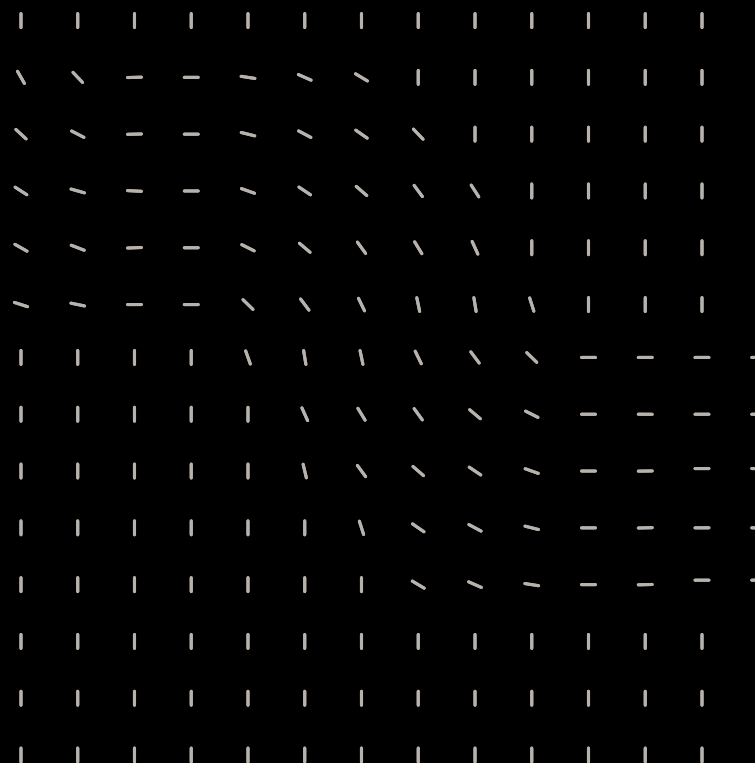




Fokus på klimaforandringer og  
finansierede emissioner

# Indhold

<b>Resume</b> .....	<b>3</b>
<b>Baggrund for Impact Analysen</b> .....	<b>4</b>
Impact Analyse – trin for trin .....	4
<b>Impact Analyse, del 1</b> .....	<b>5</b>
Spar Nords hovedaktiviteter .....	5
Holistisk analyse af forretningsomfang og kerneaktiviteter .....	5
Identifikation af impact-områder .....	6
Klimaforandringer .....	7
Ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi .....	7
Kontekst og relevans i relation til impact-området klimaforandringer.....	7
<b>Impact Analyse, del 2</b> .....	<b>8</b>
Analyse af klimaforandringer som vigtigt impact-område .....	8
Forretningsomfang for klimaforandringer som impact-område .....	8
Estimerede finansierede emissioner.....	10
Kvalificering og identifikation af påvirkningsmuligheder.....	14
<b>Kommende indsatsområder</b> .....	<b>15</b>
Datakvalitet.....	15



## Resume

Denne analyse er gennemført som led i Spar Nords implementering af FN's principper for ansvarlig bankdrift (UN PRB) og bidrager samtidig til opfyldelse af anbefalingerne fra Forum for Bæredygtig Finans med fokus på beregning af finansierede emissioner. Spar Nord har i Impact Analyse, del 1 anvendt Portfolio Impact Analysis Tools for Banks til at identificere klimaforandringer som det første vigtige impact-område for banken. Ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi er identificeret som bankens andet vigtige impact-område. I Impact Analyse del 2 har vi kvalificeret impact-området klimaforandringer via beregninger på finansierede emissioner fra udlån og investeringer. I 2024 vil vi arbejde videre med at undersøge og kvalificere impact-området ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi. Denne impact analyse skal ses i forlængelse af impact analyserne for 2021 og 2022.

Impact Analyse af klimaforandringer 2023 omfatter forretningsaktiviteter på 122,1 mia. kr. mod 107,0 mia. kr. i 2022. Den samlede drivhusgasudledning udgør 735.000 tCO<sub>2</sub>e i 2023 mod 646.000 tCO<sub>2</sub>e i 2022, hvilket er en stigning på ca. 14 %. Ændringen kan bl.a. henføres til øget forretningsomfang på investeringsområdet, samt at banken har inkluderet en større andel af beholdningen fra investeringsområdet i opgørelsen. I Impact Analyse 2023 relaterer 44 % af drivhusgasudledningen sig til udlån og 56 % til investeringer.

Finansierede emissioner opgjort i tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. er estimeret til 6,0 i 2023 og ligger dermed på samme niveau som i 2022. Finansierede emissioner fra udlån og investeringer vil være at betragte som en del af Spar Nords scope 3 emissioner, jf. Greenhouse Gas Protocol.

Erhvervsudlån står for 40 % af de samlede finansierede emissioner. Det er primært erhvervsudlån til Transport, Landbrug samt Industri, der bidrager til drivhusgasudledningen. Udlån til private står for 5 % af de samlede finansierede emissioner. Her er drivhusgasudledningen højere for billån end for boliglån. Der er sket et fald i finansierede emissioner fra billån, som i 2023 udgør 12,3 tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. mod 14,9 tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. i 2022. Dette skyldes, at banken har øget andelen af energivenlige billån.

Spar Nords investeringsaktiviteter står for 56 % af de samlede finansierede emissioner. Herunder er det særligt investeringer foretaget på vegne af kunder, dvs. beholdningen af aktier og virksomhedsobligationer, der bidrager til drivhusgasudledningen. Modsat fylder danske realkreditobligationer, der har en forholdsvis lav drivhusgasudledning, relativt meget i bankens egenbeholdning.

Impact Analyse af klimaforandringer 2023 viser, at bankens data på nuværende tidspunkt ikke muliggør en opgørelse af finansierede emissioner fra hele bankens udlåns- og investeringsportefølje. Overordnet er datakvalitetsscore i 2023 på tilsvarende niveau med 2022.

Spar Nord følger arbejdet med at udbygge og kvalitetsforbedre datasiden og opgørelsesprincipperne i branchen og justerer løbende praksis i henhold til nyeste metoder. Ambitionen er løbende at opnå en mere retvisende estimering og beregning af Spar Nords samlede finansierede emissioner.

