrige medarbejdere også benævnt vederlagsratio opgøres som årlig samlet aflønning for virksomhedens højest lønnede person i forhold til medianen for bankens ansattes årlige samlede aflønning (eksklusiv den højest lønnede person).

Medarbejderomsætningshastighed

Medarbejderomsætningshastighed er beregnet for både frivilligt og ufrivilligt fratrådte ansatte (eksklusiv tidsbegrænsede ansættelser og vikarer) i året i forhold til det gennemsnitlige antal ansatte i året. Medarbejderomsætningshastighed er opgjort i procent.

Sygefravær

Samlet antal sygedage for ansatte i forhold til total antal FTE. Sygedage for ansatte inkluderer alene de ansattes eget sygefravær. Fravær som følge af børns sygedage er ikke inkluderet. Sygefravær er opgjort som dage/FTE.

S4 Forbrugere og slutbrugere

I Spar Nord er det vores kunder, der er aftagere af bankens produkter og tjenesteydelser, hvorfor vi forstår vores kunder som bankens forbrugere og slutbrugere.

Net Promoter Score (NPS)

Bankens kundetilfredshed måles via metoden Net Promoter Score (NPS). Alle kunder over 18 år, der har en NemKonto i banken, spørges hvert andet år om 'Hvor sandsynligt er det, at du vil anbefale Spar Nord til andre? '. Kunder angiver sin besvarelse på en skala fra 0-10, hvor 10 er det mest sandsynlige. På skalaen defineres kritikere som 0-6, passive som 7-8 og fortalere 9-10. Resultatet beregnes kvartalsvist på baggrund af alle besvarelser, hvor man trækker procentdelen af kritikere (detractors) fra procentdelen af fortalere (promoters). Dette giver en score over den samlede kundeoplevelse mellem -100 og 100.

Virksomheds- adfærd



G1 Virksomhedsadfærd

Spar Nord anser god virksomhedsadfærd som fundamentet for at drive en ordentlig, troværdig og tillidsfuld bank. Når vi handler ansvarligt, ærligt og med respekt for vores kunder, leverandører og samarbejdspartnere, styrker vi ikke kun vores langvarige relationer, men også fundamentet for en sund og bæredygtig forretning. Vi anerkender, at vores adfærd og handlinger både kan have positiv og negativ indvirkning på mennesker, miljø og samfund.

Sammen med bankens værdier sætter formelle og uformelle strukturer og handlinger en klar retning for vores medarbejders adfærd både internt og i samspil med kunder, samarbejdspartnere og andre interessenter. Dette bidrager til at opretholde en sund og stærk virksomhedsadfærd i Spar Nord.

Spar Nord har tilsluttet sig FN Global Compact og understøtter generelt FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, International Labour Organization 's erklæring om grundlæggende principper og rettigheder på arbejdspladsen og OECD's Retningslinjer for Multinationale Virksomheder. Dermed har vi kontinuerligt fokus på at efterleve de højeste standarder for etisk adfærd, integritet og gennemsigtighed i alt, hvad vi foretager os. Det materialiserer sig blandt andet i bankens adfærdskodeks og kerneværdier og via ansvarlige beslutninger i hele vores værdikæde.

Gennem vores dobbelt væsentlighedsvurdering har vi identificeret en række IRO'er i relation til bankens virksomhedsadfærd. Udover væsentlighedsvurdering af de oplysningskrav, der er fastsat af G1 Virksomhedsadfærd, har banken også medtaget yderligere enhedsspecifikke oplysninger, der

på grund af specifikke omstændigheder vurderes væsentlige for banken. Disse enhedsspecifikke oplysninger er identificeret med afsæt i oplysninger, som banken historisk har medtaget i tidligere års bæredygtighedsrapportering samt oplysninger, der repræsenterer væsentlige bæredygtighedsrelaterede IRO'er for banken. Disse enhedsspecifikke oplysninger er koblet til bankens virksomhedsadfærd og derfor medtaget i rapporteringen for G1 Virksomhedsadfærd.

I skemaet angives, hvor i værdikæden IRO'erne materialiserer sig samt relevante politikker og foranstaltninger, der tydeliggør, hvorledes banken håndterer IRO'erne i praksis.

G1

Bæredygtighedsemner	Værdikæde	IRO-beskrivelse	Politikker og foranstaltninger
Virksomhedskultur			
Positiv indvirkning	Egen drift	Bankens ledelse sikrer en sund virksomhedskultur.	• Politik for sund virksomhedskultur
Beskyttelse af whistleblowere			
Positiv indvirkning	Egen drift	Bankens whistleblowerordning sikrer beskyttelse af whistleblowere.	• Whistleblowerpolitikker
Forvaltning af forbindelser med leverandører			
Positiv indvirkning	Opstrøms	Banken sikrer rettidig betaling til sine leverandører.	• Styringsdokumenter og processer
Antikorruption og bestikkelse			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at bankens medarbejdere er medvirkende til korruption og bestikkelse.	• Politik for antikorruption og bestikkelse • Medarbejderhåndbog
Hvidvask og terrorfinansiering - enhedsspecifik			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at banken utilsigtet medvirker til hvidvask og terrorfinansiering.	• Hvidvaskpolitikker
Fraud - enhedsspecifik			
Risiko	Nedstrøms	Der er risiko for, at der sker misbrug af kunders kort og netbank.	• Styringsdokumenter og processer
Informationssikkerhed - enhedsspecifik			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at banken som følge af IT-kriminalitet mister data, og at driften påvirkes.	• Informations-sikkerhedspolitik
Data governance - enhedsspecifik			
Risiko	Egen drift	Der er risiko for, at beslutninger og vurderinger foretages på baggrund af et forkert datagrundlag.	• Data governance politik

Politikker

Spar Nord har udarbejdet en række politikker, der relater sig til håndtering af indvirkning, risici og muligheder forbundet med bankens virksomhedsadfærd. De væsentligste politikker er følgende:

- Politik for sund virksomhedskultur
- Whistleblowerpolitik
- Politik for antikorruption og bestikkelse

Herudover har banken udarbejdet politikker, der håndterer bankens enhedsspecifikke oplysninger, herunder:

- Hvidvaskpolitikker
- Informationssikkerhedspolitik
- Data governance politik

Politikkerne relateret til de enhedsspecifikke emner beskrives i forbindelse med de enhedsspecifikke afsnit, der rapporteres afslutningsvist i G1 Virksomhedsadfærd.

Koblingen mellem bankens politikker og identificerede IRO'er fremgår af skemaet på forudgående side.

Politik for sund virksomhedskultur

Spar Nord har formuleret og implementeret en politik for sund virksomhedskultur, som fastlægger de overordnede rammer for, hvilken kultur bestyrelsen ønsker, skal kendetegne Spar Nord, både indadtil og udadtil.

Politikken indeholder otte principper, der tilsammen er med til at fremme den sunde virksomhedskultur i Spar Nord. Dermed er politikken med til at understøtte bankens strategiske målsætning om at være en ordentlig og engageret bank.

Politikken skal læses i sammenhæng med en række underliggende politikker, som mere specifikt udbygger bankens sunde virksomhedskultur herunder særligt lønpolitik, hvidvaskpolitikker, politik for antikorruption og bestikkelse, whistleblowerpolitik mv.

Bankens direktion er ansvarlig for at sikre, at politik for sund virksomhedskultur er implementeret effektivt og efterleves af samtlige medarbejdere på alle niveauer. Dette sikres bl.a. gennem introkurser, hvor alle nyansatte modtager undervisning i bankens værdier og principper for en sund og åben virksomhedskultur. Derudover foretages der årlig awareness om indholdet af politik for sund virksomhedskultur enten via artikel eller video på bankens intranet.

Direktionen rapporterer årligt til bestyrelsen om implementering og efterlevelse af politik for sund virksomhedskultur. Rapporteringen anvendes til drøftelse på bankens årlige generalforsamling, hvor formanden som et fast punkt i sin beretning skal redegøre for gennemførelsen og efterlevelsen af politik for sund virksomhedskultur.

Whistleblowerordning

Som en del af Spar Nords principper for sund virksomhedskultur ønsker banken at fremme en tryk og åben kommunikationskultur, hvor medarbejderne til enhver tid kan føle sig trygge ved at henvende sig til de øverste ledelsesniveauer.

For at understøtte en kultur af åbenhed og tillid, har banken en whistleblowerordning, som kan bruges til indberetning af overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle lovgivning samt øvrige alvorlige forhold, herunder mistanke eller viden om ulovlig, uetisk eller ureglementeret adfærd, som vedrører Spar Nord.

Bankens whistleblowerordning kan anvendes både internt af Spar Nords medarbejdere og eksternt af leverandører, samarbejdspartnere og øvrige interessenter. Whistleblowerordningen er tilgængelig døgnet rundt og indberetning foretages skriftligt via Spar Nords whistleblowerportal, som kan tilgås på Spar Nords intranet eller hjemmesiden sparnord.dk.

Spar Nords whistleblowerordning er anonym og uafhængig og administreres af ekstern tredjepart, hvorved banken på bedste vis kan beskytte indberetteren mod repressalier. Den videre interne undersøgelse varetages som udgangspunkt af Spar Nords whistleblowerenhed, som er placeret i bankens complianceafdeling.

Banken har i tilknytning til whistleblowerordningen formuleret en whistleblowerpolitik, som rammesætter bankens håndtering af whistleblowerordningen samt en persondatapolitik for whistleblowerordningen, der rammesætter bankens behandling af personoplysninger i whistleblowerordningen.

Leverandørforhold

I 2025 udgjorde Spar Nords indkøb af varer og tjenesteydelser i alt 1.440 mio. kr. foretaget hos mere end 2.400 danske og udenlandske leverandører. Indkøbene hos de 100 største leverandører udgjorde 87 % af de samlede indkøb.

Spar Nord prioriterer at have gode og gennemsigtige leverandørforhold, der medvirker til at sikre bankens gode omdømme samt tiltrække og fastholde sunde leverandører. Spar Nord kræver, at bankens leverandører støtter internationalt anerkendte principper for menneskerettigheder, International Labour Organization arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere såvel som FN's bæredygtigheds mål og de 10 generelle principper beskrevet i FN's Global Com-

pact. Spar Nord har udarbejdet et adfærdskodeks for leverandører, som alle bankens leverandører automatisk tiltræder, når de enten indgår eller fornyer en leverandøraftale med banken.

I 2025 udvalgte Spar Nord 30 leverandører, som blev bedt om at forholde sig til konkrete forhold i deres egen leverandørkæde og produktion via et tilsendt spørgeskema. Besvarelsene var overordnet tilfredsstillende og kun ganske få gav anledning til nærmere undersøgelse og dialog.

Antikorruption og bestikkelse

I Spar Nord har vi en nultolerancepolitik over for korruption og bestikkelse. Det gælder både internt i Spar Nord og i samarbejdet med vores kunder og eksterne partnere. Spar Nord vurderer generelt, at alle medarbejdere er eksponeret for korruption og bestikkelse. Dog er medarbejdere i AML-afdelingen, nøglepersoner samt bankens direktionsmedlemmer i særlig grad eksponeret, hvorfor banken foretager øget kontrol af denne personkreds, hvilket bl.a. involverer årlig indhentelse af straffeattester efter hvidvaskloven.

For at banken kan opretholde den højeste standard af personlig og organisatorisk integritet og ordentlighed samt minimere risici, er det vigtigt, at Spar Nords medarbejdere er bekendte med, hvilken adfærd og arbejdsetik, der er forventet af dem. Derfor har Spar Nord formuleret en politik for antikorruption og bestikkelse, der rammesætter, hvilke forventninger ledelsen har til bankens medarbejdere. Politikken skal læses i sammenhæng med bankens interne medarbejderhåndbog, som uddyber, hvorledes medarbejderne skal forholde sig i forbindelse med mulige interessekonflikter, modtagelse og afgivelse af gaver, repræsentation, invitationer, samarbejdspartnere, nære relationer mv.



For at øge medarbejdernes bevågenhed og klæde dem bedst muligt på i forhold til korruption og bestikkelse gennemgår alle medarbejdere - på lige fod med alle kunder - de forpligtelser, som hører under hvidvaskreguleringen. Medarbejderne modtager desuden obligatorisk undervisning i antikorruption og bestikkelse med henblik på at eksemplificere, hvor de skal udvise skærpet opmærksomhed.

For at mindske risikoen for at bankens medarbejdere, kunder eller samarbejdspartnere udsættes for eller benytter sig af korruption og bestikkelse har Spar Nord implementeret en række forebyggende foranstaltninger samt etableret et kontrolmiljø, der er designet til at afbøde korruption og bestikkelse forbundet med forskellige elementer som gaver, donation, interessekonflikter, tredjepartsudbydere samt kunderelaterede transaktionsrisici. Derudover bliver bankens medarbejdere, herunder også bestyrelse, direktion og øvrige ledelseslag screenet for, om de er eller har relation til en politisk eksponeret person, lige så vel som der sker overvågning af medarbejdernes konti.

Banken har ultimo 2025 ikke modtaget domsfældelser eller bødebeløb relateret til korruption og bestikkelse, ligesom der ikke har været hændelser herom.

Hvidvask og terrorfinansiering

Som finansielt institut har Spar Nord et særligt ansvar over for kunder, samarbejdspartnere og medarbejdere for at forebygge og bekæmpe, at Spar Nord bliver misbrugt til hvidvask, finansiering af terrorisme eller anden økonomisk kriminalitet. Vi tager kraftigt afstand fra økonomisk kriminalitet og gør alt, hvad der står i vores magt for at forhindre og undgå sådanne aktiviteter. Derfor har banken fastsat en målsætning om at minimere risikoen for at blive misbrugt til hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner samt

fastlagt en nultolerancepolitik over for kundeforhold under mistanke for terrorfinansiering.

Rammerne for den operationelle håndtering af området fastsættes af følgende 5 politikker på området:

- Hvidvaskpolitik
- Politik for risikoappetit og risikobegrænsende foranstaltninger
- Politik for roller og ansvarsfordeling på hvidvaskområdet
- Politik for uddannelse og screening af medarbejdere på hvidvaskområdet
- Politik for transaktionsovervågning og sanktionsscreening

Politikkerne godkendes på direktions- og bestyrelsesniveau, hvilket sikrer, at bankens hvidvaskhåndtering er forankret i de øverste ledelseslag.

Indsatsen mod hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet har stor fokus i Spar Nord, og det er derfor vigtigt, at alle ledelseslag har kendskab til og er orienteret om de enkelte indsatser på området. Af den årsag sker der kvartalsvis rapportering til direktionen og halvårligt til bestyrelsen, hvilket sikrer, at bankens øverste ledelseslag er orienteret om udviklingen på området.

Til at understøtte bankens målsætning og indsatser har banken udpeget en hvidvaskansvarlig samt etableret en selvstændig hvidvaskenhed (AML-afdeling), som både udvikler, supporterer og foretager den løbende overvågning af bankens kunder, hvilket sikrer, at banken overholder sin opmærksomhedspligt samt undersøger og underretter forhold, som kan have relation til hvidvask, terrorfinansiering eller anden økonomisk krimi-

nalitet. AML-afdelingen beskæftiger i dag over 40 specialiserede medarbejdere.

Udover at løse en konkret opgave, skal banken kunne håndtere det konstant skiftende trusselsbillede inden for området. Dette stiller store krav til viden, systemer og medarbejdernes kompetencer. AML-afdelingen er dog ikke alene om at forebygge hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet. Dette er en fælles opgave for alle medarbejdere i banken. Derfor foretages der løbende uddannelse og kompetenceudvikling af medarbejderne i AML-afdelingen og medarbejderne i lokalbankerne.

Spar Nord deltager endvidere i en lang række eksterne fora og bidrager til både sektorfælles uddannelse, høringssvar på love og bekendtgørelser samt løsninger, som vil komme både sektoren og i sidste ende samfundet til gavn. Spar Nord følger Finans Danmarks adfærdsprincipper om forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering i pengeinstitutterne.

Spar Nord monitorerer løbende transaktioner for uregelmæssigheder og underretter mistænkelige forhold til National enhed for Særlig Kriminalitet (NSK) og Politiets efterretningstjeneste (PET). Antallet af underretninger og udviklingen kan ses i nedenstående tabel.

Underretninger til NSK					
Antal	2025	2024	2023	2022	2021
Underretninger	1.773	1.915	3.123	3.934	2.194

I 2025 har Spar Nord foretaget 1.773 underretninger mod 1.915 i 2024, hvilket svarer til et fald på 7 %.

Banken har ultimo 2025 ikke modtaget domsfældelser eller bødebeløb relateret til hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner.

Fraud

Som udbyder af betalingskort og netbanksløsninger er Spar Nord opmærksom på den voksende trussel fra kriminelle, der anvender stadig mere sofistikerede former for svindel. Svindlen har ikke blot økonomiske konsekvenser for den enkelte kunde, men også for Spar Nord, som risikerer tab og negativt omdømme.

For at mindske risikoen for svindel og beskytte kunderne samt bankens interesser arbejder Spar Nords fraudafdeling målrettet på at overvåge, forebygge og håndtere alle former for svindel, der kan udfordre tillid og tryghed, og som i yderste konsekvens kan medføre livspåvirkende økonomiske og menneskelige konsekvenser for den enkelte. Fraudafdelingens arbejde og håndtering af risici foretages ud fra veldefinerede styringsdokumenter og processer.

Spar Nord har gennem flere år opbygget specialkompetencer på området, som kan rådgive og vejlede berørte kunder, der befinder sig i en uvant og svær situation. Derudover spiller fraudafdelingen en proaktiv rolle i at øge sikkerhedsbevidstheden hos både medarbejdere og kunder.

Spar Nord rapporterer data vedrørende svindel og fraud til Finanstilsynet i henhold til kravene i PSD2 (EBA). Derudover rapporterer banken kvartalsvis til Finans Danmark, der indsamler data vedrørende netbanksvindel for hele sektoren. Endelig deltager Spar Nord aktivt i NFCERT-samarbejdet, et fælles nordisk Computer Emergency Response Team, hvor sektoren i fællesskab opdager og reagerer på cybertrusler og fraud.

Banken har ultimo 2025 ikke modtaget domsfældelser eller bødebeløb relateret til svindel.

Informationssikkerhed

Sikkerhed omkring informationer, informationssystemer og brugen af dem er en forudsætning for Spar Nords troværdighed og eksistens. Det er en forretningsmæssig nødvendighed for en digital virksomhed som Spar Nord, at vi er i stand til at holde vores informationssystemer kørende og vores kommunikationslinjer åbne samtidig med, at vi beskytter kundernes og bankens vitale informationer mod uvedkommende.

Da trusselsbilledet mod bankens informationssystemer hele tiden ændrer sig, gennemføres der løbende trusselsvurderinger, ligesom banken opererer med en omfattende beredskabsplan, der indeholder processer omkring design, test og løbende rapportering. Enhver væsentlig ændring af Spar Nords IT-plattform og -systemer underbygges altid af en risikovurdering, som omfatter en vurdering af fortrolighed, integritet og tilgængelighed.

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

Bankens Chief Information Security Officer (CISO) er organisatorisk placeret i IT-sikkerhedsfunktionen, som er placeret under bankens risikoansvarlige. Bankens CISO er ansvarlig for kvartalsvis rapportering til bestyrelsen, der gør bestyrelsen i stand til at træffe beslutninger vedrørende bankens IT-risiko. 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.

For at kunne rapportere retvisende har IT-sikkerhedsfunktionen et ansvar for løbende at udføre nødvendige og tilstrækkelige kontroller og 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.

Banken har ultimo 2025 ikke modtaget domsfælder eller bødeløb relateret til informationsikkerhed.

Data governance

Data governance handler om at fastlægge en ramme for bankens forvaltning af data, der sikrer korrekt, pålideligt og tilgængeligt data, som kan anvendes på en effektiv måde. Ved at integrere data governance-praksisser i bankens drift, sikrer vi, at Spar Nord kan opretholde en høj datakvalitet og dermed operere effektivt og data-drevet.

Spar Nord har formuleret en datastrategi, der fokuserer på at gøre det enkelt og let at anvende data. Grundlaget for datastrategien er at imødekomme bankens databehov og forbedre datakvaliteten. Bankens vision er at skabe et solidt fundament med høj datakvalitet.

For at rammesætte bankens arbejde på området, har bestyrelsen formuleret en politik for data governance, som fastlægger en række principper for data governance, som sammen sikrer en sikker, struktureret og organiseret behandling af data.

Dette understøtter fortroligheden, integriteten og tilgængeligheden af bankens data, hvilket er afgørende for bankens forretningsevne og strategi. Bankens principper for data governance skal efterleves af alle medarbejdere og for udvalgte forretningskritiske data overvåges datakvaliteten systematisk for at skabe et pålideligt datagrundlag i banken.

Der rapporteres til direktionen i Spar Nord mindst to gange årligt. Herudover modtager bankens bestyrelse rapportering to gange årligt via den interne risikoreport.

Der er udpeget en Chief Data Officer (CDO) for den samlede organisation i Nykredit, som har det overordnede ansvar for data governance, herunder også for Spar Nord.

Målsætninger

Spar Nord har ikke fastsat kvantitative målsætninger vedrørende bankens virksomhedsadfærd.

Bilag



Liste over datapunkter, der stammer fra anden EU-lovgivning

Oplysningskrav	Datapunkt	Bæredygtighedsoplysning	SFDR	Pillar 3	Benchmark forordning	EU henvisning til klimaloven	Side
ESRS 2 GOV-1	21 (d)	Kønsdiversitet i bestyrelsen	Indikator nr. 13 i skema nr. 1 i bilag 1		Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1816, bilag II		36
ESRS 2 GOV-1	21 (e)	Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		36
ESRS 2 GOV-4	30	Redegørelse om due diligence	Indikator nr. 10 i skema nr. 3 i bilag 1				37
ESRS 2 SBM-1	40 (d) i	Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler	Indikator nr. 4 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Kvalitative oplysninger om miljørisiko og skema 2: Kvalitative oplysninger om social risiko	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		n/a
ESRS 2 SBM-1	40 (d) ii	Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion	Indikator nr. 9 i skema nr. 2 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		n/a
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iii	Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben	Indikator nr. 14 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		n/a
ESRS 2 SBM-1	40 (d) iv	Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af to-bak			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		n/a
ESRS E1-1	14	Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	47
ESRS E1-1	16 (g)	Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning - Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, litra d)-g), og artikel 12, stk. 2		n/a
ESRS E1-4	34	Drivhusgasemissionsreduktionsmål	Indikator nr. 4 i skema nr. 2 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning - Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 6		49-51
ESRS E1-5	37	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 og indikatorer nr. 5 i skema nr. 2 i bilag 1				51



Tabellen fortsat							
Oplysningskrav	Datapunkt	Bæredygtighedsoplysning	SFDR	Pillar 3	Benchmark forordning	EU henvisning til klimaloven	Side
ESRS E1-5	38	Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet)	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 i bilag 1				n/a
ESRS E1-5	40-43	Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet	Indikator nr. 6 i skema nr. 1 i bilag 1				n/a
ESRS E1-6	44	Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgasemissioner og samlede drivhusgas-emissioner	Indikator nr. 1 og nr. 2 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning - Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 5, stk. 1, artikel 6 og artikel 8, stk. 1		52-54
ESRS E1-6	53-55	Drivhusgasemissionsintensitet, brutto	Indikator nr. 3 i skema i nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning - Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 8, stk. 1		52-54
ESRS E1-7	56	Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter				Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	n/a
ESRS E1-9	66	Eksponering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		n/a
ESRS E1-9	66 (a)	Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning - Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksponeringer underlagt fysisk risiko.			n/a
ESRS E1-9	66 (c)	Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning - Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksponeringer underlagt fysisk risiko.			n/a
ESRS E1-9	67 (c)	Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitetsklasser		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453 punkt 34, skema 2: Anlægsbeholdning - Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Lån med sikkerhed i fast ejendom - sikkerhedsstillelsens energieffektivitet			n/a
ESRS E1-9	69	Eksponeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II		n/a
ESRS 2 - SBM3 S1	14 (f)	Risiko for tilfælde af tvangsarbejde	Indikator nr. 13 i skema nr. 3 i bilag 1				n/a
ESRS 2 - SBM3 S1	14 (g)	Risiko for tilfælde af børnearbejde	Indikator nr. 12 i skema nr. 3 i bilag 1				n/a
ESRS S1-1	20	Menneskerettighedspolitiske forpligtelser	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				65

Tabellen fortsat								
Oplysningskrav	Datapunkt	Bæredygtighedsoplysning	SFDR	Pillar 3	Benchmark forordning	EU henvisning til klimaloven	Side	
ESRS S1-1	21	Due diligencepolitikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		65	
ESRS S1-1	22	Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel	Indikator nr. 11 i skema nr. 3 i bilag 1				n/a	
ESRS S1-1	23	Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker	Indikator nr. 1 i skema nr. 3 i bilag 1				65	
ESRS S1-3	32 (c)	Mekanismer til håndtering af klager	Indikator nr. 5 i skema nr. 3 i bilag 1				66	
ESRS S1-14	88 (b), (c)	Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker	Indikator nr. 2 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		68	
ESRS S1-14	88 (e)	Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom	Indikator nr. 3 i skema nr. 3 i bilag 1				68	
ESRS S1-16	97 (a)	Ukorrigeret lønforskel mellem kønnene	Indikator nr. 12 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		69	
ESRS S1-16	97 (b)	Vederlagsratio	Indikator nr. 8 i skema nr. 3 i bilag 1				69	
ESRS S1-17	103 (a)	Tilfælde af diskriminerende behandling	Indikatorer nr. 7 i skema nr. 3 i bilag 1				69	
ESRS S1-17	104 (a)	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 og indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		69	
ESRS S4-1	16	Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1				71	
ESRS S4-1	17	Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1		71	
ESRS S4-4	35	Menneskerettighedsforhold og -hændelser	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1				72-73	
ESRS G1-1	10 (b)	De Forenede Nationers konvention mod korruption	Indikator nr. 15 i skema nr. 3 i bilag 1				77	
ESRS G1-1	10 (a)	Beskyttelse af whistleblowere	Indikator nr. 6 i skema nr. 3 i bilag 1				77	
ESRS G1-4	24 (a)	Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse	Indikator nr. 17 i skema nr. 3 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		77-78	
ESRS G1-4	24 (b)	Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse	Indikator nr. 16 i skema nr. 3 i bilag 1				n/a	

I tabellen er udelukkende medtaget de ESRS'er, som er vurderet væsentlige for Spar Nord.

Liste over oplysningskrav, der er opfyldt
i bæredygtighedsrapporteringen

ESRS 2	Afsnit	Side
BP-1	Generelt grundlag for udarbejdelse	35
BP-2	Specifikke omstændigheder	35
GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	36
GOV-2	Information om og behandling af bæredygtighedsforhold	36
GOV-3	Bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	37
GOV-4	Redegørelse om due diligence	37
GOV-5	Risikohåndtering og intern kontrol af bæredygtighedsrapportering	37
SBM-1	Strategi, forretningsmodel og værdikæde	38-39
SBM-2	Interessenterne interesser og synspunkter	40
SBM-3	Væsentlige bæredygtighedsemner	40-43
IRO-1	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering	44
IRO-2	Liste over oplysningskrav, der er opfyldt i bæredygtighedsrapporteringen	84-85
ESRS E1	Afsnit	Side
ESRS 2 GOV-3	Bæredygtighedsrelaterede resultater i incitamentsordninger	37
E1-1	Klimaplan	47
ESRS 2 SBM-3	Væsentlige bæredygtighedsemner / E1 Klimaændringer	40-43 / 46
ESRS 2 IRO-1	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering / E1 Klimaændringer	44 / 46
E1-2	Politikker	47
E1-3	Klimatiltag og ressourcer	47-48
E1-4	Målsætninger	49-51
E1-5	Energiforbrug	51
E1-6	Drivhusgasemissioner	52-54
E1-7	n/a	n/a
E1-8	n/a	n/a
E1-9	n/a	n/a

ESRS S1	Afsnit	Side
ESRS 2 SBM-2	Interessenternes interesser og synspunkter / S1 Egen arbejdsstyrke	40 / 64
ESRS 2 SBM-3	Væsentlige bæredygtighedsemner / S1 Egen arbejdsstyrke	40-43 / 64
S1-1	Politikker	65
S1-2	Processer for dialog	65
S1-3	Processer og kanaler til at udtrykke betænkeligheder	66
S1-4	Tiltag	66
S1-5	Målsætninger	66-67
S1-6	Karakteristika for egen arbejdsstyrke	67
S1-7	n/a	n/a
S1-8	Kollektive overenskomstforhandlinger og social dialog	67
S1-9	Mangfoldighedsindikatorer	67-68
S1-10	Tilstrækkelige lønninger	68
S1-11	Social beskyttelse	68
S1-12	n/a	n/a
S1-13	Uddannelse og kompetenceudvikling	68
S1-14	Sundhed og sikkerhed	68-69
S1-15	Balance mellem arbejds- og privatliv	69
S1-16	Lønforskel mellem køn	69
S1-17	Hændelser, klager og menneskerettigheder	69
ESRS S4	Afsnit	Side
ESRS 2 SBM-2	Interessenternes interesser og synspunkter / S4 Forbrugere og slutbrugere	40 / 70
ESRS 2 SBM-3	Væsentlige bæredygtighedsemner / S4 Forbrugere og slutbrugere	40-43 / 70
S4-1	Politikker	71
S4-2	Processer for dialog	71-72
S4-3	Processer og kanaler til at udtrykke betænkeligheder	72
S4-4	Tiltag	72-73
S4-5	Målsætninger	73
ESRS G1	Afsnit	Side
ESRS 2 GOV-1	Administrations-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle	36
ESRS 2 IRO-1	Proces for dobbelt væsentlighedsvurdering / G1 Virksomhedsadfærd	44 / 76
G1-1	Politikker	77
G1-2	Leverandørforhold	77
G1-3	Antikorruption og bestikkelse	77-78
G1-4	Antikorruption og bestikkelse	77-78
G1-5	n/a	n/a
G1-6	n/a	n/a
Enhedsspecifik	Hvidvask og terrorfinansiering	78
Enhedsspecifik	Fraud	78
Enhedsspecifik	Informationssikkerhed	79
Enhedsspecifik	Data governance	79

I tabellen er udelukkende medtaget de ESRS'er, som er vurderet væsentlige for Spar Nord.

Finansiel rapportering

Finansiell rapportering

Koncernregnskab

Resultatoppgørelse	89
Totalindkomstoppgørelse	89
Balance	90
Egenkapitaloppgørelse	91
Pengestrømsoppgørelse	93

Noter

Sektion 1 – Regnskabsgrundlag	94
Sektion 2 – Resultatoppgørelse	98
Sektion 3 – Balance	110
Sektion 4 – Kapital	140
Sektion 5 – Risikostyring	146
Sektion 6 – Andre noter	188

Moderelskabsregnskab

Resultatoppgørelse	200
Totalindkomstoppgørelse	200
Balance	201
Egenkapitaloppgørelse	202
Kapitalforhold	204
Noter	205

Koncern- regnskab



Resultatopgørelse

Note	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode	3.300	3.963
Andre renteindtægter	804	1.357
2.2 + 2.3.1 Renteindtægter	4.104	5.320
2.2 + 2.3.2 Renteudgifter	1.024	1.798
Nettorenteindtægter	3.080	3.522
2.4 Gebyrer og provisionsindtægter	1.729	1.782
2.4 Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	242	225
2.5 Kursreguleringer og udbytte	402	393
2.6 Øvrige indtægter	311	185
2.7 Personaleomkostninger	1.830	1.610
2.8 Driftsomkostninger	1.279	1.166
Resultat før nedskrivninger på udlån	2.171	2.881
2.9 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-23	-25
Resultat før skat	2.194	2.906
2.10 Skat	467	684
Årets resultat	1.727	2.222
Fordeles på:		
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	1.694	2.175
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	33	47
Årets resultat	1.727	2.222

Totalindkomstopgørelse

Note	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Årets resultat	1.727	2.222
Anden totalindkomst		
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:		
Regulering vedrørende associerede virksomheder	0	4
Nettoopskrivning på domicilejendomme	10	23
Poster, der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-8	24
Anden totalindkomst efter skat	2	51
Totalindkomst i alt	1.730	2.273
Fordeles på:		
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	1.697	2.226
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	33	47
Totalindkomst i alt	1.730	2.273

Balance

Note	Aktiver	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.363	863
3.1	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	484	1.475
3.2	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.125	76.180
3.3.1	Obligationer til dagsværdi	25.846	31.346
3.3.2	Aktier mv.	1.031	1.776
3.4	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.140	1.094
3.5	Aktiver tilknyttet puljeordninger	30.406	27.933
3.6	Immaterielle aktiver	411	416
3.7.1	Grunde og bygninger	625	727
3.7.2	Øvrige materielle aktiver	82	108
3.12	Aktuelle skatteaktiver	0	88
3.12	Udskudte skatteaktiver	0	0
3.7.3	Aktiver i midlertidig besiddelse	6	34
3.8	Andre aktiver	1.514	1.602
	Periodeafgrænsningsposter	110	143
	Aktiver i alt	146.143	143.785

Note	Passiver	2024 Mio. kr.	2023 Mio. kr.
	Forpligtelser		
3.9	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.588	6.840
3.10	Indlån og anden gæld	83.871	77.326
3.5	Indlån i puljeordninger	30.406	27.933
4.6	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.827	9.134
3.3.3	Øvrige ikke-aftedte finansielle forpligtelser til dagsværdi	36	1.435
3.12	Aktuelle skatteforpligtelser	110	-
3.11	Andre passiver	3.819	4.357
	Periodeafgrænsningsposter	86	97
3.12	Udskudt skat	412	389
3.13	Hensatte forpligtelser	342	58
4.5	Efterstillede kapitalindskud	1.595	1.588
	Forpligtelser i alt	130.092	129.156
	Egenkapital		
	Aktiekapital	1.177	1.177
	Opskrivningshenlæggelser	157	142
	Lovpligtige reserver	427	389
	Overført overskud	13.432	11.718
	Foreslået udbytte	0	0
	Aktionærernes egenkapital	15.193	13.426
4.4	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	858	1.202
	Egenkapital i alt	16.051	14.628
	Passiver i alt	146.143	143.785

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Pengestrøms- sikring Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital *) Mio. kr.	Egenkapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2024	1.177	142	376	13	11.718	0	13.426	1.202	14.628
Totalindkomst i 2025									
Årets resultat	-	-	98	-	1.596	-	1.694	33	1.727
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-52	-	53	-	0	-	0
Nettoopskrivning på ejendomme	-	15	-	-	-5	-	10	-	10
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	-8	-	-	-8	-	-8
Anden totalindkomst i alt	-	15	-52	-8	48	-	2	0	2
Totalindkomst i alt	-	15	46	-8	1.644	-	1.697	33	1.730
Transaktioner med ejere									
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-330	-330
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-401	-	-401	-	-401
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	471	-	471	-	471
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	-	0	0	0	70	-	70	-377	-307
Egenkapital 31.12.2025	1.177	157	422	5	13.432	0	15.193	858	16.051

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.4

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelser Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Pengestrøms- sikring Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kerne- kapital *) Mio. kr.	Egenkapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2023	1.205	119	264	-11	9.995	1.205	12.777	1.202	13.979
Totalindkomst i 2024									
Årets resultat	-	-	146	-	2.029	0	2.175	47	2.222
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-34	-	38	-	4	-	4
Nettoopskrivning på ejendomme	-	23	-	-	0	-	23	-	23
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	24	-	-	24	-	24
Anden totalindkomst i alt	-	23	-34	24	38	0	51	0	51
Totalindkomst i alt	-	23	112	24	2.067	0	2.226	47	2.273
Transaktioner med ejere									
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	-28	-	-	-	27	-	-1	-	-1
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-1.205	-1.205	-	-1.205
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	34	-	34	-	34
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-1.294	-	-1.294	-	-1.294
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	889	-	889	0	889
Transaktioner med ejere i alt	-28	0	0	0	-344	-1.205	-1.577	-47	-1.624
Egenkapital 31.12.2024	1.177	142	376	13	11.718	0	13.426	1.202	14.628

*) Hybrid kernekapital er specificeret i note 4.4

Pengestrømsopgørelse

Note	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Drift		
Resultat før skat	2.194	2.906
3.7 Dagsværdiændringer, investeringsejendomme	0	0
2.8.1 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	92	91
2.6 Gevinst og tab ved salg af immaterielle og materielle aktiver	0	0
Gevinst og tab ved salg af associerede virksomheder	0	0
5.1.7 Regulering af nedskrivninger på udlån mv.	-34	-21
Regulering pengestrømssikring	-12	32
4.5+4.6 Regulering efterstillede kapitalindskud, udstedte obligationer mv.	112	-189
Hensættelser til forpligtelser	284	-28
3.4 Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-98	-146
3.12 Betalt selskabsskat	-243	-397
Drift i alt	2.295	2.248
Driftskapital		
3.1+3.9 Ændring i kreditinstitutter og centralbanker, netto	-5.002	1.959
Ændring i udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-2.911	-6.793
3.3.1 Ændring i obligationer til dagsværdi	5.500	1.160
3.3.2 Ændring i aktiebeholdning	746	-11
Ændring i andre aktiver og andre passiver, netto	-1.736	235
3.10 Ændring i indlån og anden gæld	6.545	2.929
Driftskapital i alt	3.142	-521
Pengestrøm fra drift i alt	5.437	1.727

Note	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Investeringer		
3.4 Køb af associerede virksomheder	0	-9
3.4 Salg af associerede virksomheder	0	0
3.6 Køb af immaterielle aktiver	-2	-4
3.6 Salg af immaterielle aktiver	0	0
3.7 Køb af materielle aktiver	-18	-69
3.7 Salg af materielle aktiver	35	1
3.4 Udbytte fra associerede virksomheder	53	38
Investeringer i alt	68	-43
Finansiering		
4.5 Efterstillede kapitalindskud	5	-7
4.4 Hybrid kernekapital indregnet som egenkapital	-377	-47
4.6 Udstedte obligationer	-1.417	17
Betalt udbytte, fratrullet udbytte af egne aktier	0	-1.171
Køb af egne kapitalandele	-401	-1.294
Salg af egne kapitalandele	471	889
3.11.1 Afdrag på leasinggæld	-27	-26
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	0	-1
Finansiering i alt	-1.746	-1.640
Årets likviditetsændring	3.759	44
Likvider primo	2.088	2.044
Årets likviditetsændring	3.759	44
Likvider ultimo	5.847	2.088
Likvider ultimo		
Likvider og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.363	863
3.1 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 mdr. forfald	484	1.225
I alt	5.847	2.088



Sektion 1 - Noter regnskabsgrundlag

Note	Side
1.1. Anvendt regnskabspraksis	95
1.1.1. Generelt	95
1.1.2. Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft	96
1.2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger	97
1.3. ESEF data	97

1.1. Anvendt regnskabspraksis

1.1.1. Generelt

Anvendt regnskabspraksis

Koncernregnskabet aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting standards som er godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Bestyrelsen og direktionen har 4. februar 2026 behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Spar Nord. Årsrapporten forelægges til generalforsamlingens godkendelse den 26. marts 2026.

Tal i regnskabet er præsenteret i hele mio. kr., medmindre andet er angivet. Der kan derfor opstå afrundingsdifferencer, fordi sumtotaler er afrundet og de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren. Som følge af sammentællingskrav i forbindelse med European Single Electronic Format for så vidt angår koncernens resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse samt pengestrømsopgørelse, kan der ligeledes opstå afrundingsdifferencer fra disse over til noterne.

Der er forskel mellem resultat i moderselskabet og koncernen, hvor forskellen mellem resultatet kan henføres til nettoeffekten af op- og nedskrivninger, der i koncernen indregnes i anden totalindkomst, men i moderselskabet indregnes i resultatopgørelsen via resultat i dattervirksomheder. Afskrivning på domicilejendomme i koncernregnskabet foretages ikke i datterselskabet som følge af klassifikationen som investeringsejendom.

Bortset fra effekten af implementering af nye og ændrede regnskabsstandards og fortolkningsbidrag, som beskrevet nedenfor, er anvendt regnskabspraksis uændret i forhold til sidste år.

Den overordnede anvendte regnskabspraksis er beskrevet nedenfor.

Specifik anvendt regnskabspraksis er indarbejdet i de relevante noter.

Implementering af nye regnskabsstandards

Spar Nord har med virkning fra 1. januar 2025 implementeret de standarder og fortolkningsbidrag, der træder i kraft i EU for 2025. Med virkning fra 1. januar 2025 er følgende ændringer til IFRS med relevans for Spar Nord implementeret:

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

Implementeringen af de ændrede standarder har ikke medført ændring af indregning og måling i 2025, og dermed heller ikke resultat pr. aktie, udvandet resultat pr. aktie og egenkapital.

Indregning og måling generelt

Aktiver, der er under Spar Nords kontrol som et resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Spar Nord, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser, opstået som resultat af tidligere begivenheder, indregnes i balancen, når indfrielsen forventes at medføre afståelse af fremtidige økonomiske fordele, og når forpligtelsen kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, og for aktiver og forpligtelser, der efterfølgende måles til amortiseret kostpris, tillægges direkte henførbare transaktionsomkostninger. Senere måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til gevinster, tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet og årsregnskabet for moderselskabet præsenteres i danske kroner, afrundet til nærmeste million, som er den funktionelle valuta for Spar Nord Bank A/S og datterselskabet, Aktieselskabet Skelagervej 15. Transaktioner i fremmed valuta omregnes efter valutakursen på transaktionstidspunktet.

Valutadifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer. Monetære poster i fremmed valuta omregnes til balancedagens valutakurs. Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes, når der er en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb, og der er hensigt om at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter årsregnskabet for moderselskabet Spar Nord Bank A/S samt den tilknyttede virksomhed, hvori Spar Nord Bank A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger.

Der er bestemmende indflydelse, når koncernen er eksponeret for eller har ret til variable afkast fra sin involvering i virksomheden og har mulighed for at påvirke disse afkast gennem sin råderet over virksomheden. Ved vurderingen af, om koncernen har bestemmende indflydelse, tages der hensyn til om de faktokontrol og potentielle stemmerettigheder, der er på balancetidspunktet, er reelle og har substans.

Den tilknyttede virksomhed Aktieselskabet Skelagervej 15 indgår ved fuld konsolidering.

Koncernregnskabet udarbejdes ved sammendrag af Spar Nord Bank A/S og datterselskabets årsregnskab opgjort efter koncernens regnskabspraksis. Der foretages eliminering af koncerninterne indtægter og udgifter, aktiebesiddelser, interne mellemværender samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme fordelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet for året, årets forskydning i likvider samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømme fra driftsaktiviteter opgøres efter den indirekte metode som resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringsaktiviteter omfatter betaling i forbindelse med køb og salg af immaterielle og materielle aktiver samt associerede og tilknyttede virksomheder mv. Pengestrømme fra finansieringsaktiviteter omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital, efterstillede kapitalindskud, udstedte obligationer, leasinggæld og egne kapitalandele.

Likvider omfatter kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender fra kreditinstitutter og centralbanker med mindre end 3 måneders forfald. Disse likvider kan omsættes uden hindring og kun med ubetydelige risici for værdiændringer.

European Single Electronic Format

Spar Nords årsrapport offentliggøres i European Single Electronic Format (ESEF), der kan åbnes i alle standardbrowsere.

Koncernregnskabet inkl. noter er, i overensstemmelse med den delegerede forordning og ESEF-taksonomien, opmærket i inline eXtensible Business Reporting Language (iXBRL).

Årsrapporten består af en zip-fil: Sparnord-2025-12-31-1-da.zip, der indeholder et XHTML-dokument, der kan åbnes i alle standardbrowsere, samt et antal specifikke tekniske filer.

1.1.2. Oplysninger om standarder, som endnu ikke er trådt i kraft

Anvendt regnskabspraksis

Accounting Standards Board (IASB) har udsendt en række nye og ændrede regnskabsstandarder (IAS og IFRS), der ikke er obligatoriske for Spar Nord ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2025. Dette omfatter:

- IFRS 9 Finansielle Instrumenter og IFRS 7 Finansielle instrumenter: Oplysninger
 - Ændringer til klassifikation og måling af finansielle instrumenter.
 - Ændringer vedrørende "Contracts Referring Nature-dependent Electricity", der behandler power purchase agreements
- IFRS 18 Præsentation og oplysninger i årsregnskabet - ny IFRS-standard for præsentation og oplysninger.
- Årligt forbedringsprojekt volume 11 i årsregnskabet.