# Baggrund for Impact Analysen

Det er en strategisk målsætning for Spar Nord at være en ordentlig og ansvarlig bank. Det gælder ikke kun i forholdet til vores aktionærer, kunder, ansatte og leverandører, men også i et samfundsmæssigt og globalt perspektiv. Derfor har Spar Nord forpligtet sig til FN's principper for ansvarlig bankdrift (UN PRB), FN's Global Compact (UNGC) og FN's principper for ansvarlige investeringer (UN PRI). Som bank og samfundsaktør ønsker vi således at anvende FN's principper og retningslinjer som ramme for vores samlede bæredygtighedsindsats.

Den løbende rapportering på Spar Nords fremdrift i relation til implementering af FN's principper for ansvarlig bankdrift vil ske via publikationen Spar Nord Reporting and Self-Assessment, som udkommer årligt i forbindelse med offentliggørelse af bankens årsregnskab og til enhver tid kan findes på bankens hjemmeside [sparnord.dk/esg](https://sparnord.dk/esg)

Spar Nord PRB Reporting and Self-Assessment 2023 indeholder erklæring fra bankens revisor.

## Impact Analyse – trin for trin

Spar Nord er en engageret bank. Derfor ønsker vi at tage et særligt ansvar for at medvirke til positiv og bæredygtig økonomisk udvikling i de mange lokalsamfund, hvor vi driver bank. Vi er ligeledes opmærksomme på, at vi via vores udlåns- og investeringsaktiviteter både direkte og indirekte påvirker FN's 17 Verdensmål i positiv og negativ retning.

Ved at foretage en Impact Analyse på baggrund af bankens forretningsomfang får vi mulighed for at identificere og prioritere de vigtigste impact-områder, der knytter sig til bankens virke og

forretningsmodel. Analysen giver os således indblik i de områder, hvor banken har størst påvirkning, og hvor det gør størst nytte at sætte ind med bæredygtighedsunderstøttende aktiviteter.

Spar Nord følger de retningslinjer, der er for implementering af UN PRB. Derfor tager bankens analysearbejde metodemæssigt afsæt i fire centrale elementer: Scope, scale of exposure, context & relevance og scale & intensity/salience.

For at bibringe overskuelighed og gennemsigtighed til analysearbejdet har vi valgt at dele Impact Analysen op i to afsnit:

**Del 1)** vedrører en kortlægning af bankens hovedaktiviteter (scope) og det samlede forretningsomfang samt kerneaktiviteter (scale of exposure). Data fra denne kortlægning er indtastet i Portfolio Impact Analysis Tools for Banks<sup>1</sup>, hvorved vi er i stand til at foretage en holistisk konsekvensanalyse af Spar Nords samlede bankvirksomhed samt identificere vigtige påvirkningsområder (impacts) forbundet med bankens kerneaktiviteter.

**Del 2)** vedrører den nærmere analyse af impact-området klimaforandringer, hvor vi har relateret klimaforandringer til bankens geografiske kontekst (context & relevance) og foretaget en analyse med afsæt i relevante, udvalgte modeller og beregningsmetoder. Afslutningsvis har vi fastlagt og kvalificeret klimaforandringer (scale & intensity/ salience) med henblik på at identificere fremtidige indsatsområder for bankens bæredygtighedsindsats.

---

<sup>1</sup> <https://www.unepfi.org/impact/unep-fi-impact-analysis-tools/portfolio-tool>

# Impact Analyse, del 1

## Spar Nords hovedaktiviteter

Spar Nord har rødder tilbage til 1824, og vores forretningsmodel indebærer, at vi er tæt på vores kunder og engagerer os i de lokalsamfund, vi driver bank i. I dag er Spar Nord den 5. største danske bank og udpeget som systemisk vigtig bank. Vi driver bankforretning inden for Danmarks grænser.

Spar Nord servicerer privatkunder og erhvervs kunder og har 1.703 ansatte og 62 lokale banker (filialer), der supporteres af bankens hovedsæde. Således er vi både en lokal og en landsdækkende bank.

Spar Nord tilbyder finansielle ydelser, rådgivning og produkter og har forretningsmæssigt fokus på private kunder samt mindre og mellemstore virksomheder i de lokalområder, hvor banken er repræsenteret.

Spar Nord er en bank båret af stærke kunderelationer. Banken tror på, at relationer og forretninger bedst skabes gennem lokal tilstedeværelse og decentral beslutningskraft. Det er derfor, banken driver forretning med afsæt i det vi kalder lokalbankmodellen – hvor kernen er lokale frihedsgrader kombineret med et effektivt maskinrum.

Lokalbankmodellen er inspireret af franchisetanken, hvor et udtalt lokalt ejerskab og ansvar for egen butik er drivkraften bag kundeværdi og forretningsskabelse. Lokalbankmodellen understøtter, at man lokalt har frihedsgrader til selv at sætte holdet og bearbejde markedspladsen med indsatser og markedsføring.

Frihedsgrader udadtil mod kunder og relationer kombineres med et effektivt maskinrum indadtil. Således er en ensartet tilgang til bagvedliggende systemer, processer og forretningsgange med til at frigive tid til kunderne og sikre kvalitet på centralt styrede områder som kredit, IT, hvidvask og GDPR.

Spar Nords kerneaktiviteter består af:

- Full-service bankaktiviteter rettet mod privatkunder samt mindre og mellemstore erhvervs kunder
- Handels- og investeringsaktiviteter rettet mod privatkunder og erhvervs kunder
- Leasing- og finansieringsaktiviteter rettet mod materiel til erhvervs livet
- Forvaltning af bankens egne midler

## Holistisk analyse af forretningsomfang og kerneaktiviteter

Spar Nord har første gang i 2021 og nu igen i 2023 anvendt Portfolio Impact Analysis Tools for Banks for henholdsvis Consumer Banking og Institutional Banking samt Investment Portfolio Impact Analysis Tool til at foretage en holistisk konsekvensanalyse med henblik på at identificere vigtige områder, hvor banken har positiv eller negativ påvirkning på målopfyldelsen af FN's 17 Verdensmål.

Spar Nord har medtaget bankens samlede udlån og indlån, som indgår i den regnskabsmæssige balance for 2023. Der er medtaget udlån før nedskrivninger og eksklusiv reverseforretninger. For henholdsvis Consumer Banking og Institutional Banking har Spar Nord medtaget bankens samlede udlånsportefølje pr. 31.03.23, der fordeler sig med 37 % på privatudlån og 63 % på erhvervsudlån og i al væsentlighed er placeret i Danmark.

Erhvervsudlånet fordeler sig på følgende hovedsektorerne (DB07):

- Fast ejendom (21 %)
- Øvrige erhverv (15 %)
- Handel (13 %)
- Pengeinstitut- finans- og realkreditvirksomhed samt forsikring (11 %)
- Industri og råstofudvinding (9 %)

Ovenstående hovedsektorer (DB07) udgør samlet set 68 % af bankens portefølje. De resterende 32 % er fordelt ud over en række andre sektorer.

Spar Nord har medtaget investeringsporteføljen pr. 30.06.23, hvor banken alene har beslutningsretten og dermed investeringer som banken varetager på vegne af kunderne gennem kapitalforvaltning samt egenbeholdningen. Investeringsporteføljen er opdelt på sektorer, hvor Spar Nord primært har investeret i:

- Pengeinstitut- finans- og realkreditvirksomhed samt forsikring (63 %) hvor 2/3 udgøres af realkreditobligationer
- Fremstillingsvirksomhed (16 %)

Tilsammen udgør ovenstående investeringer ca. 79 %. De resterende ca. 21 % er fordelt ud på andre sektorer, der alle hver især udgør mindre end 5 %. Medtagede investeringer er ikke afstemmelige med den regnskabsmæssige balance, idet porteføljer via Stjaneinvest og PM-afftaler er medtaget i Portfolio Impact Analysis Tools for Banks.

Hvor man ofte fokuserer på, hvordan en virksomhed bidrager positivt til målopfølgelsen, giver Portfolio Impact Analysis Tools for Banks også indblik i, hvilke områder der har negativ indflydelse. Og dermed også hvilke områder man med fordel kan arbejde på at forbedre. Eksempelvis kan vi som bank både finansiere brancher, der understøtter den grønne omstilling, og brancher, der påvirker klimaet i negativ retning. Derfor kan

bankens virke i relation til et impact-område være både positivt og negativt, hvilket også kaldes dobbeltmaterialitet.

### Identifikation af impact-områder

Med afsæt i det samlede resultat af indtastninger i Portfolio Impact Analysis Tools for Banks for henholdsvis Consumer Banking, Institutional Banking og Investment kan Spar Nord igen i 2023 konkludere, at bankens vigtigste udfordringer og prioriteter i forbindelse med bæredygtig udvikling i Danmark er klimaforandringer (Climate change mitigation), ligesom det var tilfældet i vores første analyse fra 2021. Derudover er følgende impact-områder identificeret vigtige for banken: 'Tilgængelighed, overkommelighed, kvalitet af ressourcer og tjenester' (Availability, accessibility, affordability, quality of resources & services), 'Cirkularitet' (Circularity) samt Ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi (Resource efficiency & circular economy).

Tilgængelighed, overkommelighed, kvalitet af ressourcer og tjenester (Availability, accessibility, affordability, quality of resources & services) er identificeret som Spar Nords største positive sociale impact-område. Dette kan hænge sammen med, at Spar Nord som bankvirksomhed stiller finansiering til rådighed for kunder, hvilket stimulerer samfundsøkonomien og øger velfærden. På samme tid kan adgang til finansiering potentielt have en negativ effekt på samfundsøkonomien som følge af risiko for overforbrug og overdreven gældspådragelse.

Klimaforandringer samt ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi skiller sig ud som de mest relevante områder for Spar Nord at arbejde videre med som følge af kombinationen af potentielle negative miljøpåvirkninger af vores investerings- og udlånseksponeringer. Begge områder prioriteres højt politisk i Danmark, som er bankens geografiske område, idet der bl.a. er indført en klimalov.

## Klimaforandringer

Vi har valgt klimaforandringer som vores første vigtige impact-område og har siden 2021 foretaget estimerede beregninger af finansierede emissioner<sup>2</sup> fra bankens udlån og investeringsaktiviteter. Dette hænger videre sammen med, at Spar Nords kerneaktiviteter bl.a. vedrører finansiering af biler, ejerboliger, lejligheder, landbrug og transport, der alle udleder betydelige mængder drivhusgasser. Ud fra en vurdering af, at bankens hovedaktiviteter og impact-område er uændret i 2023 sammenlignet med både 2021 og 2022, har vi i denne analyse valgt at kvalificere arbejdet med klimaforandringer som impact-område.

## Ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi

Spar Nord har besluttet at fokusere på ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi som vores andet vigtige impact-område. Dette har vi gjort med særligt blik for bankens udlånsaktiviteter, herunder udlån til produktionsvirksomheder samt finansiering af privatkundernes aktiviteter, hvor vi indirekte er medvirkende til at øge køb af varer og ydelser og således også ressourceforbrug og mængden af affald. Derudover har Spar Nord internt et stort fokus på genanvendelse og affaldssortering samt leverandørers adfærd i relation hertil – bl.a. genanvendelse af papirhåndservietter, fokus på reduktion af madspild, nedbringelse af print samt genbrug og donation af brugt IT-udstyr mm. I 2024 vil Spar Nord undersøge impact-området ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi set fra bankens, branchens, investorernes og samfundets perspektiv. Både for at opsamle viden og blive klogere på området generelt samt for at opnå mere dybdegående indsigt i, hvordan banken påvirker området – aktuelt såvel som potentielt. På baggrund af denne proces er det bankens ambition at definere en baseline med henblik på at kunne opsætte SMART-mål og dermed påvirke impact-området i en positiv retning.

---

<sup>2</sup> Finansierede emissioner henviser til bankes aftryk beregnet ud fra ton CO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. investeret og finansieret.

## Kontekst og relevans i relation til impact-området klimaforandringer

Spar Nord er en dansk bank, der opererer inden for landets grænser. Dog har vi også udlån til kunder bosiddende i udlandet, ligesom vores investeringsaktiver naturligvis er globale.