Ikke alle ovenstående standarder, ændringer og fortolkningsbidrag er godkendt af EU.

Spar Nord forventer først at implementere de nye standarder, når de bliver obligatoriske. Ingen af ovenstående standarder forventes at få væsentlig indflydelse på Spar Nords regnskabsaflæggelse, herunder indregning og måling.

1.2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger

I forbindelse med anvendelse af Spar Nords regnskabspraksis, der er beskrevet i note 1.1 og de øvrige noter til regnskabet, foretager ledelsen en række vurderinger, der har væsentlig betydning for indregning, måling og præsentation af indtægter, omkostninger, aktiver og forpligtelser i regnskabet. Derudover foretager ledelsen en række skøn af fremtidige forhold, der har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Ledelsens anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet er følgende:

Regnskabspost	Skøn	Vurderinger	Note
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier	X	X	3.2
Dagsværdi af finansielle instrumenter		X	3.3

Der har ikke været ændringer af væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Specifik beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger er indarbejdet i de relevante noter. Såfremt der har været væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn og vurderinger, vil beskrivelse og evt. beløbsmæssig effekt fremgå af de relevante noter.

1.3. ESEF data

Virksomhedens domicil	Danmark
Beskrivelse af virksomhedens drift og primære aktiviteter	Finansiell virksomhed, bankdrift
Indregistreringsland	Danmark
Hovedforretningssted	Danmark
Redegørelse for ændring af navn på regnskabsaflæggende virksomhed	N/A
Virksomhedens juridiske form	A/S
Navn på regnskabsaflæggende virksomhed	Spar Nord Bank A/S
Virksomhedens hjemsted	Skelagervej 15 9000 Aalborg
Modervirksomhedens navn	Nykredit Realkredit A/S
Navn på koncernens øverste modervirksomhed	Forenet Kredit f.m.b.a.



Sektion 2 - Noter resultatopgørelse

Note	Side
2.1. Forretningssegmenter	99
2.1.1. Anvendt regnskabspraksis	99
2.2. Finansielle poster	102
2.3. Nettoerenter	103
2.3.1. Renteindtægter	103
2.3.2. Renteudgifter	103
2.4. Gebyrer og provisionsindtægter	104
2.5. Kursreguleringer og udbytte	105
2.6. Øvrige indtægter	105
2.7. Personaleomkostninger	106
2.8. Driftsomkostninger	107
2.8.1. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	107
2.9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	108
2.10. Skat	108

2.1. Forretningssegmenter

2.1.1. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

Segmentoplysningerne er udarbejdet i overensstemmelse med Spar Nords anvendte regnskabspraksis og følger den interne ledelsesrapportering med udgangspunkt i nettorenteindtægter og nettogebyrindtægter.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsvilkår. Centralt afholdte omkostninger såsom løn, husleje, afskrivninger mv. fordeles til de enkelte segmenter ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau. Segmentaktiver og -forpligtelser er de aktiver og forpligtelser, der anvendes i et segments drift, henholdsvis er opstået i forbindelse med segmentets drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig måde kan allokere til segmentet. I det enkelte segment indgår en beregnet egenkapitalandel.

Under øvrige områder er resterende indtægter og omkostninger placeret, ligesom aktiviteterne i datterselskabet Aktieselskabet Skelagervej 15 indgår heri.

Beskrivelse af forretningssegmenter

Koncernen er med udgangspunkt i arten af de leverede produkter og serviceydelser organiseret i en række forretningsområder samt ressource- og stabsfunktioner. De rapporterede segmenter afspejler koncernens organisations- og ledelsesstruktur såvel som den interne opfølgning.

Spar Nords regionalbanker betjener alle typer af privat- og erhvervskunder. Spar Nords regionalbanker er den største organisatoriske enhed i Spar Nord koncernen og består af i alt 5 regionalbanker, der underliggende består af 57 lokalbanker fordelt over hele landet. Spar Nord Banks leasingaktiviteter indgår som en integreret del i Spar Nords lokalbanker.

Handelsområdet omfatter Capital Markets, Aktier og virksomhedsobligationer. Handelsområdet beskæftiger sig med valuta og værdipapirer, herunder afdækning og styring af de handler, der foretages af bankens kunder i lokalbankerne. Handelsområdet har endvidere samarbejde med en række af bankens største virksomheder og privatpersoner, ligesom en del af bankens egne positioner håndteres her.

Øvrige områder omfatter de centrale supportfunktioner, resterende indtægter og omkostninger samt elimineringer.

Principper for intern afregning

Der beregnes intern afregningsrente for alle forretningssegmenterne. Den interne afregningsrente anvendes for at udligne forskelle på aktiver og passiver (over-/underskudslikviditet) mellem forretningssegmenterne. Den interne afregningsrente beregnes på baggrund af markedsrenter, som har været faldende i 2025.

Centralt afholdte omkostninger samt enkelte indtægtsposter fordeles som udgangspunkt internt mellem forretningssegmenterne efter kostpris. Der fordeles fra de enheder der afholder omkostningerne, og fordelingen sker efter en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Øvrige indtægter og omkostninger er allokere til de forretningssegmenter, som de direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokere til driften af.

Forretningssegmenternes aktiver og forpligtelser er de driftsaktiver og driftsmæssige forpligtelser, der anvendes i et forretningssegments drift, og som direkte er tilknyttet eller på rimelig vis kan allokere til forretningssegmentet. I det enkelte forretningssegment indgår en allokere kapital, svarende til 14,5 % (2024: 14,5 %) af forretningsområdets gennemsnitlige samlede risikoeksponering. I forretningssegmentet øvrige områder præsenteres forskellen mellem allokere kapital og egenkapital.

Oplysning om indtægter fordelt på produkter og tjenesteydelser

Koncernens forretningsområder er organiseret ud fra forskelle i produkter og serviceydelser, ligesom produkter og serviceydelser er ensartede inden for de enkelte forretningsområder. Indtægter fra forretningsområdet Spar Nords regionalbanker omfatter primært rente- og gebyrindtægter relateret til produkter på ud- og indlånsiden samt leasingaktiviteter. Kunderne omfatter både private, erhverv og offentlige.

Indtægter fra forretningsområdet Handelsområdet omfatter renter og kursreguleringer på valuta- og handelsrelaterede produkter samt renter og kursreguleringer på bankens værdipapirbeholdning.

	Regional- banker Mio. kr.	Handels- området Mio. kr.	Øvrige områder Mio. kr.	Koncernen i alt Mio. kr.
2025				
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	2.691	585	-196	3.080
Nettogebyrindtægter	1.481	10	-4	1.487
Kursreguleringer og udbytte	287	86	29	402
Øvrige indtægter	199	0	111	311
Basisindtægter netto/nettoomsætning i alt	4.658	682	-60	5.280
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	2.517	104	488	3.109
Resultat før nedskrivninger	2.141	577	-547	2.171
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-24	0	1	-23
Resultat før skat	2.165	577	-548	2.194
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	64.318	14.807	0	79.125
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.140	1.140
Immaterielle og materielle aktiver *)	459	0	659	1.118
Øvrige aktiver **)	1.354	32.061	31.346	64.761
Allokerede aktiver i alt	66.131	46.867	33.145	146.143
Indlån og anden gæld	80.078	3.793	0	83.871
Egenkapital (allokeret kapital)	7.443	1.135	7.473	16.051
Øvrige passiver	31.111	1.917	13.193	46.221
Allokerede passiver i alt	118.632	6.845	20.666	146.143

	Regional- banker Mio. kr.	Handels- området Mio. kr.	Øvrige områder Mio. kr.	Koncernen i alt Mio. kr.
2025				
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	188	-95	-26	68
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-68	0	-68
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	4.469	844	-34	5.280
Indtægter/omsætning i alt	4.658	682	-60	5.280
Heraf omsætning fra kontrakter med kunder, jf. note 2.4	1.100	28	16	1.144
Oplysninger pengestrømsopgørelse				
Af- og nedskrivninger ***)	23	0	69	92
Tilgang immaterielle og materielle aktiver *)	9	0	11	20
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	174	174
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-34	0	0	-34
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ****)	29	45	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,54	0,15	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	56.963	7.692	827	65.482
Antal ansatte (ultimo, heltid)	936	30	351	1.317

*) Alle aktiver er placeret i Danmark.
**) Heraf udgør midlertidig overtagne aktiver 6 mio. kr., hvoraf 4 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 2 mio. kr. relaterer sig til øvrige områder.
***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.
****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 14,5 % af den gns. samlede risikoeksponering.

	Regional- banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024				
Resultatopgørelse				
Nettorenteindtægter	2.979	482	61	3.522
Nettogebyrindtægter	1.545	9	4	1.558
Kursreguleringer og udbytte	275	73	45	393
Øvrige indtægter	29	0	156	185
Basisindtægter/omsætning i alt	4.827	565	265	5.657
Personaleomkostninger og driftsomkostninger	2.595	96	86	2.777
Resultat før nedskrivninger	2.233	469	179	2.881
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-25	0	0	-25
Resultat før skat	2.258	469	179	2.906
Balance				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	61.668	14.512	0	76.180
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	1.094	1.094
Immaterielle og materielle aktiver *)	478	0	772	1.251
Øvrige aktiver **)	1.388	34.348	29.524	65.260
Allokerede aktiver i alt	63.535	48.860	31.390	143.785
Indlån og anden gæld	72.730	4.596	0	77.326
Egenkapital (allokeret kapital)	7.247	1.702	5.679	14.628
Øvrige passiver	28.660	8.644	14.526	51.830
Allokerede passiver i alt	108.637	14.943	20.205	143.785

	Regional- banker	Handels- området	Øvrige områder	Koncernen i alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024				
Oplysninger - indtægter/omsætning i alt				
Interne indtægter/omsætning	411	-546	212	77
Interne indtægter og eliminering, modregnet i omkostninger	0	-77	0	-77
Indtægter/omsætning til eksterne kunder	4.416	1.188	53	5.657
Indtægter/omsætning i alt	4.827	565	265	5.657
Heraf omsætning fra kontrakter med kunder, jf. note 2.4	994	20	25	1.038
Oplysninger pengestrømsopgørelse				
Af- og nedskrivninger ***)	25	0	66	91
Tilgang immaterielle og materielle aktiver *)	45	0	27	73
Ikke kontante driftsposter ekskl. af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	0	0	-143	-143
Nedskrivninger og tilbageførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-21	0	0	-21
Nøgletal				
Egenkapitalforrentning, % ****)	33	27	-	-
Omkostningsandel af basisindtægter	0,54	0,18	-	-
Den samlede risikoeksponering, ultimo	52.016	12.004	2.581	66.600
Antal ansatte (ultimo, heltid)	1.175	54	521	1.750

*) Alle aktiver er placeret i Danmark.
**) Heraf udgør midlertidig overtagne aktiver 34 mio. kr., hvoraf 32 mio. kr. relaterer sig til leasingaktiviteter og 2 mio. kr. relaterer sig til øvrige områder.
***) Der er ikke foretaget væsentlige nedskrivninger.
****) Egenkapitalforrentningsprocenten p.a. er opgjort på baggrund af allokeret kapital, som udgør 14,5 % af den gns. samlede risikoeksponering.

2.2. Finansielle poster

	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte af aktier	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025						
Finansielle poster til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	56	51	5	-	-	5
Udlån og indlån, bankaktiviteter	2.919	484	2.435	-	-	2.435
Repo- og reverse repoforretninger	317	43	273	-	-	273
Udstedte obligationer	0	357	-357	10	-	-347
Efterstillede kapitalindskud	0	82	-82	-	-	-82
Øvrige renter	8	6	2	-	-	2
I alt	3.300	1.024	2.276	10	-	2.286
Finansielle poster til dagsværdi						
Handelsbeholdning	804	0	804	176	2	983
Øvrige finansielle investeringsaktiver (aktier i henhold til dagsværdioptionen)	0	0	0	-27	240	214
I alt	804	0	804	150	242	1.196
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	4.104	1.024	3.080	160	242	3.482

	Rente- indtægter	Rente- udgifter	Netto- renter	Kursregu- leringer	Udbytte af aktier	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024						
Finansielle poster til amortiseret kostpris						
Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker	48	99	-51	-	-	-51
Udlån og indlån, bankaktiviteter	3.401	980	2.421	-	-	2.421
Repo- og reverse repoforretninger	514	90	425	-	-	425
Udstedte obligationer	0	518	-518	-13	-	-531
Efterstillede kapitalindskud	0	103	-103	-	-	-103
Øvrige renter	0	9	-8	-	-	-8
I alt	3.963	1.798	2.165	-13	-	2.153
Finansielle poster til dagsværdi						
Handelsbeholdning	1.357	0	1.357	191	2	1.550
Øvrige finansielle investeringsaktiver (aktier i henhold til dagsværdioptionen)	0	0	0	98	114	212
I alt	1.357	0	1.357	290	116	1.763
Nettoindtægter fra finansielle poster i alt	5.320	1.798	3.522	277	116	3.915

2.3. Nettorenter

2.3.1. Renteindtægter

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Reverse repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	14	43
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56	48
Reverse repoforretninger udlån	303	471
Udlån og andre tilgodehavender	2.919	3.401
Obligationer	733	1.165
Afledte finansielle instrumenter i alt	72	192
Øvrige renteindtægter	8	0
Renteindtægter i alt	4.104	5.320

2.3.2. Renteudgifter

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	41	86
Øvrig gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51	99
Repoforretninger indlån	2	3
Indlån og anden gæld	484	980
Udstedte obligationer	357	518
Efterstillede kapitalindskud	82	103
Øvrige renteudgifter	6	9
Renteudgifter i alt	1.024	1.798

Der er foretaget modregning af renter til afdækningsforretninger af udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. Modregningen er foretaget mellem posten afledte finansielle instrumenter i alt under renteindtægter og henholdsvis udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud under renteudgifter.

Anvendt regnskabspraksis

Renteindtægter og -udgifter omfatter:

- Rentebærende finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris, som indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode baseret på kostprisen på det finansielle instrument.
- Amortisering af gebyrer, der er en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån mv., samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.
- Renter på dagsværdiansatte finansielle instrumenter bortset fra renter vedrørende aktiver og indlån i puljer, som indregnes under kursreguleringer.
- Renteindtægter som leasinggiver på finansielle leasingaftaler og købekontrakter har indregnet på baggrund af den aftalte effektive rente.
- Gebyrer mv. fra operationelle og finansielle leasingkontrakter som leasinggiver periodiserer over aftalernes restløbetid og som er løbende indregnet under renteindtægter.
- Renteudgifter på leasingkontrakter, hvor Spar Nord er leasingtager.

Renter på udlån med nedskrivning for kreditforringelse, foretaget på baggrund af den nedskrevne værdi, præsenteres under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

2.4. Gebyrer og provisionsindtægter

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	479	519
Betalingsformidling	306	300
Lånesagsgebyrer	569	571
heraf kreditforeninger	486	461
Garantiprovision	31	29
Øvrige gebyrer og provisioner	345	364
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.729	1.782
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	242	225
Nettogebyrer og -provisionsindtægter i alt	1.487	1.558
Heraf		
Lånesagsgebyrer tilknyttet finansielle instrumenter, der måles til amortiseret kostpris	569	571
Indtægter fra forvaltningsaktiviteter og andre betroede aktiviteter	238	305
Andel af ovennævnte gebyrtyper, som vedrører omsætning fra kontrakter med kunder		
Værdipapirhandel og depoter	351	390
Betalingsformidling	303	285
Lånesagsgebyr	82	110
Øvrige nettogebyrer og andre driftsindtægter	408	254
Omsætning fra kontrakter med kunder i alt	1.144	1.038

Anvendt regnskabspraksis

Gebyrer og provisioner vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden, hvilket bl.a. omfatter garantiprovisioner. Indtægter for at gennemføre en given transaktion, herunder fonds- og depotgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført. Øvrige gebyrer og provisioner består primært af formidlingsprovision samt konto- og netbanksgebyrer.

Omsætning fra kontrakter med kunder

Omsætning indregnes med henblik på at afspejle overdragelsen af tjenesteydelser til kunderne med et beløb, der afspejler det vederlag, der forventes modtaget som modydelse for sådanne tjenesteydelser. På baggrund af dette grundprincip anvendes en fem-trins model, som er en proces, der sikrer systematisk vurdering af alle elementer i kontrakter med kunder.

Omsætning indregnes når transaktionen er gennemført, og indgår ikke som en del af den effektive rente.

Ved indgåelse af kontrakten fastslår Spar Nord for hver identificeret leveringsforpligtelse, hvorvidt den opfylder leveringsforpligtelsen over tid eller på et bestemt tidspunkt, hvorvidt vederlaget er fast eller variabelt, herunder hvorvidt vederlaget er betinget af f.eks. eksterne faktorer uden for koncernens indflydelse. Vederlaget allokeres derefter til den identificerede leveringsforpligtelse.

Eksempler på omsætning fra kontrakter med kunder:

- Puljeadministrationsgebyrer
- Korttransaktioner
- Fondshandelsgebyrer
- Øvrige indtægter i form af bl.a. honorarindtægter, ejendomsadministrationsindtægter og huslejeindtægter.

2.5. Kursreguleringer og udbytte

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	10	-13
Obligationer	100	169
Aktier mv.	-14	113
Valuta	104	108
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-41	-99
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.534	2.370
Indlån i puljeordninger	-1.534	-2.370
Kursreguleringer i alt	160	277
Udbytte af aktier mv.	242	116
Kursreguleringer og udbytte af aktier mv. i alt	402	393

Anvendt regnskabspraksis

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster inden for og uden for handelsbeholdningen af værdipapirer og afledte finansielle instrumenter samt andre aktier til dagsværdi (dagsværdioptionen). Herudover indregnes resultateffekten af valutakursreguleringer og regnskabsmæssig sikring af dagsværdi ligeledes under kursreguleringer.

2.6. Øvrige indtægter

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Ydelser operationel leasing samt andre leasingindtægter	12	13
Gevinst ved salg af øvrige materielle aktiver	0	1
Gevinst ved salg af ejendomme	0	0
Andre indtægter	191	18
Investerings ejendommenes drift	9	7
Andre driftsindtægter i alt	212	38
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	98	146
Øvrige indtægter i alt	311	185

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Spar Nords aktiviteter, herunder fortjeneste ved salg af overtagne investerings- og domicilejendomme, salg af leasingaktiver og gevinst ved salg af kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Øvrige driftsindtægter indeholder også den forholdsmæssige andel af resultat efter skat af kapitalandele i associerede virksomheder, ligesom leasingindtægter fra operationel leasing og lejeindtægter fra ejendomme fratrukket driftsomkostninger indgår heri. Endelig indgår tilskud fra Forenet Kredit i andre indtægter.

Fortjeneste ved salg opgøres som forskellen mellem salgsprisen med fradrag af sagsomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet.

Forudbetalte indtægter indregnes til amortiseret kostpris under periodeafgrænsningsposter (passiver).

2.7. Personaleomkostninger

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Lønninger	1.518	1.287
Pensioner	144	150
Udgifter til social sikring	168	174
Personaleomkostninger i alt	1.830	1.610
Antal beskæftigede		
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.601	1.721

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

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Bestyrelsen		
Antal *)	10	10
Fast honorar *)	2,9	5,6
Pension *)	-	-
Antal **)	8	-
Fast honorar **)	0,6	-
Pension **)	-	-
Samlet vederlag	3,5	5,6

*) Omfatter perioden frem til 24.06.25 hvor Nykredit Realkredit A/S har valgt ny bestyrelse.

**) Omfatter perioden efter 24.06.25, hvor Nykredit Realkredit A/S har valgt ny bestyrelse. I perioden herefter modtager alene Spar Nords medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer honorar.

Bestyrelsens vederlæggelse i moderselskab og koncern er identisk. Datterselskabets bestyrelse består af personer ansat i Spar Nord moderselskab, og ingen har modtaget vederlag som medlem af datterselskabsbestyrelsen. Bestyrelseshonorering foretages via koncerninterne administrationsaftaler.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar. Der ydes derudover et fast honorar til medlemmerne af revisions-, risiko- samt nominerings- og vederlagsudvalget. Efter 1. juli 2025 aflønnes alene Spar Nords medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Spar Nords vederlagspolitik i henhold til Lov om finansiell virksomhed definerer personkredsen af væsentlige risikotagere. Til væsentlige risikotagere udbetales ikke variable lønandele over den lovregulerede tilladte bagatelgrænse (100.000 kr. pr. år).

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Væsentlige risikotagere		
Antal (gns. antal risikotagere)	18	18
Fast løn *)	31,7	23,9
Variabel løn	1,0	0,9
Pension	3,5	3,4
Optjent og udbetalt vederlag i alt	36,1	28,2

*) Beløbet indeholder værdi af fri bil mv.

Til koncernledelsen (bestyrelse og direktion) udbetales ikke variable lønandele, herunder diskretionære pensionsydelse. Vederlagspolitikken kan læses på sparnord.dk/vederlag.

Bestyrelsens og direktionens vederlag og antal mv. er ikke indeholdt i ovennævnte specifikation. For en samlet opgørelse og specifikation af bankens væsentlige risikotagere skal specifikationerne af bestyrelsens og direktionens vederlag mv. medregnes.

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Direktionen		
Antal	4	4
Grundløn *)	46,2	20,4
- modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	0,5	2,1
Bankens udgift, grundløn	45,7	18,3
Pension	3,8	3,2
Optjent og udbetalt vederlag i alt	49,4	21,5

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

Direktionen har ingen variabel aflønning.

Direktionen honoreres for koncerndirektionsarbejdet via administrationsaftalen med datterselskabet.

Oplysninger om de enkelte bestyrelses- og direktionsmedlemmers vederlag samt opsigelses- og fratrædelsesvilkår er tilgængelig på nykredit.com/salaries.

Oplysninger om bestyrelsens og direktionens lån og lånetilsagn, indlån, sikkerhedsstillelser og rentesatser mv. fremgår af note 6.8.

Pensionsforpligtelse

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

Anvendt regnskabspraksis

Personaleomkostninger omfatter lønninger, feriegodtgørelse, jubilæumsgratualer og pensionsordninger mv. til personale og ledelse.

2.8. Driftsomkostninger

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
It-omkostninger	757	708
Marketingomkostninger	74	77
Lokaleomkostninger	121	56
Personale- og rejseomkostninger	72	87
Kontoromkostninger	16	17
Øvrige administrationsomkostninger	148	130
Driftsomkostninger	1.187	1.076
Af- og nedskrivninger	92	91
Driftsomkostninger i alt	1.279	1.166

2.8.1. Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Immaterielle aktiver		
Kunderrelationer, afskrivninger	4	5
Øvrige immaterielle aktiver, afskrivninger	2	2
Materielle aktiver		
Domicilejendomme, afskrivninger	45	46
Domicilejendomme, netto nedskrivninger	4	-2
Midlertidigt overtagne ejendomme, nedskrivninger	0	0
Øvrige materielle aktiver, afskrivninger	36	40
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver i alt	92	91

Anvendt regnskabspraksis

Driftsomkostninger består blandt andet af udgifter til IT, marketing, lokaler og kontorhold. Regnskabsposten øvrige administrationsudgifter omfatter bl.a. andre driftsudgifter af sekundær karakter i forhold til Spar Nords aktiviteter.

Forudbetalte omkostninger indregnes til amortiseret kostpris under periodeafgrænsningsposter (aktiver).

2.9. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris	5	24
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Hensættelser til tab på garantier	1	-6
Hensættelser til tab på uudnyttet maksimum og lånetilsagn	0	-2
Tab uden forudgående nedskrivninger	40	40
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer	53	62
Indtægtsførte renter på nedskrevne lån	17	18
Værdiregulering af overtagne ejendomme	0	0
Indtægtsført underkurs på overtagne nedskrivninger	0	0
I alt	-23	-25

For yderligere specifikation af nedskrivninger på udlån mv. henvises til note 5.1 om kreditrisiko.

2.10. Skat

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Skat af årets resultat	467	684
Skat af anden totalindkomst	-3	8
Skat i alt	464	693
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	441	389
Udskudt skat, året	24	308
Efterregulering af udskudt skat, tidligere år	-1	6
Efterregulering af tidligere års aktuelle skat	3	-18
Skat af årets resultat	467	684
Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark, %	4,0	4,0
Ikke-skattepligtige indtægter af resultat af kapitalandele, kursregulering af aktier og tilskud fra Forenet Kredit, %	-3,6	-2,4
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt, %	-1,2	0,4
Regulering tidligere års skatter, %	0,1	-0,5
Effektiv skatteprocent i alt	21,3	23,5

Skattepolitik, Governance & Compliance

Som en integreret del af bankens samfundsansvar og virksomhedskultur ønsker Spar Nord til enhver tid at være en ansvarlig skatteyder, der efterlever gældende lovgivning på skatte- og afgiftsområdet. Som ansvarlig skatteyder støtter banken op om det samfund, vi er en del af og bidrager dermed til dets fortsatte vækst og velfærd.

Bankens bestyrelsen har formuleret en skattepolitik, hvis formål er at give retningsanvisninger, skabe gennemsigtighed samt fastholde ansvarlighed på skatte- og afgiftsområdet. Spar Nord ønsker at føre en transparent skattepolitik, hvor åben dialog og kommunikation danner grundlag for vores samarbejde med skattemyndigheder og andre interessenter til Skattestyrelsen, ligesom vi følger hvidvasklovens krav om indberetning ved mistanke om skatteunddragelse.

Spar Nord har ikke aktiviteter i skattelylande.

	Før skat 2025 Mio. kr.	Skat 2025 Mio. kr.	Efter skat 2025 Mio. kr.	Før skat 2024 Mio. kr.	Skat 2024 Mio. kr.	Efter skat 2024 Mio. kr.
Skat af anden totalindkomst						
Vedrørende associerede virksomheder	0	0	0	4	0	4
Vedrørende pengestrømssikring	-12	3	-8	32	-8	24
Nettoopskrivning på ejendomme	10	0	10	23	0	23
Skat af anden totalindkomst i alt	-1	3	2	59	-8	51
Skat af ændringer i egenkapitalen						
Vedr. associerede virksomheder, omkostninger kapitaludvidelse	0	0	0	0	0	0
Renter og omkostninger ved udstedelse, hybrid kernekapital	-33	0	-33	-47	0	-47
Skat af ændringer i egenkapitalen	-33	0	-33	-47	0	-47

Aktuel skat, betalt skat og udskudt skat
Spar Nords aktuelle skat, betalte skat og udskudte skat fremgår af note 3.12.

Fradragsloft for lønninger påvirker ikke Spar Nord.

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

Anvendt regnskabspraksis

Spar Nord Bank A/S er sambeskattet med Forenet Kredit f.m.b.a. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster. Selskaber, der anvender skattemæssige underskud i andre selskaber, betaler sambeskatningsbidrag til moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud, mens selskaber, hvis skattemæssige underskud anvendes af andre selskaber, modtager sambeskatningsbidrag fra moderselskabet svarende til skatteværdien af de udnyttede underskud (fuld fordeling). De sambeskattede danske selskaber indgår i acontoskatteordningen.

Årets skat, der består af årets aktuelle skat og ændring i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst, og i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Sektion 3 - Noter balance

Note	Side
3.1. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	111
3.2. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	111
3.2.1. Finansielle leasingaktiver som leasinggiver	113
3.3. Værdipapirer	114
3.3.1. Obligationer til dagsværdi	114
3.3.2. Aktier mv.	114
3.3.3. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	115
3.3.4. Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter	116
3.4. Kapitalandele i associerede virksomheder	120
3.5. Puljeordninger	122
3.6. Immaterielle aktiver	122
3.6.1. Goodwill	122
3.6.2. Kunderelationer	124
3.6.3. Øvrige immaterielle aktiver	124
3.6.4. Værdiforringelsestest	125
3.7. Materielle aktiver	127
3.7.1. Grunde og bygninger	127
3.7.2. Øvrige materielle aktiver	131
3.7.3. Aktiver i midlertidig besiddelse	132
3.8. Andre aktiver	133
3.9. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	133
3.10. Indlån og anden gæld	134
3.11. Andre passiver	134
3.11.1. Leasingforpligtelser	135
3.12. Aktuelle skatteaktiver, betalt skat og udskudt skat	136
3.13. Hensatte forpligtelser	138

3.1. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, reverse repoforretninger	2	759
Tilgodehavender hos kreditinstitutter, øvrige	482	715
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	484	1.475
Heraf efterstillede tilgodehavender	0	0
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	130	109
Til og med 3 måneder	354	1.115
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	250
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	484	1.475

Anvendt regnskabspraksis

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Ved reverse repoforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indregnes det betalte købsvederlag som tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker. Forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Reverse repoforretninger måles til amortiseret kostpris.

Første indregning af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

3.2. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Udlån, reverse repoforretninger	14.781	14.488
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	64.343	61.692
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	79.125	76.180
Fordelt efter kategorier		
Udlånskontrakter med adgang til variabel udnyttelse	26.358	25.571
Leasingkontrakter	10.300	9.294
Øvrige udlån	42.466	41.315
I alt	79.125	76.180
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	2.181	1.971
Til og med 3 måneder	16.243	15.723
Over 3 måneder og til og med 1 år	17.948	18.176
Over 1 år og til og med 5 år	11.583	10.734
Over 5 år	31.170	29.575
I alt	79.125	76.180

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabsposten omfatter udlån og tilgodehavender, herunder pantebreve, finansielle leasingkontrakter og reverse repoforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank.

Ved reverse repoforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, indregnes det betalte købsvederlag som udlån og andre tilgodehavender. Forskellen mellem købs- og salgskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Reverse repoforretninger måles til amortiseret kostpris.

Første indregning af udlån og andre tilgodehavender sker til dagsværdien med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af tab.

Der henvises til note 5.1.1 for en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger på udlån.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger, nedskrivninger på udlån

Måling af nedskrivninger i henhold til IFRS 9 på tværs af de forskellige kategorier af finansielle aktiver kræver skøn, især skøn vedrørende beløb og timing i relation til fremtidige pengestrømme og belåningsværdier, når nedskrivninger og vurdering af væsentlige stigninger i kreditrisici fastsættes. Disse skøn er baseret på en række faktorer, hvor ændringer kan medføre forskellige niveauer af nedskrivninger/hensættelser.

Bankens forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at der skal laves en nedskrivningsberegning på alle krediteksponeringer. "Expected loss" modellen er baseret på en kompleks model med en række underliggende forudsætninger vedrørende valg af variable input og deres indbyrdes afhængighed. Nedskrivninger på stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en modelberegning, mens beregningen på eksponeringer fra den svage del af stadie 2 og stadie 3 foretages som en kombination af en individuel vurdering og en modelberegning.

Følgende elementer i modellen anses for at være regnskabsmæssige skøn og vurderinger:

- Bankens interne kreditvurderingsmodel, som tildeler PD'er (sandsynligheden for misligholdelse) til de enkelte niveauer og derved inddeler i stadier.
- Bankens interne opgørelse af LGD-værdier (tab ved misligholdelse) for det enkelte segment.
- Bankens kriterier for vurdering af, hvorvidt der har været en væsentlig stigning i kreditrisici i forhold til tidspunktet for første indregning som betyder vandring mellem stadier.
- Udvikling af model, herunder forskellige formler og valg af input.
- Fastsættelse af makroøkonomiske scenarier og økonomiske input såsom ledighedsniveauer og belåningsværdier samt effekten på PD'er, EAD'er (eksponering ved misligholdelse) og LGD'er.
- Valg af fremadrettede makroøkonomiske scenarier.

Spar Nord har defineret en række risikohændelser, der indikerer kreditforringelse. Nogle risikohændelser registreres automatisk i systemerne, mens andre registreres manuelt af kunderådgiver eller kreditmedarbejder herunder SVAG-markering af kunden. Markeringen sættes ved tilføjelse af kreditflag, der indikerer årsagerne til et øget risikoniveau på kunden, baseret på væsentlige skøn, som specielt påvirkes af faktorer som ejendomspriser, arbejdsløshed og efterspørgsel efter forskellige produkter og ydelser. Svagmarkeringen har direkte indflydelse på kundens nedskrivninger, da den påvirker kundens PD-værdi. Der henvises til note 5.1.1 for nærmere omtale heraf.

I forbindelse med de individuelt vurderede nedskrivninger skal der tages udgangspunkt i det mest sandsynlige scenarie (base case). Derudover skal der beregnes på et worst case scenarie, hvor der antages en mere kritisk tilgang til kundens engagement herunder betalingsevne og sikkerhedernes værdi, og et best case scenarie, hvor der antages en mere positiv tilgang. Der foretages en beregning for hvert af de tre scenarier, hvorefter disse vægtes ud fra sandsynligheden for de enkelte scenarier. Ændring af betalingsevne og sikkerhedsværdier i samt vægtning af de tre scenarier angives ud fra den enkelte kundes forhold. Modelberegningen af det forventede tab på eksponeringer i stadie 1 og 2 inkluderer et tillæg/fradrag som er beregnet ud fra en vægtning af de forskellige scenarier med forskellige tilgange til den makroøkonomiske udvikling i de kommende år.

Nedskrivningskontoen er fra ultimo 2024 til ultimo 2025 faldet fra 1.652 mio. kr. til 1.618 mio. kr.

Til reduktion af risikoen på de enkelte eksponeringer modtages sikkerheder primært i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt rullende materiel, hvoraf pant i fast ejendom er den væsentligste form. Der indgår væsentlige ledelsesmæssige skøn ved værdiansættelsen af sikkerhederne.

Udlån udgør 79.125 mio. kr. svarende til ca. 54 % af koncernens aktiver ultimo 2025.

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

3.2.1. Finansielle leasingaktiver som leasinggiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Leasingydelser fordelt på kontraktuel restløbetid		
År 1	2.479	2.246
År 2	2.347	2.132
År 3	2.010	1.837
År 4	1.588	1.444
År 5	1.194	1.012
År 6 og fremefter	1.641	1.604
Bruttoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt	11.259	10.275
Heraf udgør ikke indtjent, fremtidig finansiell indkomst	958	980
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt	10.300	9.294
År 1	2.181	1.952
År 2	2.123	1.912
År 3	1.853	1.682
År 4	1.486	1.344
År 5	1.133	952
År 6 og fremefter	1.525	1.452
Nettoinvesteringer i finansielle leasingkontrakter i alt	10.300	9.294
Leasingindtægter indregnet i resultatopgørelsen under linjen renteindtægter	358	413
Den gennemsnitlige restløbetid for leasingkontrakterne udgør	2,9 år	2,8 år

Koncernens leasingkontrakter er fortrinsvis finansiell leasing og indregnes i balancen under udlån, bank- og leasingaktiviteter.

Leasingaktiver fra finansiell leasing, hvor koncernen er leasinggiver omfatter landbrugsudstyr, person- og lastbiler, industrimaskiner, entreprenørmateriel mv.

Leasingkontrakterne er i dansk og udenlandsk valuta. Aftalerne kan opsiges i leasingperioden.

Leasingudlån sker altid med sikkerhed i aktiverne i form af ejerskab.

Anvendt regnskabspraksis

Leasingkontrakter, hvor Spar Nord er leasinggiver, klassificeres som finansielle leasingkontrakter, når alle væsentlige risici og afkast forbundet med ejendomsretten til et aktiv overdrages til leasingtager.

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor Spar Nord er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af afdrag, som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden.

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under renteindtægter. Fortjeneste og tab fra salg af leasingaktiver føres som henholdsvis øvrige indtægter og driftsomkostninger.

3.3. Værdipapirer

3.3.1. Obligationer til dagsværdi

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Realkreditobligationer	24.918	29.797
Statsobligationer	380	276
Øvrige obligationer	548	1.272
Obligationer til dagsværdi i alt	25.846	31.346
Heraf efterstillede tilgodehavender	19	40
Handelsbeholdning	15.986	18.272
Uden for handelsbeholdningen	9.861	13.074
Obligationer til dagsværdi i alt	25.846	31.346

3.3.2. Aktier mv.

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen A/S	35	97
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	1	3
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	995	1.676
Aktier mv. i alt	1.031	1.776
Handelsbeholdning	45	137
Uden for handelsbeholdningen	0	0
Uden for handelsbeholdningen, strategiske aktier	985	1.639
Aktier mv. i alt	1.031	1.776

Anvendt regnskabspraksis

Ved første indregning på afregningsdagen måles obligationer og aktier mv. til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles obligationer og aktier mv. til dagsværdi. Realiserede og urealiserede gevinster og tab samt udbytter indregnes i kursreguleringer og i udbytte af aktier i resultatopgørelsen.

Når der foreligger et aktivt marked, måles dagsværdien af obligationer og aktier mv. ved anvendelse af noterede markedspriser for instrumenterne. Et marked betragtes som aktivt, når instrumentet handles med tilstrækkelig hyppighed og volumen til at give en valid prissætning. Dagsværdien af sådanne instrumenter opgøres på grundlag af de senest observerbare lukkekurser på balancedagen (niveau 1). Alternativt anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata for tilsvarende aktiver til måling af dagsværdien (niveau 2).

Værdipapirer udgår af balancen på afregningsdagen.

Strategiske aktier

Spar Nords erhvervede strategiske aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, måles til dagværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen. Strategiske aktier indgår i en portefølje, der styres og hvis afkast måles baseret på dagsværdier i overensstemmelse med en dokumenteret risikostyrings- og investeringsstrategi. Erhvervede strategiske aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, måles til dagværdi på baggrund af tilgængelige handelsoplysninger eller anerkendte værdiansættelsesprincipper og aktuelle markedsdata, herunder en vurdering af den fremtidige indtjening og pengestrøm (niveau 3). Dagsværdien er ligeledes påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomst.

Værdipapirer uden for handelsbeholdningen

Obligationer og aktier uden for handelsbeholdningen indregnes og måles tilsvarende værdipapirer inden for handelsbeholdningen, da værdipapirerne i ledelsens styring og overvågning indregnes og måles til dagsværdi med værdiregulering via resultatopgørelsen.

Væsentlige regnskabsmæssige vurderinger, dagsværdi af finansielle instrumenter

Spar Nord måler en række finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode.
- Fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien.
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit-, model- og likviditetsrisiko.
- Vurdering af, hvilke markedsparametre, der skal iagttages for unoterede aktier herunder fremtidig pengestrøm og forrentningskrav.

I disse situationer er beslutningerne baseret på en vurdering i overensstemmelse med Spar Nords regnskabspraksis. Alle sådanne beslutninger godkendes af de relevante koncernfunktioner.

Spar Nord har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sektorleverandørselskaber.

Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster mv. Såfremt en pålidelig dagsværdi ikke kan fastlægges, sker værdiansættelse til kostpris med fradrag af eventuelle nedskrivninger.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked.

Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 986 mio. kr. svarende til 1 % af Spar Nords aktiver ultimo 2025.

3.3.3. Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Modpost til negative obligationsbeholdninger i forbindelse med reverse repoforretninger	36	1.435
Modpost til negative aktiebeholdninger i forbindelse med aktielån	0	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi i alt	36	1.435

Anvendt regnskabspraksis

Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi omfatter negative beholdninger i forbindelse med reverse repoforretninger og aftaler om værdipapirlån.

Negative beholdninger vedrørende reverse repoforretninger og aftaler om værdipapirlån opstår, når Spar Nord videresælger aktiver, som er modtaget som sikkerhed. Disse modtagne aktiver føres ikke i balancen, hvorfor et videresalg medfører en negativ beholdning.

3.3.4. Oplysning om dagsværdi for finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter

	Amortiseret kostpris Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet Mio. kr.
2025		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.363	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	484	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.125	0
Obligationer til dagsværdi	0	25.846
Aktier mv.	0	1.031
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	30.406
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	223
Finansielle aktiver i alt	84.971	57.505
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.588	0
Indlån og anden gæld	83.871	0
Indlån i puljeordninger	0	30.406
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.827	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	36
Leasingforpligtelser	95	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	366
Efterstillede kapitalindskud	1.595	0
Finansielle forpligtelser i alt	94.976	30.808

	Amortiseret kostpris Mio. kr.	Dagsværdi gennem resultatet Mio. kr.
2024		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	863	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.475	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	76.180	0
Obligationer til dagsværdi	0	31.346
Aktier mv.	0	1.776
Aktiver tilknyttet puljeordninger	0	27.933
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	311
Finansielle aktiver i alt	78.517	61.365
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.840	0
Indlån og anden gæld	77.326	0
Indlån i puljeordninger	0	27.933
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.134	0
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	1.435
Leasingforpligtelser	172	0
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	444
Efterstillede kapitalindskud	1.588	0
Finansielle forpligtelser i alt	95.059	29.811



Anvendt regnskabspraksis

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Værdipapirer inden for og uden for handelsbeholdningen, som værdiansættes til dagsværdi (obligationer og aktier).
- Udlån og tilgodehavender, som værdiansættes til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.
- Aktiver i puljeordninger, som værdiansættes til dagsværdi (handelsbeholdning - obligationer og aktier).

Finansielle forpligtelser klassificeres på indregningstidspunktet i følgende kategorier:

- Handelsbeholdning, som værdiansættes til dagsværdi.
- Forpligtelser vedrørende puljeordninger designet til dagsværdi, som følge af accounting mismatch.
- Øvrige finansielle forpligtelser, som værdiansættes til amortiseret kostpris.

Dagsværdimåling af finansielle instrumenter

Dagsværdi er det beløb, som et finansielt aktiv eller forpligtelse kan handles til mellem markedsdeltagere på målingstidspunktet i det primære marked, eller i dets fravær, det mest fordelagtige marked, som Spar Nord har adgang til på dette tidspunkt.

Spar Nords marked for handel med obligationer er hovedsageligt direkte mellem professionelle modparter og ikke handel direkte på fondsbørsen.

Dagsværdien måles ved hjælp af følgende dagsværdihierarki som afspejler de parametre, der indgår i målingerne:

- **Niveau 1 - Noteret markedspris:** Noterede priser (ikke-justerede) på aktive markeder for identiske finansielle aktiver eller forpligtelser.
- **Niveau 2 - Observerbare input:** Værdiansættelsesteknikker baseret på input, bortset fra noterede priser på niveau 1, som er observerbare, enten direkte (som priser) eller indirekte (afledt af priser). For observerbare input anvendes anerkendte udbydere af kursinformation, som anvendes i handel med professionelle modparter, hvor Spar Nord primært anvender Refinitiv (tidl. Reuters). Når et finansielt instrument er noteret i et marked, som ikke er aktivt, tager værdiansættelsen udgangspunkt i seneste transaktionspris. Der korrigeres for efterfølgende ændringer i markedsforholdene bl.a. ved at inddrage transaktioner i lignende instrumenter, der vurderes gennemført ud fra normale forretningsmæssige overvejelser.
- **Niveau 3 - Ikke-observerbare input:** Værdiansættelsesteknikker baseret på input til aktiver eller forpligtelser, som ikke er baseret på observerbare markedsdata. For en række finansielle aktiver og forpligtelser findes der ikke et effektivt marked. I sådanne situationer anvendes i stedet en estimeret værdi, hvor der henses til nylige transaktioner i lignende instrumenter og ud fra diskonterede betalingsstrømme eller andre anerkendte estimations- og vurderingsteknikker baseret på markedsbetingelser, der eksisterede på balancedagen.

Der foretages en overførsel mellem kategorierne i værdiansættelseshierarkiet, hvis et instrument på balancedagen er klassificeret anderledes end ved begyndelsen af regnskabsåret. Ændringer anses for at være sket på balancedatoen.

Obligationer og øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser værdiansættes efter følgende principper

- For noterede priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris eller priskvotering fra en anerkendt børs.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdien primært fastsat på baggrund af offentliggjorte udbuds- og efterspørgselspriser, hvor der tages udgangspunkt i kursinformation fra Refinitiv og sekundært beregnet ved hjælp af markedsbestemt rentekurve plus/minus et kreditspænd, som også beregnes ved hjælp af priser fra markedet.
- For prissætning ved hjælp af ikke-observerbare input indgår der input, som bygger på bankens egne vurderinger på enkelte elementer, samt i nogle tilfælde også markedsdata.

Priser, som er tilgængelige via Refinitiv, er realtidspriser, som er stillet af store danske og europæiske banker, hvormed der i ultimokurser tages højde for renteutvikling siden seneste handel. Det er Spar Nords opfattelse, at disse priser er udtryk for den mest retvisende dagsværdi for obligationsbeholdningerne, som hovedsageligt handles mellem professionelle modparter og øvrige store enkeltstående transaktioner.

Aktier værdiansættes efter følgende principper

- For noterede priser bliver dagsværdien fastsat som en noteret pris fra en anerkendt børs eller ekstern part.
- For prissætning ved hjælp af observerbare input bliver dagsværdi opgjort i henhold til tilgængelige priser, hvor aktierne ikke er børsnoteret.
- For prissætning ved ikke-observerbare input indgår aktier som værdiansættes ud fra anerkendte værdiansættelsesprincipper bl.a. diskontering af forventede fremtidige betalingsstrømme, markedsforventninger til egenkapitalforrentningskrav og sammenlignelige salgstransaktioner. Aktier der er prissat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser indgår som ikke-observerbare input. Dagsværdier tager udgangspunkt i aktionæroverenskomster for de enkelte selskaber og gennemførte aktiehandler. Dagsværdien tager ofte udgangspunkt i selskabernes regnskabsmæssige egenkapital (indre værdi), som danner grundlag for handelskursen aktionærerne imellem.

Dagsværdi er opgjort pålideligt for alle aktier, hvormed ingen aktier er indregnet til kostpris.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger indregnes på handelsdagen og måles til dagsværdi. Positive dagsværdier indregnes under andre aktiver. Negative dagsværdier indregnes under andre passiver.

Ved første indregning måles afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger til dagsværdi eksklusive transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles afledte finansielle instrumenter samt uafviklede spotforretninger til dagsværdi.

Realiserede og urealiserede gevinster og tab indregnes i kursreguleringer i resultatopgørelsen. For afledte finansielle instrumenter indregnes gevinst eller tab ikke ved første indregning ("day 1-profit/loss"), men amortiseres ud over instrumentets løbetid.

Ved opgørelse af dagsværdi anvendes anerkendte modeller og observerbare markedsdata (niveau 2), herunder rentekurver, valutakurser og volatilitetskurver til måling af dagsværdien.

Dag 1-gevinster (kundemarginal)

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Ikke amortiseret kundemarginal 1. januar	35	38
Nettoudvikling i amortisering af kundemarginal	6	-3
Ikke amortiseret kundemarginal 31. december	41	35

Ved værdiansættelse af uoterede afledte finansielle instrumenter amortiseres den oprindelige kundemarginal mv. over restløbetiden. Ved udgangen af 2025 udgør den endnu ikke amortiserede kundemarginal mv. 41 mio. kr. (2024: 35 mio. kr.).

I dag 1-gevinster er der ultimo 2025 og 2024 ikke sket modregning fra CVA, som er kreditværdielementet i afledte finansielle instrumenter.

Opdeling af finansielle instrumenter i forhold til klassifikation i dagsværdihierarkiet og den regnskabsmæssig værdi	Noterede priser Niveau 1 Mio. kr.	Observerbare input Niveau 2 Mio. kr.	Ikke-observerbare input Niveau 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Obligationer til dagsværdi	0	25.846	0	25.846
Aktier mv.	36	9	986	1.031
Aktiver tilknyttet puljeordninger	186	30.220	0	30.406
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	223	0	223
Finansielle aktiver i alt	221	56.299	986	57.506
Indlån i puljeordninger	0	30.406	0	30.406
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	0	36	0	36
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	0	366	0	366
Finansielle forpligtelser i alt	0	30.808	0	30.808

2024

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

Niveau 3	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster 2025 Mio. kr.	Øvrige 2025 Mio. kr.	Dagsværdi med udgangspunkt i indre værdi jf. aktionæroverenskomster 2024 Mio. kr.	Øvrige 2024 Mio. kr.
Aktier	982	4	1.068	571
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter	-	0	-	0
Følsomheder:				
Ændring af dagsværdien af aktier, hvis resultatet i selskaberne ændres 10 %	18	-	17	-

Aktier, som indgår under ”øvrige”, værdiansættes for en væsentlig del ud fra forventede fremtidige pengestrømme, markedsforventninger til egenkapitalforrentningskrav og sammenlignelige salgstransaktioner.

For investerings- og domicilejendomme målt til dagsværdi henvises til note 3.7.1.

Finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi baseret på ikke-observerbare priser (Niveau 3)	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi primo	1.639	1.645
Kursreguleringer i resultatopgørelsen	-27	98
Kursreguleringer i anden totalindkomst	0	0
Køb	36	17
Salg	663	121
Overførsler til/fra Niveau 3	0	0
Regnskabsmæssig værdi ultimo	986	1.639
Kursreguleringer i resultatopgørelsen for aktiver, der besiddes på balancedagen	-47	96

Der er i 2025 indregnet urealiserede kursreguleringer på -47 mio. kr. (2024: 96 mio. kr.) vedrørende finansielle aktiver, der besiddes på balancedagen, værdiansat ud fra ikke-observerbare input.

Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris - oplysninger om dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi 2025 Mio. kr.	Dagsværdi 2025 Mio. kr.	Regnskabsmæssig værdi 2024 Mio. kr.	Dagsværdi 2024 Mio. kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker *)	5.363	5.363	863	863
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker *)	484	484	1.475	1.475
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris *)	79.125	79.346	76.180	76.389
Finansielle aktiver i alt	84.971	85.193	78.517	78.726
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker *)	1.588	1.588	6.840	6.840
Indlån og anden gæld *)	83.871	83.865	77.326	77.241
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris **)	7.827	8.053	9.134	9.314
Leasingforpligtelser *)	95	95	172	172
Efterstillede kapitalindskud **)	1.595	1.662	1.588	1.657
Finansielle passiver i alt	94.976	95.264	95.059	95.223

*) Niveau 3 i dagsværdihierarkiet.
**) Niveau 2 i dagsværdihierarkiet.

Der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med koncernens tilgodehavender, udlån og indlån. Skøn over dagsværdien for disse finansielle instrumenter baseres på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, som har betydning for den pris, der ville blive aftalt, såfremt vilkårene blev aftalt på balancedagen. Andre parter vil kunne komme til en anden værdi for disse skøn.

- Oplysninger om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående antagelser:
- For de fleste af koncernens indlån og udlån er renten afhængig af renteutviklingen.
 - Dagsværdi for udlån og indlån er opgjort på baggrund af et kvalificeret skøn, der bygger på, at banken generelt løbende ændrer sine vilkår til gældende markedsforhold.
 - Kreditrisikoen for udlån er afspejlet i regnskabsmæssige værdier.
 - Dagsværdien for fastforrentede indlån er opgjort med udgangspunkt i rente på tilsvarende indlån ud fra en estimeret rentekurve.

Dagsværdi af efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer er reguleret for noterede lån til seneste handelskurs, mens ikke-noterede lån er optaget til en estimeret handelskurs.

3.4. Kapitalandele i associerede virksomheder

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	718	709
Tilgang	0	9
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	718	718
Op- og nedskrivninger primo	376	264
Resultat	98	146
Udbytte	53	38
Andre kapitalbevægelser indregnet i anden totalindkomst	0	4
Tilbageførte op- og nedskrivninger	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo	422	376
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.140	1.094

Danske Andelskassers Bank A/S vurderes individuelt set at være en væsentlig associeret virksomhed for Spar Nord.

Købet af aktierne i Danske Andelskassers Bank A/S i 2018 og senere år er en strategisk investering, hvor det var Spar Nords hensigt, at Danske Andelskassers Bank A/S skulle sammenlægges med Spar Nord.

Resultatandel indregnes i resultatopgørelsen under øvrige indtægter i note 2.6.

Anvendt regnskabspraksis

Associerede virksomheder er virksomheder, der ikke er tilknyttede virksomheder, men i hvilke koncernen besidder kapitalandele og udøver en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Betydelig indflydelse opnås typisk ved direkte eller indirekte at eje eller råde over mere end 20 % af stemmerettighederne, men mindre end 50 %.

Ved vurdering af, om koncernen har bestemmende eller betydelig indflydelse, tages højde for de stemmerettigheder, der på balancedagen kan udnyttes.

Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandele måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige indre værdi, opgjort efter Spar Nords regnskabspraksis og med tillæg af regnskabsmæssig værdi af erhvervet goodwill.

Andel af årets resultat efter skat indregnes i resultatopgørelsen under øvrige indtægter.

Ved køb eller afhændelse af associerede virksomheder indgår virksomhedens resultat i resultatopgørelsen fra overtagelsestidspunktet henholdsvis til overtagelsestidspunktet. Fortjeneste eller tab ved salg opgøres som forskellen mellem salgssum og regnskabsmæssig værdi på overdragelsestidspunktet, inklusiv regnskabsmæssig værdi af goodwill, og indregnes under øvrige indtægter/driftsomkostninger.

Finansielle oplysninger samlet set for alle associerede virksomheder, der ikke er væsentlige individuelt set, og som indregnes efter den indre værdis metode	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Spar Nords andel af:		
Årets resultat	-2	18
Anden totalindkomst	0	0
Totalindkomst i alt	-2	18

Finansielle oplysninger for associerede virksomheder, der er væsentlige individuelt set

Finansielle oplysninger for koncernens individuelt set væsentlige associerede virksomheder, korrigeret for forskelle i anvendt regnskabspraksis.

Nedenstående regnskabstal i kolonnen 2025 er fra Danske Andelskassers Bank A/S’ seneste offentliggjorte årsrapport for regnskabsåret 2024.

Danske Andelskassers Bank A/S	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Hjemsted	Aarhus	Hammershøj
Ejerandel (%)	40,1	40,1
Stemmeandel (%)	40,1	40,1
Totalindkomstopgørelse		
Omsætning (netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer og andre driftsindtægter)	894	865
Årets resultat	287	296
Anden totalindkomst	9	0
I alt	296	296
Spar Nord modtaget udbytte	32	33
Balance		
Udlån og tilgodehavender mv.	7.778	7.927
Øvrige aktiver	9.552	8.217
Aktiver i alt	17.330	16.144
Indlån og anden gæld	10.154	9.730
Øvrige forpligtelser	4.147	3.581
Forpligtelser i alt	14.301	13.311
Egenkapital	3.029	2.834
Spar Nords andel af aktionærernes egenkapital i Danske Andelskassers Bank A/S jf. seneste offentliggjorte årsrapport	1.108	1.030

Koncernens associerede virksomheder måles til indre værdi med udgangspunkt i Spar Nords regnskabspraksis.

Baseret på børskursen er Spar Nords andel af dagsværdien af Danske Andelskassers Bank A/S (niveau 1 i Dagsværdihierarkiet) opgjort til 1.703 mio. kr. (2024: 1.274 mio. kr.).

Afstemning af regnskabsmæssig værdi 31. december	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i individuelt set væsentlige associerede virksomheder	1.099	1.030
Regnskabsmæssig værdi af kapitalandele i individuelt set ikke-væsentlige associerede virksomheder	41	63
I alt	1.140	1.094

3.5. Puljeordninger

	Pensionspuljer 2025 Mio. kr.	Øvrige puljer 2025 Mio. kr.	I alt 2025 Mio. kr.	I alt 2024 Mio. kr.
Aktiver				
Kontantindestående	184	2	186	685
Obligationer	0	0	0	4.726
Aktier mv.	3	0	3	14.691
Investeringsforeningsandele	29.736	458	30.194	7.789
Andre aktiver	23	0	23	42
Aktiver i alt	29.946	460	30.406	27.933
Passiver				
Samlet indlån	29.946	460	30.406	27.933
Passiver i alt	29.946	460	30.406	27.933

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver, der indgår i pensionspuljer og kunders indskud i pensionspuljer, præsenteres i separate balanceposter.

Afkast af puljeaktiver og -indskud præsenteres samlet under kursreguleringer og udbytte.

Aktiver og passiver i puljeordninger indregnes til dagsværdi, jævnfør omtale i note 3.3.4.

3.6. Immaterielle aktiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Goodwill	379	379
Kunderrelationer	25	29
Øvrige immaterielle aktiver	8	8
Immaterielle aktiver i alt	411	416

3.6.1. Goodwill

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	380	380
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	380	380
Nedskrivninger primo	2	2
Årets nedskrivninger	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger ved afgang	0	0
Nedskrivninger ultimo	2	2
Regnskabsmæssig værdi ultimo	379	379

	Anskaf- fessessum 01.01.2025 Mio. kr.	Til-/ afgang 2025 Mio. kr.	Anskaf- fessessum 31.12.2025 Mio. kr.	Ned- skrivninger 01.01.2025 Mio. kr.	Ned- skrivninger 2025 Mio. kr.	Ned- skrivninger ved afgang 2025 Mio. kr.	Ned- skrivninger 31.12.2025 Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi 31.12.2025 Mio. kr.
Bankaktivitet, filialer Roskilde Bank	87	0	87	0	0	0	0	87
Bankaktivitet, Sparbank	35	0	35	0	0	0	0	35
Bankaktivitet, BankNordik	220	0	220	0	0	0	0	220
Bankaktivitet, filialer Øvrige	38	0	38	2	0	0	2	37
Goodwill i alt	380	0	380	2	0	0	2	379
	01.01.2024 Mio. kr.	2024 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	01.01.2024 Mio. kr.	2024 Mio. kr.	2024 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.	31.12.2024 Mio. kr.
Bankaktivitet, filialer Roskilde Bank	87	0	87	0	0	0	0	87
Bankaktivitet, Sparbank	35	0	35	0	0	0	0	35
Bankaktivitet, BankNordik	220	0	220	0	0	0	0	220
Bankaktivitet, filialer Øvrige	38	0	38	2	0	0	2	37
Goodwill i alt	380	0	380	2	0	0	2	379

Goodwill vedrørende alle ovenstående bankaktiviteter vedrører forretningssegmentet Spar Nords regionalbanker.

Anvendt regnskabspraksis
Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Der foretages ikke afskrivning.

Goodwill vedrørende associerede virksomheder indregnes under kapitalandele i associerede virksomheder.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokeres til Spar Nords pengestrømsgenererende enheder på overtage-
gelsestidspunktet. Fastlæggelsen af pengestrømsgenererende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og
interne økonomistyring.

Goodwill afskrives ikke, men for hver pengestrømsgenererende enhed testes goodwill for værdiforringelse mindst
én gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæs-
sige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og
nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

3.6.2. Kunderelationer

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	113	113
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	113	113
Af- og nedskrivninger primo	83	79
Årets afskrivninger	4	5
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	88	83
Regnskabsmæssig værdi ultimo	25	29

Anvendt regnskabspraksis

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kunde-loyalitet.

Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Kunderelationer vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

3.6.3. Øvrige immaterielle aktiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	37	34
Tilgang	2	4
Afgang	1	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	38	37
Af- og nedskrivninger primo	29	27
Årets afskrivninger	2	2
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	1	0
Af- og nedskrivninger ultimo	31	29
Regnskabsmæssig værdi ultimo	8	8

Resterende afskrivningsperioder udgør for kunderelationer 0-5 år (2024: 0-6 år), øvrige immaterielle aktiver 1-5 år (2024: 1-5 år) og goodwill har ubestemt brugstid i såvel 2025 som 2024.

Anvendt regnskabspraksis

Erhvervet software indregnes til kostpris, herunder installationsudgifter, og afskrives lineært over den forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivningerne som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Software vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation på værdiforringelse. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

3.6.4. Værdiforringelsestest

Primære forudsætninger	2025	2024
Erhvervet goodwill, mio. kr.	379	379
Budgetperiode	5 år	5 år
Gennemsnitlig årlig vækst i budgetperioden	1,0 %	1,0 %
Gennemsnitlig årlig vækst i terminalperioden	1,0 %	1,0 %
Diskonteringsfaktor før skat	10,8 %	9,5 %
Diskonteringsfaktor efter skat	8,0 %	7,0 %
Egenkapitalandel af den samlede risikoeksponering	14,5 %	14,5 %

Egenkapitalandelen er fastsat til 14,5 % (2024: 14,5 %) af den samlede risikoeksponering.

Værdiforringelsestest har i 2025 ikke givet anledning til nedskrivning af immaterielle aktiver.

Goodwill

Spar Nord koncernens goodwill testes årligt for værdiforringelse. Aktiviteterne testes på den identificerede pengestrøms-genererende enhed, hvortil aktiverne er allokeret.

Goodwill for bankaktiviteter indgår i det pengestrømsgenererende forretningsområde, Spar Nords regionalbanker, som er forretningsområdet omfattende filialnettet. For uddybende beskrivelse af Spar Nords regionalbanker henvises til note 2.1.

Primære forudsætninger

Cash flow i budgetperioden

Cash flow i budgetperioden (5 år) er påvirket af forventninger til renteniveau og effekten på udlåns- og indlånsmarginale i Spar Nords regionalbanker.

Forudsætninger i værdiforringelsestesten er fastsat forsigtigt i forhold til fremtidige resultateffekter af implementering af Spar Nords strategi.

Væksten i budgetperioden er fastsat til 1,0 % (2024: 1,0 %). Den gennemsnitlige årlige vækst afspejler de mål, der er indarbejdet i bankens forventninger til fremtiden.

Nettorenteindtægter

Indlåns- og udlåns marginal afspejler indtjeningsmarginal, som er opgjort som forskellen mellem rentesatsen over for Spar Nords lokalbankers kunder fratrullet en intern fundingrente baseret på bankens fundingomkostninger.

Rentemarginalen er estimeret på baggrund af aktuelle udlåns- og indlånsrenter, forventninger til fremtidige renteændringer samt ledelsens forventninger til fremtidig konkurrence. I 2026 forventes – på trods af en forventning om et fladt renteniveau – en faldende rentemarginal. Det som følger af, at Spar Nords kunder overgår til Nykredits priser på udvalgte produkter. Der forventes fortsat et stigende bankindlån og bankudlån til såvel privat- som erhvervskunder.

Nettogebyrindtægter

Forventninger til gebyrindtægter er baseret på historiske data, der er justeret til at afspejle den nuværende situation. I 2026 forventes lavere gebyrindtægter, da kunderne gennem hele året vil kunne modtage kunderabatter relateret til for-eningsfordele.

Kursreguleringer

Kursreguleringerne forventes at være på niveau med 2025.

Omkostninger

Omkostningsbasen er fremskrevet med forventede aktivitetsændringer – herunder kendte effekter afledt af fusionen med Nykredit – forventede overenskomstmæssige lønstigninger, ændringer i skatter og afgifter m.v.

Nedskrivninger på udlån

Forventninger til nedskrivninger på udlån er baseret på bankens estimat for de kommende år. Forventningen baseres på historiske data, der er justeret til at afspejle den nuværende situation. Der forventes fortsat lave nedskrivninger på udlån og garantier – dog på et lidt højere niveau end 2025.

Cash flow i terminalperioden

Cash flow i terminalperioden repræsenterer indtjening i de foregående år voksende med en konstant rate. Væksten er fastsat til 1,0 % (2024: 1,0 %). Væksten er fastsat på baggrund af forventninger til vækst i makroøkonomien.

Diskonteringsfaktoren

Diskonteringsfaktoren fastsættes ud fra en Capital Asset Pricing Model og omfatter en risikofri rente, markedets risiko-præmie, en faktor til afdækning af den systematiske markedsrisiko (Beta faktor) samt en selskabsspecifik risiko.

Værdierne for den risikofri rente, markedets risikopræmie, beta faktoren og den selskabsspecifikke risiko opdateres årligt på baggrund af eksterne kilder.

Diskonteringsfaktoren, som er anvendt til at beregne den tilbagediskonterede værdi af fremtidigt cash flow er i 2025 fastsat til 10,8 % (2024: 9,5 %) før skat ved 26 % skat.

Efter skat udgør diskonteringsfaktoren 8,0 % (2024: 7,0 %).

Stigningen i diskonteringsfaktoren i 2025 i forhold til 2024 kan primært henføres til en stigning i markedets risikopræmie.

Anvendt regnskabspraksis

Værdiforringelsestesten sammenholder den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme (nyt-teværdi) med egenkapitalandelen henført til de pengestrømsgenerende forretningsområder. Den særlige gælds-struktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige betalings-strømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel.

Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i godkendte strategier og indtjeningsestimater for de pengestrømsge-nererende forretningsområder for de kommende 5 år.

Følsomhedsanalyse

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regn-skabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien.

Følsomhedsanalyser viser, at goodwill vedrørende Spar Nords regionalbanker er robust for ændringer i forudsæt-ninger.

	2025	2024
Følgende forhold medfører ikke værdiforringelse		
Reduktion i resultat før skat (ændring i nettorenteindtægter, gebyrindtægter, omkostningsprocent eller nedskrivninger) op til	62%	68 %
Forøgelse af diskonteringsfaktor (efter skat) op til	21 %	22 %

79 % af nutidsværdien af de forventede pengestrømme i Spar Nords regionalbanker vedrører terminalperioden (2024: 75 %).

Kunderelationer

Den regnskabsmæssige værdi af kunderelationer indregnet i forbindelse med erhvervelse af BankNordiks danske forret-ning udgør 25 mio. kr. (2024: 29 mio. kr.).

Forudsætningerne om gebyrindtægter mv. og omkostningsprocent, som blev benyttet ved beregning af kunderelationer, er sammenholdt med tilsvarende realiserede resultater.

De realiserede resultater er på niveau med de forventede, hvormed der ikke er indikationer på værdiforringelse.

Øvrige immaterielle aktiver

Ledelsen har ikke identificeret faktorer, der indikerer, at der er behov for at gennemføre værdiforringelsestest for øvrige immaterielle aktiver.

Øvrige immaterielle aktiver består af software, som er i brug i banken og afskrives, jævnfør anvendt regnskabspraksis.

3.7. Materielle aktiver

3.7.1. Grunde og bygninger

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Investeringsejendomme	45	45
Domicilejendomme	509	518
Domicilejendomme, leasing	70	164
Grunde og bygninger i alt	625	727

Anvendt regnskabspraksis

Ejendomme, bortset fra leasede domicilejendomme, indregnes ved erhvervelsen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Låneomkostninger fra generel låntagning eller lån, der direkte vedrører anskaffelse og opførelse af kvalificerende aktiver (ejendomme), henføres til kostprisen for sådanne aktiver.

Dagsværdi opgøres ud fra aktuelle markedsdata på baggrund af en afkastmodel, hvori ejendommens lejeindtægter, driftsomkostninger herunder administration og vedligeholdelse mv. indgår. Driftsomkostninger og vedligeholdelse beregnes med udgangspunkt i den enkelte ejendoms stand, byggeår, materialevalg mv. ud fra det beregnede driftsafkast og den individuelt fastsatte afkastprocent beregnes ejendommens dagsværdi.

Afkastprocenten fastsættes med baggrund i den enkelte ejendoms beliggenhed, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand, bonitet mv. Dagsværdien af den enkelte ejendom revurderes årligt med udgangspunkt i det aktuelle marked og renteniveau.

Ekstern vurdering fra ejendomsmægler indhentes årligt for alle ejendomme til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter.

Der foretages ikke afskrivning på grunde.

Investeringsejendomme	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Dagsværdi primo	45	33
Reklassifikation fra domicilejendomme	0	12
Tilgang, herunder forbedringer	0	0
Afgang	0	0
Urealiseret dagsværdiregulering	0	0
Dagsværdi ultimo	45	45
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, %	5,5 - 10,0	5,5 - 10,0
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, vægtet gennemsnit, %	6,89	6,89
I note 2.6 er der indregnet driftsomkostninger vedrørende investeringsejendomme, som ikke har genereret lejeindtægter i året for:	0	0

Urealiseret dagsværdiregulering indregnes i regnskabsposten øvrige indtægter i koncernregnskabet.

Ved måling af investeringsejendomme (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) er dagsværdimodellen valgt. Investeringsejendomme består hovedsageligt af erhvervslejemål. Lejeaftalernes bindingsperioder er for Spar Nord maksimalt 20 år.

For oplysninger om afkast af investeringsejendomme henvises til note 2.6.

Anvendt regnskabspraksis

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler samt overtagne ejendomme.

Der foretages ikke afskrivning på investeringsejendomme.

Ændringer i dagsværdier og lejeindtægter indregnes under øvrige indtægter.

Domicilejendomme	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	702	706
Reklassifikation til investeringsejendomme	0	-12
Tilgang	1	8
Afgang	0	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	703	702
Værdiregulering primo	184	193
Årets afskrivninger	17	16
Nettonedskrivninger via resultatopgørelsen	4	-2
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	10	24
Af- og nedskrivninger ved afgang	0	0
Værdiregulering ultimo	194	184
Dagsværdi ultimo	509	518
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, %	5,0 - 11,0	5,0 - 11,0
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, vægtet gennemsnit, %	7,26	7,23
Regnskabsmæssig værdi hvis domicilejendommene var målt efter kostprismodellen	352	392
Over for realkreditinstitutter er der stillet sikkerhed i grunde og ejendomme med en bogført værdi på	-	-

Forrentningskravet på mellem 5,0 % - 11,0 % varierer fra ejendom til ejendom afhængig af ejendommens beliggenhed og fysiske stand.

Som følge af udviklingen i ejendomsmarkedet er det gennemsnitlige forrentningskrav på domicilejendomme i 2025 steget fra 7,23 % til 7,26 %.

Anvendt regnskabspraksis
Domicilejendomme er ejendomme, som Spar Nord selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

For domicilejendomme foretages systematisk afskrivning af den regnskabsmæssige værdi over den forventede brugstid på 50 år på bygninger.

Særlige installationer i bygninger afskrives lineært over brugstiden på 20 år.

Ved opgørelse af afskrivninger tages hensyn til forventet scrapværdi.

Opskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst og henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen (opskrivningshenlæggelser), mens af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under driftsomkostninger.

Domicilejendomme, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for 12 måneder, behandles som aktiver i midlertidig besiddelse.

	Domicilejendomme		Investeringsjendomme	
	Antal ejendomme	Dagsværdi ultimo	Antal ejendomme	Dagsværdi ultimo
	Stk.	Mio. kr.	Stk.	Mio. kr.
2025				
Forrentningskrav i %				
-> 7,00	9	158	1	17
7,00 - 8,00	9	224	1	10
8,00 - 9,00	4	39	3	15
9,00 ->	9	89	2	3
I alt	31	509	7	45
2024				
Forrentningskrav i %				
-> 7,00	9	161	1	17
7,00 - 8,00	9	221	1	10
8,00 - 9,00	5	97	3	15
9,00 ->	8	39	2	3
I alt	31	518	7	45

I 2025 og 2024 har der under tilgang, domicilejendomme ikke indgået beløb vedrørende henholdsvis ejendomme under opførelse og vedrørende forbedringer af ejendomme fra datterselskabet Aktieselskabet Skelagervej 15.

Der er ingen indregnede låneomkostninger i henholdsvis 2025 og 2024.

Ved måling af domicilejendomme (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) anvendes dagsværdimodellen. Dagsværdien er fastsat med udgangspunkt i observerbare priser og andre værdiansættelsesmetoder.

Årets gennemgang af bankens investerings- og domicilejendomme har ikke givet anledning til væsentlige ændringer i forrentningskravet. Forrentningskravet ligger inden for et interval på 5,5 - 11,0 % (2024: 5,5 - 11,0 %) for domicilejendomme og 5,0 - 10,0 % (2024: 5,0 - 10,0 %) for investeringsjendomme.

Følsomhedsanalyser

De væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi af domicil- og investeringsjendomme er afkastkrav og lejeniveau. En forøgelse af afkastkrav på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 37 mio. kr. (2024: 37 mio. kr.). Et fald i lejeniveauet på 5 % vil alt andet lige reducere dagsværdien med 28 mio. kr. (2024: 28 mio. kr.)

Domicilejendomme, leasing	Leasing- forpligtelse indregnet i balancen (diskonteret)	Potentiel fremtidig leasing- forpligtelse ikke indregnet i balancen (diskonteret) *)
	Mio. kr.	Mio. kr.
	2025	2024
Domicilejendomme	95	7
Domicilejendomme	171	7

*) Indgåede lejekontrakter, som ikke er trådt i kraft på balancedagen.

Alternativ lånerente

Spar Nord anvender sin alternative lånerente ved tilbagediskontering af leasingaftalerne til nutidsværdi. Spar Nords alternative lånerente udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen i den valuta, som leasingbetalinger afregnes i.

Domicilejendomme, leasing	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Balance primo	164	165
Tilgang	0	2
Afgang	16	0
Genmåling af leasingforpligtelse	-49	26
Årets afskrivninger	28	30
Balance ultimo	70	164

Anvendt regnskabspraksis

Spar Nord har som leasingtager kun lejekontrakter på ejendomme som anvendes som domicilejendomme, hvorfra banken driver bankaktivitet i sin portefølje. Leasingaktiverne præsenteres som en del af bankens grunde og bygninger.

Et leasingaktiv indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv. For indregning og måling af leasingforpligtelser henvises til note 3.11.1.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger, med tillæg af direkte relaterede omkostninger.

Efterfølgende måles aktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den længste af leasingperioden og leasingaktivets forventede forlængelsesoption på 4-6 år (jævnfør nedenfor under leasingperioden). Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen jævnfør beskrivelsen i note 3.11.1.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse lineært i resultatopgørelsen.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger, leasing**Leasingperioden**

Leasingperioden indeholder leasingaftalens uopsigelige periode, periode omfattet af en forlængelsesoption, som Spar Nord med rimelig sandsynlighed forventer at udnytte, og perioder omfattet af en opsigelsesoption, som Spar Nord med rimelig sandsynlighed forventer ikke at udnytte.

En andel af Spar Nords leasingaftaler af ejendomme indeholder optioner, som giver Spar Nord ret til at forlænge aftalen for en yderligere lejeperiode på forventeligt 4-6 år. Spar Nord foretager ved første indregning af leasingaktivet en vurdering af, om forlængelsesoptionen med rimelig sandsynlighed forventes at blive udnyttet. Dette skøn revurderes i tilfælde af væsentlige begivenheder eller væsentlige ændringer i omstændigheder, som er inden for Spar Nords kontrol.

3.7.2. Øvrige materielle aktiver

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Øvrige materielle aktiver	68	92
Operationelle leasingaktiver	14	16
Øvrige materielle aktiver i alt	82	108

Øvrige materielle aktiver	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	380	378
Tilgang	9	28
Afgang	6	25
Samlet anskaffelsespris ultimo	383	380
Af- og nedskrivninger primo	288	277
Årets af- og nedskrivninger	33	35
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	5	24
Af- og nedskrivninger ultimo	315	288
Regnskabsmæssig værdi ultimo	68	92

Ultimo 2025 indgår en række fuldt afskrevne aktiver i Spar Nord koncernens drift. Disse aktivers oprindelige anskaffelses-sum udgør 247 mio. kr. (2024: 215 mio. kr.).

Anvendt regnskabspraksis
Driftsmidler i form af IT-udstyr, biler, inventar og indretning af lejede lokaler indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget for et materielt aktiv er forskellen mellem købsprisen for aktivet og restværdien (scrap-værdien) ved brugstidens ophør, og der foretages løbende en vurdering af restværdien.

For indretning af lejede lokaler foretages afskrivning over lejekontraktens løbetid, dog maksimalt 10 år.

For de øvrige driftsmidler foretages afskrivning lineært over aktivernes forventede brugstid, der ikke overstiger 5 år.

Materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikationer på værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste værdi af nettosalgsprisen og nytteværdien. Nedskrivning foretages over resultatopgørelsen.

Operationelle leasingaktiver	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	34	34
Tilgang	8	1
Afgang	7	1
Samlet anskaffelsespris ultimo	35	34
Af- og nedskrivninger primo	19	16
Årets af- og nedskrivninger	3	5
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	1	1
Af- og nedskrivninger ultimo	21	19
Regnskabsmæssig værdi ultimo	14	16
Aftalerne kan opsiges i leasingperioden.		
Leasingydelse fordelt efter løbetid		
År 1	4	7
År 2	0	6
År 3	3	1
År 4	1	1
År 5	6	0
År 6 og fremefter	1	0
Operationelle leasingydelser i alt	14	16
Indtægter fra operationelle leasingkontrakter i form af variable leasingydelser, som ikke afhænger af et indeks eller en sats indregnes under øvrige indtægter med:	4	5

Anvendt regnskabspraksis

Leasingaktiver fra operationel leasing, hvor Spar Nord er leasinggiver, indregnes under øvrige materielle aktiver og afskrives som Spar Nords øvrige materielle aktiver.

Leasingindtægten fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode under øvrige indtægter.

3.7.3. Aktiver i midlertidig besiddelse

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	39	7
Tilgang	0	32
Afgang	28	0
Samlet anskaffelsespris ultimo	11	39
Af- og nedskrivninger primo	5	5
Årets bevægelse	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	5	5
Regnskabsmæssig værdi ultimo	6	34

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter overtagne ejendomme og leasingaktiver i forbindelse med nødlidende eksposeringer i Spar Nord. Ejendomme, der i henhold til en offentliggjort plan forventes solgt inden for 12 måneder, behandles som aktiver i midlertidig besiddelse.

Leasingaktiver omfatter bl.a. lastbiler, landbrugs- og entreprenørmaskiner.

Såvel ejendomme som leasingaktiver forventes afhændet inden for 1 år.

Ejendomme sælges via ejendomsmægler, mens leasingaktiver sælges på sædvanlig markedsplads for de enkelte typer aktiver - primært via auktioner eller forhandlere.

Såfremt aktiverne mod forventning ikke sælges inden for 1 år, reklassificeres de til henholdsvis investeringsejendomme og øvrige materielle aktiver.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver, herunder aktiver overtaget som følge af afvikling af kundeengagementer, hvor det er hensigten at sælge aktiverne inden for 12 måneder. Overtagne aktiver indregnes til den laveste værdi af regnskabsmæssig værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

Der afskrives ikke på aktiverne fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som aktiver i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinst eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af sagsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører. Gevinst og tab oplyses i noterne.

Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

3.8. Andre aktiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	223	311
Forskellige debitorer	665	547
Tilgodehavende renter og provision	178	322
Kapitalindskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a.	425	396
Øvrige aktiver	23	27
Andre aktiver i alt	1.514	1.602

Anvendt regnskabspraksis

Andre aktiver omfatter blandt andet kapitalindskud i BEC Financial Technologies a.m.b.a., tilgodehavende renter og provisioner samt positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Dagsværdimåling af positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er nærmere beskrevet i afsnittet afledte finansielle instrumenter i note 3.3.4.

Øvrige poster måles til amortiseret kostpris.

3.9. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Gæld til centralbanker	129	121
Gæld til kreditinstitutter, repoforretninger	0	3.866
Gæld til kreditinstitutter, øvrige	1.458	2.853
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.588	6.840
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	312	393
Til og med 3 måneder	1.276	5.701
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	746
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	1.588	6.840

Anvendt regnskabspraksis

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter blandt andet modtagne beløb under repoforretninger.

Repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver i balancen under værdipapirer. Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen. Repoforretninger måles til amortiseret kostpris.

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling af gæld til kreditinstitutter og centralbanker, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af ”den effektive rentes metode”, således forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

3.10. Indlån og anden gæld

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Repoforretninger	0	143
På anfordring	71.481	62.604
Med opsigelsesvarsel	1.850	1.642
Tidsindskud, ekskl. repoforretninger	7.419	10.139
Særlige indlånsformer	3.121	2.797
Indlån og anden gæld i alt	83.871	77.326
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	71.481	62.604
Til og med 3 måneder	6.558	8.758
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.845	3.258
Over 1 år og til og med 5 år	779	586
Over 5 år	2.209	2.121
I alt	83.871	77.326

Anvendt regnskabspraksis

Indlån omfatter blandt andet modtagne beløb under repoforretninger, hvor modparten ikke er et kreditinstitut eller en centralbank.

Repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig indgås aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver i balancen under værdipapirer. Det modtagne beløb opføres som gældsforpligtelse, og forskellen mellem salgs- og købskurs indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen. Repoforretninger måles til amortiseret kostpris.

Indlån og anden gæld indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi svarende til modtaget vederlag med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger. Efterfølgende måling af indlån og anden gæld, der ikke er repoforretninger, sker til amortiseret kostpris ved anvendelse af ”den effektive rentes metode”, således forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under renteudgifter over låneperioden.

3.11. Andre passiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Forskellige kreditorer	2.913	3.205
Negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	366	444
Skyldige renter og provision	127	216
Leasingforpligtelser	95	172
Øvrige passiver	317	320
Andre passiver i alt	3.819	4.357

Anvendt regnskabspraksis

Andre passiver omfatter blandt andet forskellige kreditorer, negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, skyldige renter samt skyldige personaleydelse.

Dagsværdimåling af negativ dagsværdi af afledte finansielle instrumenter er nærmere beskrevet i afsnittet Afledte finansielle instrumenter i note 3.3.4. Øvrige poster måles til amortiseret kostpris.

3.11.1. Leasingforpligtelser

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Årets totale leasingbetalinger vedrørende leasingkontrakter	33	34
Beløb indregnet i resultatopgørelsen		
Rentebetalinger relateret til leasingforpligtelser	-6	-8
Variable leasingydelse som ikke er indregnet som en del af leasingforpligtelsen	-	-
Omkostninger relateret til kortfristede leasingaftaler (under 12 måneder)	-	-
Omkostninger relateret til leasingaftaler med lav værdi	-	-
Leasingforpligtelser, specifikation af pengestrømme		
Udbetalinger vedrørende hovedstol	-27	-26
Udbetalinger vedrørende rentedel	-6	-8
Ydelser vedrørende korte leasingkontrakter og leasingkontrakter med lav værdi	-	-
Samlede udgående pengestrømme vedrørende leasingkontrakter	-33	-34
Heraf finansieringsaktivitet	-27	-26
Heraf driftsaktivitet	-6	-8
I alt	-33	-34

Anvendt regnskabspraksis

En leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over bru- gen af det identificerede aktiv.

For indregning og måling af leasingaktiver, herunder forlængelses- og opsigelsesoptioner, henvises til note 3.7.1.

Leasingforpligtelsen måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse inkl. forlængel- ses- og opsigelsesoptioner tilbagediskonteret med en alternativ lånerente for belåning af et aktiv, der giver lig- nende sikkerhed. Leasingforpligtelsen beregnes ud fra faste leasingbetalinger.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genbe- regnes, når der er konkrete ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme.

Leasingforpligtelsen præsenteres under andre passiver.

Spar Nord har valgt at undlade indregning af kortfristede leasingaftaler i balancen, hvis leasingperioden på af- taletidspunktet er 12 måneder eller mindre, eller hvis aktivet har en lav værdi.

I stedet indregnes leasingydelse lineært i resultatopgørelsen.

3.12. Aktuelle skatteaktiver, betalt skat og udskudt skat

Aktuelle skatteaktiver	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Primo	88	70
Årets aktuelle skat	-441	-389
Skat af anden totalindkomst	3	-8
Regulering vedrørende tidligere år	-3	18
Betalt selskabsskat, netto	243	397
Ultimo	-110	88
Som fordeles på:		
Aktuelle skatteaktiver	0	88
Skyldige skatteforpligtelser	110	0
I alt	110	88
Betalt selskabsskat fordelt på lande		
Danmark	243	397
I alt	243	397

Udskudt skat	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Primo	389	76
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	23	313
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	0	0
Årets udskudte skat indregnet i ændringer i egenkapitalen	0	0
Ultimo	412	389
Som fordeles på:		
Udskudte skatteaktiver	0	0
Hensættelse til udskudt skat	412	389
I alt	412	389

Spar Nords skat af årets resultat og skat af anden totalindkomst fremgår af note 2.10 sammen med henvisning til Spar Nords skattepolitik.

Anvendt regnskabspraksis

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte aconto-skatter.

Udskudt skat måles efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabs-mæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Der indregnes dog ikke udskudt skat af midlertidige forskelle vedrørende skattemæssigt ikke-afskrivningsberettiget goodwill og andre poster, hvor midlertidige for-skelle er opstået på anskaffelsestidspunktet uden at have effekt på resultat eller skattepligtig indkomst. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudt skat indregnes i balancen under posterne udskudte skatteaktiver og udskudte skatteforpligtelser på grundlag af den forventede skattesats.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes under udskudte skatteaktiver med den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed og jurisdiktion.

Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser modregnes, hvis virksomheden har en juridisk ret til at modregne aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver eller har til hensigt enten at indfri aktuelle skatteforpligtelser og skatteaktiver på nettobasis eller at realisere aktiverne og forpligtelserne samtidig.

Der foretages regulering af udskudt skat vedrørende foretagne elimineringer af urealiserede koncerninterne avancer og tab. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændringen i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

Ændringer i udskudt skat	Primo Mio. kr.	Indregnet i årets resultat Mio. kr.	Indregnet i anden total- indkomst mv. Mio. kr.	Ultimo Mio. kr.
2025				
Immaterielle aktiver	71	8	0	79
Materielle aktiver inkl. leasingaktiver	353	89	0	442
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kost- pris	-60	-3	0	-62
Gæld og efterstillede kapitalindskud	59	14	0	72
Hensættelser til forpligtelser	-14	-8	0	-22
Andet	-19	-77	0	-97
I alt	389	23	0	412
2024				
Immaterielle aktiver	62	9	0	71
Materielle aktiver inkl. leasingaktiver	99	254	0	353
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kost- pris	-53	-6	0	-60
Gæld og efterstillede kapitalindskud	-5	63	0	59
Hensættelser til forpligtelser	-19	5	0	-14
Andet	-7	-12	0	-19
I alt	76	313	0	389

Udskudt skat fordelt efter restløbetid	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	-18	-3
Over 1 år og til og med 5 år	-29	13
Over 5 år	459	380
I alt	412	389

Skatteaktiver, der ikke er indregnet i balancen	Primo Mio. kr.	Indregnet i årets resultat Mio. kr.	Til- og afgang Mio. kr.	Ultimo Mio. kr.
2025				
Skatteaktiver, der ikke er indregnet vedrører:				
Kildeartsbegrænsede ejendomstab	17	0	0	17
Skatte-/afgiftssager	17	0	0	18
Skatteaktiver, der ikke er indregnet i alt	35	0	0	35
2024				
Skatteaktiver, der ikke er indregnet vedrører:				
Kildeartsbegrænsede ejendomstab	17	0	0	17
Skatte-/afgiftssager	17	0	1	17
Skatteaktiver, der ikke er indregnet i alt	34	0	1	35

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i balancen.

Skatteaktiver der ikke er indregnet i balancen i 2025 og 2024 vedrørende kildeartsbegrænset ejendomstab er opstået ved realisation af ejendomme. Herudover blev der i 2021 vundet en skattesag, hvoraf en del fortsat verserer.

3.13. Hensatte forpligtelser

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Hensættelser til tab på garantier	17	16
Andre hensættelser til forpligtelser	321	38
Hensættelser til uudnyttet maksimum og lånetilsagn	4	4
Hensatte forpligtelser i alt	342	58
Hensatte forpligtelser indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser	306	12
Tilbageførte hensættelser	13	22
Hensatte forpligtelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	293	-9
Hensættelser til tab på garantier		
Primo	16	23
Nye hensættelser	10	8
Tilbageførte hensættelser	10	14
Endeligt tabt	0	0
Ultimo	17	16
Tab på garantier indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser	10	8
Tilbageførte hensættelser	10	14
Indregnet i resultatopgørelsen	1	-6

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Andre hensættelser til forpligtelser		
Primo	38	58
Nye hensættelser	293	1
Tilbageførte hensættelser	1	2
Anvendt til dækning	9	19
Ultimo	321	38
Andre hensættelser til forpligtelser indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser	293	1
Tilbageførte hensættelser	1	2
Indregnet i resultatopgørelsen	292	-1
Hensættelser til uudnyttet maksimum og lånetilsagn		
Primo	4	6
Nye hensættelser	3	3
Tilbageførte hensættelser	2	5
Ultimo	4	4
Hensættelser til uudnyttet maksimum og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser	3	3
Tilbageførte hensættelser	2	5
Indregnet i resultatopgørelsen	0	-2

Hensatte forpligtelser fordelt efter restløbetid, pr. kategori	Til og med 3 måneder Mio. kr.	3 måneder til og med 1 år Mio. kr.	Over 1 år til og med 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025					
Hensættelser til tab på garantier	2	6	4	5	17
Andre hensættelser til forpligtelser	197	120	1	2	321
Hensættelser til uudnyttet maksimum og lånetilsagn	4	0	0	0	4
Hensatte forpligtelser i alt	204	127	5	7	342
2024					
Hensættelser til tab på garantier	1	1	6	8	16
Andre hensættelser til forpligtelser	0	34	2	2	38
Hensættelser til uudnyttet maksimum og lånetilsagn	4	0	0	0	4
Hensatte forpligtelser i alt	6	35	8	10	58

Der er usikkerhed om forfaldstidspunkt for de hensatte forpligtelser.