Spar Nords udvalgte impact-område relaterer sig direkte til den danske bæredygtighedsdagsorden og understøtter dermed både Paris-aftalen og Danmarks klimalov og målsætningen om klimaneutralitet senest i 2050.<sup>3</sup>

I forlængelse af Danmarks klimaambitioner har regeringen nedsat i alt 13 klimapartnerskaber – herunder også Finanssektorens Klimapartnerskab. Spar Nords administrerende direktør, Lasse Nyby, deltager som rådgivende ressourceperson i Finanssektorens Klimapartnerskab. Et resultat af arbejdet i Finanssektorens Klimapartnerskab er blandt andet anbefalinger til, hvordan man etablerer en fælles metode for beregning af finansierede emissioner<sup>4</sup> samt udarbejdelse af konkrete reduktionsmål og understøttende handlinger for finansierede emissioner fra investeringer og udlån.

Med Danmarks og den finansielle sektors fokus på nedbringelse af drivhusgasser synes det oplagt, at vi i overensstemmelse med resultaterne fra indtastningerne i Portfolio Impact Analysis Tools for Banks vælger at adressere klimaforandringer som bankens vigtigste impact-område i denne analyse, der også har været bidragende til udformningen af bankens reduktionsmål og understøttende handlinger for finansierede emissioner.

<sup>3</sup> <https://www.retsinformation.dk/eli/ta/2021/2580>

<sup>4</sup> <https://finansdanmark.dk/aktuelle-emner/finanssektorens-klimapartnerskab>

# Impact Analyse, del 2

## Analyse af klimaforandringer som vigtigt impact-område

Spar Nord har valgt at anvende Finans Danmarks CO2-model for den finansielle sektor som retningslinje for beregning af finansierede emissioner fra bankens udlåns- og investeringsaktiviteter.<sup>5</sup> I modellen beskrives en række grundlæggende principper for beregning af drivhusgasudledning<sup>6</sup> og opgørelse af finansierede emissioner. Modellen anviser beregningsmetoder for forskellige typer af finansielle aktiviteter, herunder udlån og investeringer. Finans Danmarks CO2-model, der i høj grad er baseret på PCAF-metoderne<sup>7</sup>, er blandt andet udviklet med henblik på at skabe sammenlignelighed og ensrette beregningsprincipper for finansielle virksomheder i Danmark.

Gennem relevante branchefællesskaber og arbejdsgrupper i sektoren<sup>8</sup> har Spar Nord deltaget aktivt i arbejdet med at forfolke og operationalisere Finans Danmarks CO2-model. Arbejdet har udmøntet sig i metoder og beregningsmodeller, som vi i denne analyse anvender til beregning af drivhusgasudledning fra de aktiviteter, som banken investerer i og finansierer.

Finans Danmarks CO2-model fastsætter blandt andet sektorprincipper til estimering af finansierede emissioner for investeringsaktiviteter samt aktiviteter vedrørende udlån til private (bolig og bil) og udlån til erhverv. Principperne anvendes i Spar Nords Impact Analyse med afgrænsning til modellens kerneaktiviteter, hvor der på nuværende tidspunkt er dataindsigt i forhold til at afdække analysens sigte.

## Forretningsomfang for klimaforandringer som impact-område

Analysen af impact-området klimaforandringer er foretaget med afsæt i bankens forretningsaktiviteter opgjort på baggrund af data fra års ultimo

<sup>5</sup> [https://finansdanmark.dk/media/gjlfnsd/co2-model\\_2023.pdf](https://finansdanmark.dk/media/gjlfnsd/co2-model_2023.pdf)

<sup>6</sup> Drivhusgasudledning henviser til estimeret CO2e-udledning opgjort i ton.

<sup>7</sup> <https://carbonaccountingfinancials.com/standard>

<sup>8</sup> Herunder bl.a. via Finans Danmark, Landsdækkende Banker og BEC Financial Technologies.

2023.<sup>9</sup> De medtagne forretningsaktiviteter er defineret i henhold til Finans Danmarks CO2-model og indeholder uddrag fra balance samt forretningsaktiviteter, der normalvis ikke indgår i den regnskabsmæssige balance, fx fuldmagt-konceptet Stjerneinvest Fri.

**Tablet 1:**  
**Forretningsaktiviteter omfattet af Impact Analysen**

	2023		2022		2021	
	Mia. kr.	Andel i %	Mia. kr.	Andel i %	Mia. kr.	Andel i %
<b>Udlån</b>	<b>43,1</b>	<b>35</b>	<b>41,9</b>	<b>39</b>	<b>38,9</b>	<b>38</b>
Privat	13,5	11	12,2	11	10,8	10
Erhverv	29,6	24	29,6	28	28,1	27
<b>Investeringer</b>	<b>79,0</b>	<b>65</b>	<b>65,2</b>	<b>61</b>	<b>64,5</b>	<b>62</b>
Kapitalforvaltning	43,5	36	39,8	37	42,3	41
Egenbeholdning	35,4	29	25,4	24	22,2	21
<b>I alt</b>	<b>122,1</b>	<b>100</b>	<b>107,0</b>	<b>100</b>	<b>103,4</b>	<b>100</b>

Forretningsaktiviteter anvendt til analysen af klimaforandringer som impact-område udgør 122,1 mia. kr. i 2023, henholdsvis 43,1 mia. kr. for udlån og 79,0 mia. kr. for investering som vist ovenstående i tabel 1<sup>10</sup>. I 2022 udgjorde forretningsaktiviteter omfattet af Impact Analysen 107,0 mia. kr. og med ca. tilsvarende fordeling mellem udlån og investeringer.

I relation til de medtagne forretningsaktiviteter er der taget afsæt i de områder, hvor banken har mulighed for at udøve direkte indflydelse og dermed reducere negative impacts og styrke positive impacts.

Spar Nords fokus på privatudlån (boliglån og billån) og erhvervsudlån (opgjort på branchekoder) samt investering (kapitalforvaltning og

<sup>9</sup> <https://www.sparnord.dk/aarsrapport/>

<sup>10</sup> Tabel 1 omfatter kun forretningsaktiviteter indeholdt i Impact Analysen og kan derfor ikke afstemmes til Spar Nords regnskabsrapportering.



egenbeholdning) følger vejledninger og anbefalinger fra Finans Danmark.

Spar Nords udlåns- og leasingaktiviteter er i analysen medtaget før nedskrivninger. Spar Nord medtager ikke formidlet udlån, hvor udlånet indgår i et samarbejdende kreditinstituts balance, fx Totalkredit og DLR Kredit. Ligeledes indgår reverseforretninger heller ikke i de omfattede forretningsaktiviteter.