Hensættelser til tab på garantier er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.

Hensættelser til tab i forbindelse med retssager er hensat ud fra en vurdering af risikoen i de enkelte tilfælde.

Andre hensættelser til forpligtelser omfatter i 2024 og 2025 blandt andet estimeret tilbagebetaling af for meget opkrævede gebyrer og renter til kunder i finansieringsselskabet Sparxpres, som bl.a. udbyder forbrugslån til privatkunder.

Herudover omfatter andre hensættelser til forpligtelser i 2025 estimerede restruktureringsomkostninger relateret til Nykredits køb af Spar Nord.

Endelig omfatter andre hensættelser til forpligtelser jubilæumsgratialer.

Anvendt regnskabspraksis

Hensatte forpligtelser omfatter hovedsageligt garantiforpligtelser, hensættelser til tab på uudnyttet maksimum og lånetilsagn, retssager og eventuelle omstrukturingsomkostninger mv. Omkostninger til omstruktureringer indregnes som forpligtelser, når en detaljeret, formel plan for omstruktureringen foreligger på balancedagen. Der indregnes en hensættelse, når der foreligger en retslig eller faktisk forpligtelse, og når det er sandsynligt at forpligtelsen vil blive effektueret, og forpligtelsen kan måles pålideligt.

Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved målingen af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor betydningen for regnskabet er væsentlig.

For yderligere forklaring og specifikationer af hensættelser til tab på garantier og uudnyttet maksimum henvises til note 5.1



Sektion 4 - Noter kapital

Note	Side
4.1. Kapitalstyring	141
4.2. Kapitalgrundlag	142
4.3. Egenkapital	142
4.4. Hybrid kernekapital	143
4.5. Efterstillede kapitalindskud	143
4.6. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	144

4.1. Kapitalstyring

Spar Nords mål for kapitalstyringen er:

- at overholde de lovmæssige krav til kapitaldækning,
- at sikre at Spar Nord til enhver tid råder over tilstrækkelig kapital til at understøtte fremtidige aktiviteter og vækst,
- at den egentlige kernekapitalprocent er relativt høj, så afhængigheden af efterstillet lånekapital er beskeden.

Spar Nord har i året opfyldt alle lovgivningsmæssige krav til bankens kapital.

Ultimo 2025 er Spar Nords kapitalmålsætninger:

- en egentlig kernekapitalprocent på 14,5
- en kapitalprocent på 18,5

Spar Nord Bank har ikke en politik om ordinære udbyttebetalinger. Under normale markedsforhold og under hensyntagen til bankens kapitalmæssige forhold, herunder eventuelle myndighedskrav eller krav afledt af behovet for konkurrence-dygtig rating, kan Spar Nord Bank dog vælge at gennemføre udlodninger til ejerkredsen, fx i form af udbytte.

Kapitalmålsætningerne er bl.a. fastsat ud fra, at banken skal have et tilstrækkeligt kapitalgrundlag til at kunne fortsætte sin udlånsvirksomhed i en periode med svære forretningsbetingelser (eksempelvis kraftige konjunkturtilbageslag eller uventede store kredittab).

Spar Nords egentlige kernekapital har i årets løb ligget på 19,1 – 22,5 % (2024: 16,8-18,8 %) og har således ligget over Spar Nords kapitalmålsætning for perioden på 14,5 % (2024: 13,5 %). Tilsvarende har bankens mål om en kapitalprocent på 18,5 % været opfyldt, idet den i årets løb har været 22,7 – 26,2 % (2024: 21,1- 22,9 %).

Kapitalstyringen sker ud fra de opgørelsesmetoder og nøgletal, som er udviklet af Baselkomiteen, og som er indarbejdet i den danske lovgivning. Ledelsen overvåger løbende bankens kapitalforhold. Opgørelsen ved udgangen af hvert kvartal af Spar Nords kapitalgrundlag, den samlede risikoeksponering og nøgletal for kapitaldækningen, herunder opgørelsen af bankens individuelle solvensbehov, indberettes til Finanstilsynet i overensstemmelse med gældende regler.

Spar Nords individuelle solvensbehov er udtryk for bankens egen vurdering af, hvor høj kapitalprocenten bør være for at sikre indskyderne mod tab. Spar Nords opgørelse af det individuelle solvensbehov har siden ultimo 2012 været baseret på den såkaldte 8+ metode. Ved denne metode tages der udgangspunkt i minimumslovkrevet på 8,0 % af den samlede risikoeksponering (søjle I) med tillæg for risici og forhold, der ikke fuldt ud afspejles i opgørelsen af den samlede risikoeksponering. Det antages således, at almindelige risici er dækket af 8 % kravet, og at der derfor skal tages stilling til, i hvilket omfang Spar Nord har risici derudover, som nødvendiggør et tillæg til kapitalbehovet (søjle II), jf. Finanstilsynets vejledning herom.

Spar Nords egentlige kernekapital består af aktiekapital, foreslået udbytte og overført resultat. Hybrid kernekapital og supplerende kapital i form af efterstillede kapitalindskud medregnes ved opgørelsen af Spar Nords kapitalgrundlag. Ved

opgørelsen af egentlig kernekapital foretages en række fradrag, som primært omfatter foreslået udbytte, immaterielle aktiver og kapitalandele i andre kreditinstitutter.

Den samlede risikoeksponering er den beregnede risiko forbundet med Spar Nords forretningsområder. Opgørelsen af den samlede risikoeksponering sker ved at aktiverne, poster med markedsrisiko og eksponeringer i form af garantier vægtes efter standardvægte som afhænger af de enkelte posters art og modpart, ligesom der også tages højde for eventuel sikkerhedsstillelse. Hertil kommer tillæg til dækning af Spar Nords operationelle risici.

Kapitalgrundlaget er specificeret i note 4.2.

Forfaldsprofilen for Spar Nords efterstillede kapitalindskud fremgår af note 4.5.

Spar Nord vurderer løbende behovet for tilpasning af kapitalstrukturen, herunder bankens mål, politikker og processer.

Vedrørende overgang til interne ratingbaserede modeller (IRB) blev det i forlængelse af Nykredits overtagelse af Spar Nord besluttet at trække ansøgningen til Finanstilsynet tilbage. Spar Nord forventer således ikke længere at overgå til IRB-modeller ved opgørelse af kapitalnøgletal.

4.2. Kapitalgrundlag

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Egenkapital	16.051	14.628
Indfasning af IFRS 9	0	83
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	858	1.202
Foreslået udbytte	0	0
Immaterielle aktiver	319	323
Fradrag for NPE (Non Performing Exposures)	140	169
Øvrige primære fradrag	14	56
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele > 10 %	0	464
Egentlig kernekapital	14.719	12.496
Hybrid kernekapital *)	851	1.195
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	15.570	13.691
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.579	1.577
Øvrige fradrag	0	0
Kapitalgrundlag	17.149	15.269
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	55.559	54.223
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	2.880	4.296
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	7.044	8.081
Den samlede risikoeksponering	65.482	66.600
Egentlig kernekapitalprocent	22,5	18,8
Kernekapitalprocent	23,8	20,6
Kapitalprocent	26,2	22,9

*) Ramme for beholdning af egne udstedelser er fratrukket.

4.3. Egenkapital

Anvendt regnskabspraksis Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af Spar Nords domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Reserven opløses, når ejendommene nedskrives, sælges eller udgår.

Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter værdireguleringer af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder efter indre værdis metode. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser i tilknyttede og associerede virksomheder samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.

Pengestrømssikring

Pengestrømssikring omfatter reserve for markedsværdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, som anvendes til sikring af pengestrømme. I balancen klassificeres pengestrømssikring sammen med lovpligtige reserver, og fremgår særskilt under egenkapitalopgørelsen. For yderligere omtale henvises til note 6.5.

Foreslået udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling (deklareringstidspunktet). Udbytte, som foreslås udloddet for året, indgår under egenkapitalen indtil vedtagelsen. Spar Nord Bank har ikke en politik om ordinære udbyttebetalinger efter Nykredits overtagelse i 2025. Under normale markedsforhold og under hensyntagen til bankens kapitalmæssige forhold, herunder eventuelle myndighedskrav eller krav afledt af behovet for konkurrencedygtig rating, kan Spar Nord Bank dog vælge at gennemføre udlodninger til ejerkredsen, fx i form af udbytte.

Egne aktier og egne obligationer

Egne aktier og egne obligationer indregnes ikke som aktiver. Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte for egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen. Kapitalnedsættelse ved annullering af egne aktier reducerer aktiekapitalen med et beløb svarende til kapitalandelenes nominelle værdi på tidspunktet for registrering af kapitalnedsættelsen.

Anskaffelse af egne obligationer indregnes direkte i efterstillede kapitalindskud. Ved anskaffelse af egne obligationer indregnes tab eller gevinst i resultatopgørelsen som forskellen mellem anskaffelsessum og regnskabsmæssig værdi af forpligtelsen.

4.4. Hybrid kernekapital

Valuta	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
DKK	a	330	6,00 %	2020	15.04.2025	-	344
DKK	b	600	3,25 %	2021	Uendelig	252	606
DKK	c	250	3,125 %	2021	Uendelig	606	252
Hybrid kernekapital udstedt under CRR i alt						858	1.202

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

Låneaftaler indeholder ikke bestemmelser om changes of control.

Specifikation af pengestrømme	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Udstedelse af hybrid kernekapital	-	-
Indfrielse af hybrid kernekapital	-330	-
Nettotransaktionsomkostninger	-	-
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	0
Betalte renter	-47	-47
Årets pengestrømme i alt	-377	-47

Anvendt regnskabspraksis

Hybrid kernekapital udstedt med uendelig løbetid og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af ydelser og renter (additional tier 1 capital under CRR), opfylder betingelser for at blive klassificeret som egenkapital i henhold til IAS 32. Udstedelsen betragtes derfor som egenkapital.

Nettobeløbet ved udstedelsen indregnes som en stigning i egenkapitalen. Betaling af renter behandles som udbytte, og indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt forpligtelsen opstår.

Ved Spar Nords indfrielse af obligationerne vil egenkapitalen på indfrielsestidspunktet blive reduceret med indfrielsesbeløbet. Anskaffelses- og afståelsessummer for køb og salg af hybrid kernekapital under CRR indregnes direkte i egenkapitalen på samme måde som beholdninger af egne aktier.

Førtidsindfrielse af hybrid kernekapital skal godkendes af Finanstilsynet. Hybrid kernekapital medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til Lov om finansiell virksomhed.

4.5. Efterstillede kapitalindskud

Valuta	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
DKK	a	500	5,131%	2022	07.07.2032	500	499
DKK	b	400	CIBOR6 + 3,25 %	2023	11.04.2033	399	399
DKK	c	200	CIBOR3 + 1,30 %	2021	30.09.2033	199	200
DKK	d	500	CIBOR3 + 2,55 %	2024	08.06.2034	499	498
Supplerende kapitalindskud i alt						1.597	1.595
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						-2	-7
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.595	1.588
Renter til efterstillede kapitalindskud						80	101
Udgiftsførte amortiserede omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud						2	2

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

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

Specifikation af pengestrømme	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Primo	1.588	1.593
Pengestrømme		
Nye lån	0	500
Indfriet	0	-500
Nettotransaktionsomkostninger	0	-2
Ændring i beholdning af egne obligationer	5	-4
Pengestrømme i alt	5	-7
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	0	0
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	1	1
Andre bevægelser i alt	1	1
Ultimo	1.595	1.588

Anvendt regnskabspraksis

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af supplerende kapital og andre kapitalindskud, som i tilfælde af likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til Lov om finansiell virksomhed.

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved låneoptagelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare eksterne transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

For udstedelser af hybrid kernekapital under CRR henvises der til note 4.4 for yderligere information.

4.6. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Valuta	Note	Hoved-stol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
SEK	a	800	STIBOR3 + 0,80 %	2021	26.05.2026	0	519
NOK	b	950	2,1110 %	2021	26.11.2026	0	581
DKK	c	300	CIBOR3 + 1,40 %	2023	04.12.2026	0	300
SEK	d	350	4,8330 %	2022	09.03.2027	242	228
EUR	e	25	EURIBOR3 + 1,40 %	2023	23.03.2027	187	186
NOK	f	600	5,5450 %	2022	09.09.2027	375	371
NOK	g	200	NIBOR3 + 2,00 %	2022	09.09.2027	126	125
EUR	h	250	5,3750 %	2023	05.10.2027	1.884	1.901
NOK	i	750	NIBOR3 + 1,05 %	2021	26.05.2028	473	471
SEK	j	1.100	STIBOR3 + 3,00 %	2022	01.12.2028	759	713
NOK	k	724	NIBOR3 + 3,00 %	2022	08.12.2028	457	456
NOK	l	800	NIBOR3 + 2,45 %	2023	01.12.2029	505	504
SEK	m	1.000	STIBOR3 + 2,45 %	2024	23.01.2030	689	647
EUR	n	250	4,1250 %	2024	01.10.2030	1.851	1.859
NOK	o	500	2,8230 %	2021	30.06.2032	280	273
Udstedte obligationer i alt						7.827	9.134
Beholdning af egne udstedte obligationer						0	0
Udstedte obligationer i alt						7.827	9.134

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

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

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

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

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

Anvendt regnskabspraksis

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris omfatter foranstillet og ikke-foranstillet seniorgæld (Preferred og Non-Preferred Senior) udstedt som led i efterlevelsen af NEP-kravene som SIFI-institut. Udstedte obligationer indregnes ved udstedelse til dagsværdi med fradrag af direkte henførbare eksterne transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles udstedte obligationer til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Specifikation af pengestrømme	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Primo	9.134	9.307
Pengestrømme		
Nye lån	0	2.521
Indfriet	-1.417	-2.500
Nettotransaktionsomkostninger	0	-11
Ændring i beholdning af egne obligationer	0	6
Pengestrømme i alt	-1.417	17
Andre bevægelser		
Ændring i valutakursregulering	111	-211
Regulering for effekt af renteafdækning	-8	13
Udgiftsførte amortiserede omkostninger	8	8
Andre bevægelser i alt	111	-190
Ultimo	7.827	9.134
Fordelt efter kontraktuel restløbetid		
Til og med 3 måneder	429	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.884	1.399
Over 1 år og til og med 5 år	5.235	7.462
Over 5 år	280	273
I alt	7.827	9.134

Løbetidsfordeling omfatter ud over tilbagebetaling også amortiserede låneomkostninger.



Sektion 5 - Noter risikostyring

Note	Side		
5.1. Kreditrisiko	147	5.4. Operationel risiko	185
5.1.1. Regnskabspraksis, kreditpolitik, styring, overvågning og rapportering	148	5.4.1. Politik for operationel risiko	185
5.1.2. Krediteksponering	155	5.4.2. Styring, overvågning og rapportering	185
5.1.3. Spar Nords eksponeringer fordelt på kundeporteføljer	157	5.4.3. Udvikling i operationelle tab	185
5.1.4. Sikkerheder	160	5.4.4. Informationssikkerhed og IT-risikostyring	186
5.1.5. NPL ratio	162	5.4.5. Data Governance og Datakvalitet	186
5.1.6. Kreditlempelse (forbearance)	162	5.4.6. Hvidvaskrisici	186
5.1.7. Eksponeringer og nedskrivninger mv.	163	5.4.7. Databeskyttelsesforordningen (GDPR)	186
5.1.8. Udlån til amortiseret kostpris og uudnyttet maksimum og lånetilsagn	167	5.4.8. Outsourcing	186
5.1.9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	172	5.4.9. Produkter og tjenesteydelser	186
5.1.10. Garantier	173	5.4.10. Modelrisiko	187
5.1.11. Finansiell kreditrisiko	175		
5.2. Markedsrisiko	176		
5.2.1. Renterisiko	177		
5.2.2. Valutarisiko	178		
5.2.3. Aktierisiko	178		
5.2.4. Følsomhedsanalyse	179		
5.3. Likviditetsrisiko	179		
5.3.1. Kortsigtet likviditet	180		
5.3.2. Langsigtet likviditet	180		
5.3.3. Stresstest	181		
5.3.4. Likviditetspejlemærke	181		
5.3.5. Funding- og forfaldsstruktur	182		
5.3.6. Likviditetsberedskabsplan	183		
5.3.7. Rating	183		
5.3.8. Balancen opdelt over/under 1 år	183		
5.3.9. Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser	184		

5. Risikostyring

Spar Nord er eksponeret over for forskellige risikotyper. De vigtigste risikotyper for koncernen er:

Kreditrisiko

Risiko for tab som følge af, at 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 ændringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisiko

Risiko for tab som følge af, at Spar Nords betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

Operationel risiko

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

Efterfølgende noter til årsrapporten indeholder de kvalitative og kvantitative oplysninger vedrørende Spar Nords kredit-, markeds-, likviditet- og operationelle risici.

5.1. 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.

Der er i 2025 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

Overblik over de væsentligste hovedtal i kreditrisikonoten	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Regnskabsmæssig krediteksponering		
Udlån og garantier	91.183	88.865
Udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger	76.401	74.377
Udlån ekskl. reverse repoforretninger, regnskabsmæssig værdi	64.343	61.692
Udlånsvækst (regnskabsmæssig værdi ekskl. reverse repoforretninger)	4,3%	7,3%
Krediteksponeringer på udlån og garantier ekskl. reverse repoforretninger		
Privat	46,7%	46,1%
Erhverv	53,3%	53,9%
Resultatførte nedskrivninger		
Privat	-7	-164
Erhverv ekskl. landbrug	21	109
Landbrug	-37	30
I alt (positive beløb er udtryk for en negativ resultatpåvirkning)	-23	-25
Nedskrivningsprocent ift. udlån og garantier (driftspåvirkning)	0,0%	0,0%
Nedskrivninger mv. ultimo		
Stadie 1, fravær af betydelig stigning i kreditrisiko	485	413
Stadie 2, betydelig stigning i kreditrisiko	406	432
Stadie 3, kreditforringet	727	807
I alt	1.618	1.652
Samlede nedskrivninger i % af udlån og garantier (ekskl. reverse repoforretninger)	2,1%	2,2%



Overordnede kommentarer vedrørende kreditrisiko

I løbet af 2025 realiseredes en stigning i bank- og leasingudlånet på 2,6 mia. kr. eller 4 % til 65,9 mia. kr. Bankudlån til privatkunder blev forøget med 1,6 mia. kr., mens bankudlån til erhvervskunder blev forøget med 1,0 mia. kr., hvoraf vækst i leasingudlån udgjorde 1,0 mia. kr.

Nedskrivninger på udlån mv. blev i 2025 en indtægt på 23 mio. kr., der svarer til 0,03 % af de samlede udlån og garantier. Dette skal ses i forhold til en indtægt på nedskrivninger i 2024 på 25 mio. kr. (0,03 % af de samlede udlån og garantier). Privatkunderne uden Sparxpres giver en indtægt på 12 mio. kr., mens Sparxpres giver en udgift på 5 mio. kr. På erhvervskunder var der tale om en udgift på 21 mio. kr., mens driftspåvirkningen på landbrug medfører en indtægt på 37 mio. kr.

En fortsat stærk kreditkvalitet hos bankens privat- og erhvervskunder i 2025 betød et fald i individuelle nedskrivninger og et samlet fald i nedskrivninger i stadie 3 på i alt 80 mio. kr. For de samlede nedskrivninger i stadie 1 og 2 blev forøgelsen af ledelsesmæssige skøn mere end opvejet af reduktion i behovet for individuelle nedskrivninger i stadie 2 svag. Samlet set blev nedskrivningerne i stadie 1 og 2 forøget med 46 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024.

De samlede ledelsesmæssige skøn udgjorde ultimo 2025 i alt 734 mio. kr. Det er en forøgelse med i alt 50 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Underliggende blev de ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitiske usikkerhed, usikkerhed vedrørende prissætning af erhvervsejendomme samt ESG-tiltag forøget, mens det ledelsesmæssige skøn vedrørende modelusikkerhed omvendt blev reduceret. Ved udgangen af 2025 udgjorde det modelunderstøttede ledelsesmæssige skøn vedrørende geopolitisk usikkerhed 444 mio. kr., mens de øvrige ledelsesmæssige skøn vedrørende erhvervsejendomme, ESG og modelusikkerhed mv. samlet set udgjorde 291 mio. kr.

Ultimo 2025 fordeler det samlede ledelsesmæssige skøn sig med 584 mio. kr. på erhvervskunder og 150 mio. kr. på privatkunder. Til sammenligning var det samlede ledelsesmæssige skøn på 684 mio. kr. ultimo 2024 fordelt med 552 mio. kr. til erhvervskunder og 133 mio. kr. til privatkunder.

Det klart største ledelsesmæssige skøn ligger under overskriften geopolitisk usikkerhed og udgør 444 mio. kr. ultimo 2025. Skønnet er til afdækning af forhøjet kreditrisiko grundet den geopolitiske usikkerhed.

5.1.1. Regnskabspraksis, kreditpolitik, styring, overvågning og rapportering

Anvendt regnskabspraksis

Model for nedskrivninger

Spar Nord indregner en hensættelse til tab for forventede kredittab i henhold til IFRS 9, for alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris eller til dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst, leasingtilgodehavender, visse lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningen for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på uudnyttet maksimum og lånetilsagn samt finansielle garantier indregnes med forventede kredittab i resultatopgørelsen samt indregnes som en forpligtelse.

Ovenstående nedskrivningsmodel indebærer, at der skal hensættes på alle Spar Nords finansielle aktiver opgjort til amortiseret kostpris samt visse lånetilsagn og finansielle garantier baseret på et statistisk forventet tab ("expected loss"-model). Tab som følge af regulering af et finansielt aktiv vil blive betragtet som afskrivninger.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at en eksponering på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab inden for 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives eksponeringen med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid (stadie 2). Konstateres eksponeringen kreditforringet (stadie 3), nedskrives eksponeringen uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid, mens renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Inddelingen i stadier og opgørelse af det forventede tab baseres primært på Spar Nords ratingmodeller.

Det forventede kredittab beregnes for hver enkelt facilitet. Nedskrivningsmodeller understøtter beregningen af det forventede kredittab, der bygger på tabsprocenter samt begreberne PD (sandsynligheden for misligholdelse), LGD (tab ved misligholdelse) og EAD (eksponering ved misligholdelse). Beregningen af det forventede tab på eksponeringer i stadie 1 og den normale del af stadie 2 foregår via ovenstående nedskrivningsmodeller. Disse modeller tager som nævnt udgangspunkt i bankens PD-model, der har været en del af grundlaget for kreditstyringen igennem en årrække. I nedskrivningsmodellerne er disse suppleret med en makroøkonomisk model, der justerer de beregnede PD-værdier.

Beregningen af det forventede tab på eksponeringer i den svage del af stadie 2 samt stadie 3 foretages enten som en individuel vurdering eller en modelberegning. For kundegrupper med objektiv indikation på kreditforringelse (OIK) og samtidig samlede eksponeringer som overstiger 500.000 kr., foretages en individuel vurdering af de forventede kredittab og de tilhørende sandsynligheder. For OIK-markerede kundegrupper med samlede eksponeringer på 500.000 kr. eller derunder anvendes modelbaserede beregninger, der anvender samme metode som ved de individuelle vurderinger. For kunder uden OIK anvendes samme nedskrivningsmodeller som i stadie 1 og den normale del af stadie 2.

Portefølje med lav kreditrisiko

Alle eksponeringer til offentlige myndigheder og kreditinstitutter kategoriseret som havende lav kreditrisiko ud fra anerkendte analyser om tabsrisiko og sikkerhedsvurdering til denne type kunder. Derudover er reverse repoforretninger også kategoriseret som havende lav kreditrisiko, da denne type eksponeringer er kendetegnet ved kort løbetid samt høj grad af sikkerhedsstillelse. Eksponeringer mod disse kunder fastholdes i stadie 1.

Der anvendes følgende tabsprocenter på de tre eksponeringstyper:

- Offentlige: 0,00 %
- Kreditinstitutter: 0,09 %
- Reverse repoforretninger: <0,01 %

Reverse repoforretninger udgør i alt 14.783 mio. kr. (heraf 2 mio. kr. til kreditinstitutter). Udlån og garantier til offentlige myndigheder udgør 6 mio. kr., mens tilgodehavende hos kreditinstitutter (ex. reverse repoforretninger) udgør 699 mio. kr.

Betydelig stigning i risiko

Ved overgang fra stadie 1 til stadie 2 defineres en betydelig stigning i kreditrisikoen således:

- En stigning på minimum 100 % i PD for den anvendte restløbetid for eksponeringen og en stigning i 12 måneders PD på minimum 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning på minimum 100 % i PD for den anvendte restløbetid for eksponeringen eller en stigning i 12 måneders PD på minimum 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Hvis eksponeringen har været i restance i mere end 30 dage.

Eksponeringer med betydelig stigning i kreditrisiko tilhørende kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghestegn, bliver indplaceret i stadie 2-svag. Kundens betalingsevne defineres i denne kategori som en 12 måneders PD, der overstiger 5,0 procent.

Forbedring af kreditrisiko

Hvis restancen over 30 dage bortfalder eller kundernes PD-niveau efterfølgende forbedres jf. ovenstående i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning, så vil det ikke længere blive betragtet som en betydelig stigning i kreditrisikoen, og eksponeringen bliver flyttet tilbage til stadie 1.

Overgang til stadie 3 (kreditforringelse)

Hvis alle ejere til en eksponering vurderes som kreditforringet medfører det, at alle eksponeringer ed samme ejerkreds flyttes fra stadie 1 eller stadie 2 til stadie 3. Kriterierne for kreditforringelse er fastsat ud fra bankens kreditstyring og kreditpolitik. Overordnet set er der for erhvervskunder tale om væsentlige kontraktbrud eller sandsynlig konkurs, mens det for privatkunder handler om væsentlige negative begivenheder.

Bankens kriterier for misligholdelse følger kapitalkravsforordningen og en kundes eksponering kan bl.a. vurderes som misligholdt hvis:

- Der er kreditforringede eksponeringer, hvor det vurderes, at kunden ikke vil kunne tilbagebetale sine kreditforpligtelser som beregnet i det mest sandsynlige scenarie.
- Der for privatkunder observeres negativ ændring i indkomst, utilstrækkeligt rådighedsbeløb, registrering i RKI, betydelig skattegæld eller forbrugslån i større omfang.
- Der for erhvervskunder observeres negativt resultat med spinkel egenkapital, betydelig negativ egenkapital eller konvertering af gæld til ansvarlig kapital.
- Der for landbrugskunder observeres negativ ændring i indtjening, betydelig negativ egenkapital eller manglende overholdelse af bankens krav til nulpunkt og soliditet.
- Betalingsforpligtelserne er sat i bero, eller der er givet væsentlig lempeligere vilkår i rentesats, afdragsprofil eller henstand grundet kundens kritiske økonomiske situation.
- Der over et længere tidsrum (90 dage eller derover) har været i restance eller overtræk.

Hvis en af eksponeringens ejere ikke længere betragtes som misligholdt, så vil eksponeringen fremadrettet blive vurderet i henhold til betydelig stigning i kreditrisiko og efterfølgende indplaceret i stadie 1 eller 2 via modellens stadiefordeling.

Fremadskuende information

Modelberegningen af det forventede tab indeholder output fra bankens nyudviklede ratingmodeller fra IRB. I denne model er indregnet forventninger til den økonomiske udvikling i det kommende år, som er leveret af bankens økonomer baseret på tal pr. 3. kvartal 2025.

Medregnet i nedskrivningsberegningen er følgende forventninger til de anvendte økonomiske nøgletal:

- BNP -> -0,2 %
- Ledighed (AKU *) -> 5,3 %
- Boligpriser -> +3,5 %

Modelberegningen af det forventede tab tager blandt andet udgangspunkt i det mest sandsynlige scenarie (base case) samt worst case og best case, hvor der anskues henholdsvis en mere kritisk og en mere positiv tilgang til den makroøkonomiske udvikling i de kommende år, end det er tilfældet i base case. Der foretages en beregning for hvert af de tre scenarier, hvorefter der laves en samlet vægtet beregning af det forventede tab ud fra en vurdering af sandsynligheden for hvert scenarie.

De aktuelle scenarielvægte er 60 % i base case, 20 % i best case og 20 % i worst case. Det er de samme scenarielvægte som ved udgangen af 2024.

* Danmarks statistik Arbejdskraftundersøgelsen

Følsomhed i scenarier

Anvendes der enten udelukkende best case eller worst case både fra modelberegningen og fra de individuelle nedskrivningsberegninger ville det give nedenstående indekserede nedskrivningsfordeling mellem stadierne:

Scenarier				
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
2025				
Base	30	25	45	100
Best	30	25	30	85
Worst	30	25	69	124

2024				
Base	25	26	49	100
Best	24	25	30	80
Worst	26	27	76	128

Det samlede nuværende nedskrivningsbeløb er anvendt som indeks 100. Best case vil reducere nedskrivningerne med 249 mio. kr. (2024: 335 mio. kr.), mens worst case vil øge nedskrivningerne med 392 mio. kr. (2024: 466 mio. kr.). Der er i beregningen ikke taget højde for kunder, som skifter mellem model og individuel beregning i henholdsvis best og worst case.

Flyt af andel af nedskrivninger fra stadie 3 til stadie 1 i 2025 i nuværende scenarie kan forklares ud fra forbedrede økonomiske forhold blandt flere af de større individuelle nedskrivningskunder i stadie 3, samt højere ledelsesmæssige skøn i stadie 1 på kunder, som kandidider til en risikomarkering.

Følsomhed i ledelsesmæssige skøn

De ledelsesmæssige skøn supplerer de individuelle og modelberegnete nedskrivninger, hvor disse ikke vurderes at være retvisende for det aktuelle risikoniveau. Skønnene bygger på forskellige beregninger, hvor nedskrivningsberegningen på relevante eksponeringer stresses. For at forstå følsomheden i disse beregninger er der lavet beregninger, hvor der justeres på de stressede variable til henholdsvis et stressscenarie med et mildere stress og et stressscenarie med et hårdere stress.

Det ledelsesmæssige skøn til geopolitisk usikkerhed er ultimo 2025 beregnet til 444 mio. kr. Ved beregning i et mildere/hårdere stressscenarie, ud fra værdierne i nedenstående tabel, havde skønnet været på 361/503 mio. kr.

Det ledelsesmæssige skøn til erhvervsejendomme er beregnet til 189 mio. kr. Ved beregning i et mildere/hårdere stressscenarie havde skønnet været på 163/209 mio. kr.

Det ledelsesmæssige skøn til ESG er beregnet til 90 mio. kr. Ved beregning i et mildere/hårdere stressscenarie havde skønnet været på 73/115 mio. kr.

Det ledelsesmæssige skøn til modelusikkerhed er beregnet til 12 mio. kr. Ved beregning i et mildere/hårdere stressscenarie havde skønnet været på 7/21 mio. kr.

Ledelsesmæssige skøn (mio. kr.)	Mildere	Anvendt	Hårdere
2025			
Geopolitisk usikkerhed	361	444	503
Erhvervsejendomme	163	189	209
ESG	73	90	115
Modelusikkerhed	7	12	21
Total	604	734	848
2024			
Geopolitisk usikkerhed	335	398	464
Erhvervsejendomme	146	181	206
ESG	71	88	115
Modelusikkerhed	13	17	26
Total	565	684	810

Udviklingen i de ledelsesmæssige skøn fremgår af note 5.1.8.

Der er foretaget følgende følsomhedsanalyser henholdsvis i 2025 og 2024. Efterfølgende oversigt angiver delkomponenter af ledelsesmæssige skøn, som er medtaget i følsomhedsanalysen samt hvordan disse er stresset i % eller kr. i henholdsvis det mildere, anvendte samt hårdere stressscenarie.

Oversigt følsomhedsanalyser (i %/‰/kr.)	Mildere	Anvendt	Hårdere
2025			
Geopolitisk usikkerhed, Erhvervsejendomme og ESG			
Scenariestress OIK-kunder (min vægt i worst case i %)	35	40	45
PD-stress byggebranchen (nuværende PD i %)	100	200	250
PD-stress Leasing (uden regnskabsscore i %)	50	100	150
PD-stress SME (nuværende PD i %)	15	40	50
PD-stress EMVL (nuværende PD i %)	15	30	50
PD-stress EMVS (nuværende PD i %)	75	100	125
Sikkerhedsstress leasingmateriel (ny haircutprocent)	70	60	50
Geopolitisk usikkerhed yderligere			
PD-stress privat (nuværende PD i %)	100	155	175
PD-stress Sparxpres (%)	50	100	150
Erhvervsejendomme yderligere			
Sikkerhedsstress erhvervsejendomme (ny haircutprocent)	80	75	70
LGD-stress erhvervsejendomme (tillæg til blancoandel i %, max 100 %)	50	100	100
ESG yderligere			
PD-stress transport (nuværende PD i %)	50	100	150
CO2-afgift kvæg (merudgift per årsko i kr.)	5.000	7.000	10.000
Modelusikkerhed			
Stress LGD (tilføjet i ‰-point)	5	10	20
Stress CCF (tilføjet ‰-point)	25	50	100

Oversigt følsomhedsanalyser (i %/‰/kr.)	Mildere	Anvendt	Hårdere
2024			
Geopolitisk usikkerhed, Erhvervsejendomme og ESG			
Scenariestress OIK-kunder (min vægt i worst case i %)	35	40	45
PD-stress byggebranchen (nuværende PD i %)	100	200	250
PD-stress Leasing (uden regnskabsscore i %)	50	100	150
PD-stress SME (nuværende PD i %)	15	34	50
PD-stress EMVL (nuværende PD i %)	15	28	50
PD-stress EMVS (nuværende PD i %)	75	100	125
Sikkerhedsstress leasingmateriel (ny haircutprocent)	70	60	50
Geopolitisk usikkerhed yderligere			
PD-stress privat (nuværende PD i %)	100	122	150
PD-stress Sparxpres (%)	100	150	200
Erhvervsejendomme yderligere			
Sikkerhedsstress erhvervsejendomme (ny haircutprocent)	80	75	70
LGD-stress erhvervsejendomme (tillæg til blancoandel i %, max 100 %)	50	100	100
ESG yderligere			
PD-stress transport (nuværende PD i %)	50	100	150
CO2-afgift kvæg (merudgift per årsko i kr.)	5.000	7.000	10.000
Modelusikkerhed			
Stress LGD (tilføjet i ‰-point)	5	10	20
Stress CCF (tilføjet ‰-point)	25	50	100

Kredittab

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende kontraktlige løbetid, dog højest 5 år. For faciliteter, der omfatter både et lån og et uudnyttet lånetilsagn, er Spar Nords eksponering over for kredittab ikke begrænset til den kontraktlige varslingsperiode. For sådanne faciliteter antages den forventede levetid at svare til den periode, hvor Spar Nord forventer at være eksponeret over for kredittab. For faciliteter, hvor den forventede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, er der anvendt en forventet løbetid på 1 år. Dette omfatter eksempelvis kredittkort og overtræksfaciliteter.

Afskrivningspolitik

Alle afskrivninger behandles i og foretages af inkassoafdelingen. Ved sagernes overdragelse til inkassoafdelingen vurderes behov for afskrivning/acontoafskrivning for den usikrede del af engagementet. Den sikrede del af engagementet vil henstå på rentenulstillet afviklingskonto, indtil realisation af pantet er sket, og endeligt tab/afskrivning kan opgøres.

Kreditpolitik

Spar Nords samlede kreditrisiko styres med udgangspunkt i bankens kreditpolitik, som sammen med de overordnede rammer for risikotagning fastsættes af bestyrelsen. Det centrale formål med Spar Nords kreditpolitik er at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko samt at risikotagning altid er forudkalkuleret.

Det er Spar Nords indstilling, at al kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og at kreditværdighed (kundens evne og vilje til at opfylde nuværende og fremtidige forpligtelser) er et væsentligt parameter i alle kundeforhold. Til støtte for belysning af kreditværdighed anvender banken statistiske ratingmodeller, som risikoklassificerer kunderne.

Spar Nord lægger vægt på at skabe langvarige kunderelationer og ønsker ikke at bruge risikovillighed som et konkurrenceparameter.

Spar Nord ønsker kun at indgå i forretninger, som er i overensstemmelse med god forretningsskik, og som ikke belaster bankens omdømme og professionelle image.

Spar Nord har som hovedregel, at der ikke ydes lån og kreditter alene ud fra de stillede sikkerheder. Kunden skal således have både vilje og evne til at tilbagebetale de ydede lån, uden at Spar Nord skal realisere sikkerheder.

Overordnet ønsker banken ikke at miste sin handlefrihed i forhold til en kunde og ønsker ikke at udvide sit engagement til en størrelse, der betyder, at kunden ikke er naturligt kreditværdig i andre pengeinstitutter.

Der er fastsat begrænsninger på eksponeringer 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 engagementsgrupper 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 de ovenfor anførte grænser.
- For kunder der ikke er ratede, hvor Finanstilsynet har tilsynspligt, udgør engagementsgrænsen 1 mia. kr.

Ved opgørelsen af eksponeringsstørrelserne anvendes de anerkendte kreditrisikojusteringer, som fremgår af afsnittet vedrørende store eksponeringer i CRR-forordningen. For samhandelspartnere i den finansielle sektor med en ekstern kreditvurdering på investment grade niveau gælder lovgivningens begrænsninger. For andre samhandelspartnere i den finansielle sektor gælder en internt fastsat grænse på 700 mio. kr.

Med udgangspunkt i branchefordelingen af bankens udlån og garantier er nedenfor anført mål for den maksimale fordeling inden for udvalgte brancher. De angivne maksima har til formål at sikre, at banken til stadighed har en væsentlig diversifikation i kundeporteføljen og forhindre for store koncentrationsrisici inden for enkeltbrancher.

Det er bankens holdning, at erhvervskundernes andel af samlede udlån og garantier ikke må overstige 70 % af bankens samlede udlån og garantier eksklusive reverseudlån.

Banken har således en minimumsgrænse på 30 % for privatkundernes andel af bankens samlede udlån og garantier. Banken har ingen øvre grænse for privatkundernes andel af bankens samlede udlån og garantier, da banken anser en høj andel af udlån fordelt på privatkunder som en kreditmæssig styrke.

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.

Endelig har Spar Nord i sin kreditpolitik besluttet, at der ønskes indsigt i kunders eventuelle eksponering med andre pengeinstitutter.

Målsætning for brancher i %	Maksimal andel
Landbrugsområdet	10
Ejendomssektoren	20
- 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
Skyggebanker	
Samlet andel af eksponering til skyggebanker må maksimalt udgøre 3%. Heraf må max. 1 procentpoint være til forbrugslånsvirksomheder.	3

Klimarelaterede risici

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.

ESG-risiko 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 klimændringer også en væsentlig vurdering af kreditrisikoen – både i forhold til den enkelte kunde, men også på porteføljeniveau. Virksomheder med en væsentlig CO2e-udledning vil møde særlige markedsmæssige vilkår, skærpede myndighedskrav og større investeringsbehov i overgangen til en mere bæredygtig produktion til klimatiltag. Klimamæssige udfordringer kan påvirke virksomheders robusthed og vil potentielt begrænse indtjeningssevne og vækstmuligheder. Isoleret set vil dette virke begrænsende på en virksomheds 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.

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 (Validied) til alle erhvervskunder. 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 ESG-området på et overordnet niveau. Der er igangsat en struktureret opsamling af styrkeprofildata – herunder opsamling af udsagn på ESG-området, således eventuelle udfordringer med miljø- og klimaforhold og håndtering af bæredygtighedsrisici kan identificeres.

Banken er pr. 1. januar 2023 påbegyndt rapportering på Søjle III ESG-risici, 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 indtjeningssevne 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. I stedet for er der hen-sat et ledelsesmæssigt skøn til afdækning af de klimarelaterede risici, der ikke er indregnet i de modelberegne nedskrivninger.

Styring, overvågning og rapportering

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

Den centrale overvågning af kreditrisikoen varetages af en dedikeret afdeling under navnet Kreditstyring. Overvågning består af en række aktiviteter, herunder kontrol af at bevilligede eksponeringer sker i overensstemmelse med kreditpolitikken samt sikre, at der sker rettidig identifikation af nødlidende eksponeringer. Dette suppleres løbende 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 erhvervskunder 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, Kreditkontoret, Kreditstyring og risikostyringsfunktionen er repræsenteret. Resultater og konklusioner rapporteres ligeledes til bankens bestyrelse.

Der sker fast overvågning af faresignaler hos privat- og erhvervskunder med henblik på at identificere nødlidende eksponeringer, der efterfølgende vurderes og håndteres i lokalbankerne, som vurderer hvorvidt faresignalerne, enten hver for sig eller tilsammen, udgør en forøget risiko for banken. 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 overblik over kunderådgivernes porteføljer, således porteføljer med højere risikoniveau identificeres. Denne overvågning bidrager til at sikre, at der ikke er kunderådgivere, der påtager risiko udover bankens definerede risikoappetit.

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.

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 figuren Bevillingsstruktur for eksisterende og nye kunder.

Som det fremgår af figuren er bevillingsretten på nye erhvervskunder som hovedregel maksimalt halvdelen af bevillingsretten på eksisterende kunder og nye privatkunder.

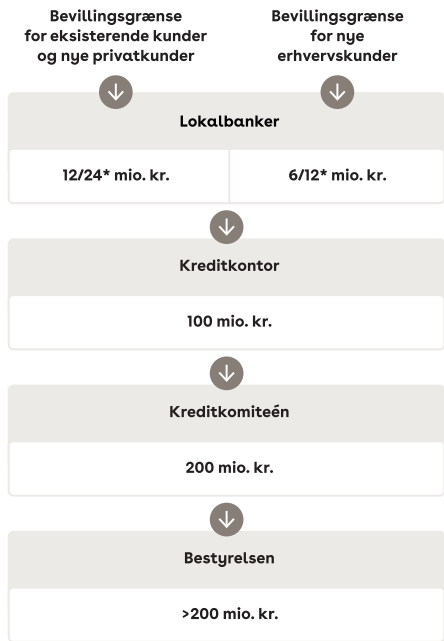
Den øvre grænse i den decentrale bevillingsramme er 12 mio. kr. for eksisterende kunder og nye privatkunder samt 6 mio. kr. for nye erhvervskunder. I de tilfælde, hvor minimum 50% af bevillingen er afdækket af type 1 sikkerhed, er bevillingsrammen 24 mio. kr. for eksisterende kunder og nye privatkunder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

Bevillingsstruktur for eksisterende og nye kunder



**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/kautioner fra kommuner, stat eller pengeinstitutter).*

Risikoklassifikation - ratinggrupper

Bankens ratingsystem beregner løbende en statistisk 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 bevilges større udvidelser til de bedste ratinggrupper end til de svageste. Risikoklassificeringen via ratings anvendes desuden i "Early warning" processer, ved bankens nedskrivningsprocesser (IFRS 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 er delvis tabsafskrivning
- Konkurslignende foranstaltninger
- Lempelige vilkår
- Tabsbeløb i nedskrivningsberegningen af det mest sandsynlige scenarie

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 alene med; indlån, lines, garantier eller alene midlertidige faciliteter og ingen regnskab eller økonomiske nøgletal placeres i ratinggruppe Ej rated.

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 uudnyttet kreditfaciliteter eller udelukkende garantier, er placeret i ratinggruppen Ej rated.

For erhvervskunder 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.
- Op til flere makrovariable, som justerer risikoklassificeringen efter den aktuelle og forventede makroøkonomiske udvikling.

Hvis rådgiver eller andre finder, at en større erhvervskundes 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 erhvervskunder klassificeres ud fra regnskabskomponenten og kundestamdata, indtil 6. måned, hvor også adfærdskomponenten bidrager.

For privatkunderne baserer modellen sig tilsvarende på en sammenvejning af:

- En komponent, som risikoklassificerer kunden ud fra kunden økonomiske nøgletal
- En komponent, som risikoklassificerer kunden ud fra kundens kontoadfærd og kredithistorik.
- Kundestamdata og evt. SVAG- og OIK-markering.
- Op til flere makrovariable, som justerer risikoklassificeringen efter den aktuelle og forventede makroøkonomiske udvikling.

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 erhvervskunder 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 kunder gennemgås minimum én gang årligt.

Privatkunder, der er svag-markerede, men ikke er misligholdte, bliver automatisk ’down-graded’ én rating gruppe, dog kan en svag-kunde aldrig tilhøre de bedste ratinggrupper (1 og 2).

5.1.2. Krediteksponering

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Kreditrisiko, udlån og garantier		
Balanceførte poster		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.125	76.180
Nedskrivningskonto for udlån og andre tilgodehavender	1.596	1.631
Ikke-balanceførte poster		
Garantier mv.	10.445	11.038
Hensættelser på garantier	17	16
Regnskabsmæssig krediteksponering udlån og garantier i alt	91.183	88.865
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	25.703	24.576
Nedskrivningskonto for uudnyttet maksimum og lånetilsagn	4	4
Regnskabsmæssig krediteksponering udlån og garantier, inkl. uudnyttet maksimum og lånetilsagn i alt	116.890	113.445
Finansiell kreditrisiko		
Obligationer til dagsværdi	25.846	31.346
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	484	1.475
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, finansielle virksomheder	217	304
Regnskabsmæssig krediteksponering finansiell kreditrisiko i alt	26.547	33.124

Krediteksponering på udlån og garantier brutto samt nedskrivningskonto opdelt på brancher	2025				2024			
	Udlån og garantier		Samlede nedskrivninger og hensættelser *)		Udlån og garantier		Samlede nedskrivninger og hensættelser *)	
	Mio. kr.	%	Mio. kr.	%	Mio. kr.	%	Mio. kr.	%
Erhverv								
Offentlige myndigheder	6	0,0	0	0,0	65	0,1	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.793	3,1	106	6,6	2.767	3,1	146	8,9
Industri og råstofudvinding	2.958	3,2	125	7,7	3.541	4,0	214	13,0
Energiforsyning	2.417	2,7	60	3,7	2.324	2,6	26	1,6
Bygge og anlæg	2.553	2,8	122	7,5	3.748	4,2	150	9,1
Handel	4.799	5,3	172	10,6	5.239	5,9	163	9,9
Transport, hoteller og restauranter	3.507	3,8	86	5,3	3.399	3,8	98	5,9
Information og kommunikation	421	0,5	9	0,5	380	0,4	10	0,6
Finansiering og forsikring	17.950	19,7	140	8,6	17.788	20,0	123	7,4
Fast ejendom	10.792	11,8	244	15,1	9.103	10,2	190	11,5
Øvrige erhverv	7.000	7,7	157	9,7	5.992	6,7	140	8,5
Erhverv i alt	55.194	60,5	1.221	75,5	54.346	61,2	1.261	76,3
Private kunder i alt	35.989	39,5	397	24,5	34.519	38,8	391	23,7
Udlån og garantier i alt	91.183	100,0	1.618	100,0	88.865	100,0	1.652	100,0

*) Inkl. hensættelser på uudnyttet maksimum og lånetilsagn på 4 mio. kr. (2024: 4 mio. kr.).

Krediteksponering på udlån og garantier brutto samt nedskrivningskonto opdelt på brancher uden reverse repoforretninger	2025				2024			
	Udlån og garantier		Samlede nedskrivninger og hensættelser *)		Udlån og garantier		Samlede nedskrivninger og hensættelser *)	
	Mio. kr.	%	Mio. kr.	%	Mio. kr.	%	Mio. kr.	%
Erhverv								
Offentlige myndigheder	6	0,0	0	0,0	65	0,1	0	0,0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.793	3,7	106	6,6	2.767	3,7	146	8,9
Industri og råstofudvinding	2.958	3,9	125	7,8	3.541	4,8	214	13,0
Energiforsyning	2.417	3,2	60	3,7	2.324	3,1	26	1,6
Bygge og anlæg	2.553	3,3	122	7,5	3.748	5,0	150	9,1
Handel	4.799	6,3	172	10,6	5.239	7,0	163	9,9
Transport, hoteller og restauranter	3.507	4,6	86	5,3	3.399	4,6	98	5,9
Information og kommunikation	421	0,6	9	0,5	380	0,5	10	0,6
Finansiering og forsikring	3.471	4,5	138	8,6	3.560	4,8	121	7,3
Fast ejendom	10.792	14,1	244	15,1	9.103	12,2	190	11,5
Øvrige erhverv	7.000	9,2	157	9,7	5.992	8,1	140	8,5
Erhverv i alt	40.715	53,3	1.219	75,4	40.118	53,9	1.259	76,3
Private kunder i alt	35.686	46,7	397	24,6	34.259	46,1	391	23,7
Udlån og garantier i alt	76.401	100,0	1.616	100,0	74.377	100,0	1.651	100,0

*) Inkl. hensættelser på uudnyttet maksimum og lånetilsagn på 4 mio. kr. (2024: 4 mio. kr.).

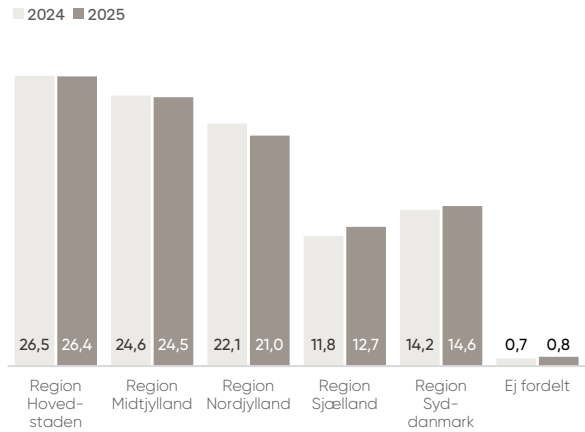
Spar Nords samlede nedskrivningssaldo udgør 1,6 mia. kr. svarende til 2,1 % af Spar Nords udlån og garantier ultimo 2025. Den samlede nedskrivningskonto er faldet med 34 mio. kr. fra primo året.

Udlån og garantier brutto opdelt på eksponeringsstørrelser ekskl. reverse repoforretninger og Sparxpres	2025	2024	2025	2024
Mio. kr. / %	Antal	Antal	%	%
0 - 0,1	47.809	47.486	0,6	0,6
0,1 - 0,5	30.228	33.697	6,9	8,0
0,5 - 1,0	11.956	13.058	8,1	9,2
1,0 - 5,0	12.653	12.592	29,3	29,3
5,0 - 10,0	1.550	1.324	11,2	9,8
10,0 - 20,0	572	544	8,2	7,9
20,0 - 50,0	354	306	11,7	10,9
50,0 - 100,0	125	118	9,1	8,4
100,0 ->	73	73	14,9	15,9
I alt	105.320	109.198	100,0	100,0

I forhold til eksponeringsstørrelse vurderes Spar Nords kreditportefølje at være veldiversificeret, idet 56,9 % af den samlede eksponering kan henføres til eksponeringer, der hver især er mindre end 10 mio. kr., og Spar Nord alene har 73 eksponeringer større end 100 mio. kr.

Krediteksponering på udlån og garantier brutto ekskl. reverse repoforretninger og Sparxpres opdelt på geografi

Udlån og garantier fordelt på geografi
%



I forhold til geografi vurderes der at være en god spredning i Spar Nords kreditportefølje.

Ultimo 2025 ses en større spredning af udlån og garantier fordelt på regioner. Region Nordjylland har historisk haft den største koncentration. Udlån og garantier til Region Hovedstaden udgør pr. ultimo 2025 den største koncentration.

5.1.3. Spar Nords eksponeringer fordelt på kundeporteføljer

Spar Nords samlede udlån og garantier før modregning af nedskrivninger udgør 91,2 mia. kr. ultimo 2025, hvilket er en stigning på 2,3 mia. kr.

Reverse repoudlånet stiger med 0,3 mia. kr. og udgør ultimo 2025 i alt 14,8 mia. kr.

Herudover stiger bankens udlån med 2,6 mia. kr. og udgør ultimo 2025 65,9 mia. kr. Dette svarer til en udlånsvækst på 4,1 % i 2025.

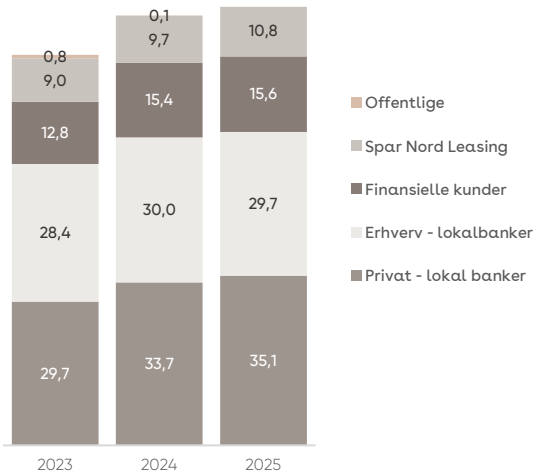
Herudover falder garantierne med 0,6 mia. kr. til 10,5 mia. kr. ultimo 2025.

I Spar Nords løbende risikoovervågning opdeles kunderne i 5 grupper: 1) Privat - lokalbanker, 2) Erhverv - lokalbanker, 3) Offentlige, 4) Finansielle kunder og 5) Spar Nord Leasing.

Udviklingen i disse kundegrupper fremgår af figuren.

Eksponeringsfordeling

Mia. kr.



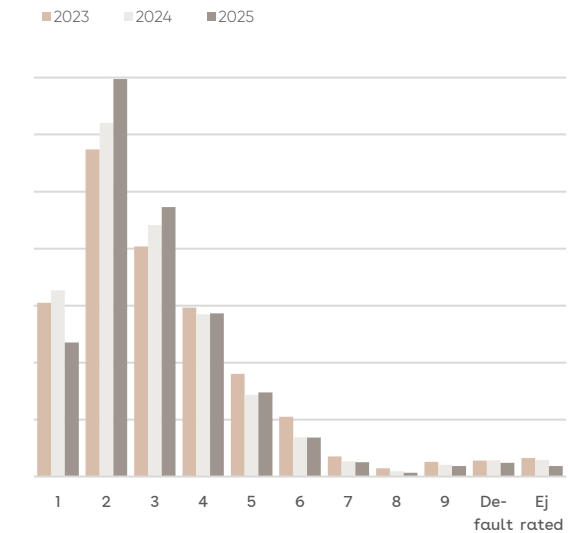
Privatkunder i Spar Nords lokalbanker

Den samlede krediteksponering mod privatkunder i Spar Nords lokalbanker udgør 35,1 mia. kr. ultimo 2025 mod 33,7 mia. kr. ultimo 2024. Eksponeringen mod privatkunder udgør 38,5 % af Spar Nords samlede krediteksponering. Som det fremgår af nedenstående figur, har privatkundernes gennemsnitlige kreditbonitet udviklet sig positivt over de seneste år, og boniteten er aktuelt på et meget tilfredsstillende niveau.

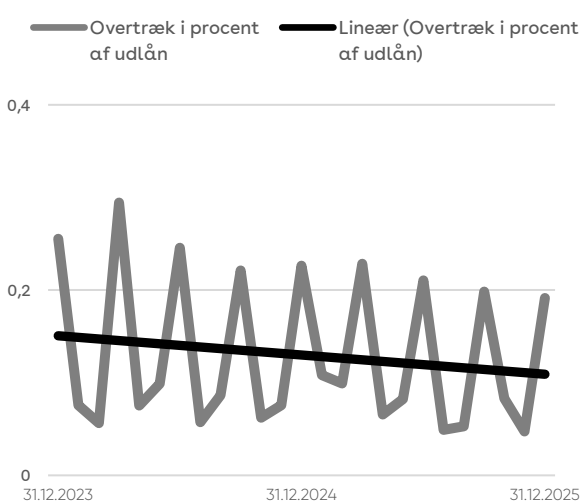
Ratingniveauet for Spar Nords privatkunder er gennem 2025 på samme niveau som ultimo 2024. Den gennemsnitlige rating er på uændret niveau i forhold til ultimo 2024. Den gennemsnitlige rating påvirkes af privatkundernes økonomiske nøgletal samt adfærd og økonomiske nøgletal. Det er vurderingen, at privatkunderne i 2026 løbende vil opleve øget økonomisk råderum i takt med centralbankerne sætter styringsrenterne ned, hvilket fra et kreditmæssigt synspunkt er positivt for banken, da det styrker kundernes betalingsevne.

Privatkundernes overtræk og restancer har i løbet af 2024 til 2025 befundet sig på et lavt niveau og vist en uændret tendens.

Privatkunders eksponeringer fordelt på ratinggrupper ekskl. Sparxpres %



Privatkunder - lokalbanker Udvikling i overtræk/restancer ekskl. Sparxpres %



Den gennemsnitlige rating på Spar Nords privatkunder viser en forbedring af ratingniveauet i forhold til ultimo 2023.

Omfanget af overtræk er fortsat på et lavt niveau.

Gennemsnitlig rating *)	2025	2024	2023
Gennemsnitlig rating	3,1	3,1	3,2

*) Eksponeringer efter nedskrivninger ekskl. reverse repoforretninger og offentlige kunder

Der ses en uændret forbedring af ratingniveauet for Spar Nords privatkunder.

Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer - Privat	2025 Overtræk	2025 Sikret	2024 Overtræk	2024 Sikret
Mio. kr.				
0 - 30 dage	78	38	66	31
31 - 60 dage	1	0	0	0
61 - 90 dage	0	0	0	0
> 90 dage	0	0	0	0
I alt	78	38	66	31

Sikret er opgjort ud fra bankens sikkerhedsregistreringssystem. I sikkerhedsregistreringen foretages en forsigtig værdifastsættelse af alle pantsatte sikkerheder.

Erhvervskunder i Spar Nords lokalbanker

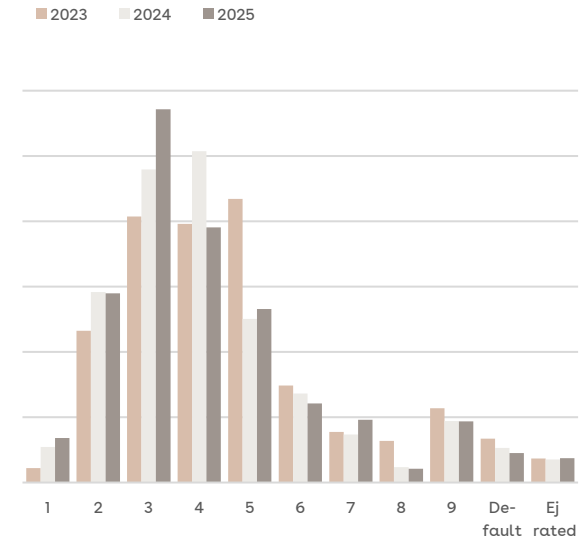
Den samlede krediteksponering mod erhvervskunder i Spar Nords lokalbanker udgør 29,7 mia. kr. ultimo 2025 mod 30,0 mia. kr. ultimo 2024.

Eksponeringen mod erhvervskunder udgør 32,6 % af Spar Nords samlede krediteksponering.

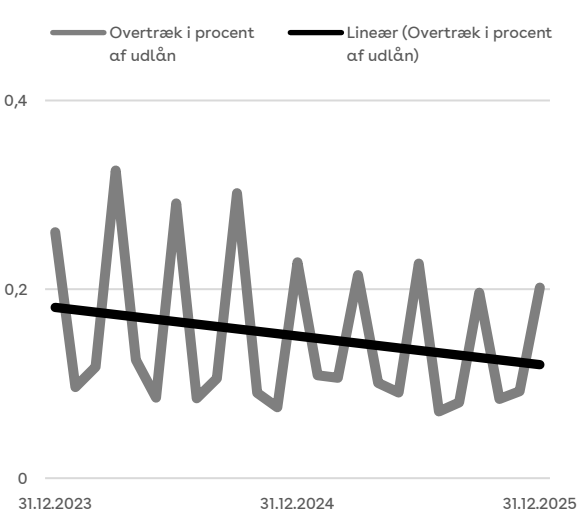
Ratingniveauet for Spar Nords erhvervskunder er forbedret igennem 2025. Den gennemsnitlige rating er faldet fra 3,5 ultimo 2023 til 3,0 ultimo 2025, hvilket udtrykker en forbedring af ratingniveauet. Den positive effekt henføres hovedsageligt til de makroøkonomiske variable, der indgår i bankens ratingmodel. 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. AdfærdsvARIABLE ligger på niveau med ultimo 2024 og påvirker således ikke den gennemsnitlige rating væsentligt.

Erhvervskundernes overtræk og restancer har i perioden fra 2024 til 2025 ligget på et stabilt lavt gennemsnitligt niveau på under 0,2 %.

Erhvervskunders eksponeringer fordelt på ratinggrupper ekskl. offentlige myndigheder %



Erhvervskunder uden landbrug - lokalbanker
Udvikling i overtræk/restancer %



Gennemsnitlig rating *)

	2025	2024	2023
Gennemsnitlig rating	3,0	3,1	3,5

*) Eksponeringer efter nedskrivninger ekskl. reverse repoforretninger og offentlige kunder

Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer - Erhverv	2025 Overtræk	2025 Sikret	2024 Overtræk	2024 Sikret
Mio. kr.				
0 - 30 dage	74	40	122	70
31 - 60 dage	1	0	1	0
61 - 90 dage	6	5	8	8
> 90 dage	0	0	0	0
I alt	81	46	131	78

Omfanget af overtræk er fortsat på et lavt niveau.

Sikret er opgjort ud fra bankens sikkerhedsregistreringssystem. I sikkerhedsregistreringen foretages en forsigtig værdifastsættelse af alle pantsatte sikkerheder.

Leasingaktiviteter

Spar Nords samlede krediteksponering på leasingområdet udgør ultimo 2025 10,8 mia. kr., hvilket er 1,0 mia. kr. eller 10,7 % højere end ultimo 2024. Krediteksponeringen på leasingområdet svarer til 11,8 % af Spar Nords samlede udlån og garantier.

Udviklingen i volumen af tilbagetaget leasingudstyr ligger fortsat på et meget lavt niveau, under 0,02 % af leasingudlånet.

I risikosammenhæng er det vigtigt at bemærke, at leasingudlån altid sker med sikkerhed i aktiverne enten i form af pant eller ejerskab.

Tilbagetaget udstyr	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Tilbagetaget udstyr i alt	4	32

Forfaldne men ikke værdiforringede fordringer - Leasing				
	2025 Overtræk	2025 Sikret	2024 Overtræk	2024 Sikret
Mio. kr.				
0 - 30 dage	0	73	1	102
31 - 60 dage	0	8	1	14
61 - 90 dage	0	3	0	6
> 90 dage	0	15	0	0
I alt	1	99	2	122

Omfanget af overtræk er fortsat på et lavt niveau.

Sikret er opgjort ud fra bankens sikkerhedsregistreringssystem. I sikkerhedsregistreringen foretages en forsigtig værdifastsættelse af alle pantsatte sikkerheder.

Branchefordeling af leasingudlån	Udlån		Nedskrivningskonto	
	2025 %	2024 %	2025 %	2024 %
Erhverv				
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,0	0,0
Landbrug, jagt og skovbrug	10,0	10,3	5,8	5,0
Fiskeri	0,0	0,0	0,0	0,0
Industri og råstofudvinding	10,7	11,1	34,0	35,1
Energiforsyning	13,1	13,3	13,1	10,0
Bygge og anlæg	11,4	13,7	20,7	21,6
Handel	6,8	7,0	4,8	4,4
Transport, hoteller og restauranter	21,2	20,0	7,9	7,5
Information og kommunikation	0,3	0,4	1,6	1,7
Finansiering og forsikring	1,8	2,1	0,2	0,4
Fast ejendom	0,6	0,3	0,2	0,2
Øvrige erhverv	23,8	21,6	10,9	13,8
Erhverv i alt	99,9	99,9	99,2	99,8
Privatkunder i alt	0,1	0,1	0,8	0,2
I alt	100,0	100,0	100,0	100,0

5.1.4. Sikkerheder

Et væsentligt element i Spar Nords styring 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, værdipapirer samt rullende materiel. Langt den betydeligste form for sikkerhed, som Spar Nord modtager, er pant i ejendomme. Ejendoms pantet udgøres primært af privat beboelse.

For en beskrivelse af sikkerheder med reverse repoforretninger henvises til note 6.2 og for sikkerheder stillet i clearingsystemer hos centralbanker og andre infrastrukturselskaber henvises til note 6.3.

Kreditkvaliteten af de enkelte eksponeringskategorier opdelt i Spar Nords interne kreditrating fremgår af note 5.1.8 og 5.1.10.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Spar Nord ønsker at reducere risikoen på de enkelte eksponeringer ved at modtage de sikkerheder i form af pant i fysiske aktiver, værdipapirer samt garantier mv., der er mulighed for.

I tilfælde af at Spar Nord gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det bankens politik at søge at afhænde sådanne aktiver hurtigst muligt.

Der er i 2025 tilbagetaget udstyr samt overtaget ejendomme i forbindelse med nødlidende eksponeringer for 4 mio. kr. (2024: 34 mio. kr.).

Der sker løbende vurdering og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver, sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for bankens leasingaktiviteter.

Når ejendomsværdien fordelt på ejendomstyper i tabellen ejendoms pant bliver opgjort til 52,9 mia. kr., og der i tabellen er anført 33,5 mia. kr. som sikkerhed i ejendomme, skyldes det, at førstnævnte beløb er det, som Spar Nord har pant i og 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 pt. ikke har eksponering. Spar Nord overvåger løbende værdien af stillede sikkerheder. Når risikoen stiger på en modpart, skærpes overvågningen af stillede sikkerheder. Når ejendomssikkerhederne fordeles på engagementerne, foretages et haircut på 5 % af værdien.

Det samlede udlånsbeløb på kunder, hvorpå der ikke er foretaget nedskrivninger som følge af sikkerhedsstillelse for 2025, udgør 402 mio. kr. (2024: 507 mio. kr.).

Modtagne sikkerheder og typer heraf	2025 Mio. kr	2024 Mio. kr
Modtagne sikkerheder		
Regnskabsmæssig krediteksponering på udlån og garantier	91.183	88.865
Sikkerhedsværdi	73.285	71.921
Blanco i alt	17.897	16.944
Typer af sikkerhed		
Ejendomme	33.517	32.310
Depot / værdipapirer	17.340	16.790
Garantier / kautioner	311	524
Køretøjer	600	623
Kontanter	298	411
Andre sikkerheder	4.442	4.681
Anvendte sikkerheder i alt	56.508	55.339
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	8.144	8.704
Sikret i alt, eksklusive leasingaktiviteter	64.652	64.042
Modtagne sikkerheder leasingaktiviteter	8.634	7.878
I alt	73.285	71.921

Modtagne sikkerheder og typer heraf for stadie 3	2025 Mio. kr	2024 Mio. kr
Modtagne sikkerheder		
Regnskabsmæssig værdi af udlån og garantier	587	731
Sikkerhedsværdi	739	957
Blanco i alt	-152	-227
Typer af sikkerhed		
Ejendomme	417	503
Depot / værdipapirer	4	10
Garantier / kautioner	48	87
Køretøjer	6	7
Kontanter	14	6
Andre sikkerheder	124	105
Anvendte sikkerheder i alt	613	717
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	19	58
Sikret i alt, eksklusive leasingaktiviteter	632	775
Modtagne sikkerheder leasingaktiviteter	107	182
I alt	739	957

Ejendoms pant

Geografisk fordeling af ejendoms pant	2025	2024
%		
Region Hovedstaden	27,6	27,5
Region Midtjylland	23,2	22,7
Region Nordjylland	22,1	23,3
Region Sjælland	13,6	13,4
Region Syddanmark	13,1	12,7
Udlandet	0,4	0,4
I alt	100,0	100,0

Spar Nord overvåger løbende værdien af de stillede sikkerheder. Hvis risikoen på en modpart forøges, vurderes sikkerhe-
derne særlig kritisk. Værdien vurderes ud fra en tvangsrealisationspris på den stillede sikkerhed med fradrag af eventu-
elle omkostninger ved realiseringen.

Ejendoms pant fordelt på ejendoms typer	2025 Mio. kr.	2025 %	2024 Mio. kr.	2024 %
Beboelse	37.339	70,6	36.492	70,9
Fritidshuse	2.250	4,3	2.028	3,9
Kontor og forretning	7.906	15,0	8.007	15,6
Landbrug	2.031	3,8	1.742	3,4
Udlandet	3.339	6,3	3.195	6,2
I alt	52.865	100,0	51.464	100,0

I Spar Nords sikkerhedsvurdering af pant i udlejningsejendomme tages der udgangspunkt i ejendommenes evne til at give
forrentning. Der stilles forskellige krav til forrentningen afhængig af ejendommens anvendelse og ejendommens byg-
ningsmæssige tilstand, ligesom ejendommens fysiske placering i Danmark har indflydelse. Boligudlejningsejendomme
værdifastsættes ud fra krav til forrentning større end 5 %.

Blancoandele

Nedenstående tabel viser, at den samlede blancoandel ultimo 2025 er opgjort til 19,6 %. (2024: 19,1 %). Hvis den samlede blancoandel bliver opgjort uden reverse repoforretninger udgør den ultimo 2025 23,4 %. Ultimo 2024 var blancoandelen uden reverse repoforretninger 22,8 %.

Eksponeringer fordelt på blancoandele		
%	2025	2024
< 10	64,6	65,9
10 - 50	19,3	18,2
50 - 75	4,0	4,2
> 75	12,1	11,7
Gennemsnitlig blancoandel	19,6	19,1

Koncernens krediteksponering fordelt på blancoandele				
	2025 Mio. kr.	2025 %	2024 Mio. kr.	2024 %
Branche				
Offentlige myndigheder	3	42,6	60	93,2
Landbrug, jagt og skovbrug	532	19,6	574	21,1
Fiskeri	21	27,9	6	12,5
Industri og råstofudvinding	696	23,5	925	26,1
Energiforsyning	920	38,1	806	34,7
Bygge og anlæg	440	17,2	496	13,2
Handel	1.227	25,6	1.335	25,5
Transport, hoteller og restauranter	683	19,5	749	22,0
Information og kommunikation	145	34,4	118	31,2
Finansiering og forsikring	1.541	8,6	1.755	9,9
Fast ejendom	1.794	16,6	1.567	17,2
Øvrig erhverv	1.958	28,0	1.548	25,8
Erhverv i alt	9.960	22,1	9.940	18,3
Privatkunder i alt	7.938	22,1	7.004	20,3
I alt	17.897	19,6	16.944	19,1

5.1.5. NPL ratio

En eksponering defineres som ”Non-performing” (NPL), hvis:

- Eksponeringen har været i restance (dvs. hvis ethvert beløb af enten rente, gebyr eller afdrag ikke er betalt) i mere end 90 dage eller
- Det vurderes usandsynligt, at debitor fuldt ud opfylder sine betalingsforpligtelser, uden at realisere sikkerheder.

	2025	2024
NPL (mio. kr.)	1.281	1.469
Eksponering (mio. kr.)	81.076	79.193
NPL ratio	1,6	1,9

5.1.6. Kreditlempelse (forbearance)

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

Enhver kreditlempelse skal bevilges i kreditkontoret. Kunder med bevilgede kreditlempede eksponeringer skal markeres for objektiv indikation på kreditforringelse (OIK).

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

Udlånet i stadie 3 er reduceret med i alt 188 mio. kr. grundet forbedring af kundernes bonitet, afvikling af udlån eller afskrivninger. Samlet er NPL-udlånet forøget til 1.281 mio. kr., og dermed udgør andelen af misligholdte lån (NPL-ratio) 1,6 % ultimo 2025. Der er i løbet af 2025 afskrevet 73 mio. kr. De individuelle nedskrivninger er faldet med 52 mio. kr.

2025			
Kreditlempede udlån			
Mio. kr.	Erhverv	Private	I alt
Non-Performing	244	241	485
Performing	0	0	0
I alt	244	241	485

2024			
Mio. kr.	Erhverv	Private	I alt
Non-Performing	241	220	461
Performing	0	0	0
I alt	241	220	461

Regnskabsmæssig værdi af kreditlempede udlån mv. i året	Udlån mv. før nedskrivninger Mio. kr.	Nedskrivninger Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.
2025			
Kreditlempede udlån mv.			
Non-performing	485	290	195
Performing	0	0	0
I alt	485	290	195
Typer af kreditlempelse			
Nulrente	250	178	71
Nedsat rente	145	68	77
Forlænget løbetid	72	41	31
Andet	19	3	16
I alt	485	290	195
2024			
Kreditlempede udlån mv.			
Non-performing	461	261	200
Performing	0	0	0
I alt	461	261	200
Typer af kreditlempelse			
Nulrente	262	157	105
Nedsat rente	110	58	52
Forlænget løbetid	66	41	25
Andet	23	5	18
I alt	461	261	200

5.1.7. Eksponeringer og nedskrivninger mv.

For beskrivelse af principper for nedskrivninger på udlån henvises til note 5.1.1.

Spar Nords nedskrivningskonto fordelt på brancher fremgår af note 5.1.2.

Opsummering regnskabsmæssig værdi af eksponeringer	Eksponering før ned- skrivninger Mio. kr.	Ned- skrivninger/ hensættelser Mio. kr.	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. i alt Mio. kr.
2025				
Udlån til amortiseret kostpris (note 5.1.8)	80.720	1.596	79.125	-24
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (note 5.1.9)	484	0	484	0
Garantier (note 5.1.10)	10.462	17	10.445	1
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn (note 5.1.8)	25.708	4	25.703	0
I alt	117.375	1.618	115.757	-23
2024				
Udlån til amortiseret kostpris (note 5.1.8)	77.811	1.631	76.180	-17
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (note 5.1.9)	1.475	1	1.475	0
Garantier (note 5.1.10)	11.054	16	11.038	-6
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn (note 5.1.8)	24.580	4	24.576	-2
I alt	114.920	1.652	113.268	-25

Resultatførte nedskrivninger mv. er nærmere specificeret i note 5.1.8, 5.1.9 og 5.1.10.

Driftspåvirkning af tab og nedskrivninger på udlån og garantier fordelt på brancher	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Erhverv		
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt og skovbrug	-37	30
Fiskeri	0	0
Industri og råstofudvinding	-89	-39
Energiforsyning	32	14
Bygge og anlæg	24	68
Handel	31	41
Transport, hoteller og restauranter	-9	9
Information og kommunikation	-2	-2
Finansiering og forsikring	16	2
Fast ejendom	-8	-11
Øvrigt erhverv	25	25
Erhverv i alt	-16	139
Private i alt	-7	-164
I alt	-23	-25

Spar Nords driftspåvirkning fra nedskrivninger udgjorde i 2025 en indtægt på 23 mio. kr. svarende til 0,03 % af de samlede udlån og garantier.

Privatkunderne uden Sparxpres giver en indtægt på 12 mio. kr., mens Sparxpres giver en udgift på 5 mio. kr. På erhvervs-kunder var der tale om en udgift på 21 mio. kr., mens driftspåvirkningen på landbrug medfører en indtægt på 37 mio. kr.

Rentenulstillede eksponeringer er i årets løb faldet fra 226 mio. kr. ultimo 2024 til 225 mio. kr. ultimo 2025.

Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Udlån til amortiseret kostpris	74.166	5.274	1.281	80.720
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	484	0	0	484
Garantier	10.175	255	32	10.462
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	24.850	784	74	25.708
I alt	109.674	6.313	1.387	117.375
2024				
Udlån til amortiseret kostpris	70.965	5.377	1.468	77.811
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.475	0	0	1.475
Garantier	10.467	519	68	11.054
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	23.707	798	75	24.580
I alt	106.614	6.694	1.612	114.920

Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i brancher					Resultatførte nedskrivninger mv. i alt
	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Mio. kr.
2025					
Erhverv					
Offentlig myndighed	7	0	0	7	0
Landbrug, jagt og skovbrug	3.119	448	106	3.674	-37
Fiskeri	78	21	6	105	0
Industri og råstofudvinding	3.635	520	90	4.244	-89
Energiforsyning	2.788	93	58	2.939	32
Bygge og anlæg	3.298	413	83	3.795	24
Handel	5.918	937	212	7.067	31
Transport, hoteller og restauranter	4.329	337	83	4.749	-9
Information og kommunikation	484	61	10	554	-2
Finansiering og forsikring	18.779	715	74	19.568	16
Fast ejendom	13.880	739	47	14.666	-8
Øvrig erhverv	8.620	762	136	9.519	25
Erhverv i alt	64.935	5.045	906	70.887	-16
Privatkunder i alt	44.256	1.267	481	46.004	-7
I alt	109.191	6.313	1.387	116.891	-23
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	484		0	484	0
I alt	109.674	6.313	1.387	117.375	-23

Eksponeringer før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i brancher					Resultatførte nedskrivninger mv. i alt
	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Mio. kr.
2024					
Erhverv					
Offentlig myndighed	67	355	193	615	0
Landbrug, jagt og skovbrug	3.186	2	6	3.195	30
Fiskeri	66	764	134	964	0
Industri og råstofudvinding	3.648	101	38	3.787	-39
Energiforsyning	2.786	512	128	3.426	14
Bygge og anlæg	4.563	994	168	5.724	68
Handel	6.421	412	101	6.934	41
Transport, hoteller og restauranter	4.004	60	6	4.070	9
Information og kommunikation	453	554	104	1.111	-2
Finansiering og forsikring	18.398	808	34	19.240	2
Fast ejendom	11.926	650	173	12.749	-11
Øvrig erhverv	7.382	0	0	7.382	25
Erhverv i alt	62.900	5.210	1.086	69.196	139
Privatkunder i alt	42.240	1.483	526	44.249	-164
I alt	105.140	6.693	1.612	113.445	-25
Tilgodehavender hos kreditinstitutter i alt	1.475	0	0	1.475	0
I alt	106.615	6.693	1.612	114.920	-25

Nedskrivninger og hensættelser opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Udlån til amortiseret kostpris	476	400	720	1.596
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0	0	0
Garantier	6	5	6	17
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4
I alt	485	406	727	1.618
2024				
Udlån til amortiseret kostpris	402	428	801	1.631
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1	0	0	1
Garantier	8	2	6	16
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4
I alt	413	432	807	1.652

Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris og garantier (nedskrivningskonto)	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Individuelle nedskrivninger	561	645
Modelberegnete nedskrivninger	1.057	1.007
- heraf udgør ledelsesmæssige skøn jf. note 5.1.8	734	684
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris og garantier (nedskrivningskonto)	1.618	1.652

Individuelt kreditforringede udlån til amortiseret kostpris og garantier	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Udlån og tilgodehavender		
Summen af udlån og tilgodehavender, hvorpå der er foretaget individuelle nedskrivninger	1.281	1.477
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender	720	804
Regnskabsmæssig værdi	560	673
Garantier		
Summen af garantier, hvorpå der er foretaget individuelle hensættelser	32	73
Individuelle hensættelser på garantier	6	6
Regnskabsmæssig værdi	27	67

Individuelt kreditforringede udlån til amortiseret kostpris og garantier i stadie 3 fordelt på årsager til værdiforringelse	2025 Krediteks- ponering før nedskrivning Mio. kr.	2025 Nedskrivning og hensættelser til tab på garantier Mio. kr.	2024 Krediteks- ponering før nedskrivning Mio. kr.	2024 Nedskrivning og hensættelser til tab på garantier Mio. kr.
Konkurs	73	43	128	56
Inkasso eller rekonstruktion mv.	204	141	208	125
Finansielle vanskeligheder i øvrigt	1.036	542	1.213	628
Individuelle nedskrivninger på udlån, tilgodehavender og garantier i alt	1.313	726	1.549	810
Nedskrivninger i stadie 1 og 2		891		842
Ej individuelt værdiforringede i stadie 3		1		1
Samlet nedskrivning		1.618		1.652

Individuelle nedskrivninger ultimo 2025 på 891 mio. kr. er inkl. 1 mio. kr. i hensættelse til tab på uudnyttet maksimum og lånetilsagn.

Spar Nord har i 2025 realiseret et fald i krediteksponeringen imod kunder med individuelle nedskrivninger på 236 mio. kr.

De kreditforringede fordringer udgør ultimo 2025 1,4 % af den samlede krediteksponering mod 1,7 % i 2024.

Den samlede nedskrivningskonto er i 2025 faldet med 34 mio. kr.

Sikkerhederne for de individuelt kreditforringede udlån og for de overforfaldne udlån, som ikke er individuelt nedskrevet, afviger ikke væsentligt fra bankens sikkerheder i øvrigt.

Kontraktlige udestående beløb for finansielle aktiver, der blev afskrevet i regnskabsperioden, og som stadig søges inddrevet
Der er i regnskabsåret 2025 afskrevet 73 mio.kr. (2024: 67 mio. kr.), hvoraf 52 mio. kr. (2024: 60 mio. kr.) fortsat forsøges inddrevet.

5.1.8. Udlån til amortiseret kostpris og uudnyttet maksimum og lånetilsagn

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger	80.720	77.811
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn før nedskrivninger	25.708	24.580
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på uudnyttet maksimum	1.600	1.635
I alt	104.828	100.756

Efterfølgende tabel viser kreditkvaliteten og eksponeringer før nedskrivninger baseret på Spar Nords interne ratingsystem opdelt i stadier. For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til beskrivelse i note 5.1.1.

Udlån til amortiseret kostpris og uudnyttet maksimum og lånetilsagn	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Ratinggruppe 1	4.312	3	0	4.315
Ratinggruppe 2	13.216	27	0	13.243
Ratinggruppe 3	13.962	33	1	13.995
Ratinggruppe 4	9.067	265	1	9.333
Ratinggruppe 5	5.063	683	0	5.746
Ratinggruppe 6	1.964	793	0	2.757
Ratinggruppe 7	686	1.007	0	1.693
Ratinggruppe 8	186	205	0	391
Ratinggruppe 9	84	1.446	1	1.530
Default	2	12	1.011	1.025
Ej rated	522	17	0	540
Reverse repoforretninger	14.781	0	0	14.781
Sparxpres	477	17	101	595
Leasing	9.845	766	166	10.777
Pengeinstitutter	0	0	0	0
I alt	74.166	5.274	1.281	80.720

2024				
Ratinggruppe 1	5.396	6	0	5.402
Ratinggruppe 2	11.626	28	2	11.657
Ratinggruppe 3	11.992	86	0	12.078
Ratinggruppe 4	9.942	577	0	10.519
Ratinggruppe 5	4.628	751	0	5.378
Ratinggruppe 6	2.139	748	0	2.887
Ratinggruppe 7	706	695	0	1.401
Ratinggruppe 8	169	283	0	452
Ratinggruppe 9	76	1.494	1	1.571
Default	3	49	1.116	1.168
Ej rated	477	9	0	486
Reverse repoforretninger	14.488	0	0	14.488
Sparxpres	480	14	91	585
Leasing	8.842	639	258	9.738
Pengeinstitutter	1	0	0	1
I alt	70.965	5.377	1.468	77.811

Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger, opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Brutto eksponering primo	70.965	5.377	1.468	77.811
Nyetableringer samt udvidelse af eksisterende engagementer i året	37.035	979	195	38.209
Tilbagebetalinger og nedbringelse af eksisterende engagementer	32.780	2.002	444	35.226
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	-2.540	2.391	150	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	1.370	-1.537	167	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	133	69	-202	-
Brutto engagement tabsført	-17	-4	-52	-73
Brutto eksponering ultimo	74.166	5.274	1.281	80.720
2024				
Brutto eksponering primo	61.497	8.060	1.452	71.009
Nyetableringer samt udvidelse af eksisterende engagementer i året	35.943	1.060	174	37.177
Tilbagebetalinger og nedbringelse af eksisterende engagementer	26.928	3.035	345	30.309
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	-3.094	2.802	293	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	3.411	-3.726	314	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	145	225	-370	-
Brutto engagement tabsført	-9	-8	-49	-67
Brutto eksponering ultimo	70.965	5.377	1.468	77.811

Grundet opgørelse på kontoniveau indeholder tallene angående nyetableringer og udvidelse samt tilbagebetalinger og nedbringelser også administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem to konti på den samme kunde. I disse tilfælde vil det flyttede beløb både optræde som en nedbringelse på den gamle konto og en udvidelse på den nye konto.

Uudnyttet maksimum og lånetilsagn før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i ratinggrupper
Efterfølgende tabel viser kreditkvaliteten og eksponeringer før nedskrivninger baseret på Spar Nords interne ratingsystem opdelt i stadier.

For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til beskrivelse i note 5.1.1.

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Ratinggruppe 1	5.751	2	0	5.753
Ratinggruppe 2	7.526	9	0	7.535
Ratinggruppe 3	5.462	5	0	5.467
Ratinggruppe 4	2.411	145	0	2.556
Ratinggruppe 5	646	211	0	857
Ratinggruppe 6	209	129	0	338
Ratinggruppe 7	137	113	0	250
Ratinggruppe 8	59	39	0	99
Ratinggruppe 9	8	120	0	128
Default	0	2	74	76
Ej rated	576	10	0	586
Reverse repoforretninger	0	0	0	0
Sparxpres	0	0	0	0
Leasing	2.064	0	0	2.064
I alt	24.850	784	74	25.708
2024				
Ratinggruppe 1	5.757	4	0	5.761
Ratinggruppe 2	7.025	19	1	7.045
Ratinggruppe 3	4.892	19	0	4.911
Ratinggruppe 4	2.794	186	0	2.980
Ratinggruppe 5	855	178	0	1.032
Ratinggruppe 6	190	87	0	277
Ratinggruppe 7	65	90	0	154
Ratinggruppe 8	15	38	0	53
Ratinggruppe 9	4	162	1	167
Default	0	1	74	74
Ej rated	282	15	0	297
Reverse repoforretninger	0	0	0	0
Sparxpres	0	0	0	0
Leasing	1.829	0	0	1.829
I alt	23.707	798	75	24.580

Uudnyttet maksimum og lånetilsagn før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Brutto eksponering primo	23.707	798	75	24.580
Nyetableringer samt udvidelse af eksisterende engagementer i året	10.080	394	28	10.502
Tilbagebetalinger og nedbringelse af eksisterende engagementer	8.958	375	42	9.374
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	-336	319	17	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	343	-357	14	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	13	5	-19	-
Brutto engagement tabsført	0	0	0	0
Brutto eksponering ultimo	24.850	784	74	25.708
2024				
Brutto eksponering primo	24.558	1.299	77	25.934
Nyetableringer samt udvidelse af eksisterende engagementer i året	10.201	269	29	10.499
Tilbagebetalinger og nedbringelse af eksisterende engagementer	11.004	788	60	11.853
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	-778	755	24	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	725	-745	21	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	6	9	-16	-
Brutto engagement tabsført	0	0	0	0
Brutto eksponering ultimo	23.707	798	75	24.580

Grundet opgørelse på kontoniveau indeholder tallene angående nyetableringer og udvidelse samt tilbagebetalinger og nedbringelser også administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem to konti på den samme kunde. I disse tilfælde vil det flyttede beløb både optræde som en nedbringelse på den gamle konto og en udvidelse på den nye konto.

Nedskrivninger og hensættelser til tab

Analyse af ændringer i nedskrivninger og hensættelser til tab i året opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 5.1.7.