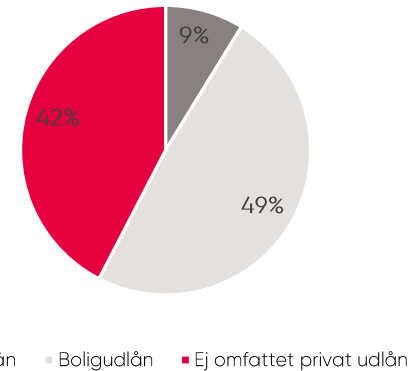
For udlån til privatkunder er medtaget udlån til bil og bolig. De omfattede forretningsaktiviteter for privatkunder udgør i 2023 ca. 58 % af bankens udlånsportefølje til privat mod ca. 59 % i 2022. Erhvervsudlån er defineret som udlån, hvor der kan tilknyttes en dansk branchekode efter Danmarks Statistiks nomenklatur (DB07), og der beregnes drivhusgasudledning for de brancher, hvor Danmarks Statistik stiller det nødvendige data til rådighed til estimering, jf. Finans Danmarks CO2-model. Det betyder, at cirka 83 % af bankens udlånsportefølje til erhverv i 2023 er omfattet af Impact Analysen mod ca. 82 % i 2022.

For investering er medtaget den samlede portefølje i Spar Nord Kapitalforvaltning samt hele bankens egenbeholdning<sup>11</sup>. Den samlede portefølje i kapitalforvaltningen indeholder bl.a. investeringer gennem BankInvest og ValueInvest. Kundernes egne investeringer og investeringer, som indgår i rådgivningsaftaler i Spar Nord, er ikke medtaget i forretningsomfanget.

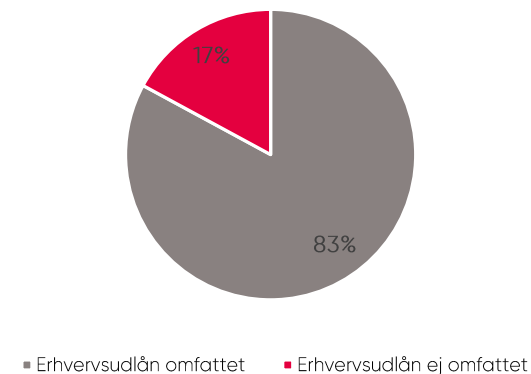
Der er medtaget investeringer i aktier, virksomhedsobligationer og danske realkreditobligationer. Beregningen af drivhusgasudledning baserer sig alene på værdipapirer, hvor data er tilgængelig. Disse værdipapirer anses for at være repræsentative i forhold til den resterende del uden tilgængelige data.

<sup>11</sup> I henhold til Finans Danmarks CO2-model skal drivhusgasudledning dog opgøres ekskl. handelsbeholdningen.

## Udlån – Privat



## Udlån – Erhverv



Der er anvendt data fra MSCI<sup>12</sup> til estimering af finansierede emissioner fra aktier, virksomhedsobligationer og fonde.<sup>13</sup> I tilfælde, hvor der ikke forefindes virksomhedsspecifikke data eller estimerede drivhusgasudledninger fra dataleverandøren, er der anvendt en gennemsnitsbetragtning på totalniveau eller brancheniveau, hvor der er tilstrækkeligt datagrundlag. Dette gælder også for skibskreditobligationer.

Til opgørelsen af finansierede emissioner fra realkreditobligationer anvendes data pr. kapitalcenter fra realkreditinstitutterne. For de realkreditobligationer, hvor der ikke offentliggøres data, anvendes ligledes en gennemsnitsbetragtning.

### Estimerede finansierede emissioner

Som det fremgår af tabel 2 er bankens samlede drivhusgasudledning estimeret til at udgøre i alt 735.000 tCO<sub>2</sub>e fordelt med 44 % for udlån og 56 % for investeringer. Det svarer til en stigning på ca. 14 % målt i forhold til den samlede drivhusgasudledning i 2022, der udgjorde 646.000 tCO<sub>2</sub>e. Ændringen kan bl.a. henføres til øget forretningsomfang på investeringsområdet samt at banken har inkluderet en større andel af beholdningen fra investeringsområdet i opgørelsen. De samlede finansierede emissioner er opgjort i tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. og er i 2023 estimeret til 6,0, og ligger dermed på samme niveau som i 2022.

For investering er det særligt aktiviteterne inden for kapitalforvaltning, der tegner sig for den største andel af drivhusgasudledningen. For udlån er det erhverv, der står for størstedelen af drivhusgasudledningen.

<sup>12</sup> <https://www.msci.com>

**Tabel 2:**  
**Forretningsaktiviteter og estimerede finansierede emissioner fra udlån og investeringer**

Forretningsaktiviteter omfattet af Impact Analysen	2023		2022		2021	
	Mia. kr.	Andel i %	Mia. kr.	Andel i %	Mia. kr.	Andel i %
<b>Udlån</b>	<b>43,1</b>	<b>35</b>	<b>41,9</b>	<b>39</b>	<b>38,9</b>	<b>38</b>
Privat	13,5	11	12,2	11	10,8	10
Erhverv	29,6	24	29,6	28	28,1	27
<b>Investeringer</b>	<b>79,0</b>	<b>65</b>	<b>65,2</b>	<b>61</b>	<b>64,5</b>	<b>62</b>
Kapitalforvaltning	43,5	36	39,8	37	42,3	41
Egenbeholdning	35,4	29	25,4	24	22,2	21
<b>I alt</b>	<b>122,1</b>	<b>100</b>	<b>107,0</b>	<b>100</b>	<b>103,4</b>	<b>100</b>

Drivhusgasudledning	2023		2022		2021	
	1.000 tCO <sub>2</sub> e	Andel i %	1.000 tCO <sub>2</sub> e	Andel i %	1.000 tCO <sub>2</sub> e	Andel i %
<b>Udlån</b>	<b>326</b>	<b>44</b>	<b>334</b>	<b>52</b>	<b>367</b>	<b>51</b>
Privat	34	5	39	6	53	7
Erhverv	292	40	295	46	314	44
<b>Investeringer</b>	<b>409</b>	<b>56</b>	<b>312</b>	<b>48</b>	<b>349</b>	<b>49</b>
Kapitalforvaltning	279	38	219	34	284	40
Egenbeholdning	130	18	93	14	66	9
<b>I alt</b>	<b>735</b>	<b>100</b>	<b>646</b>	<b>100</b>	<b>716</b>	<b>100</b>

Finansierede emissioner	2023	2022	2021
	tCO <sub>2</sub> e pr. mio. kr.	tCO <sub>2</sub> e pr. mio. kr.	tCO <sub>2</sub> e pr. mio. kr.
<b>Udlån</b>	<b>7,6</b>	<b>8,0</b>	<b>9,4</b>
Privat	2,5	3,2	4,9
Erhverv	9,9	10,0	11,2
<b>Investeringer</b>	<b>5,2</b>	<b>4,8</b>	<b>5,4</b>
Kapitalforvaltning	6,4	5,5	6,7
Egenbeholdning	3,7	3,7	3,0
<b>I alt</b>	<b>6,0</b>	<b>6,0</b>	<b>6,9</b>

<sup>13</sup> Der er skiftet datakilde fra Refinitiv til MSCI. Dette kombineret med ændrede normaliseringsprincipper har vi vurderet betyder en marginal stigning i andelen af finansierede emissioner fra investeringer.

### Investering

Som det fremgår af tabel 2, er drivhusgasudledningen, der relaterer sig til investeringer, som banken varetager på vegne af kunderne gennem kapitalforvaltning, i 2023 opgjort til 279.000 tCO<sub>2</sub>e. Dermed udgør finansierede emissioner fra investeringer på vegne af kunder 6,4 tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. investeret. For bankens egenbeholdning er drivhusgasudledningen opgjort til 130.000 tCO<sub>2</sub>e, hvilket svarer til finansierede emissioner på 3,7 tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. investeret. De væsentligste forklaringer på stigningen i drivhusgasudledningen for egenbeholdning i 2023 sammenholdt med 2022 er et øget forretningsomfang, og at banken har inkluderet en større andel af beholdningen i opgørelsen.

Stigningen i de finansierede emissioner fra investeringer på vegne af kunder i 2023 sammenholdt med 2022 skyldes, at markedsværdierne generelt er steget gennem 2023. Udviklingen viser også en mindre stigning samlet set. Udviklingen i finansierede emissioner fra aktieinvesteringer viser generelt et faldende niveau i perioden, mens investering i virksomhedsobligationer modsat fremviser en relativt større stigning i niveauet. Stigning i finansierede emissioner fra virksomhedsobligationer kan til dels forklares ved en større andel af både High Yield og Emerging Markets virksomhedsobligationer i 2023, end det var tilfældet i 2022. Drivhusgasudledningen fra disse obligationstyper vil typisk være større end eksempelvis danske realkreditobligationer eller Investment Grade virksomhedsobligationer.

Den væsentligste forklaring på forskellen på finansierede emissioner fra kapitalforvaltning og fra egenbeholdning er andelen af danske realkreditobligationer, aktier samt virksomhedsobligationer. Danske realkreditobligationer fylder relativt meget i bankens egenbeholdning og har typisk en lavere drivhusgasudledning end aktier, der til gengæld fylder relativt meget i kapitalforvaltning.

Beholdningen af statsobligationer er ikke medtaget i beregningerne grundet manglende datagrundlag. Beholdningen af skibskreditobligationer er medtaget med en gennemsnitsbetragtning. Det forventes, at finansierede emissioner fra eventuelle

skibskreditobligationer vil vise sig at være relativt høje grundet redderiernes overvejende brug af fossile drivmidler. Skibskreditobligationer udgør i 2023 ca. 0,4 % af forretningsomfanget i kapitalforvaltning og ca. 2,9 % i egenbeholdning.



## Udlån

I tabel 3 har vi set nærmere på udlånssiden, hvor privatudlån er opdelt på boliglån og billån, mens erhvervsudlån er opdelt i underliggende brancher. Beregninger af drivhusgasudledning fra erhvervsudlån er foretaget på 84 underbrancher, jf. beskrivelsen i afsnittet 'Erhvervsudlån'.

I tabel 3 er beregningerne vist på hovedafdelingsniveau (DB07-niveau) for de brancher, der er omfattet af beregningen af drivhusgasudledningen.

**Tabel 3: Forretningsaktiviteter og estimerede finansierede emissioner fra udlån**

Forretningsaktiviteter omfattet af Impact Analysen	2023		2022		2021	
	Mia. kr.	Andel i %	Mia. kr.	Andel i %	Mia. kr.	Andel i %
<b>Privat</b>	<b>13,5</b>	<b>31</b>	<b>12,2</b>	<b>29</b>	<b>10,8</b>	<b>28</b>
Boliglån	11,4	27	10,3	25	8,9	23
Billån	2,1	5	1,9	5	1,9	5
<b>Erhverv</b>	<b>29,6</b>	<b>69</b>	<b>29,6</b>	<b>71</b>	<b>28,1</b>	<b>72</b>
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	2,4	6	2,6	6	2,9	7
Industri og råstofindvinding	3,0	7	3,2	8	2,6	7
Energiforsyning	1,7	4	2,1	5	1,7	5
Bygge og anlæg	2,7	6	2,7	6	2,5	6
Handel*	4,2	10	4,6	11	3,5	9
Transport, hotel og restaurant*	3,0	7	3,0	7	2,5	6
Information og kommunikation	0,3	1	0,3	1	0,3	1
Fast ejendom	7,8	18	7,4	18	5,8	15
Øvrige erhverv	4,5	10	3,9	9	6,3	16
<b>I alt</b>	<b>43,1</b>	<b>100</b>	<b>41,9</b>	<b>100</b>	<b>38,8</b>	<b>100</b>

\*Det bemærkes, at ved opgørelsen af drivhusgasudledning i 2021 blev udledningen for Handel samt Transport, hoteller og restauranter opgjort under et, og data for 2021 er derfor opdelt i denne tabel i forhold til 2021-opgørelsen.

\*\*Det bemærkes, at Impact Analysen for 2021 omfattede branchen Finansiering og forsikring, der ikke indgår i Impact Analysen for 2023 på grund af manglende CO2e-data.