En adskillelse af årets bevægelser i nedskrivninger og hensættelser til tab på eksponeringskategorierne udlån til amortiseret kostpris og uudnyttet maksimum og lånetilsagn er ikke mulig.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025					
Nedskrivninger primo, udlån til amortiseret kostpris	402	428	801	1.631	-
Hensættelser primo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	46	18	68	132	132
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriele konti	30	49	130	209	209
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 1	132	-107	-26	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 2	-27	43	-16	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 3	-1	-58	58	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-45	124	-13	66	66
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-2	0	-38	-40	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	17	17	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	40
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer og regulering underkurs på overtagne nedskrivninger	-	-	-	-	53
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	478	401	721	1.600	-24
Nedskrivninger ultimo, udlån til amortiseret kostpris	476	400	720	1.596	-24
Hensættelser ultimo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4	0
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	478	401	721	1.600	-24

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024					
Nedskrivninger primo, udlån til amortiseret kostpris	378	533	732	1.643	-
Hensættelser primo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	2	2	6	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	40	11	50	101	101
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriele konti	29	140	88	257	257
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 1	204	-155	-49	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 2	-37	124	-87	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 3	-1	-131	132	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-152	186	126	159	159
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-36	-36	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	18	18	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	40
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer og regulering underkurs på overtagne nedskrivninger	-	-	-	-	62
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	404	429	801	1.635	-19
Nedskrivninger ultimo, udlån til amortiseret kostpris	402	428	801	1.631	-17
Hensættelser ultimo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4	-2
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	404	429	801	1.635	-19

Grundet opgørelse på kontoniveau indeholder tallene angående nyetableringer og udvidelse samt tilbagebetalinger og nedbringelser også administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem to konti på den samme kunde. I disse tilfælde vil det flyttede beløb både optræde som en nedbringelse på den gamle konto og en udvidelse på den nye konto.

Tab uden forudgående nedskrivninger er udtryk for Spar Nords tabsførte udlån, hvor det konstaterede tab er større end nedskrivningerne primo året.

Ledelsesmæssige skøn

Ultimo 2025 udgjorde de ledelsesmæssige skøn i alt 734 mio. kr., hvilket er en forøgelse på 50 mio. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Dette beløb relaterer sig til 4 overordnede områder:

1. Geopolitisk usikkerhed (444 mio. kr.). Skønnet er til afdækning af forhøjet kreditrisiko grundet den geopolitiske. Udviklingen med en stigning på 46 mio. kr. i 2025 tilskrives enkelte større kunder, som kandiderer til at blive OIK-markeret.
2. Erhvervsejendomme (189 mio. kr.). Baggrunden for dette skøn er en usikkerhed relateret til værdiansættelsen på området, da det højere renteniveau i de seneste år endnu ikke har aflejret sig i priserne. I løbet af 2025 er skønnet til erhvervskunder med ejendomseksponeringer forøget med 8 mio. kr. ved fastholdelse af samme metode som ved udgangen af 2024.
3. ESG (90 mio. kr.). Vurderingen modsvarer evt. usikkerhed i værdiansættelsen. Dette skøn er specificeret ved usikkerheden omkring hvordan landbruget og transportbranchen vil blive påvirket af implementeringen af CO2-afgifter. Skønnet til landbruget og transportbranchen er i 2025 forøget med 1 mio. kr.
4. Modelusikkerhed (12 mio. kr.) I 2025 har der været en reduktion på 6 mio. kr. Dette skyldes primært, at der nu er mindre usikkerhed forbundet med de anvendte ejendomsvurderinger. Der er stadig enkelte uhensigtsmæssigheder i forbindelse med den manglende implementering af modellerne fra IRB, så derfor fastholdes en del af skøn.

Udvikling i ledelsesmæssige skøn, opdelt i stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Udvikling
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024 - 2025				
Geopolitisk usikkerhed	48	6	-8	46
Erhvervsejendomme	10	-3	1	8
ESG	20	0	-19	1
Modelusikkerhed	-5	-1	0	-6
I alt	73	3	-26	50

Ledelsesmæssige skøn stadiefordelt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025				
Geopolitisk usikkerhed	190	137	117	444
Erhvervsejendomme	152	29	8	189
ESG	46	18	26	90
Modelusikkerhed	7	5	0	12
I alt	395	188	151	734
2024				
Geopolitisk usikkerhed	142	131	125	398
Erhvervsejendomme	142	31	7	181
ESG	26	18	45	88
Modelusikkerhed	12	5	0	17
I alt	322	185	177	684

Udvikling ledelsesmæssige skøn, opdelt i segmenter	Erhverv	Privat	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024 - 2025			
Geopolitisk usikkerhed	28	18	46
Erhvervsejendomme	8	0	8
ESG	1	0	1
Modelusikkerhed	-5	0	-6
Ledelsesmæssige skøn i alt	33	18	50

5.1.9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker før nedskrivninger	484	1.475
Nedskrivninger	0	1
Regnskabsmæssig værdi	484	1.475

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker før nedskrivninger, opdelt i ratingkategorier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025				
Kreditinstitutter	484	0	0	484
Centralbanker	0	0	0	0
I alt	484	0	0	484
2024				
Kreditinstitutter	1.475	0	0	1.475
Centralbanker	0	0	0	0
I alt	1.475	0	0	1.475

Alle tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker er placeret i ratinggruppe 1 i Spar Nords interne ratingsystem.

For en opdeling i produkttyper og ratingkategorier, henvises til note 5.1.11.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker før nedskrivninger, opdelt i stadier	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025				
Brutto eksponering primo	1.475	0	0	1.475
Nyetableringer samt udvidelse af eksisterende engagementer i året	238	0	0	238
Tilbagebetalinger og nedbringelse af eksisterende engagementer	1.229	0	0	1.229
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	0	0	0	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	0	0	0	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	-
Brutto eksponering ultimo	484	0	0	484

2024				
Brutto eksponering primo	2.202	0	0	2.202
Nyetableringer samt udvidelse af eksisterende engagementer i året	1.058	0	0	1.058
Tilbagebetalinger og nedbringelse af eksisterende engagementer	1.784	0	0	1.784
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	0	0	0	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	0	0	0	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	-
Brutto eksponering ultimo	1.475	0	0	1.475

Grundet opgørelse på kontoniveau indeholder tallene angående nyetableringer og udvidelse samt tilbagebetalinger og nedbringelser også administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem to konti på den samme kunde. I disse tilfælde vil det flyttede beløb både optræde som en nedbringelse på den gamle konto og en udvidelse på den nye konto.

Nedskrivninger

Analyse af ændringer i nedskrivninger i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 5.1.7.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025					
Nedskrivninger primo	1	0	0	1	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	2	0	0	2	2
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriele konti	5	0	0	5	5
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 1	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 2	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 3	0	0	0	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	3	0	0	3	3
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0	0
2024					
Nedskrivninger primo	1	0	0	1	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	1	0	0	1	1
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriele konti	2	0	0	2	2
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 1	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 2	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadiet 3	0	0	0	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	0	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	1	0	0	1	0

5.1.10. Garantier

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Garantier før hensættelse til tab	10.462	11.054
Hensættelse til tab	17	16
Regnskabsmæssig værdi	10.445	11.038

Garantier før hensættelser, opdelt i ratinggrupper

Nedenstående tabel viser kreditkvaliteten og eksponeringer før nedskrivninger baseret på Spar Nords interne ratingsystem opdelt i stadier.

For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til beskrivelse i note. 5.1.1.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025				
Ratinggruppe 1	1.053	3	0	1.056
Ratinggruppe 2	3.866	1	0	3.867
Ratinggruppe 3	2.640	1	0	2.642
Ratinggruppe 4	1.349	3	0	1.352
Ratinggruppe 5	610	26	0	636
Ratinggruppe 6	142	20	0	162
Ratinggruppe 7	66	16	0	82
Ratinggruppe 8	8	10	0	18
Ratinggruppe 9	8	71	0	79
Default	2	1	32	35
Ej rated	432	102	0	534
I alt	10.176	254	32	10.462

2024				
Ratinggruppe 1	1.334	4	0	1.338
Ratinggruppe 2	3.603	5	1	3.610
Ratinggruppe 3	2.492	2	0	2.494
Ratinggruppe 4	1.550	39	0	1.589
Ratinggruppe 5	607	50	0	657
Ratinggruppe 6	198	30	0	228
Ratinggruppe 7	60	30	0	90
Ratinggruppe 8	23	16	0	39
Ratinggruppe 9	4	87	0	91
Default	3	4	67	74
Ej rated	593	252	0	844
I alt	10.467	518	68	11.054

Garantier, opdelt i stadier	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Brutto eksponering primo	10.467	519	68	11.054
Nye engagementer i året	8.124	38	6	8.168
Tilbageført vedr. indfrie engagementer	8.372	345	43	8.760
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	-95	92	3	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	49	-52	3	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	2	3	-6	-
Brutto eksponering ultimo	10.175	255	32	10.462
2024				
Brutto eksponering primo	8.851	796	77	9.724
Nye engagementer i året	6.797	53	4	6.854
Tilbageført vedr. indfrie engagementer	4.991	500	34	5.525
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 1	-380	364	16	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 2	184	-198	14	-
Ændring af bruttoengagement, overførsel til/fra stadie 3	5	4	-9	-
Brutto eksponering ultimo	10.467	519	68	11.054

Hensættelser til tab

Analyse af ændringer i hensættelser til tab i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 5.1.7.

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
2025					
Hensættelse til tab primo	8	2	6	16	-
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	13	0	2	16	16
Tilbageførte hensættelser til tab vedr. indfrie eksponeringer	13	1	6	20	20
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	3	-2	-1	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	-1	1	0	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	0	-1	1	-	-
Hensættelser til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-5	6	4	5	5
Hensættelse til tab ultimo	6	5	6	17	1

2024

Hensættelse til tab primo	10	5	8	23	-
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	13	0	2	15	15
Tilbageførte hensættelser til tab vedr. indfrie eksponeringer	11	6	4	22	22
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	7	-6	-1	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	-2	4	-2	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	0	-3	3	-	-
Hensættelser til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-8	8	1	1	1
Hensættelse til tab ultimo	8	2	6	16	-6

5.1.11. Finansiell kreditrisiko

Som led i handel med og beholdninger af 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. Risici og lines på finansielle instrumenter følges konstant.

	2025	2024	2025	2024
	Regnskabs-	Regnskabs-	Risiko-	Risiko-
	mæssig værdi	mæssig værdi	beholdning	beholdning
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Finansiell kreditrisiko i alt				
AAA	25.132	30.107	27.138	29.097
AA	343	544	343	544
A	822	1.693	822	1.689
BBB	136	232	136	232
BB	44	98	44	94
B	4	11	4	11
CCC	0	0	0	0
Uden rating	65	440	65	457
I alt	26.547	33.124	28.552	32.124

Overordnet vurderer ledelsen, at Spar Nords kreditrisiko mod finansielle modparter er på et moderat niveau, idet 99,1 % (2024: 97,6 %) af den finansielle kreditrisiko kan henføres til modparter med en rating på A eller bedre.

Obligationsbeholdning

Den største kilde til finansiell kreditrisiko er koncernens obligationsbeholdning til dagsværdi over resultatopgørelsen.

	2025	2024	2025	2024
	Regnskabs-	Regnskabs-	Risiko-	Risiko-
	mæssig værdi	mæssig værdi	beholdning	beholdning
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Fordelt på udstedertype				
Realkreditinstitutter	24.918	29.797	26.924	28.802
Finansielle udstedere	358	945	358	945
Kreditobligationer	190	327	190	322
Statsobligationer	380	276	380	275
I alt	25.846	31.346	27.852	30.345

	2025	2024	2025	2024
	Regnskabs-	Regnskabs-	Risiko-	Risiko-
	mæssig værdi	mæssig værdi	beholdning	beholdning
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Fordelt på rating				
AAA	25.130	29.348	27.136	28.338
AA	168	376	168	376
A	309	1.101	309	1.098
BBB	136	232	136	232
BB	43	98	43	94
B	4	11	4	11
CCC	0	0	0	0
Uden rating	55	181	55	197
I alt	25.846	31.346	27.852	30.345

Tilgodehavender i kreditinstitutter

Den anden store kilde til finansiell kreditrisiko er mellemværender med kreditinstitutter og centralbanker. Her er Spar Nords risiko typisk mod centralbanker med en AAA-rating eller mod danske pengeinstitutter, som bankens handelsområde har et kundeforhold til.

Fordelt efter produkttype	2025 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2024 Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	2025 Risiko- beholdning Mio. kr.	2024 Risiko- beholdning Mio. kr.
Reverse repoforretninger	2	759	2	759
Deposits og unoterede obligationer	120	339	120	339
Løbende konti	130	109	130	109
CSA konti mv.	232	267	232	267
I alt	484	1.475	484	1.475
Positiv dagsværdi af afledte finansielle instrumenter, finansielle virksomheder	217	304	217	304
I alt	701	1.779	701	1.779

Fordelt på rating				
AAA	2	759	2	759
AA	175	168	175	168
A	513	592	513	592
BBB	1	0	1	0
BB	0	0	0	0
Uden rating	10	259	10	259
I alt	701	1.779	701	1.779

Af de samlede tilgodehavender i kreditinstitutter på 0,7 mia. kr. (2024: 1,8 mia. kr.) kan 98,5 % (2024: 85,4 %) henføres til institutter med rating A eller højere.

Mellemværende med kreditinstitutter uden rating kan primært henføres til danske pengeinstitutter. For en opdeling i stadier og nedskrivninger, henvises til note 5.1.9.

5.2. 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
- Kreditspændsrisiko
- Valutarisiko
- Aktierisiko
- Råvarerisiko
- 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.

Der er i 2025 ikke foretaget væsentlige ændringer i forudsætninger, målsætninger, politikker, eksponeringer og beregningsmetoder mv. i forhold til sidste år.

Efterfølgende er Spar Nords renterisiko, valutarisiko og aktierisiko nærmere beskrevet.

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
- Kreditspændsrisiko 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 førømtalte 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 risiko-tagende og kontrollerende forretningsenheder er på samme platform, hvilket bidrager til en effektiv styring af markedsrisici.

Bæredygtighedsrisici

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

Som en del af styring af bankens positioner foretages en vurdering af ESG-forhold, hvilket er en væsentlig aktivitet for at reducere tab af markedsværdier som følge af klimamæssige fysiske risici 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 oplistede 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.

5.2.1. 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 afdækningsfor-retninger hertil. Derudover stammer bankens renterisiko uden for handelsbeholdningen fra renterisiko relateret til bankens funding inkl. efterstillede kapitalindskud 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 modelberegnedede 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.

Renterisiko fordelt på løbetid og valuta	Kort Op til 2 år Mio. kr	Mellem 2 til 7 år Mio. kr	Lang Over 7 år Mio. kr	I alt Mio. kr
2025				
DKK	55	4	12	71
EUR	-4	9	1	6
Øvrige	-1	0	0	-1
I alt	50	13	13	76
2024				
DKK	69	31	23	123
EUR	6	17	4	27
Øvrige	6	0	0	6
I alt	81	47	28	156

Ovenfor er vist renterisikoen i forhold til løbetid og valuta. Dette viser renterisikoen fordelt i et afgrænset tidsinterval på rentekurven. Tabellen viser renterisikoen ved en stigning i renten på 1,0 procentpoint. En positiv renterisiko betyder, at bankens positioner taber markedsværdi ved en rentestigning og påvirkes omvendt ved et rentefald.

5.2.2. 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 vist i nedenstående tabel. Beregningen tager udgangspunkt i, at alle valutakurser ændrer sig i en ugunstig retning med 2,0 %, hvilket ultimo 2025 vil medføre et tab på 1,2 mio. kr.

Af tabellen fremgår det, at bankens valutaposition er reduceret fra 62 mio. kr. i 2024 til 61 mio. kr. i 2025. Samlet set er valutarisikoen på et lavt niveau.

	Valutaposition		Valutarisiko	
	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Valuta				
EUR	34	19	0,7	0,4
SEK	10	7	0,2	0,1
USD	4	15	0,1	0,3
GBP	2	4	0,0	0,1
CHF	0	1	0,0	0,0
CAD	0	0	0,0	0,0
NOK	5	4	0,1	0,1
JPY	0	8	0,0	0,2
Øvrige valutaer	6	5	0,1	0,1
Valutarisiko på finansielle instrumenter mv. i alt	61	62	1,2	1,2

5.2.3. 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.

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Aktierisiko inden for handelsbeholdningen		
Børsnoterede aktier inden for handelsbeholdningen	36	100
Unoterede aktier inden for handelsbeholdningen	10	37
Aktier inden for handelsbeholdningen i alt	45	137
Aktierisiko uden for handelsbeholdningen		
Aktier i kredit- og finansieringsinstitutter	759	1.306
Aktier i administrationsselskaber til investeringsforeninger	221	240
Aktier i betalingsformidlingsvirksomhed	0	0
Andre aktier	5	92
Aktier i strategiske samarbejdspartnere i alt	985	1.639
Realiseret gevinst	20	3
Urealiseret gevinst	-47	96
Associerede selskaber i alt	1.140	1.094
Øvrige aktier uden for handelsbeholdning	0	0
Aktier uden for handelsbeholdningen i alt	2.125	2.733

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

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.

Spar Nords væsentligste aktie indregnet under associerede selskaber ultimo 2025 er Danske Andelskassers Bank A/S (2024: Danske Andelskassers Bank A/S).

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.

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.

5.2.4. Følsomhedsanalyse

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

	Driftseffekt		Egenkapitaleffekt	
	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.	2025 %	2024 %
Rentestigning på 1 procentpoint	-56	-116	-0,4	-0,9
Rentefald på 1 procentpoint	56	116	0,4	0,9
Aktiekursfald på 10 % i handelsbeholdningen	-3	-10	0,0	-0,1
Fald i dagsværdi på 10 % for aktier uden for handelsbeholdningen	-283	-290	-1,9	-2,2
Valutakursændring på 2 % i ugunstig retning	-1	-3	0,0	0,0

Det fremgår af tabellen, at effekten af en rentestigning vil være et tab svarende til 0,4 % 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 1,9 % af aktionærernes egenkapital.

5.3. Likviditetsrisiko

Der er i 2025 ikke foretaget væsentlige ændringer i beregningsmetoder, politikker og eksponeringer mv. i forhold til sidste år.

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.

Likviditets- og fundingpolitik

Likviditets- og fundingpolitikken fastlægger Spar Nords overordnede risikoprofil for likviditetsrisiko og finansieringsstruktur samt den overordnede organisatoriske ansvarsfordeling på likviditets-området 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.

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

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.

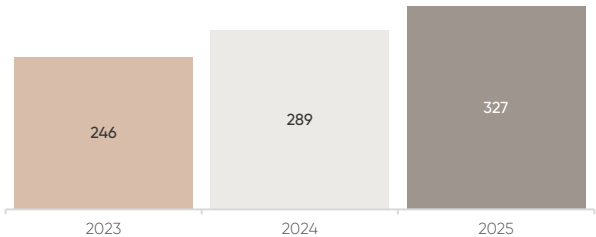
Økonomiafdelingen har ansvaret for at opføre, overvåge og kontrollere, at Spar Nords likviditetsrisiko ligger inden for de tildelte rammer. Der foretages regelmæssig rapportering til direktionen, bestyrelsen og Finanstilsynet.

5.3.1. 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.

LCR opgøres ultimo 2025 til 327 %, hvilket er markant over målsætningen om en LCR på minimum 125 %. Overdækningen på 202 procentpoint ift. målsætningen svarer til 17,2 mia. kr. i overskudslikviditet. Opgjort ift. lovkravet på 100 % udgør overskudslikviditeten 19,3 mia. kr. LCR blev ultimo 2024 opgjort til 289 %.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)
%



Liquidity Coverage Ratio	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Likviditetsberedskab	27.776	36.454
Likviditetskrav	8.485	12.634
LCR (%)	327	289

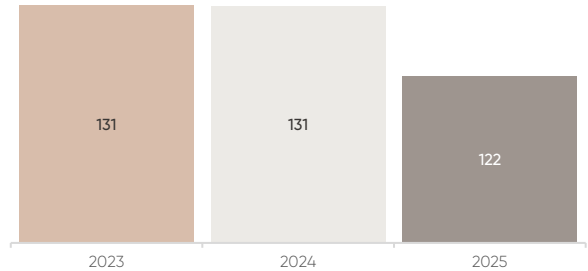
Som det fremgår oven for er både likviditetskravet og likviditetsberedskabet reduceret sammenlignet med ultimo 2024. Reduktionen i likviditetskravet er større end reduktionen i likviditetsberedskabet, hvilket bidrager til forøgelsen af LCR.

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

5.3.2. Langsigtet likviditet

Ultimo 2025 opgøres NSFR til 122 %, hvilket er i komfortabel afstand til bankens målsætning på 105 %. Overdækningen på 17 procentpoint ift. målsætningen svarer til 17,1 mia. kr. i overskudslikviditet. Opgjort ift. lovkravet på 100 % udgør overskudslikviditeten 22,2 mia. kr. NSFR blev ultimo 2024 opgjort til 131 %.

Net Stable Funding Ratio (NSFR)
%



Net Stable Funding Ratio (NSFR)	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Tilgængelig stabil funding (ASF)	124.154	117.222
Krævet stabil funding (RSF)	101.948	89.547
NSFR (%)	122	131

Som det fremgår ovenfor, er såvel den tilgængelige som den krævede stabile funding øget sammenlignet med ultimo 2024. Udviklingen i NSFR kan henføres til, at krævet stabil funding procentuelt er steget mere end tilgængelig stabil funding.

Stigningen i likviditetsfremskaffelsen under tilgængelig stabil funding er drevet af periodens konsolidering og indlånsvækst.

5.3.3. Stresstest

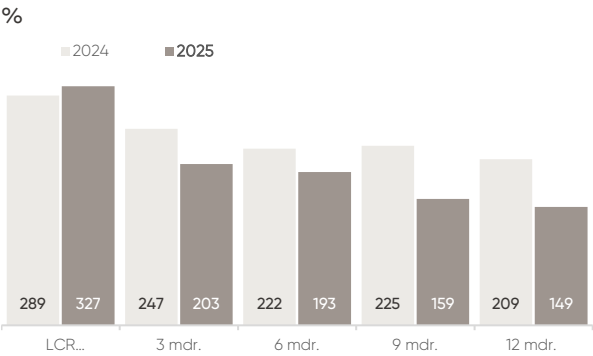
I henhold til Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. udarbejdes interne likviditets-stresstests baseret på LCR. Stresstestene udarbejdes for en 12-måneders periode og opgøres i tre fast definerede scenarier: et virksomhedsspecifikt, et markedsspecifikt og et kombinationsscenarie.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

Efterfølgende tabel og figur viser resultatet af likviditetsfremskrivningen i et hårdt stressscenarie, hvor der i likviditetsstyringen opereres med en 3-måneders overlevelsesperiode. Foruden forfald på penge- og kapitalmarkedsfunding inkluderer stressscenariet et massivt stress på indlånsbasen, fortsat udlånsvækst og stress af obligationsbeholdningen.

Ultimo 2025 viser fremskrivningen, at likviditetsberedskabet reduceres med 13,7 mia. kr. over fremskrivningsperioden på 12 måneder, og nedenstående figur 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.

Afløb af likviditetsberedskab i et hårdt stressscenarie	Likviditetsberedskab		Akkumuleret afløb	
	2025	2024	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.	%	%
Opgørelsesperiode	27.776	36.454	-	-
3 måneder	20.713	22.159	-25,4	-39,2
6 måneder	19.182	18.823	-30,9	-48,4
9 måneder	15.426	17.210	-44,5	-52,8
12 måneder	14.112	15.089	-49,2	-58,6

LCR fremskrevet i et hårdt stressscenarie

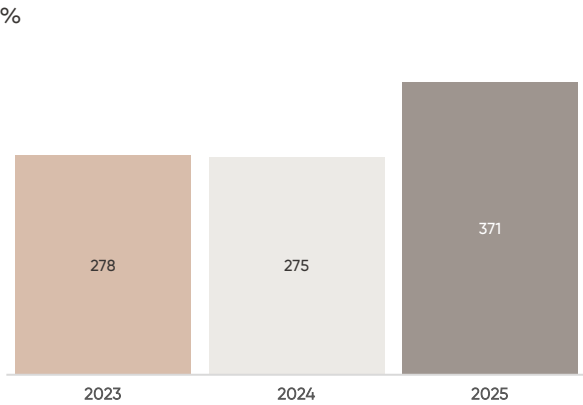


5.3.4. Likviditetspejlemærke

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 %.

Likviditetspejlemærke



5.3.5. 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

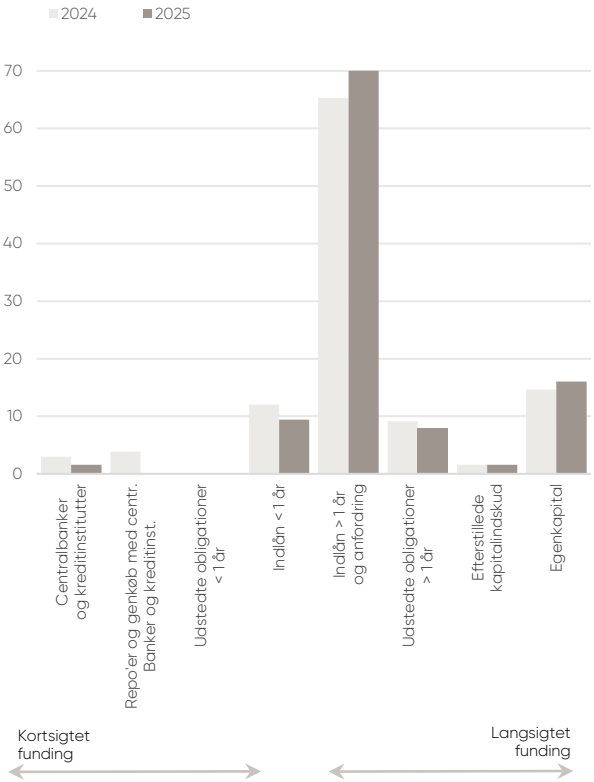
Samlet set er bankens funding ultimo 2025 forøget med 1,4 mia. kr. til 110,9 mia. kr. sammenlignet med ultimo 2024. Spar Nords største fundingkilde er indlån og udgør ultimo 2025 76 % af Spar Nords samlede funding.

Ultimo 2025 var 66 % 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 3,1 % af bankens samlede indlån ekskl. puljeordninger.

Spar Nords samlede langsigtede funding (anfordringsindlån og funding med en løbetid over 1 år) udgør i alt 90,1 % ultimo 2025 sammenlignet med 82,8 % i 2024.

Fundingstruktur	2025	2024	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.	%	%
Centralbanker og kreditinstitutter	1.588	2.973	1,4	2,7
Repo'er og genkøb med centralbanker og kreditinstitutter	0	3.866	0,0	3,5
Indlån < 1 år	9.403	12.015	8,5	11,0
Indlån > 1 år og anfordring	74.468	65.311	67,1	59,6
Udstedte obligationer > 1 år	7.827	9.134	7,1	8,3
Efterstillede kapitalindskud	1.595	1.588	1,4	1,5
Egenkapital	16.051	14.628	14,5	13,4
I alt	110.931	109.516	100,0	100,0

Fundingstruktur
(Mia. kr.)



5.3.6. 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.

5.3.7. Rating

Efter Nykredits overtagelse af Spar Nord, indgår banken i Nykredit Bank A/S’ rating med følgende ratings:

- Adjusted baseline credit assessment: a2
- Bank deposit rating: A1 / P-1
- Senior unsecured: A1
- Senior Non-Preferred: A2

5.3.8. Balancen opdelt over/under 1 år

Opdeling af balancens poster som forventes genindvundet eller indfriet over eller under 1 år.

	2025		2024	
	< 1 år	> 1 år	< 1 år	> 1 år
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.363	0	863	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	484	0	1.475	0
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.372	42.753	35.870	40.310
Obligationer til dagsværdi	281	25.565	2.378	28.967
Aktier mv.	995	36	100	1.676
Kapitalandele i associerede virksomheder	0	1.140	0	1.094
Aktiver tilknyttet puljeordninger	4.172	26.234	3.649	24.284
Immaterielle aktiver	7	404	7	409
Grunde og bygninger	43	582	44	683
Øvrige materielle aktiver	36	46	42	66
Aktuelle skatteaktiver	0	0	88	0
Udskudte skatteaktiver	0	0	0	0
Aktiver i midlertidig besiddelse	6	0	34	0
Andre aktiver	937	576	923	679
Periodeafgrænsningsposter	110	0	143	0
I alt	48.807	97.335	45.618	98.167
Forpligtelser				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.588	0	6.840	0
Indlån og anden gæld	80.883	2.988	74.620	2.706
Indlån i puljeordninger	4.172	26.234	3.649	24.284
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-26	7.853	1.393	7.740
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	36	0	1.435	0
Aktuelle skatteforpligtelser	110	0	-	-
Andre passiver	3.304	515	3.742	614
Periodeafgrænsningsposter	48	38	59	38
Udskudt skat	-18	431	-3	393
Hensatte forpligtelser	330	12	41	18
Efterstillede kapitalindskud	-3	1.598	-1	1.589
I alt	90.424	39.668	91.775	37.382

Indlån omfatter aftaleindlån og anfordringstilgodehavender mv. Aftaleindlån er medtaget på forfaldstidspunktet. Anfordringsindlån har kontraktmæssig helt kort løbetid og vises dermed oven for med en løbetid under 1 år.

Obligationer fordeles efter varighed. Udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud anses som forfaldne på tidspunktet, hvor Spar Nord koncernen kan vælge at indfri gælden eller betale en forhøjet rente/forhøjet indfrielseskurs.

5.3.9. Kontraktuel løbetid af finansielle forpligtelser

	Regnskabs- mæssig værdi Mio. kr.	Kontraktlige penge- strømme i alt Mio. kr.	Heraf inden for 1 år Mio. kr.	Heraf 1 til 5 år Mio. kr.	Heraf over 5 år Mio. kr.
2025					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.588	1.588	1.588	0	0
Indlån og anden gæld	83.871	84.066	80.914	845	2.307
Indlån i puljeordninger	30.406	30.406	4.172	6.814	19.420
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.827	8.693	352	8.021	320
Øvrige ikke-afledte finansielle instrumenter	36	36	36	0	0
Leasingforpligtelser	95	104	29	67	9
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter og leasingforpligtelser	3.358	3.349	3.245	104	0
Efterstillede kapitalindskud	1.595	1.783	75	108	1.600
Garantier	10.445	10.445	7.542	1.965	938
Afledte finansielle instrumenter					
Dagsværdi af derivater	366	325	27	205	93
I alt	139.587	140.795	97.979	18.130	24.686
2024					
Ikke-afledte finansielle instrumenter					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	6.840	6.840	6.840	0	0
Indlån og anden gæld	77.326	77.656	74.698	695	2.263
Indlån i puljeordninger	27.933	27.933	3.649	6.034	18.249
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.134	10.458	1.851	8.279	328
Øvrige ikke-afledte finansielle instrumenter	1.435	1.435	1.435	0	0
Leasingforpligtelser	172	190	33	132	25
Andre passiver ekskl. afledte finansielle instrumenter og leasingforpligtelser	3.741	3.723	3.632	92	0
Efterstillede kapitalindskud	1.588	1.879	83	1.796	0
Garantier	11.038	11.038	6.758	1.461	2.818
Afledte finansielle instrumenter					
Dagsværdi af derivater	444	409	62	262	84
I alt	139.649	141.560	99.041	18.751	23.768

Forfaldsanalysen viser de kontraktlige ikke-diskonterede pengestrømme og omfatter aftalte betalinger, herunder hovedstol og renter.

For forpligtelser med variable cash flows, såsom variabelt forrentede finansielle forpligtelser, er oplysningerne givet ud fra de betingelser, der eksisterede på balancedagen.

Efterstillede kapitalindskud anses som forfaldne på tidspunktet, hvor Spar Nord koncernen kan vælge at indfri gælden eller betale en forhøjet rente/forhøjet indfrielseskurs. Såfremt Spar Nord i stedet vælger at forlænge lånene, forfalder renter på 77 mio. kr. (2024: 83 mio. kr.) inden for 1 år, 308 mio. kr. (2024: 332 mio. kr.) inden for 1-5 år og 1.785 mio. kr. inkl. afdrag på 1.600 mio. kr. (2024: 1.875 mio. kr. inkl. afdrag på 1.600 mio. kr.) efter 5 år.

Udstedte obligationer anses som forfaldne på tidspunktet, hvor Spar Nord koncernen kan vælge at indfri gælden eller betale en ændret rente. Såfremt Spar Nord i stedet vælger at forlænge lånene, forfalder renter på 391 mio. kr. (2024: 446 mio. kr.) inden for 1 år, 8.335 mio. kr. inkl. afdrag på 7.554 mio. kr. (2024: 7.519 mio. kr. inkl. afdrag på 6.345 mio. kr.) inden for 1-5 år og 329 mio. kr. inkl. afdrag på 316 mio. kr. (2024: 2.910 mio. kr. inkl. afdrag på 2.829 mio. kr.) efter 5 år.

Ved indlån i pensionspuljer er alene kundernes indestående i pensionspuljerne fordelt, idet det fremtidige afkast til pulje-deltagerne afhænger af afkastet af puljeaktiverne. Der vil være sammenhæng mellem forfald på forpligtelsen og aktiverne relateret til pensionspuljerne.

Betalinger vedrørende uigenkaldelige kredittilsagn og garantier forfalder, såfremt en række forudbestemte betingelser er opfyldt. Sådanne betalingsforpligtelser er medtaget på aftalernes udløbstidspunkt, som overvejende er det tidligste tidspunkt garantierne kan kaldes.

Indlån kan sædvanligvis i henhold til aftaler kræves tilbagebetalt med kort varsel. I praksis er indlån imidlertid en stabil finansieringskilde, da modtagne og afgivne betalinger vedrørende indlån i al væsentlighed er på samme niveau.

Ovenstående løbetidsfordeling er foretaget ud fra det tidligste tidspunkt et beløb kan kræves betalt.

5.4. Operationel risiko

Operationel risiko er risikoen for økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, menneskelige fejl, systemfejl eller tab som følge af eksterne begivenheder.

5.4.1. 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 rammesættene 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.

5.4.2. 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.

Operationel 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 (nærved-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.

5.4.3. Udvikling i operationelle tab

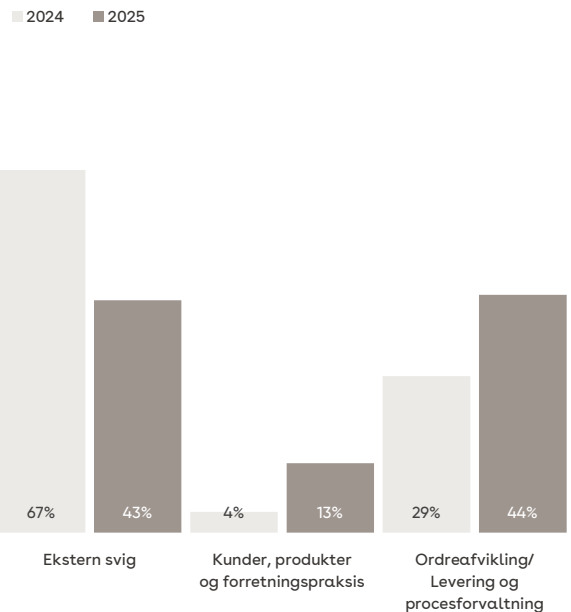
De operationelle tab er illustreret som en procentuel fordeling på risikotyper målt på henholdsvis antal hændelser og tabsbeløb i nedenstående figurer.

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

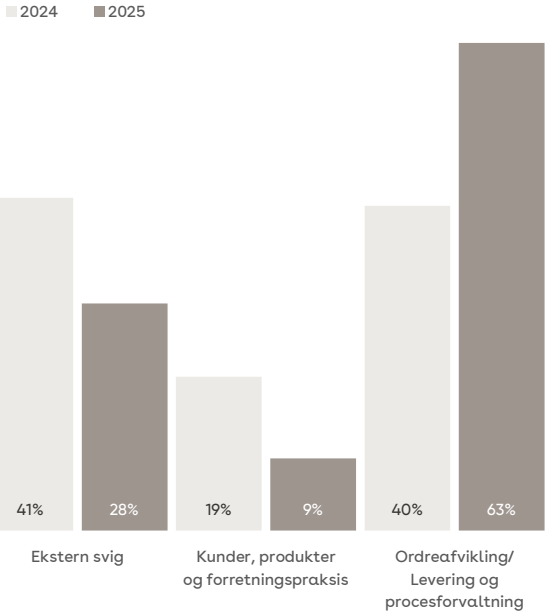
Som det fremgår af nedenstående figurer, er der 44 % af de operationelle tab i 2025 relateret til ordreaftvikling, levering og procesforvaltning (29 % i 2024), hvilket beløbsmæssigt svarer til 63 % i 2025 (40 % i 2024). Ordreaftvikling, levering og procesforvaltning omfatter bl.a. mangelfuld transaktionsforvaltning samt fejl ved udførelse af manuelle processer.

De resterende tabshændelser relaterer sig til den øvrige bankdrift i forbindelse med fejl ved produkter og ekstern svig, herunder misbrug af betalingskort samt netbanksvindel.

Procentuel fordeling i antallet af operationelle tabshændelser på risikotype



Procentuel fordeling af tabsbeløb for operationelle tabshændelser på risikotype



5.4.4. 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 finansiell institution (SIFI). Dette betyder, at banken ligeledes har et delansvar 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 har til ansvar at stille et rapporteringsgrundlag til rådighed for bestyrelsen, hvilket 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. IT-sikkerhedsfunktionen, direktionen og bestyrelsen forholder sig løbende til IT-sikkerheden og IT-risikoprofilen. Bankens 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 og 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.

5.4.5. 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. Pr. 1. oktober 2025 blev IT-området i Spar Nord overdraget til Nykredit Realkredit, som fremadrettet varetager udvikling, drift og styring af Spar Nords BI-løsninger samt efterlevelse af gældende Data Governance politik frem til migreringen i påsken 2026. Fokus er på drift, nødvendige analyser og understøttelse af migreringsprogrammet, mens nyudvikling begrænses.

Som led i integrationen er der sket organisatoriske ændringer i Data Governance organisationen. Data Governance Komiteen og Data Governance Udvalget er ophørt. Rollen som Chief Data Officer er overgået til Nykredits CDO, som har ansvaret for data governance i den samlede organisation.

5.4.6. Hvidvaskrisici

Der er stort 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. Bankens har fortsat fokus på at effektivisere og optimere eksisterende processer og systemer.

Spar Nord monitorerer 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 2024. I 2025 havde Spar Nord 1.773 indberetninger til SØIK, hvor der i 2024 blev indberettet 1.915 sager

5.4.7. Databeskyttelsesforordningen (GDPR)

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

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 til hvilke områder, der skal gennemgås. Områderne indgår i en årsplan, der er godkendt af bestyrelsen.

Databeskyttelsesrådgiveren rapporterer særskilt til direktion og bestyrelse. Der sker rapportering halvårligt.

5.4.8. Outsourcing

Bankens har gennem 2025 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 styrke beslutningsgrundlaget ved indgåelse af aftaler med en tredjepart. Der rapporteres halvårligt til direktionen og bestyrelsen omkring bankens brug af kritisk/vigtig outsourcing og videreoutsourcing, 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.

5.4.9. 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 Økonomaafdelingen, 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.

5.4.10. Modelrisiko

Modelrisiko er den operationelle risiko for tab som følge af et fejlagtig output fra en model. Modelrisiko er et vigtigt 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.



Sektion 6 - Andre noter

Note	Side
6.1. Overdragelse af finansielle aktiver	189
6.2. Modtagne sikkerheder	189
6.3. Sikkerhedsstillelse og behæftelse	189
6.4. Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser	190
6.5. Regnskabsmæssig sikring	191
6.5.1. Sikring af dagsværdier	191
6.5.2. Sikring af pengestrømme	191
6.6. Ikke-balanceførte poster	194
6.6.1. Eventualaktiver	194
6.6.2. Eventualforpligtelser	194
6.7. Retssager	195
6.8. Nærtstående parter	196
6.9. Begivenheder efter balancedagen	197
6.10. Koncernoversigt	197
6.11. Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletal)	198

6.1. Overdragelse af finansielle aktiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Regnskabsmæssig værdi af overdragne finansielle aktiver		
Obligationer i repoforretninger	-	3.964
Regnskabsmæssig værdi af tilknyttede finansielle forpligtelser		
Gæld til kreditinstitutter i repoforretninger	-	3.866
Indlån og anden gæld i repoforretninger	-	143
Skyldig rente	-	2
I alt	-	4.011
Nettoposition	-	47

Anvendt regnskabspraksis

Spar Nord har indgået aftaler om salg af værdipapirer som ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger. Når Spar Nord udlåner eller sælger med tilbagekøbsaftale, modtager Spar Nord kontanter eller andre finansielle aktiver ved overførslen af værdipapirerne til modparten. Modparten har lov til at sælge eller genpantsætte de værdipa-pirer, som er udlånt eller solgt i henhold til tilbagekøbsaftalerne, men modparten er forpligtet til at returnere værdipapirerne ved kontraktens udløb. Hvis værdipapirernes værdi stiger eller falder, kan Spar Nord under visse omstændigheder kræve eller afkræves betaling af yderligere kontant sikkerhed.

Spar Nord har fastsat, at Spar Nord i al væsentlighed beholder alle risici og fordele ved disse værdipapirer, og derfor er indregning af disse ikke ophørt. Derudover indregner Spar Nord en finansiell forpligtelse for kontanter, som er modtaget som sikkerhed.

Spar Nord har pr. 31 december 2025 ikke indgået aftaler om salg af aktiver, hvor de solgte aktiver ophører med at være indregnet i balancen, men hvor der efter salget er en fortsat involvering.

6.2. Modtagne sikkerheder

I forbindelse med reverse repoforretninger modtages sikkerhedsstillelse, som i henhold til aftalevilkårene kan sælges el-ler genpantsættes.

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Reverse repoforretninger		
Modtagen sikkerhedsstillelse, som kan genpantsættes eller sælges	15.088	15.629
Heraf genpantsat eller solgt	36	1.947

6.3. Sikkerhedsstillelse og behæftelse

Sikkerhed stillet i clearingsystemer, hos centrale modparter og andre infrastrukturinstitutioner	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Indestående clearing	109	179
Afgivet sikkerhedsstillelse for markedsværdien af derivattransaktioner	207	241
Positiv markedsværdi på derivatkontrakter underlagt nettingaftaler	108	131
Afgivet sikkerhedsstillelse som led i salgs- og tilbagekøbsforretninger	-	3.964
I alt	425	4.515

Aktiver behandles som behæftede, hvis de er stillet som sikkerhed, eller de er genstand for nogen form for aftale for at sikre, agere sikkerhedsstillelse eller kreditstyrke nogen balanceført eller ikke-balanceført transaktion, hvorfra de ikke frit kan trækkes ud. Aktiver, der er stillet som sikkerhed, og som er underlagt restriktioner med hensyn til udtrækning, f.eks. aktiver, hvor det kræver forudgående godkendelse, inden de trækkes ud eller erstattes med andre aktiver, betrag-tes som behæftede.

Aktiver, som er placeret i faciliteter, der ikke udnyttes, og som frit kan trækkes ud, betragtes ikke som behæftede.

Værdipapirer solgt som led i salg- og tilbagekøbsforretninger (repoforretninger) forbliver i balancen. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer. Aktiver stillet som sikkerhed for egne gældsforpligtigelser hos Nationalbanken, danske og udenlandske clearingscentraler samt banker, som banken har CSA-aftaler med, er alle ba-seret på standardaftaler, som normalt bruges mellem finansielle markedsdeltagere.