Drivhusgasudledning	2023		2022		2021	
	1.000 tCO2e	Andel i %	1.000 tCO2e	Andel i %	1.000 tCO2e	Andel i %
<b>Privat</b>	<b>34</b>	<b>10</b>	<b>39</b>	<b>12</b>	<b>53</b>	<b>14</b>
Boliglån	9	3	10	3	13	4
Billån	25	8	29	9	40	11
<b>Erhverv</b>	<b>292</b>	<b>90</b>	<b>295</b>	<b>88</b>	<b>314</b>	<b>86</b>
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	61	19	60	18	64	18
Industri og råstofindvinding	37	11	35	10	20	5
Energiforsyning	5	2	7	2	3	1
Bygge og anlæg	19	6	18	5	21	6
Handel*	9	3	10	3	5	1
Transport, hotel og restaurant*	153	47	159	48	197	54
Information og kommunikation	0	0	0	0	0	0
Fast ejendom	1	0	1	0	1	0
Øvrige erhverv	6	2	6	2	2	0
<b>I alt</b>	<b>326</b>	<b>100</b>	<b>334</b>	<b>100</b>	<b>367</b>	<b>100</b>

Finansierede emissioner	2023		2022		2021	
	tCO2e pr. mio. kr.		tCO2e pr. mio. kr.		tCO2e pr. mio. kr.	
<b>Privat</b>	<b>2,5</b>		<b>3,2</b>		<b>4,9</b>	
Boliglån	0,8		0,9		1,5	
Billån	12,3		14,9		20,7	
<b>Erhverv</b>	<b>9,9</b>		<b>10,0</b>		<b>11,2</b>	
Landbrug, jagt, skovbrug, fiskeri	24,9		23,2		22,2	
Industri og råstofindvinding	12,4		11,0		7,9	
Energiforsyning	3,0		3,2		1,9	
Bygge og anlæg	7,0		6,7		8,4	
Handel*	2,1		2,1		1,3	
Transport, hotel og restaurant*	51,7		53,8		79,6	
Information og kommunikation	1,3		1,2		0,7	
Fast ejendom	0,1		0,1		0,3	
Øvrige erhverv	1,4		1,6		0,3	
<b>I alt</b>	<b>7,6</b>		<b>8,0</b>		<b>9,4</b>	

### Privat boliglån

Spar Nords forretningsaktiviteter for privat boliglån er for 2023 opgjort til 11,4 mia. kr. fordelt på ca. 21.500 boliglån og kreditter tilknyttet ejendomme. Drivhusgasudledningen fra boliglån til privat er estimeret til ca. 8.700 tCO<sub>2</sub>e, hvorved de finansierede emissioner udgør 0,8 tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. De 11,4 mia. kr. til boliglån i 2023 skal ses i forhold til 10,3 mia. kr. i 2022. Drivhusgasudledningen er samtidig faldet til 8.700 tCO<sub>2</sub>e mod 10.000 tCO<sub>2</sub>e i 2022. Dermed er de finansierede emissioner fra udlån i 2023 lavere end i Impact Analyse for 2022, hvilket i væsentlig grad skyldes forbedret data. Forretningsaktiviteter for privat boliglån er identificeret ud fra bankens udlån og kreditter, der er registreret som boligfinansiering og, hvor der er registreret en bolig på kunden.

Det vurderes, at bankens faktiske private boligfinansiering reelt er større end de opgjorte 11,4 mia. kr., idet boligfinansiering eksempelvis kan ske gennem en almindelig kassekredit, hvormed finansieringen ikke er registreret som en af de omfattede boliglånsprodukttyper. Drivhusgasudledningen fra privat boliglån er estimeret på baggrund af den enkelte boligs energimærke, byggeår, anvendelseskode og primære varmforsyning, der tilsammen danner grundlag for et estimat, der er udarbejdet af Totalkredit.

### Privat billån

Spar Nords forretningsaktiviteter for billån er opgjort til 2,1 mia. kr. fordelt på ca. 12.400 billån. Forretningsaktiviteterne til billån udgjorde 1,9 mia. kr. i 2022. Drivhusgasudledningen fra billån er i 2023 estimeret til ca. 25.000 tCO<sub>2</sub>e svarende til finansierede emissioner på 12,3 tCO<sub>2</sub>e. pr. mio. kr. Dette medfører et betydeligt fald i forhold til opgørelsen i Impact Analysen for 2022, hvor de finansierede emissioner fra billån udgjorde 14,9 tCO<sub>2</sub>e pr. mio. kr. Faldet skyldes i høj grad, at der i 2023 er oprettet mange elbillån, som udleder væsentlig mindre end konventionelle billån til benzin- og dieslbiler. På sammen tid er der også i perioden udbetalt en række billån, som enten har været benzin- eller dieslbillån.

<sup>14</sup> <https://www.statistikbanken.dk/DRIVHUS2> og <https://www.statistikbanken.dk/20107>

Beregningen af drivhusgasudledningen fra billån er baseret på beregningsværktøj udarbejdet af et fællesskab under Landsdækkende Banker (LDB) på baggrund af Finans Danmarks CO<sub>2</sub>-model. Værktøjet estimerer drivhusgasudledningen ved anvendelse af estimeret brændstofforbrug, estimeret kørselsdistance samt emissionsfaktorer (Danish Center for Environment and Energy). Etableringen af dedikerede elbillån og hybridbillån i 2023 gør det muligt at beregne drivhusgasudledningen på disse lån på baggrund af kendt brændstoftype. Dermed beregnes drivhusgasudledningen på disse lån med en højere grad af præcision (PCAF-Score 2), end det er tilfældet for øvrige billån med uspecificeret brændstoftype (PCAF-Score 4).

De omfattede forretningsaktiviteter for billån er identificeret ud fra bankens udlån og kreditter, der er registreret som bilfinansiering. Ligesom det er tilfældet for privat boliglån, vurderes det, at Spar Nords faktiske private bilfinansiering er større end de opgjorte 2,1 mia. kr. Således kan bilfinansiering eksempelvis ske gennem en almindelig kassekredit eller andre produkttyper, hvormed finansieringen ikke nødvendigvis er registreret som en af de omfattede billånsprodukttyper.

### Erhvervsudlån

Drivhusgasudledningen fra erhvervsudlån er estimeret ved hjælp af beregningsværktøj udarbejdet af Landsdækkende Banker (LDB), der indeholder data for 84 brancher baseret på dansk sektorgennemsnit for drivhusgasudledning samt regnskabsstatistik udarbejdet af Danmarks Statistik<sup>14</sup>.