6.4. Modregning af finansielle aktiver og finansielle forpligtelser

				Relaterede beløb, som ikke er modregnet i balancen		
	Indregnet brutto Mio. kr.	Modregnet Mio. kr.	Nettobeløb indregnet i balancen Mio. kr.	Finansiell sikkerhed Mio. kr.	Kontant sikkerhed Mio. kr.	Nettobeløb Mio. kr.
2025						
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter	736	513	223	108	25	89
Reverse repoforretninger	14.783	0	14.783	14.783	0	0
I alt	15.519	513	15.006	14.892	25	89
Finansielle passiver						
Afledte finansielle instrumenter	696	330	366	108	207	50
Repoforretninger	0	0	0	0	-	0
I alt	696	330	366	108	207	50
2024						
Finansielle aktiver						
Afledte finansielle instrumenter	891	581	311	131	21	159
Reverse repoforretninger	15.247	0	15.247	15.247	0	0
I alt	16.138	581	15.558	15.378	21	159
Finansielle passiver						
Afledte finansielle instrumenter	853	409	444	131	241	72
Repoforretninger	4.009	0	4.009	4.009	-	0
I alt	4.862	409	4.453	4.140	241	72

Reverse repoforretninger er i balancen klassificeret som tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker eller udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris. Repoforretninger er i balancen klassificeret som gæld til kreditinstitutter og centralbanker eller som indlån og anden gæld.

Repoforretninger og reverse repoforretninger indregnes jævnfør note 6.1 og 6.2 i balancen på bruttobasis.

Anvendt regnskabspraksis

Aktiver og forpligtelser modregnes, når koncernen og modparten har en juridisk ret til at modregne og samtidig har aftalt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig. Positive og negative dagsværdier på derivater med samme modpart modregnes, hvis det er aftalt, at der sker nettoafregning af de kontraktuelle betalinger, og der sker daglig kontantbetaling eller sikkerhedsstillelse for ændringer i dagsværdien.

Master netting agreements og lignende aftaler giver ret til yderligere modregning i forbindelse med en modpart i default, hvilket nedbringer eksponeringen yderligere i forbindelse med en modpart i default, men opfylder ikke kriterierne for regnskabsmæssig modregning i henhold til IFRS.

6.5. Regnskabsmæssig sikring

6.5.1. Sikring af dagsværdier

	Bogført værdi Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
2025			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, jævnfør note 4.6	4.632	4.641	4.670
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	-29	-29	4.670
	Indenfor 1 år Mio. kr.	1 til 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
Fordelt efter restløbetid			
Nominel værdi af udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.109	2.246	316
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter, derivater (syntetisk hovedstol)	2.109	2.246	316
	Bogført værdi Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
2024			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, jævnfør note 4.6	5.212	5.227	5.248
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	-21	-21	5.248
	Indenfor 1 år Mio. kr.	1 til 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
Fordelt efter restløbetid			
Nominel værdi af udstedte obligationer til amortiseret kostpris	598	4.335	315
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter, derivater (syntetisk hovedstol)	598	4.335	315

I nedenstående tabel vises værdireguleringen af sikrede aktiver og forpligtelser samt sikrende derivater, som er indregnet under kursreguleringer.

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Sikring af fastforrentede aktiver og forpligtelser		
Sikrede udstedte obligationer	29	21
Sikrende derivater	-29	-21
Resultateffekt	0	0

6.5.2. Sikring af pengestrømme

Det er Spar Nords strategi at begrænse rente- og valutarisikoen på bankens strategiske funding og enkeltstående udlån med væsentlig renterisiko enten ved at anvende renterisikoen fra strategisk funding til afdækning af renterisiko fra fast-renteaftaler i andre forretningsområder uden for Handelsområdet eller sekundært ved at afdække renterisiko på kapitaludstedelser ved derivater og anvende regnskabsreglerne om regnskabsmæssig sikring.

Banken foretager en vurdering omkring afdækning af renterisiko ved hver lånoptagelse for at sikre, dels at banken får afdækket fastrenteaftaler uden for Handelsområdet, dels at banken ikke løber unødigt renterisiko på strategisk funding og enkeltstående udlån med væsentlig renterisiko.

Der foretages løbende overvågning af de finansielle forpligtelser, der lever op til kriterierne for sikrede poster. For fastforrentede udstedte obligationer foretages der afdækning på tidspunktet for udstedelsen med en renteswap med samme rente- og løbetidsprofil. Bankens afdækker endvidere valutarisikoen og risikoen for udviklingen i forskellen i den variable rente (spread) mellem DKK og den udenlandske valuta for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud via afledte finansielle instrumenter.

Udviklingen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter relateret til basis spreadrenten mellem DKK og valuta i variabel rente indregnes efter reglerne om pengestrømssikring.

Effektiviteten af afdækningen vurderes løbende, og der er ikke konstateret væsentlig ineffektivitet i 2025 og 2024, da det er samme nominelle værdier, løbetid og referencerente i det sikrede og sikringsinstrumentet samt en uvæsentlig kreditrisiko.

	Bogført værdi Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
2025			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, jævnfør note 4.6	7.827	7.856	7.867
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	90	90	7.973
2024			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, jævnfør note 4.6	8.834	8.855	8.873
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	210	210	9.111

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Sikringsinstrument		
Valutaswap, NOK/DKK, SEK/DKK og EUR/DKK		
Nominel hovedstol	7.973	9.111
Regnskabsmæssig værdi	90	210
Andre aktiver	75	22
Andre passiver	165	232
Reserve fra sikring af pengestrømme		
Reserve fra sikring af pengestrømme, primo	19	-13
Tab eller gevinst fra sikring indregnet under anden total indkomst (fortsættende sikringsforhold)	-12	32
Beløb reklassificeret til resultatopgørelse kursregulering af finansielle instrumenter ved ophørte sikringsforhold	0	0
Reserve fra sikring af pengestrømme før skat	8	19
Skat, primo	-6	2
Skat, årets bevægelser	3	-8
Reserve fra sikring af pengestrømme, ultimo efter skat	5	13

	Hovedstol 2025 Mio. kr.	Kurs 2025	Hovedstol 2024 Mio. kr.	Kurs 2024
Udløbsprofil og gennemsnitlig kurs af sikringsinstrumenter				
NOK/DKK				
Under 1 år	0	0,0000	613	0,6451
1 til 5 år	2.106	0,6853	2.115	0,6880
Over 5 år	315	0,6304	316	0,6317
SEK/DKK				
Under 1 år	242	0,6926	516	0,6455
1 til 5 år	1.394	0,6636	1.636	0,6678
Over 5 år	0	-	0	-
EUR/DKK				
Under 1 år	2.050	7,4554	0	-
1 til 5 år	1.865	7,4585	3.915	7,4569
Over 5 år	0	-	0	-

**Anvendt regnskabspraksis****Dagsværdisikring**

Spar Nord anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser (dagsværdisikring), som måles til amortiseret kostpris. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi, og værdiændringer indregnes i kursreguleringer.

Når kriterierne for anvendelse af regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring).

Hvis kriterierne ikke længere er opfyldt ophører dagsværdireguleringen og amortiseringen baseres på dagsværdien umiddelbart før ophør af anvendelsen af sikringsreglerne.

Pengestrømssikring

Spar Nord anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af pengestrømme (cash flow hedge) baseret på variabel rente i udenlandsk valuta mod pengestrømme baseret på variabel rente i DKK, hvor den risiko der afdekkes, er risikoen for ændringer i fremtidige pengestrømme som følge af ændring i rentespændet mellem den udenlandske valuta og DKK. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi, og værdiændringer indregnes i egenkapitalen via anden totalindkomst bortset fra den ineffektive del af sikringsforholdet, der straks indregnes i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner gennemføres, overføres de akkumulerede ændringer fra egenkapitalen via anden totalindkomst til resultatopgørelsen.

Hvis kriterierne ikke længere er opfyldt ophører indregning af dagsværdiregulering på egenkapitalen, og reserven på egenkapitalen amortiseres over lånets restløbetid. Derved bliver en eventuel sikringsreserve løbende indregnet i resultatopgørelsen under renter. Hvis ophør er en konsekvens af indfrielsen af lånet, indregnes reserven straks i resultatopgørelsen.

6.6. Ikke-balanceførte poster

6.6.1. Eventualaktiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Ikke indregnede skatteaktiver, jævnfør note 3.12	35	35

For omtale af retssager og tvister henvises til note 6.7.

Anvendt regnskabspraksis

Eventualaktiver og eventualforpligtelser omfatter mulige aktiver og forpligtelser, der hidrører fra tidligere begivenheder, og hvis eksistens er afhængig af, at der indtræder fremtidige usikre begivenheder, som ikke er under Spar Nords fulde kontrol.

Der oplyses om eventualaktiver, hvor tilgangen af en økonomisk fordel er sandsynlig.
Der oplyses om eventualforpligtelser, som kan, men sandsynligvis ikke vil, kræve et træk på Spar Nords ressourcer.

Endvidere oplyses om aktuelle forpligtelser, der ikke er indregnet, idet det ikke er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre træk på Spar Nords ressourcer, eller forpligtelsens størrelse ikke kan måles pålideligt.

6.6.2. Eventualforpligtelser

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Garantier	10.445	11.038
Andre forpligtende aftaler	1.228	1.180
Eventualforpligtelser i alt	11.673	12.217
Garantier		
Finansgarantier	6.503	5.666
Tabsgarantier for realkreditlån	976	2.872
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.337	1.796
Øvrige eventualforpligtelser	629	703
Garantier i alt	10.445	11.038

Finansgarantier omfatter primært betalingsgarantier.

Tabsgarantier for realkreditlån er ydet for den yderste risiko af realkreditlån til private og til erhvervsejendomme. Der er modregningsret i fremtidige indtægter vedrørende Totalkredit og DLR.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningsmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån.

Øvrige eventualforpligtelser vedrører primært arbejdsgarantier og remburs.

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

Spar Nord er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen frem til Nykredits overtagelse pr. 28. maj 2025. Som administrationsselskab hæfter Spar Nord frem til 28. maj 2025 ubegrænset og solidarisk med datterselskabet i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst frem til 28. maj 2025 vil kunne medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb.

Spar Nord indgår fra 28. maj 2025 i en dansk sambeskatning med Forenet Kredit f.m.b.a som administrationsselskab. Spar Nord hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for Forenet Kredit f.m.b.a.

For omtale af retssager henvises til note 6.7.

Banken deltager i de nationale afviklingsordninger, hvor der betales separate bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Garantiformuen dækker indskyders berettigede indskud i banken under 100.000 EUR (\$9, stk. 1). Bankens omkostning til Garantiformuen beregnes på baggrund af bankens forholdsmæssige andel. Bidraget reguleres med en individuel risikofaktor. Banken har for 2025 ikke betalt til Garantiformuen, da formuen her overstiger målniveauet på 0,8 % af de dækkede indlån i sektoren. Banken kan blive opkrævet bidrag, såfremt Garantiformuen fremadrettet vil udgøre mindre end 0,8 % af de dækkede indlån i sektoren.

Afviklingsformuen anvendes i henhold til lov om afvikling og restrukturering af visse finansielle virksomheder til dækning af omkostningerne herved.

Bankens omkostning til Afviklingsformuen beregnes på baggrund af bankens pro rata andel af sektorens samlede passiver fratrukket kapitalgrundlaget og dækkede indlån. Dette bidrag reguleres ligeledes med en individuel fastsat risikofaktor. Bankens omkostning til Afviklingsformuen for 2025 udgør 1 mio. kr. (2024: 19 mio. kr.).

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

Andre forpligtende aftaler	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Datacentral	1.216	1.169
Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager	7	7
Øvrige	4	4
Andre forpligtende aftaler i alt	1.228	1.180

Datacentral

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

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

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

Spar Nord koncernen har herudover ikke andre væsentlige forpligtende aftaler.

Leasingforpligtelser, Spar Nord som leasingtager

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

Der henvises i øvrigt til note 3.7.1 domicilejendomme, leasing og note 3.11.1 leasingforpligtelser.

Løbetidsfordeling af minimumsleasingydelserne	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Op til 1 år	1	1
1 - 5 år	4	4
Over 5 år	2	2
Operationelle leasingforpligtelser i alt	7	7

Spar Nord har ikke indgået væsentlige finansielle leasingaftaler som leasingtager.

Fastprisaf tale om køb af el (Power purchase agreement)

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

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

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

6.7. Retssager

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

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

6.8. Nærtstående parter

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 % af Spar Nord Bank A/S, eller hvor betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagementer samt deres nærtståendes personlige engagementer.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion eller ledende medarbejdere, bortset fra lønninger og vederlag mv., fondshandel, samt lån og sikkerhedsstillelse.

Nærmere oplysninger om bestyrelsens, direktionens samt væsentlige risikotageres aflønning fremgår af note 2.7.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan opnå lån/kredit på personalemæssige vilkår. Kredit på betalingskort er rentefri for bankens kunder, hvilket også gælder for direktionen og bestyrelsen.

Transaktioner mellem nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, sker på markedsbaserede vilkår.

Der er ingen kreditforringede engagementer med nærtstående parter.

Eventuelle obligationer udstedt af Spar Nord med status af gæld, efterstillede kapitalindskud eller hybrid kernekapital er ikke medregnet i de anførte mellemværender, idet de nævnte obligationer er ihændehavepapirer. Spar Nord Bank har i disse tilfælde ikke kendskab til kreditors identitet. Besiddelse af aktier i Spar Nord Bank kan være noteret på ihændehave.

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.
Bevilgede lån og lånetilsagn	0	50	11	11	1	18	3	5
Indlån	0	2	24	33	4	32	8	9
Afgivne garantier	-	-	-	-	0	0	3	-
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	-	0	13	0	-
Modtagne sikkerheder	0	259	-	-	0	5	3	5
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	0	0	0	0
Modtagne gebyrer	0	1	0	0	0	1	0	0
Modtaget udbytte fra kapitalandele	-	-	53	38	-	-	-	-
Øvrige indtægter	0	2	-	-	-	-	-	-
Øvrige udgifter	0	0	0	0	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	239	-	-	0	1	0	2

	Bestyrelse		Direktion	
	2025	2024	2025	2024
	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.
Bevilgede lån	1	9	3	5
Udnyttede lånetilsagn og kaution	0	9	0	0
Afgivne garantier	0	0	3	0
Bevilgede lån, lånetilsagn og garantier i alt	1	18	6	5
Rentesatser, udlån (%)	1,75 - 1,75	2,50 - 6,45	1,75 - 1,75	2,50 - 7,90

6.9. Begivenheder efter balancedagen

Der er godkendt spaltningsplan vedrørende grenspaltning af ejendomme fra Spar Nord over til Kirstinehøj 17 A/S (et datterselskab i Nykredit koncernen). Spaltningen gennemføres den 23. februar 2026.

Der er godkendt fusionsplan vedrørende fusion af Aktieselskabet Skelagervej 15 A/S med Kirstinehøj 17 A/S med sidstnævnte som det fortsættende selskab. Fusionen gennemføres den 23. februar 2026.

Der er påbegyndt fusionsansøgning vedrørende fusion af Spar Nord A/S og Nykredit Bank A/S. Fusionen gennemføres den 2. april 2026.

De indtrufne begivenheder efter balancedagen påvirker ikke vurderingen af årsrapporten for 2025.

6.10. Koncernoversigt

		Selskabs-kapital ultimo Mio. kr.	Egen-kapital ultimo Mio. kr.	Årets resultat Mio. kr.	Ejerandel %
	Aktivitet				
Spar Nord Bank A/S	Bank	1.177	16.051	1.723	-
Dattervirksomhed					
Aktieselskabet Skelagervej 15, Aalborg	Ejendomme	27	255	2	100

Spar Nord Bank A/S er fra 28. maj 2025 et datterselskab til Nykredit Realkredit A/S.

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

Ovenstående koncernoversigt omfatter Spar Nord-koncernen.

6.11. Hoved- og nøgletal (Finanstilsynets opstilling og nøgletal)

	2025	2024	2023	2022	2021
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.810	5.196	5.113	3.813	3.356
Kursreguleringer	160	277	370	211	329
Udgifter til personale og administration	3.016	2.667	2.438	2.224	2.125
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-23	-25	-33	78	-120
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	98	146	107	75	91
Årets resultat	1.727	2.222	2.421	1.417	1.368
Balance					
Udlån	79.125	76.180	69.366	65.806	61.936
Egenkapital	16.051	14.628	13.979	12.469	11.924
Aktiver i alt	146.143	143.785	134.896	123.936	116.535
Nøgletal					
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	26,2	22,9	22,3	20,9	20,8
Kernekapitalprocent	23,8	20,6	19,7	18,4	18,3
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	%	14,3	20,3	23,7	14,2
Egenkapitalforrentning efter skat	%	11,3	15,5	18,3	11,6
Indtjening pr. omkostningskrone		1,71	2,06	2,26	1,73
Afkastningsgrad	%	1,2	1,5	1,8	1,1

	2025	2024	2023	2022	2021
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Markedsrisiko og likviditet					
Renterisiko	%	0,5	1,1	0,3	0,5
Valutaposition	%	0,3	0,5	0,4	0,6
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Corerage Ratio (LCR)	%	327	289	246	211
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	%	70,6	73,9	71,6	71,3
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital		4,9	5,2	5,0	5,3
Årets udlånsvækst	%	4,3	7,3	4,0	12,7
Summen af store eksponeringer	%	47,2	68,2	79,4	83,8
Årets nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,1

Anvendt regnskabspraksis
Nøgletalsdefinitioner fremgår af side 236.

Moderselskabsregnskab



Resultatopgørelse

Note		2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
7.2	Renteindtægter	4.104	5.320
7.3	Renteudgifter	1.026	1.801
	Nettorenteindtægter	3.078	3.519
	Udbytte af aktier mv.	242	116
7.4	Gebyrer og provisionsindtægter	1.729	1.782
7.4	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	242	225
	Nettorente- og gebyrindtægter	4.807	5.193
7.5	Kursreguleringer	160	276
	Andre driftsindtægter	211	37
7.6	Udgifter til personale og administration	3.023	2.674
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	90	89
	Andre driftsudgifter	2	19
7.23	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-23	-25
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	101	161
	Resultat før skat	2.187	2.910
7.7	Skat	465	689
	Årets resultat	1.723	2.221
	Fordeles på:		
	Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	1.690	2.174
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	33	47
	Årets resultat	1.723	2.221
	Foreslået udbytte 0,0 kr. pr. aktie (2024: 0,0 kr.)	0	0
	Reserver for nettoopskrivning efter indre værdis metode	101	161
	Overført resultat	1.589	2.013
	I alt anvendt	1.690	2.174

Totalindkomstopgørelse

Note	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Årets resultat	1.723	2.221
Anden totalindkomst		
Poster, der ikke kan reklassificeres til resultatopgørelsen:		
Regulering vedrørende associerede virksomheder	0	4
Nettoopskrivning på domicilejendomme	15	24
Poster, der senere kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:		
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-8	24
Anden totalindkomst efter skat	7	51
Totalindkomst i alt	1.730	2.272
Fordeles på:		
Moderselskabet Spar Nord Bank A/S' aktionærer	1.697	2.225
Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	33	47
Totalindkomst i alt	1.730	2.272

Balance

Note	Aktiver	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.363	865
7.8	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	484	1.475
7.9	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	79.125	76.180
7.10	Obligationer til dagsværdi	25.846	31.346
7.11	Aktier mv.	1.031	1.776
	Kapitalandele i associerede virksomheder	1.140	1.094
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	255	253
7.14	Aktiver tilknyttet puljeordninger	30.406	27.933
	Immaterielle aktiver	411	416
7.12	Grunde og bygninger i alt	514	609
7.12.1	Investeringsejendomme	45	45
7.12.2	Domicilejendomme	398	400
7.12.3	Domicilejendomme, Leasing	70	164
7.13	Øvrige materielle aktiver	82	108
	Aktuelle skatteaktiver	0	90
7.18	Udskudte skatteaktiver	0	0
	Aktiver i midlertidig besiddelse	6	34
	Andre aktiver	1.513	1.601
	Periodeafgrænsningsposter	119	149
	Aktiver i alt	146.294	143.928

Note	Passiver	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
7.15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.588	6.840
7.16	Indlån og anden gæld	84.033	77.472
7.14	Indlån i puljeordninger	30.406	27.933
7.17	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7.827	9.134
	Øvrige ikke-aftledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	36	1.435
	Aktuelle skatteforpligtelser	108	-
	Andre passiver	3.810	4.355
	Periodeafgrænsningsposter	86	97
	Gæld i alt	127.894	127.265
7.18	Hensættelser til udskudt skat	412	389
	Hensættelser til tab på garantier	17	16
	Andre hensatte forpligtelser	325	42
	Hensatte forpligtelser i alt	754	448
7.19	Efterstillede kapitalindskud	1.595	1.588
	Forpligtelser i alt	130.243	129.300
	Aktiekapital	1.177	1.177
	Opskrivningshenlæggelser	150	135
	Lovpligtige reserver	5	13
	Overført overskud	13.861	12.101
	Foreslået udbytte	0	0
	Aktionærernes egenkapital	15.193	13.426
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter	858	1.202
	Egenkapital i alt	16.051	14.628
	Passiver i alt	146.294	143.928
	Ikke balanceførte poster		
	Eventualaktiver	33	33
7.20	Eventualforpligtelser	10.445	11.038
7.21	Andre forpligtende aftaler	1.228	1.180

Egenkapitalopgørelse

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Pengestrøms- sikring Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kernekapital Mio. kr.	Egenkapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2024	1.177	135	0	13	12.101	0	13.426	1.202	14.628
Totalindkomst i 2025									
Årets resultat	-	-	101	-	1.589	-	1.690	33	1.723
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-98	-	99	-	0	-	0
Regulering vedrørende tilknyttede virksomheder	-	-	-2	-	2	-	0	-	0
Nettoopskrivning på ejendomme	-	15	-	-	-	-	15	-	15
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	-8	-	-	-8	-	-8
Anden totalindkomst i alt	-	15	-101	-8	101	-	7	0	7
Totalindkomst i alt	-	15	0	-8	1.690	-	1.697	33	1.730
Transaktioner med ejere									
Indfrielse af hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-330	-330
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-401	-	-401	-	-401
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	471	-	471	0	471
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	-	0	-	0	70	0	70	-377	-307
Egenkapital 31.12.2025	1.177	150	0	5	13.861	0	15.193	858	16.051

	Aktiekapital Mio. kr.	Opskrivnings- henlæggelse Mio. kr.	Lovpligtige reserver Mio. kr.	Pengestrøms- sikring Mio. kr.	Overført overskud Mio. kr.	Foreslået udbytte Mio. kr.	Aktionærer i Spar Nord Bank A/S Mio. kr.	Hybrid kernekapital Mio. kr.	Egenkapital i alt Mio. kr.
Egenkapital 31.12.2023	1.205	111	0	-10	10.267	1.205	12.777	1.202	13.979
Totalindkomst i 2024									
Årets resultat	-	-	161	-	2.013	-	2.174	47	2.221
Anden totalindkomst									
Regulering vedrørende associerede virksomheder	-	-	-146	-	150	-	4	-	4
Regulering vedrørende tilknyttede virksomheder	-	-	-15	-	15	-	0	-	0
Nettoopskrivning på ejendomme	-	24	-	-	-	-	24	-	24
Regulering vedrørende pengestrømssikring	-	-	-	24	-	-	24	-	24
Anden totalindkomst i alt	0	24	-161	24	165	0	51	0	51
Totalindkomst i alt	0	24	0	24	2.178	0	2.225	47	2.272
Transaktioner med ejere									
Renter betalt på hybrid kernekapital	-	-	-	-	-	-	-	-47	-47
Nedsættelse af aktiekapital, nettotransaktionsomkostninger	-28	-	-	-	27	-	-1	-	-1
Udbetalt udbytte	-	-	-	-	-	-1.205	-1.205	-	-1.205
Modtaget udbytte egne aktier	-	-	-	-	34	-	34	-	34
Afgang ved køb af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	-1.294	-	-1.294	-	-1.294
Tilgang ved salg af egne aktier og hybrid kernekapital	-	-	-	-	889	-	889	0	889
Transaktioner med ejere og reguleringer i øvrigt i alt	-28	0	0	0	-344	-1.205	-1.576	-47	-1.623
Egenkapital 31.12.2024	1.177	135	0	13	12.101	0	13.426	1.202	14.628

Kapitalforhold

Kapitalgrundlag	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Egenkapital	16.051	14.628
Indfasning af IFRS 9	0	83
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen	858	1.202
Foreslået udbytte	0	0
Immaterielle aktiver	319	323
Fradrag for NPE (Non Performing Exposures)	140	169
Øvrige primære fradrag	14	56
Fradrag for summen af kapitalandele < 10 %	0	0
Fradrag for summen af kapitalandele >10 %	0	464
Egentlig kernekapital	14.719	12.496
Hybrid kernekapital *)	851	1.195
Øvrige fradrag	0	0
Kernekapital	15.570	13.691
Efterstillede kapitalindskud, ekskl. hybrid kernekapital *)	1.579	1.577
Øvrige fradrag	0	0
Kapitalgrundlag	17.149	15.269
Vægtet risikoeksponering med kreditrisiko mv.	55.709	54.365
Vægtet risikoeksponering med markedsrisiko	2.880	4.296
Vægtet risikoeksponering med operationel risiko	7.030	8.050
Den samlede risikoeksponering	65.619	66.711
Egentlig kernekapitalprocent	22,4	18,7
Kernekapitalprocent	23,7	20,5
Kapitalprocent	26,1	22,9

*) Ramme for beholdning af egne udstedelser er fratrullet.



Sektion 7 - Noter moterselskab

Note	Side
7.1. Anvendt regnskabspraksis	206
7.2. Renteindtægter	207
7.3. Renteudgifter	207
7.4. Gebyrer og provisionsindtægter	207
7.5. Kursreguleringer	207
7.6. Udgifter til personale og administration	208
7.7. Skat	208
7.8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	209
7.9. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	210
7.10. Obligationer til dagsværdi	210
7.11. Aktier	210
7.12. Grunde og bygninger	211
7.12.1. Investeringsjendomme	211
7.12.2. Domicilejendomme	211
7.12.3. Domicilejendomme, leasing	211
7.13. Øvrige materielle aktiver	211
7.14. Puljeordninger	212
7.15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	212
7.16. Indlån og anden gæld	212
7.17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	212
7.18. Udsudt skat	213
7.19. Efterstillede kapitalindskud	214
7.20. Eventualforpligtelser	214
7.21. Andre forpligtende aftaler	215
7.22. Risikostyring	215
7.23. Kreditrisiko	215
7.23.1. Udlån til amortiseret kostpris og uudnyttet maksimum og lånetilsagn	215
7.23.2. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	217
7.23.3. Garantier	218
7.24. Regnskabsmæssig sikring	220
7.24.1. Sikring af dagsværdier	220
7.24.2. Sikring af pengestrømme	221
7.25. Nærtstående parter	223
7.26. Hoved- og nøgletal	224

7.1. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis

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

Moderselskabets anvendte regnskabspraksis er identisk med koncernens anvendte regnskabspraksis, bortset fra ejendomme i datterselskaber klassificeret som investeringsejendomme, men i koncernen betragtes som domicil-ejendomme.

For en beskrivelse af anvendt regnskabspraksis og ændringer hertil, henvises til anvendt regnskabspraksis i kon-cernens noter.

I den efterfølgende tabel er der, for væsentlige supplerende regnskabsposter, henvist til den identiske eller i al væsentlighed identiske koncernregnskabsnote.

Regnskabspost i moderselskabet	Koncernnote
Kapitalandele i associerede virksomheder	3.4
Immaterielle aktiver	3.6
Andre aktiver	3.8
Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi	3.3.3
Andre passiver	3.11

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

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

	Resultat		Egenkapital	
	2025	2024	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Spar Nord koncernen	1.727	2.222	16.051	14.628
Netto af- og nedskrivninger, koncerndomicilejendomme	-4	0	-	-
Spar Nord moderselskab	1.723	2.221	16.051	14.628

7.2. Renteindtægter

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Reverse repoforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	14	43
Øvrige tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56	48
Reverse repoforretninger udlån	303	471
Udlån og andre tilgodehavender	2.919	3.401
Obligationer	733	1.165
Afledte finansielle instrumenter	72	192
Øvrige renteindtægter	8	0
Renteindtægter i alt	4.104	5.320

For anvendt regnskabspraksis og omtale af modregning af renter til afdækningsforretninger af udstedte obligationer og efterstillet kapitalindskud, henvises til note 2.3 i koncernregnskabet.

7.3. Renteudgifter

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Reporforretninger med kreditinstitutter og centralbanker	41	86
Øvrig gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51	99
Reporforretninger indlån	2	3
Indlån og anden gæld	486	983
Udstedte obligationer	357	518
Efterstillede kapitalindskud	82	103
Øvrige renteudgifter	6	9
Renteudgifter i alt	1.026	1.801

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 2.3 i koncernregnskabet.

7.4. Gebyrer og provisionsindtægter

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Værdipapirhandel og depoter	479	519
Betalingsformidling	306	300
Lånesagsgebyrer	569	571
heraf kreditforeninger	486	461
Garantiprovision	31	29
Øvrige gebyrer og provisioner	345	364
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.729	1.782
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	242	225
Netto gebyrer og -provisionsindtægter i alt	1.487	1.558

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 2.4 i koncernregnskabet.

7.5. Kursreguleringer

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	10	-13
Obligationer	100	169
Aktier mv.	-14	111
Investeringsejendomme	0	0
Valuta	104	108
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-41	-99
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.534	2.370
Indlån i puljeordninger	-1.534	-2.370
Kursreguleringer i alt	160	276

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 2.5 i koncernregnskabet.

7.6. Udgifter til personale og administration

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Personaleudgifter	1.830	1.610
Administrationsudgifter	1.193	1.063
Udgifter til personale og administration i alt	3.023	2.674
Lønninger	1.518	1.287
Pensioner	144	150
Udgifter til social sikring	168	174
Personaleudgifter i alt	1.830	1.610
Heraf udgør lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Bestyrelsen	3,5	5,6
Direktionen	49,4	21,5
Samlet vederlag	52,9	27,1
Antal beskæftigede		
Det gns. antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	1.601	1.721

For yderligere oplysninger om vederlag mv. til bestyrelsen, direktionen og væsentlige risikotagere henvises til note 2.7 i koncernregnskabet.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 2.7 og note 2.8 i koncernregnskabet.

7.7. Skat

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Skat af årets resultat	465	689
Skat af anden totalindkomst	-3	8
Skat i alt	462	697
Skat af årets resultat fremkommer således:		
Aktuel skat	439	387
Udskudt skat, året	24	307
Efterregulering af udskudt skat, tidligere år	-1	6
Efterregulering af tidligere års aktuelle skat	3	-11
Skat af årets resultat	465	689
Effektiv skatteprocent kan forklares således:		
Selskabsskatteprocent i Danmark	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder i Danmark, %	4,0	4,0
Ikke skattepligtige indtægter af resultat af kapitalandele, kursregulering af aktier og tilskud fra Forenet Kredit, %	-3,6	-2,4
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter i øvrigt, %	-1,4	0,4
Regulering tidligere års skatter, %	0,1	-0,3
Ændring af selskabsskatteprocent (omregningsfaktor), %	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent i alt	21,2	23,7

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 2.10 i koncernregnskabet.

7.8. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	484	1.475
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	484	1.475
Heraf efterstillede tilgodehavender	0	0
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	130	109
Til og med 3 måneder	354	1.115
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	250
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	484	1.475
Heraf udgør reverse repoforretninger	2	759

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.1 i koncernregnskabet.

7.9. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Udlån, reverse repoforretninger	14.781	14.488
Udlån, bank- og leasingaktiviteter	64.343	61.692
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt	79.125	76.180
Fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	2.181	1.971
Til og med 3 måneder	16.243	15.723
Over 3 måneder og til og med 1 år	17.948	18.176
Over 1 år og til og med 5 år	11.583	10.734
Over 5 år	31.170	29.575
I alt	79.125	76.180
Bruttoudlån og garantier fordelt på sektorer og brancher i %		
Offentlige myndigheder	0,0	0,1
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,1	3,1
Industri og råstofudvinding	3,2	4,0
Energiforsyning	2,7	2,6
Bygge- og anlæg	2,8	4,2
Handel	5,3	5,9
Transport, hoteller og restauranter	3,8	3,8
Information og kommunikation	0,5	0,4
Finansiering og forsikring	19,7	20,0
Fast ejendom	11,8	10,2
Øvrige erhverv	7,7	6,7
Erhverv i alt	60,5	61,1
Private	39,5	38,8
I alt	100,0	100,0

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.2 og note 5.1 i koncernregnskabet.

7.10. Obligationer til dagsværdi

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Realkreditobligationer	24.918	29.797
Statsobligationer	380	276
Øvrige obligationer	548	1.272
Obligationer til dagsværdi i alt	25.846	31.346
Heraf efterstillede tilgodehavender	19	40

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.3 i koncernregnskabet.

7.11. Aktier

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på NASDAQ Copenhagen A/S	35	97
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	1	3
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	995	1.676
Aktier mv. i alt	1.031	1.776

Spar Nords erhvervede strategiske aktier, der ikke indgår i Spar Nords handelsbeholdning, måles til dagværdi med værdiændringer i resultatopgørelsen.

Strategiske aktier indgår i en portefølje der styres, og hvis afkast måles baseret på dagsværdier i overensstemmelse med en dokumenteret risikostyrings- og investeringsstrategi.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.3 i koncernregnskabet.

7.12. Grunde og bygninger

7.12.1. Investeringsejendomme

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Dagsværdi primo	45	33
Reklassifikation fra domicilejendomme	0	12
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Urealiseret dagsværdiregulering	0	0
Dagsværdi ultimo	45	45
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, %	5,10 - 10,0	5,5 - 10,0

Ved måling af investeringsejendomme (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) er dagsværdimodellen valgt. Investeringsejendomme består hovedsageligt af erhvervslejemål. Lejeaftalernes bindingsperioder er for Spar Nord maksimalt 20 år.

Ekstern vurdering fra ejendomsmægler indhentes årligt for alle ejendomme til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.7.1 i koncernregnskabet.

7.12.2. Domicilejendomme

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Omvurderet værdi primo	400	392
Reklassifikation til investeringsejendomme	0	-12
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1	8
Afgang i årets løb	0	0
Afskrivninger	15	14
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	15	24
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-4	2
Omvurderet værdi ultimo	398	400
Forrentningskrav anvendt ved opgørelse af dagværdi, %	5,0 - 11,0	5,0 - 11,0

Ved måling af domicilejendomme (niveau 3 i dagsværdihierarkiet) anvendes dagsværdimodellen. Dagsværdien er fastsat med udgangspunkt i observerbare priser og andre værdiansættelsesmetoder.

Ekstern vurdering fra ejendomsmægler indhentes årligt for alle ejendomme til understøttelse af dagsværdien, herunder de anvendte lejepriser og forrentningsprocenter.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.7.1 i koncernregnskabet.

7.12.3. Domicilejendomme, leasing

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Balance primo	164	165
Tilgang	0	2
Afgang	16	0
Genmåling af leasingforpligtelse	-49	26
Årets afskrivninger	28	30
Balance ultimo	70	164

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.7.1 i koncernregnskabet.

7.13. Øvrige materielle aktiver

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Samlet anskaffelsespris primo	414	412
Tilgang	17	29
Afgang	13	26
Samlet anskaffelsespris ultimo	418	414
Af- og nedskrivninger primo	307	292
Årets nedskrivninger	0	0
Årets afskrivninger	36	40
Årets tilbageførte af- og nedskrivninger	7	25
Af- og nedskrivninger ultimo	336	307
Regnskabsmæssig værdi ultimo	82	108

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.7.2 i koncernregnskabet.

7.14. Puljeordninger

	Pensionspuljer 2025 Mio. kr.	Øvrige puljer 2025 Mio. kr.	I alt 2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Aktiver				
Kontantindestående	184	2	186	685
Obligationer	0	0	0	4.726
Aktier mv.	3	0	3	14.691
Investeringsforeningsandele	29.736	458	30.194	7.789
Andre aktiver	23	0	23	42
Aktiver i alt	29.946	460	30.406	27.933
Passiver				
Samlet indlån	29.946	460	30.406	27.933
Passiver i alt	29.946	460	30.406	27.933

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.5 i koncernregnskabet.

7.15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Gæld til centralbanker	129	121
Gæld til kreditinstitutter	1.458	6.719
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.588	6.840
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	312	393
Til og med 3 måneder	1.276	5.701
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	746
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	0	0
I alt	1.588	6.840
Heraf udgør repoforretninger	0	3.866

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.9 i koncernregnskabet.

7.16. Indlån og anden gæld

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
På anfordring	71.643	62.750
Med opsigelsesvarsel	1.850	1.642
Tidsinskud	7.419	10.282
Særlige indlånsformer	3.121	2.797
Indlån og anden gæld i alt	84.033	77.472
Fordelt efter restløbetid		
På anfordring	71.643	62.750
Til og med 3 måneder	6.558	8.758
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.845	3.258
Over 1 år og til og med 5 år	779	586
Over 5 år	2.209	2.121
I alt	84.033	77.472
Heraf udgør repoforretninger	0	143

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.10 i koncernregnskabet.

7.17. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Fordelt efter kontraktuel restløbetid		
På anfordring	-	-
Til og med 3 måneder	429	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.884	1.399
Over 1 år og til og med 5 år	5.235	7.462
Over 5 år	280	273
I alt	7.827	9.134

Løbetidsfordeling omfatter ud over tilbagebetaling også amortiserede låneomkostninger.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 4.6 i koncernregnskabet.

7.18. Udskudt skat

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Primo	389	76
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	23	313
Årets udskudte skat indregnet i anden totalindkomst	0	0
Årets udskudte skat indregnet i ændringer i egenkapitalen	0	0
Ultimo	412	389
Som fordeles på:		
Udskudte skatteaktiver	0	0
Hensættelse til udskudt skat	412	389
I alt	412	389

Ændringer i udskudt skat	Primo	Indregnet i	Indregnet i	Ultimo
	Mio. kr.	årets resultat	anden total-	Mio. kr.
		Mio. kr.	indkomst mv.	
			Mio. kr.	
2025				
Immaterielle aktiver	71	8	0	79
Materielle aktiver inkl. leasingaktiver	353	89	0	442
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-60	-3	0	-62
Gæld og efterstillede kapitalindskud	59	14	0	72
Hensættelser til forpligtelser	-14	-8	0	-22
Andet	-19	-77	0	-97
I alt	389	23	0	412

2024				
Immaterielle aktiver	62	9	0	71
Materielle aktiver inkl. leasingaktiver	99	254	0	353
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	-53	-6	0	-60
Gæld og efterstillede kapitalindskud	-5	63	0	59
Hensættelser til forpligtelser	-19	5	0	-14
Andet	-7	-12	0	-19
I alt	76	313	0	389

Alle udskudte skatteforpligtelser er indregnet i balancen.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 3.12 i koncernregnskabet.

7.19. Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud er gældsforpligtelser i form af supplerende kapital, som i tilfælde af bankens likvidation eller konkurs først fyldestgøres efter de almindelige kreditorkrav.

Førtidsindfrielse af efterstillede kapitalindskud skal godkendes af Finanstilsynet. Efterstillede kapitalindskud medregnes i kapitalgrundlaget mv. i henhold til Lov om finansiell virksomhed.

Udstedelser af hybrid kernekapital under CRR med uendelig løbetid og hvor betaling af ydelser og renter er frivillig, behandles regnskabsmæssigt som egenkapital.

Der henvises til note 4.5 i koncernregnskabet for yderligere information herom, herunder omtale af det enkelte lån jf. notehenviisning a – d nedenfor.

Spar Nord Bank er låntager på alle lån.

						2025	2024
Valuta	Note	Hovedstol Mio.	Rentesats	Modtaget	Forfald	Mio. kr.	Mio. kr.
DKK	a	500	5,1310 %	2022	07.07.2032	500	499
DKK	b	400	CIBOR6 + 3,25 %	2023	11.04.2033	399	399
DKK	c	200	CIBOR3 + 1,30 %	2021	30.09.2033	199	200
DKK	d	500	CIBOR3 + 2,55 %	2024	08.06.2034	499	498
Supplerende kapitalindskud i alt						1.597	1.595
Beholdning af egne obligationer vedrørende efterstillede kapitalindskud						-2	-7
Efterstillede kapitalindskud i alt						1.595	1.588
Renter til efterstillede kapitalindskud						80	101
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud						2	2

7.20. Eventualforpligtelser

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Finansgarantier	6.503	5.666
Tabsgarantier for realkreditlån	976	2.872
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.337	1.796
Øvrige eventualforpligtelser	629	703
Eventualforpligtelser i alt	10.445	11.038

Finansgarantier omfatter primært betalingsgarantier.

Tabsgarantier for realkreditlån er ydet for den yderste risiko af realkreditlån til private og til erhvervsjendomme. Der er modregningsret i fremtidige indtægter vedrørende Totalkredit og DLR.

Tinglysnings- og konverteringsgarantier stilles i forbindelse med tinglysningsmæssige ekspeditioner ved hjemtagelse og konverteringer af realkreditlån.

Øvrige eventualforpligtelser vedrører primært arbejdsgarantier og remburs.

I forhold til direktionens opsigelsesvarsel og godtgørelse i forbindelse hermed, henvises til note 2.7 i koncernregnskabet.

Selskabet er sambeskattet med sit danske datterselskab i Spar Nord koncernen frem til Nykredits overtagelse pr. 28. maj 2025. Som administrationsselskab hæfter Selskabet frem til 28. maj 2025 ubegrænset og solidarisk med datterselskabet i sambeskatningen for danske selskabsskatter. Eventuelle korrektioner af den skattepligtige sambeskatningsindkomst frem til 28. maj 2025 vil kunne medføre, at moderselskabets hæftelse udgør et større beløb.

Selskabet indgår fra 28. maj 2025 i en dansk sambeskatning med Forenet Kredit f.m.b.a som administrationsselskab. Selskabet hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og ligeledes for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for disse selskaber. De sambeskattede selskabers samlede kendte nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af regnskabet for Forenet Kredit f.m.b.a.

For omtale af retssager henvises til note 6.7.

Banken deltager i de nationale afviklingsordninger, hvor der betales separate bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

Garantiformuen dækker indskyders berettigede indskud i banken under 100.000 EUR (\$9, stk. 1). Banken har for 2024 ikke betalt til Garantiformuen, da formuen her overstiger målniveauet på 0,8 % af de dækkede indlån i sektoren. Banken kan

blive opkrævet bidrag, såfremt Garantiformuen fremadrettet vil udgøre mindre end 0,8 % af de dækkede indlån i sektoren.

Afviklingsformuen anvendes i henhold til lov om afvikling og restrukturering af visse finansielle virksomheder til dækning af omkostningerne herved. Bankens omkostning til Afviklingsformuen beregnes på baggrund af bankens pro rata andel af sektorens samlede passiver fratrukket kapitalgrundlaget og dækkede indlån. Dette bidrag reguleres ligeledes med en individuel fastsat risikofaktor. Bankens omkostning til Afviklingsformuen for 2025 udgør 1 mio. kr. (2024: 19 mio. kr.).

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

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 6.6 i koncernregnskabet.

7.21. Andre forpligtende aftaler

Andre forpligtende aftaler på 1.228 mio. kr. (2024: 1.180 mio. kr.) består af leasingforpligtelser, hvor Spar Nord Bank er leasingtager samt forpligtelse til betaling af udtrædelsesgodtgørelse ved eventuel udtræden af BEC Financial Technologies a.m.b.a. Der henvises til koncernregnskabet note 6.6.2 for en beskrivelse heraf.

For anvendt regnskabspraksis henvises til note 6.6 i koncernregnskabet.

7.22. Risikostyring

Spar Nord er eksponeret over for forskellige risikotyper, hvoraf de vigtigste er:

Kreditrisiko
Risiko for tab som følge af, at 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 ændringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisiko
Risiko for tab som følge af, at Spar Nords betalingsforpligtelser ikke kan honoreres ved hjælp af de normale likviditetsreserver.

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

En beskrivelse af de finansielle risici samt politikker og mål for styringen af finansielle risici vedrørende kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici, fremgår af koncernregnskabet note 5.1, 5.2, 5.3 og 5.4.

7.23. Kreditrisiko

7.23.1. Udlån til amortiseret kostpris og uudnyttet maksimum og lånetilsagn

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger	80.720	77.811
Uudnyttet maksimum og lånetilsagn før nedskrivninger	25.708	24.580
Nedskrivninger på udlån og hensættelser på uudnyttet maksimum	1.600	1.635
Regnskabsmæssig værdi	104.828	100.756

Efterfølgende tabeller viser kreditkvaliteten og eksponeringer før nedskrivninger baseret på Spar Nords interne ratingsystem opdelt i stadier.

For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til anvendt regnskabspraksis i note 5.1.1 i koncernregnskabet.

Uudnyttet kreditmaksimum og lånetilsagn før nedskrivninger og hensættelser, opdelt i ratinggrupper
Ratingopdeling af Spar Nords uudnyttet maksimum og lånetilsagn før nedskrivninger og hensættelser følger i al væsentlighed ratingopdelingen for udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger som anført ovenfor, hvortil der henvises.

For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til beskrivelse i note 5.1.1.

Udlån til amortiseret kostpris før nedskrivninger, opdelt i ratinggrupper

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Ratinggruppe 1	4.312	3	0	4.315
Ratinggruppe 2	13.216	27	0	13.243
Ratinggruppe 3	13.962	33	1	13.995
Ratinggruppe 4	9.067	265	1	9.333
Ratinggruppe 5	5.063	683	0	5.746
Ratinggruppe 6	1.964	793	0	2.757
Ratinggruppe 7	686	1.007	0	1.693
Ratinggruppe 8	186	205	0	391
Ratinggruppe 9	84	1.446	1	1.530
Default	2	12	1.011	1.025
Ej rated	522	17	0	540
Reverse repoforretninger	14.781	0	0	14.781
Sparxpres	477	17	101	595
Leasing	9.845	766	166	10.777
Pengeinstitutter	0	0	0	0
I alt	74.166	5.274	1.281	80.720
2024				
Ratinggruppe 1	5.396	6	0	5.402
Ratinggruppe 2	11.626	28	2	11.657
Ratinggruppe 3	11.992	86	0	12.078
Ratinggruppe 4	9.942	577	0	10.519
Ratinggruppe 5	4.628	751	0	5.378
Ratinggruppe 6	2.139	748	0	2.887
Ratinggruppe 7	706	695	0	1.401
Ratinggruppe 8	169	283	0	452
Ratinggruppe 9	76	1.494	1	1.571
Default	3	49	1.116	1.168
Ej rated	477	9	0	486
Reverse repoforretninger	14.488	0	0	14.488
Sparxpres	480	14	91	585
Leasing	8.842	639	258	9.738
Pengeinstitutter	1	0	0	1
I alt	70.965	5.377	1.468	77.811

Nedskrivninger og hensættelser til tab

Analyse af ændringer i nedskrivninger og hensættelser til tab i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 5.1.7 i koncernregnskabet.

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
2025					
Nedskrivninger primo, udlån til amortiseret kostpris	402	428	801	1.631	-
Nedskrivninger primo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	46	18	68	132	132
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrieede konti	30	49	130	209	209
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	132	-107	-26	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-27	43	-16	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-1	-58	58	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-45	124	-13	66	66
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-2	0	-38	-40	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	17	17	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	40
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer og regulering underkurs på overtagne nedskrivninger	-	-	-	-	53
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	478	401	721	1.600	-24
Nedskrivninger ultimo, udlån til amortiseret kostpris	476	400	720	1.596	-24
Nedskrivninger ultimo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4	0
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	478	401	721	1.600	-24

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2024					
Nedskrivninger primo, udlån til amortiseret kostpris	378	533	732	1.643	-
Nedskrivninger primo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	2	2	6	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	40	11	50	101	101
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfriede konti	29	140	88	257	257
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	204	-155	-49	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	-37	124	-87	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	-1	-131	132	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	-152	186	126	159	159
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-36	-36	-
Andre bevægelser (rentekorrektion mv.)	0	0	18	18	-
Tab uden forudgående nedskrivninger	-	-	-	-	40
Indtægtsført på tidligere afskrevne fordringer og regulering underkurs på overtagne nedskrivninger	-	-	-	-	62
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	404	429	801	1.635	-19
Nedskrivninger ultimo, udlån til amortiseret kostpris	402	428	801	1.631	-17
Nedskrivninger ultimo, uudnyttet maksimum og lånetilsagn	2	1	1	4	-2
Nedskrivninger og hensættelser til tab ultimo	404	429	801	1.635	-19

Tallene angående nyoprettede og indfriede konti kan indeholde administrative bevægelser, hvor saldoen flyttes mellem konti på den samme kunde.

Tab uden forudgående nedskrivninger er udtryk for Spar Nords tabsførte udlån, hvor det konstaterede tab er større end nedskrivningerne primo året.

7.23.2. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

	2025	2024
	Mio. kr.	Mio. kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker før nedskrivninger	484	1.475
Nedskrivninger	0	1
Regnskabsmæssig værdi	484	1.475

Efterfølgende tabeller viser kreditkvaliteten og eksponeringer før nedskrivninger baseret på Spar Nords interne ratings-system opdelt i stadier.

For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til anvendt regnskabspraksis i note 5.1.1 og 5.1.9 i koncernregnskabet.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker før nedskrivninger

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025				
Kreditinstitutter	484	0	0	484
Centralbanker	0	0	0	0
I alt	484	0	0	484

2024				
Kreditinstitutter	1.475	0	0	1.475
Centralbanker	0	0	0	0
I alt	1.475	0	0	1.475

Nedskrivninger

Analyse af ændringer i nedskrivninger i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger fremgår af note 5.1.7 i koncernregnskabet.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Resultatførte nedskrivninger mv.
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
2025					
Nedskrivninger primo	1	0	0	1	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	2	0	0	2	2
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de konti	5	0	0	5	5
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	3	0	0	3	3
Nedskrivninger ultimo	1	0	0	0	0
2024					
Nedskrivninger primo	1	0	0	1	-
Nedskrivninger vedr. nye eksponeringer i året, herunder nye konti til eksisterende kunder	1	0	0	1	1
Tilbageførte nedskrivninger vedr. indfrie­de konti	2	0	0	2	2
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 1	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 2	0	0	0	-	-
Ændring af primonedskrivninger, overførsel til/fra stadie 3	0	0	0	-	-
Nedskrivninger i året som følge af ændring i kreditrisiko	0	0	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	1	0	0	1	0

7.23.3. Garantier

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Garantier før hensættelse til tab	10.462	11.054
Hensættelse til tab	17	16
Regnskabsmæssig værdi	10.445	11.038

Efterfølgende tabeller viser kreditkvaliteten og eksponeringer før nedskrivninger baseret på Spar Nords interne ratings-system opdelt i stadier.

For en beskrivelse af Spar Nords interne ratinggrupper og model for nedskrivninger henvises til anvendt regnskabspraksis i note 5.1.1 i koncernregnskabet.

Garantier før hensættelser, opdelt i ratinggrupper

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.
2025				
Ratinggruppe 1	1.053	3	0	1.056
Ratinggruppe 2	3.866	1	0	3.867
Ratinggruppe 3	2.640	1	0	2.642
Ratinggruppe 4	1.349	3	0	1.352
Ratinggruppe 5	610	26	0	636
Ratinggruppe 6	142	20	0	162
Ratinggruppe 7	66	16	0	82
Ratinggruppe 8	8	10	0	18
Ratinggruppe 9	8	71	0	79
Default	2	1	32	35
Ej rated	432	102	0	534
I alt	10.176	254	32	10.462
2024				
Ratinggruppe 1	1.334	4	0	1.338
Ratinggruppe 2	3.603	5	1	3.610
Ratinggruppe 3	2.492	2	0	2.494
Ratinggruppe 4	1.550	39	0	1.589
Ratinggruppe 5	607	50	0	657
Ratinggruppe 6	198	30	0	228
Ratinggruppe 7	60	30	0	90
Ratinggruppe 8	23	16	0	39
Ratinggruppe 9	4	87	0	91
Default	3	4	67	74
Ej rated	593	252	0	844
I alt	10.467	518	68	11.054

Hensættelser til tab

Analyse af ændringer i nedskrivninger i perioden opdelt i de enkelte stadier med sammenhæng til resultatførte nedskrivninger mv. Opsummering af samlede resultatførte nedskrivninger mv. fremgår af note 5.1.7 i koncernregnskabet.

	Stadie 1 Mio. kr.	Stadie 2 Mio. kr.	Stadie 3 Mio. kr.	I alt Mio. kr.	Resultatførte nedskrivninger mv. Mio. kr.
2025					
Hensættelse til tab primo	8	2	6	16	-
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	13	0	2	16	16
Tilbageførte hensættelser til tab vedr. indfrie eksponeringer	13	1	6	20	20
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	3	-2	-1	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	-1	1	0	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	0	-1	1	-	-
Hensættelser til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-5	6	4	5	5
Hensættelse til tab ultimo	6	5	6	17	1
2024					
Hensættelse til tab primo	10	5	8	23	-
Hensættelse til tab vedr. nye eksponeringer i året	13	0	2	15	15
Tilbageførte hensættelser til tab vedr. indfrie eksponeringer	11	6	4	22	22
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 1	7	-6	-1	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 2	-2	4	-2	-	-
Ændring af primo hensættelse til tab, overførsel til/fra stadie 3	0	-3	3	-	-
Hensættelser til tab i året som følge af ændring i kreditrisiko	-8	8	1	1	1
Hensættelse til tab ultimo	8	2	6	16	-6

Ændringen i nedskrivninger af porteføljen er drevet af en stigning i bruttoudlån og bevægelser mellem stadierne som illustreret i tabellen, der er et resultat af ændring i kundernes kreditrisiko. Herudover er nedskrivningerne påvirket af forringelser af makroøkonomiske faktorer.

7.24. Regnskabsmæssig sikring

Det er Spar Nords strategi at begrænse rente- og valutarisikoen på bankens strategiske funding og enkeltstående udlån med væsentlig renterisiko enten ved at anvende renterisikoen fra strategisk funding til afdækning af renterisiko fra fast-renteaftaler i andre forretningsområder uden for Handelsområdet eller sekundært ved at afdække renterisiko på kapitaludstedelser ved derivater og anvende regnskabsreglerne om regnskabsmæssig sikring.

Banken foretager en vurdering omkring afdækning af renterisiko ved hver lånoptagelse for at sikre, dels at banken får afdækket fastrenteaftaler uden for Handelsområdet, dels at banken ikke løber unødigt renterisiko på strategisk funding og enkeltstående udlån med væsentlig renterisiko.

Der foretages løbende overvågning af de finansielle forpligtelser, der lever op til kriterierne for sikrede poster. For fastforrentede udstedte obligationer foretages der afdækning på tidspunktet for udstedelsen med en renteswap med samme rente- og løbetidsprofil. Bankens afdækker endvidere valutarisikoen og risikoen for udviklingen i forskellen i den variable rente (spread) mellem DKK og den udenlandske valuta for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud via afledte finansielle instrumenter.

Udviklingen i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter relateret til basis spreadrenten mellem DKK og valuta i variabel rente, indregnes efter reglerne om pengestrømssikring.

Effektiviteten af afdækningen vurderes løbende og der er ikke konstateret væsentlig ineffektivitet i 2025 og 2024, da det er samme nominelle værdier, løbetid og referencerente i det sikrede og sikringsinstrumentet samt en uvæsentlig kreditrisiko.

7.24.1. Sikring af dagsværdier

	Bogført værdi Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
2025			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	4.632	4.641	4.670
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	-29	-29	4.670
	Inden for 1 år Mio. kr.	1 til 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
Fordelt efter restløbetid			
Nominel værdi af udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2.109	2.246	316
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter, derivater (syntetisk hovedstol)	2.109	2.246	316

	Bogført værdi Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
2024			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	5.212	5.227	5.248
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	-21	-21	5.248
	Inden for 1 år Mio. kr.	1 til 5 år Mio. kr.	Over 5 år Mio. kr.
Fordelt efter restløbetid			
Nominel værdi af udstedte obligationer til amortiseret kostpris	598	4.335	315
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter, derivater (syntetisk hovedstol)	598	4.335	315

I nedenstående tabel vises værdireguleringen af sikrede aktiver og forpligtelser samt sikrende derivater, som er indregnet under kursreguleringer.

Sikring af fastforrentede aktiver og forpligtelser	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Sikrede udlån og udstedte obligationer	29	21
Sikrende derivater	-29	-21
Resultateffekt	0	0

7.24.2. Sikring af pengestrømme

	Bogført værdi Mio. kr.	Dagsværdi Mio. kr.	Nominel værdi Mio. kr.
2025			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, jævnfør note 4.6	7.827	7.856	7.867
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	90	90	7.973
2024			
Forpligtelser			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris, jævnfør note 4.6	8.834	8.855	8.873
Renterisikoafdækkende finansielle instrumenter			
Derivater (swapkontrakter)	210	210	9.111

	2025 Mio. kr.	2024 Mio. kr.
Sikringsinstrument		
Valutaswap, NOK/DKK, SEK/DKK og EUR/DKK		
Nominel hovedstol	7.973	9.111
Regnskabsmæssig værdi	90	210
Andre aktiver	75	22
Andre passiver	165	232
Reserve fra sikring af pengestrømme		
Reserve fra sikring af pengestrømme, primo	19	-13
Tab eller gevinst fra sikring indregnet under anden total indkomst (fortsættende sikringsforhold)	-12	32
Beløb rekllassifiseret til resultatopgørelse kursregulering af finansielle instrumenter ved ophørte sikringsforhold	0	0
Reserve fra sikring af pengestrømme før skat	8	19
Skat, primo	-6	2
Skat, årets bevægelser	3	-8
Reserve fra sikring af pengestrømme, ultimo	5	13

Udløbsprofil og gennemsnitlig kurs af sikringsinstrumenter	Hovedstol 2025 Mio. kr.	Kurs 2025	Hovedstol 2024 Mio. kr.	Kurs 2024
NOK/DKK				
Under 1 år	0	0,0000	613	0,6451
1 til 5 år	2.106	0,6853	2.115	0,6880
Over 5 år	315	0,6304	316	0,6317
SEK/DKK				
Under 1 år	242	0,6926	516	0,6455
1 til 5 år	1.394	0,6636	1.636	0,6678
Over 5 år	0	-	0	-
EUR/DKK				
Under 1 år	2.050	7,4554	0	-
1 til 5 år	1.865	7,4585	3.915	7,4569
Over 5 år	0	-	0	-

Anvendt regnskabspraksis

Dagsværdisikring

Spar Nord anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af renterisici på fastforrentede aktiver og forpligtelser (dagsværdisikring), som måles til amortiseret kostpris. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi, og værdiændringer indregnes i kursreguleringer.

Når kriterierne for anvendelse af regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring).

Hvis kriterierne ikke længere er opfyldt ophører dagsværdireguleringen og amortiseringen baseres på dagsværdien umiddelbart før ophør af anvendelsen af sikringsreglerne.

Pengestrømssikring

Spar Nord anvender afledte finansielle instrumenter til sikring af pengestrømme (cash flow hedge) baseret på variabel rente i udenlandsk valuta mod pengestrømme baseret på variabel rente i DKK, hvor den risiko der afdækkes, er risikoen for ændringer i fremtidige pengestrømme som følge af ændring i rentespændet mellem den udenlandske valuta og DKK. Sådanne sikringsinstrumenter måles til dagsværdi, og værdiændringer indregnes i egenkapitalen via anden totalindkomst bortset fra den ineffektive del af sikringsforholdet, der indregnes straks i resultatopgørelsen. Når de sikrede transaktioner gennemføres, overføres de akkumulerede ændringer fra egenkapitalen via anden totalindkomst til resultatopgørelsen.

Hvis kriterierne ikke længere er opfyldt ophører indregning af dagsværdiregulering på egenkapitalen, og reserven på egenkapitalen amortiseres over lånets restløbetid. Derved bliver en eventuel sikringsreserve løbende indregnet i resultatopgørelsen under renter. Hvis ophør er en konsekvens af indfrielsen af lånet, indregnes reserven straks i resultatopgørelsen.

7.25. Nærtstående parter

Parter med betydelig indflydelse omfatter parter med en ejerandel over 20 % af Spar Nord Bank A/S, eller hvor betydelig indflydelse vurderes at foreligge på anden vis.

En fortegnelse over tilknyttede virksomheder fremgår af note 6.11 i koncernregnskabet.

Anfordringsmellemværende mellem Aktieselskabet Skelagervej 15 og Spar Nord moderselskabet forrentes på markeds-mæssige vilkår.

Engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parters personlige engage-
menter samt deres nærtståendes personlige engagementer.

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsbaserede vilkår.

De danske virksomheder i koncernen er sambeskattede, hvilket indebærer, at modervirksomheden hæfter for danske sel-
skabsskatter. Der er i 2025 overført 2 mio. kr. (2024: 4 mio. kr.) i sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne i Spar
Nords sambeskatningskreds frem til Nykredits overtagelse pr. 28. maj 2025.

Der er i 2025 overført 0 mio. kr. (2024: 0 mio. kr.) i sambeskatningsbidrag mellem virksomhederne i Forenet Kredits sambe-
skatningskreds efter Nykredits overtagelse pr. 28. maj 2025.

Der har i årets løb ikke været gennemført transaktioner med bestyrelse, direktion eller ledende medarbejdere, bortset fra
lønninger og vederlag mv., fondshandel, samt lån og sikkerhedsstillelse. Nærmere oplysning om bestyrelsens, direktio-
nens samt væsentlige risikotageres aflønning fremgår af note 2.7.

Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer kan opnå lån/kredit på personalemæssige vilkår. Kredit på betalingskort er
rentefri for bankens kunder, hvilket også gælder for direktionen og bestyrelsen.

Transaktioner mellem nærtstående parter, herunder kreditfaciliteter, sker på markedsbaserede vilkår.

Eventuelle obligationer udstedt af Spar Nord med status af gæld, efterstillede kapitalindskud eller hybrid kernekapital
er ikke medregnet i de anførte mellemværender, idet de nævnte obligationer er ihænde-haverpapirer. Spar Nord Bank har i
disse tilfælde ikke kendskab til kreditors identitet. Besiddelse af aktier i Spar Nord Bank kan være noteret på ihænde-ha-
ver.

	Parter med betydelig indflydelse		Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		Bestyrelse		Direktion	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.	Mio kr.
Bevilgede lån og lånetilsagn	0	50	11	11	-	-	1	18	3	5
Indlån	0	2	24	33	162	145	4	32	8	9
Afgivne garantier	-	-	-	-	0	-	0	0	3	-
Andre forpligtende aftaler	-	-	-	-	-	-	0	13	0	-
Modtagne sikkerheder	0	259	-	-	0	0	0	5	3	5
Renteindtægter	0	0	0	0	-	-	0	0	0	0
Renteudgifter	0	0	0	0	2	3	0	0	0	0
Modtagne gebyrer	0	1	0	0	0	0	0	1	0	0
Modtaget udbytte fra kapitalandele	-	-	53	38	0	100	-	-	-	-
Øvrige indtægter	0	2	-	-	7	0	-	-	-	-
Øvrige udgifter	0	0	0	0	3	7	0	0	0	0
Udbetalt udbytte	0	239	-	-	-	-	0	1	0	2

	Bestyrelse		Direktion	
	2025 Mio kr.	2024 Mio kr.	2025 Mio kr.	2024 Mio kr.
Bevilgede lån	1	9	3	5
Uudnyttede lånetilsagn og kaution	0	9	0	0
Afgivne garantier	0	0	3	0
Bevilgede lån, lånetilsagn og garantier i alt	1	18	6	5
Rentesatser, udlån (%)	1,75 - 1,75	2,50 - 6,45	1,75 - 1,75	2,50 - 7,90

7.26. Hoved- og nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Hovedtal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.807	5.193	5.109	3.813	3.356
Kursreguleringer	160	276	369	203	315
Udgifter til personale og administration	3.023	2.674	2.446	2.232	2.132
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-23	-25	-33	78	-120
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	101	161	139	91	116
Årets resultat	1.723	2.221	2.420	1.415	1.370
Balance					
Udlån	79.125	76.180	69.366	65.806	61.936
Egenkapital	16.051	14.628	13.979	12.469	11.924
Aktiver i alt	146.294	143.928	135.104	124.040	116.626
Nøgletal					
Kapitalgrundlag					
Kapitalprocent	26,1	22,9	22,2	20,9	20,7
Kernekapitalprocent	23,7	20,5	19,6	18,3	18,2
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat	%	14,3	20,3	23,7	14,1
Egenkapitalforrentning efter skat	%	11,2	15,5	18,3	11,6
Indtjening pr. omkostningskrone		1,71	2,06	2,24	1,71
Afkastningsgrad	%	1,2	1,5	1,8	1,1

	2025	2024	2023	2022	2021
	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.	Mio. kr.
Markedsrisiko og likviditet					
Renterisiko	%	0,5	1,1	0,3	0,5
Valutaposition	%	0,3	0,5	0,4	0,6
Valutarisiko	%	0,1	0,1	0,1	0,1
Liquidity Corerage Ratio (LCR)	%	322	285	242	210
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	%	70,5	73,8	71,5	71,2
Kreditrisiko					
Udlån i forhold til egenkapital		4,9	5,2	5,0	5,3
Årets udlånsvækst	%	4,3	7,3	4,0	12,7
Summen af store eksponeringer	%	47,2	68,2	79,4	83,8
Årets nedskrivningsprocent		0,0	0,0	0,0	0,1

Nøgletalsdefinitionerne fremgår af note 6.11.1 i koncernregnskabet.

Påtegnning



Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar 2025 til 31. december 2025 for Spar Nord Bank A/S.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU. Årsregnskabet for moderselskabet aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsrapporten udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 og resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter samt pengestrømme for koncernen for regnskabsåret 1. januar 2025 til 31. december 2025.

Ledelsesberetningen er i øvrigt udarbejdet i overensstemmelse med relevant lovgivning og indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold, årets resultater og selskabets finansielle stilling og den finansielle stilling som helhed for de virksomheder, der er omfattet af koncernregnskabet, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet står overfor.

Bæredygtighedsrapporteringen er udarbejdet i overensstemmelse med de europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS) som fastsat i lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. samt artikel 8 i EU’s taksonomiforordning.

Det er derudover vores opfattelse, at årsrapporten for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar 2025 til 31. december 2025 med filnavn sparnord-2025-12-31-1-da.zip i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aalborg, den 4. februar 2026

Direktionen

Carsten Levring Jakobsen
Bankdirektør

Søren Kviesgaard
Bankdirektør

Martin Kudsk Rasmussen
Bankdirektør

Dan Erik Krarup Sørensen
Bankdirektør

Bestyrelsen

Michael Rasmussen
Bestyrelsesformand

Anders Jensen
Næstformand for bestyrelsen

Tonny Thierry Andersen

David Hellemann

Gitte Holmgaard

Kent Brix Larsen

Pernille Sindby

Jannie Skovsen

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejerne i Spar Nord Bank A/S

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Spar Nord Bank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Spar Nord Bank A/S den 24. juni 2025 for regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Centrale forhold ved revisionen	Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen
Måling af udlån og garantier En væsentlig del af koncernens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab. Koncernens samlede udlån udgør 79.125 mio. kr. pr. 31. december 2025 og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 1.596 mio. kr. pr. 31. december 2025.	Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier: ► Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever reglerne i IFRS 9.

Vi vurderer, at koncernens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Væsentlige udlån med høj risiko vurderes individuelt, mens mindre udlån og udlån med lav risiko opgøres på grundlag af modeller for forventede kredittab, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre og opgørelse af det forventede tab.

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabets note 3.2 og note 5.1 om beskrivelse af koncernens og bankens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

- Test af koncernens procedurer og interne kontroller, herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier.
- Test af stikprøve blandt de største og mest risikofyldte eksponeringer, herunder kreditforringede eksponeringer.
- For modelberegnete nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellernes beregninger af forventede kredittab og koncernens validering af modeller og metoder.
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 2.9, note 3.2 og note 5.1).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskaberne omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning. Dette omfatter ikke kravene i lov om finansiell virksomhed vedrørende bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med IFRS Accounting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for finansielle virksomheder og udstedere af børsnoterede obligationer, samt for at udarbejde et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af regnskaberne.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og selskabets interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne i koncernen som

grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskaberne for Spar Nord Bank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet sparnord-2025-12-31-1-da.zip, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format, og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabetshovedopgørelser inkl. noter.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format
- Udvælgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- ▶ Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format
- ▶ Opnåelse af en forståelse af selskabets proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen
- ▶ Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet inkl. noter
- ▶ Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og selskabets oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret
- ▶ Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien
- ▶ Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, med filnavnet sparnord-2025-12-31-1-da.zip, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Aalborg, den 4. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
Statsaut. revisor
mne28632

Rasmus Berntsen
Statsaut. revisor
mne35461

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapportering

Til kapitalejerne i Spar Nord Bank A/S

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Spar Nord Bank A/S (koncernen) som præsenteret i ledelsesberetningen (bæredygtighedsrapporteringen), side 32-85, for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 inkl. oplysninger indarbejdet ved henvisning anført i afsnit "Bestyrelse" på side 29-31 samt afsnit "Appendiks – Ledelsesberetning (fortsat)" på side 237-252.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder:

- Overholdelse af European Sustainability Reporting Standards (ESRS), herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten (processen), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalysen".
- Overholdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om EU-taksonomi efter artikel 8 i EU-forordning 2020/852 (taksonomiforordningen).

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført) Andre erklærings-opgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger (ISAE 3000 (ajourført)) og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

EY Godkendt Revisionspartnerselskab anvender International Standard on Quality Management 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden og mulige fremtidige handlinger fra koncernen. De faktiske udfald bliver formentlig anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne proces i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalysen". Dette ansvar omfatter:

- Forståelse af, i hvilken kontekst koncernens aktiviteter og forretningsforbindelser foregår og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf
- Identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på koncernens finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt
- Vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed
- Fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen i henhold til lov om finansiell virksomhed, herunder:

- Overholdelse af ESRS
- Udarbejdelse af oplysningerne i bæredygtighedsrapporteringens afsnit om EU-taksonomi i overensstemmelse med artikel 8 i Taksonomiforordningen
- Design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl
- Valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores mål at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder en professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til processen omfatter:

- Opnåelse af en forståelse af processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om processens effektivitet, herunder resultatet af processen
- Overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de i ESRS gældende krav
- Design og udførelse af handlinger til vurdering af, om processen er i overensstemmelse med koncernens beskrivelse af processen, som oplyst i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalysen".

Vores øvrige ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter:

- Identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl
- Design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilside-sættelse af intern kontrol.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen.

Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til processen:

- Opnået en forståelse af processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå koncernens interne dokumentation af dens proces
- Vurderet hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af koncernen implementerede proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af processen i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalysen"

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- Opnået en forståelse af koncernens rapporteringsproces, der er relevant for udarbejdelsen af koncernens bæredygtighedsrapportering, herunder konsolideringsprocesserne, ved at opnå en forståelse af koncernens kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet
- Vurderet om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS
- Foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Udført substanshandling i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af væsentlige skøn og fremadrettede oplysninger, og hvordan disse metoder blev anvendt
- Opnået en forståelse af processen til identifikation af økonomiske aktiviteter omfattet af og i overensstemmelse med EU-taksonomien samt de tilhørende oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- Evalueret præsentationen og brugen af EU-taksonomiens tabeller i overensstemmelse med relevante krav.

Aalborg, den 4. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard

Statsaut. revisor

mne28632

Rasmus Berntsen

Statsaut. revisor

mne35461

Definitioner



Alternative resultatmål

Spar Nords ledelse er af den opfattelse, at de i ledelsesberetningen anvendte alternative resultatmål udgør værdifuld information for en regnskabslæser. De alternative resultatmål giver et mere ensartet grundlag for at sammenligne regnskabsperioder samt for at vurdere koncernens resultat. Desuden giver de vigtig indsigt i, hvordan Spar Nords ledelse definerer driftsmål og følger op på disse mål.

Efterfølgende defineres de yderligere nøgletal, der anføres på side 9 – 10 i ledelsesberetningen og i de øvrige afsnit i ledelsesberetningen:

Egenkapitalforrentning efter skat
ekskl. hybrid kernekapital

Omkostningsandel af basisindtægter (Omkostningsprocent)

Nedskrivningsprocent

Samlet nedskrivningsprocent

Nedskrivningskonto og underkurs på
overtagne eksponeringer

Forretningsomfang

Antal kunder

Resultat efter skat i procent af aktionærernes egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo. Resultat efter skat og aktionærernes egenkapital beregnes som om den hybride kernekapital behandles som en forpligtelse.

Omkostninger i alt / basisindtægter.

Årets nedskrivninger i procent af udlån og garantier og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. samt hensættelser til garantier og uudnyttet maksimum.

Nedskrivningskonto i alt i % af udlån, bank- og leasingudlån og garantier samt nedskrivningskonto i alt.

Nedskrivningskonto i alt tillagt underkurs på overtagne nedskrivninger (som indregnes via nedskrivninger på udlån).

Bank- og leasingudlån, bankindlån, indlån i puljeordninger, garantier, realkreditformidling Totalkredit, realkreditformidling DLR, depotværdier samt letpension og nærpension, livrente.

En kunde defineres som et CVR.nr. eller CPR.nr., som har eller er medkontohaver på en aktiv konto, hvor saldoen er forskellig fra 0.



Nøgletalsdefinitioner

Kapitalprocent *)

Kapitalgrundlag i procent af den samlede risikoeksponering.

Kernekapitalprocent *)

Kernekapital i procent af den samlede risikoeksponering.

Egentlig kernekapitalprocent *)

Egentlig kernekapital i procent af den samlede risikoeksponering.

Egenkapitalforrentning før skat *)

Resultat før skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Egenkapitalforrentning efter skat *)

Resultat efter skat i procent af gennemsnitlig egenkapital. Gennemsnitlig egenkapital beregnes som simpelt gennemsnit af primo og ultimo.

Indtjening pr. omkostningskrone *)

Netto rente- og gebyrindtægter, kursreguleringer, andre driftsindtægter og resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder/udgifter til personale og administration, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver, andre driftsudgifter og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Afkastningsgrad *)

Resultat efter skat i procent af aktiver i alt.

Renterisiko *)

Renterisiko i procent af kernekapital.

Valutaposition *)

Valutaindikator 1 i procent af kernekapital.

Valutarisiko *)

Valutaindikator 2 i procent af kernekapital.

Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån *)

Liquidity Cover Ratio (LCR) *)

Summen af store eksponeringer *)

Årets nedskrivningsprocent *)

Årets udlånsvækst *)

Udlån i forhold til egenkapital *)

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris plus nedskrivninger i procent af indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger.

Likvide aktiver i procent af nettoværdien af ind- og udgående pengestrømme set over 30 dage i en stresssituation.

Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer under 175 procent af egentlig kernekapital).

Årets nedskrivninger på udlån og garantier i procent af udlån + garantier + nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Udlånsvækst fra primo året til ultimo året, eksklusive reverse re-poforretninger, i procent.

Udlån/egenkapital.

*) Finanstilsynets nøgletalsdefinitioner

Appendiks - ledelses- beretning (fortsat)



EU-taksonomirapportering

Spar Nords samlede taksonomirapportering er foretaget i henhold til EU-taksonomiforordningen (EU 2020/852) samt de af artikel 8 delegerede retsakter (EU 2021/2178, EU 2022/1214 og EU 2023/2486).

Spar Nords EU-taksonomirapportering findes også på Spar Nords hjemmeside sparnord.dk/eutaxonomy2025.

Appendiks til ledelsesberetningen er en del af bankens bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af revisors erklæringsarbejde med begrænset sikkerhed.

0. Summary of KPIs to be disclosed by credit institutions under Article 8 Taxonomy Regulation

2025		Total environmentally sustainable assets DKK millions	KPI (****)	KPI (*****)	% coverage (over total assets) (***)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Main KPI	Green asset ratio (GAR) stock	1.163,3	0,9%	0,9%	85%	43%	15%
		Total environmentally sustainable activities	KPI	KPI	% coverage (over total assets)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Additional KPIs	GAR (flow)	147,3	0,1%	0,1%	-	-	-
	Trading book	0,0	0,0%	0,0%			
	Financial guarantees	81,7	0,6%	0,5%			
	Assets under management	1.327,7	9,0%	10,8%			
	Fees and commissions income	0,0	0,0%	0,0%			
2024		Total environmentally sustainable assets DKK millions	KPI (****)	KPI (*****)	% coverage (over total assets) (***)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Main KPI	Green asset ratio (GAR) stock	1.664,1	1,3%	1,1%	85%	40%	15%
		Total environmentally sustainable activities DKK millions	KPI	KPI	% coverage (over total assets)	% of assets excluded from the numerator of the GAR (Article 7(2) and (3) and Section 1.1.2. of Annex V)	% of assets excluded from the denominator of the GAR (Article 7(1) and Section 1.2.4 of Annex V)
Additional KPIs	GAR (flow)	323,6	0,3%	0,3%	-	-	-
	Trading book	0,0	0,0%	0,0%			
	Financial guarantees	162,8	1,3%	1,4%			
	Assets under management	793,1	6,2%	7,1%			
	Fees and commissions income	0,0	0,0%	0,0%			

(****) based on the Turnover KPI of the counterparty
(*****) based on the CapEX KPI of the counterparty, except for lending activities where for general lending Turnover KPI is used

1. Assets for the calculation of GAR – Turnover 2025

[illegible]

[illegible]



1. Assets for the calculation – CAPEX 2024

Million DKK	Total [gross] carrying amount	31.12.2024																																	
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)					Water and marine resources (WTR)					Circular economy (CE)					Pollution (PPC)					Biodiversity and Ecosystems (BIO)					TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
		Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which towards taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Of which environmentally sustainable (Taxonomy-aligned)									
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling	Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling							
GAR - Covered assets in both numerator and denominator																																			
1	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation	66.538,6	19.916,5	1.418,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	19.916	1.419	0,0	0,0	0,0		
2	Financial undertakings	33.527,5	361,5	30,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	362	30	0,0	0,0	0,0		
3	Credit institutions	15.369,4	361,5	30,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	362	30	0,0	0,0	0,0		
4	Loans and advances	1.343,4	361,5	30,4	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	362	30	0,0	0,0	0,0		
5	Debt securities, including UoP	13.200,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
6	Equity instruments	825,6	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		
7	Other financial corporations	18.158,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
8	of which investment firms	18.158,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
9	Loans and advances	17.346,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
10	Debt securities, including UoP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
11	Equity instruments	811,4	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		
12	of which management companies	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
13	Loans and advances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
14	Debt securities, including UoP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
15	Equity instruments	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
16	of which insurance undertakings	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
17	Loans and advances	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
18	Debt securities, including UoP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
19	Equity instruments	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
20	Non-financial undertakings	1.114,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
21	Loans and advances	1.112,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
22	Debt securities, including UoP	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
23	Equity instruments	2,2	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0		0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
24	Households	31.896,2	19.555,0	1.388,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
25	of which loans collateralised by residential immovable property	17.535,8	17.535,8	1.388,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
26	of which building renovation loans	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
27	of which motor vehicle loans	2.483,3	2.019,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
28	Local governments financing	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
29	Housing financing	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
30	Other local government financing	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
32	Assets excluded from the numerator for GAR calculation (covered in the denominator)	59.363,2	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0		
33	Financial and Non-financial undertakings	27.402,1																																	
34	SMEs and NFCs (other than SMEs) not subject to NFRD disclosure obligations	27.402,1																																	
35	Loans and advances	27.402,1																																	
36	of which loans collateralised by commercial immovable property	0,0																																	
37	of which building renovation loans	0,0																																	
38	Debt securities	0,0																																	
39	Equity instruments	0,0																																	
40	Non-EU country counterparties not subject to NFRD disclosure obligations	0,0																																	
41	Loans and advances	0,0																																	

2. GAR sector information – Turnover 2025

Breakdown by sector - NACE 4 digits level (code and label)	Climate Change Mitigation (CCM)				Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD	
	[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount	
	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)
1																												
2																												
3																												
4																												

2. GAR sector information – CAPEX 2025

Breakdown by sector - NACE 4 digits level (code and label)	Climate Change Mitigation (CCM)				Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)			
	Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD		Non-Financial corporates (Subject to NFRD)		SMEs and other NFC not subject to NFRD	
	[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount		[Gross] carrying amount	
	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)	Mn DKK	Of which environmentally sustainable (CCM)
1																												
2																												
3																												
4																												

3. GAR KPI stock – Turnover 2025

[illegible]

3. GAR KPI stock – Turnover 2024

		31/12/2024																																
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)					Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)						
% (compared to total covered assets in the denominator)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total assets covered	
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)						
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling					
GAR - Covered assets in both numerator and denominator																																		
1	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation	34,0%	2,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	52,8%			
2	Financial undertakings	9,1%	0,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	26,6%			
3	Credit institutions	19,8%	1,8%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	12,2%			
4	Loans and advances	27,5%	2,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%			
5	Debt securities, including UoP	20,3%	1,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%			
6	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,7%			
7	Other financial corporations	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,4%			
8	of which investment firms	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
9	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,8%			
10	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
11	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,6%			
12	of which management companies	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
13	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
14	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
15	Equity instruments	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
16	of which insurance undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
17	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
18	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
19	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%			
20	Non-financial undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%			
21	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%			
22	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
23	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%			
24	Households	61,3%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	25,3%			
25	of which loans collateralised by residential immovable property	100,0%	7,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,9%			
26	of which building renovation loans	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		
27	of which motor vehicle loans	81,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%								0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		
28	Local governments financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
29	Housing financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
30	Other local government financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
32	Total GAR assets	18,0%	1,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	52,8%			



3. GAR KPI stock – CAPEX 2025

		31.12.2025																															
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)					Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
% (compared to total covered assets in the denominator)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total assets covered			
			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling				
GAR - Covered assets in both numerator and denominator																																	
	Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation	14,6%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,6%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	49,7%			
2	Financial undertakings	2,8%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	22,9%			
3	Credit institutions	2,8%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	8,7%			
4	Loans and advances	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,3%			
5	Debt securities, including UoP	2,7%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,7%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	7,9%			
6	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,6%			
7	Other financial corporations	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,2%			
8	of which investment firms	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,2%			
9	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,0%			
10	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
11	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,2%			
12	of which management companies	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
13	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
14	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
15	Equity instruments	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
16	of which insurance undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
17	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
18	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
19	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%			
20	Non-financial undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
21	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
22	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
23	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%			
24	Households	11,9%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		11,9%	0,6%	0,0%	0,0%	26,8%			
25	of which loans collateralised by residential immovable property	9,8%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		9,8%	0,6%	0,0%	0,0%	9,8%			
26	of which building renovation loans	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
27	of which motor vehicle loans	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%																								0,0%			
28	Local governments financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
29	Housing financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
30	Other local government financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
32	Total GAR assets	14,6%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,6%	0,9%	0,0%	0,0%	0,0%	49,7%			



3. GAR KPI stock – CAPEX 2024

		31.12.2024																																
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)					Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)					Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					
% (compared to total covered assets in the denominator)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total assets covered
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling					
GAR - Covered assets in both numerator and denominator																																		
Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation		29,9%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	29,9%	2,1%	0,0%	0,0%	0,0%	82,6%			
Financial undertakings		1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	26,6%			
Credit institutions		2,4%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,4%	0,2%	0,0%	0,0%	0,0%	12,2%			
Loans and advances		26,9%	2,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	26,9%	2,3%	0,0%	0,0%	0,0%	1,1%			
Debt securities, including UoP		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10,5%			
Equity instruments		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,7%				
Other financial corporations		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	14,4%			
of which investment firms		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Loans and advances		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	13,8%			
Debt securities, including UoP		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Equity instruments		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,6%				
of which management companies		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Loans and advances		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Debt securities, including UoP		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Equity instruments		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
of which insurance undertakings		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Loans and advances		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Debt securities, including UoP		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Equity instruments		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%				
Non-financial undertakings		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%			
Loans and advances		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,9%			
Debt securities, including UoP		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Equity instruments		0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%				
Households		61,3%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		61,3%	4,4%	0,0%	0,0%	0,0%	25,3%		
of which loans collateralised by residential immovable property		100,0%	7,9%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%		100,0%	7,9%	0,0%	0,0%	0,0%	13,9%		
of which building renovation loans		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%	0,0%					0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
of which motor vehicle loans		81,3%	0,0%	0,0%	0,0%																						0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Local governments financing		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Housing financing		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Other local government financing		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%			
Total GAR assets		15,8%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	15,8%	1,1%	0,0%	0,0%	0,0%	82,6%			



4. GAR KPI flow - Turnover 2025

		31.12.2025																																																																																																																																																																																																																				
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)																																																																																																																																																																																											
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)																																																																																																																																																																																											
% (compared to flow of total eligible assets)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)			Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)		Proportion of total covered assets funding taxonomy

4. GAR KPI flow – CAPEX 2025

GAR - Covered assets in both numerator and denominator		31/12/2025																																	
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)					Proportion of total new assets covered			
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)								
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)								
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling						
Loans and advances, debt securities and equity instruments not HFT eligible for GAR calculation																																			
2	Financial undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%
3	Credit institutions	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
4	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
5	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
6	Equity instruments	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
7	Other financial corporations	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
8	of which investment firms	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
9	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,4%
10	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
11	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
12	of which management companies	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
13	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
14	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
15	Equity instruments	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
16	of which insurance undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
17	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
18	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
19	Equity instruments	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
20	Non-financial undertakings	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
21	Loans and advances	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
22	Debt securities, including UoP	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
23	Equity instruments	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%		0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
24	Households	2,8%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							0,0%	0,0%	0,0%	0,0%													0,0%	0,0%	
25	of which loans collateralised by residential immovable property	1,9%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							0,0%	0,0%	0,0%	0,0%												0,0%	0,0%	0,0%	
26	of which building renovation loans	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%							0,0%	0,0%	0,0%	0,0%												0,0%	0,0%	0,0%	
27	of which motor vehicle loans	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%																										0,0%	0,0%	0,0%	
28	Local governments financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
29	Housing financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
30	Other local government financing	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
31	Collateral obtained by taking possession: residential and commercial immovable properties	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
32	Total GAR assets	2,8%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	2,8%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,5%

5. KPI off-balance sheet exposures – Turnover 2025

% (compared to flow of total eligible assets)		31.12.2025																													
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling		
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)	4,0%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,0%	0,6%	0,0%	0,0%	0,0%	
2	Assets under management (AuM KPI)	32,6%	9,0%	0,0%	0,5%	5,3%	0,1%	0,1%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	1,2%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	4,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	41,4%	9,8%	0,0%	0,5%	5,3%	

5. KPI off-balance sheet exposures – Turnover Flow 2025

% (compared to flow of total eligible assets)		31.12.2025																													
		Climate Change Mitigation (CCM)					Climate Change Adaptation (CCA)				Water and marine resources (WTR)				Circular economy (CE)				Pollution (PPC)				Biodiversity and Ecosystems (BIO)				TOTAL (CCM + CCA + WTR + CE + PPC + BIO)				
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-eligible)				
		Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)					Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				Proportion of total covered assets funding taxonomy relevant sectors (Taxonomy-aligned)				
		Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which enabling			Of which Use of Proceeds	Of which transitional	Of which enabling		
1	Financial guarantees (FinGuar KPI)	2,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0,3%	0,3%	0,0%	0,0%	0,0%	
2	Assets under management (AuM KPI)	52,2%	8,8%	0,0%	0,4%	1,5%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0%	0%	0%	0%	0%	1%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	52,9%	9,0%	0,0%	0,4%	1,7%	

Template 1 Nuclear and fossil gas related activities

Row Nuclear energy related activities		
1	The undertaking carries out, funds or has exposures to research, development, demonstration and deployment of innovative electricity generation facilities that produce energy from nuclear processes with minimal waste from the fuel cycle.	NO
2	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction and safe operation of new nuclear installations to produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production, as well as their safety upgrades, using best available technologies.	NO
3	The undertaking carries out, funds or has exposures to safe operation of existing nuclear installations that produce electricity or process heat, including for the purposes of district heating or industrial processes such as hydrogen production from nuclear energy, as well as their safety upgrades.	NO
Fossil gas related activities		
4	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction or operation of electricity generation facilities that produce electricity using fossil gaseous fuel.	NO
5	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment, and operation of combined heat/cool and power generation facilities using fossil gaseous fuels.	NO
6	The undertaking carries out, funds or has exposures to construction, refurbishment and operation of heat generation facilities that produce heat/cool using fossil gaseous fuels.	NO

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