På baggrund af gennemsnitlige brancheudledningstal medfører Spar Nords finansiering af det omfattede erhvervsudlån en estimeret drivhusgasudledning på ca. 292.000 tCO<sub>2</sub>e svarende til finansierede emissioner på 9,9 tCO<sub>2</sub>e pr. udlånt mio. kr.<sup>15</sup> I 2023 er ca. 83 % af erhvervsudlånet omfattet af Impact Analyse, hvor det i 2022 var 82 % af bankens erhvervsudlån, der er omfattet af Impact Analysen.

<sup>15</sup> Data til estimering af drivhusgasudledning for erhvervsudlån baserer sig på 2021-data fra Danmarks Statistik.

Erhvervsudlån, der ikke indgår i beregningerne, knytter sig i al væsentlighed til 'Offentlige myndigheder', 'Finansiering og forsikring' samt 'Øvrige erhverv' (DB07).

Erhvervsudlån tegner sig for en væsentlig del af Spar Nords finansierede emissioner, og det vil være et område, hvor vi gennem dialog med kunder og samarbejdspartnere kan søge at reducere udledningen fra udlån.

### **Kvalificering og identifikation af påvirkningsmuligheder**

#### **Udlån**

Af opgørelsen i tabel 3 fremgår, at private billån samt udlån til Transport, Landbrug og Industri er de forretningsaktiviteter, som gennemsnitligt og statistisk set står for den største andel af bankens drivhusgasudledning fra udlån.

Spar Nords har lanceret et energivenligt billån og tilbyder attraktiv rente til finansiering af en el- eller plugin-hybridbil. Spar Nord har ligeledes lanceret et energivenligt boliglån, der tilbyder en attraktiv rente til finansiering af privatkundernes energireovering og energioptimering i boligen – herunder også udskiftning til energivenlige varmekilder.

Med afsæt i impact-området klimaforandringer, har vi desuden formuleret følgende SMART-mål:

- Senest i 2025 skal 80 % af nyudlån til finansiering af biler være til el- eller plugin-hybridbiler.

Generelt for Spar Nords samlede udlånsaktiviteter har Spar Nord desuden opsat følgende reduktionsmål:

- Reduktion af finansierede emissioner fra udlån med 20 % i 2025 ift. 2021-baseline

- Reduktion af finansierede emissioner fra udlån med 45 % i 2030 ift. 2021-baseline

På baggrund af de konstaterede påvirkningsmulighederne har Spar Nord formuleret mål og understøttende handlinger for reduktion af finansierede emissioner fra udlån<sup>16</sup>. Spar Nords klimahandlinger kan tilgås via bankens hjemmeside [sparnord.dk/esg](http://sparnord.dk/esg).

#### **Investering**

De forholdsmæssige væsentligste bidragsydere til drivhusgasudledningen kommer fra investeringer i aktier og virksomhedsobligationer i Spar Nords kapitalforvaltning. Fremadrettet vil det fortsat være et fokusområde at integrere bæredygtighedsbetragtninger i investeringsstrategien. Dette med henblik på at reducere drivhusgasudledningen og at bidrage til målsætningen om over tid at mindske finansierede emissioner fra investeringer varetaget af Spar Nord.

Vi forventer, at dataindsigten vedrørende drivhusgasudledning relateret til investeringsområdet vil blive forbedret i de kommende år, hvilket vil bidrage til, at banken kan målrette indsatser yderligere mod de områder, der giver den største effekt i forhold til at reducere udledningen.

For Spar Nords investeringer er der opsat reduktionsmål:

- Reduktion af finansierede investeringer i aktier og virksomhedsobligationer foretaget på vegne af kunder med 30 % i 2025 og 60 % i 2030 målt ift. 2020-baseline.

Spar Nord har formuleret mål og understøttende handlinger for reduktion af finansierede emissioner fra investeringer i aktier og virksomhedsobligationer i Spar Nords Kapitalforvaltning. Spar Nords klimahandlinger kan tilgås via bankens hjemmeside [sparnord.dk/esg](http://sparnord.dk/esg).

<sup>16</sup> Se Spar Nords klimahandlinger på [sparnord.dk/esg](http://sparnord.dk/esg).

# Kommende indsatsområder

Spar Nord vil løbende opdatere og kvalificere vores Impact Analyse af klimaforandringer. Skulle der ske større ændringer i bankens forretningsmodel eller forskydninger i bankens forretningsaktiviteter, vil vi foretage en ny analyse af forretningsomfang med afsæt i Portfolio Impact Analysis Tools for Banks med henblik på at identificere eventuelle nye relevante impact-områder.

Det er desuden forventningen, at impact-området ressourceeffektivitet og cirkulær økonomi fremadrettet vil blive kvalificeret yderligere i takt med, at bankens datagrundlag forfines og i takt med, at metoder og beregningsmodeller udvikles til ikke blot at omfatte klima og specifikt drivhusgasudledning.

Impact Analyse af klimaforandringer 2023 viser, at bankens data på nuværende tidspunkt ikke muliggør en opgørelse af finansierede emissioner fra hele bankens udlåns- og investeringsportefølje. Overordnet er datakvalitetsscore i 2023 på tilsvarende niveau med 2022.

Spar Nord følger arbejdet med at udbygge og kvalitetsforbedre datasiden og opgørelsesprincipperne i branchen og justerer løbende praksis i henhold til nyeste metoder. Ambitionen er løbende at opnå en mere retvisende estimering og beregning af Spar Nords samlede finansierede emissioner.

Det er Spar Nords forventning og særlige fokusområde, at datakvaliteten på både privat- og erhvervsudlån forbedres i de kommende år ved at øge andelen af aktivitetsspecifikke data med henblik på at kunne frembringe både mere præcise estimater og eksakte data og dermed også bedre datakvalitet. Datakvaliteten for investering forventes at blive forbedret i takt med, at selskaber grundet lovkrav i større grad skal indrapportere data for selskabets drivhusgasudledning, som alt andet lige vil være mere præcise end estimeret data.

## Datakvalitet

Datakvaliteten bag de estimater, der er beregnet i denne Impact Analyse for klimaforandringer vurderes 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 estimater beregnet på baggrund af statistiske data. Tabel 4 viser vægtet datascore for forretningsomfang på den andel af udlån, der ligger til grund for analysen og tilsvarende for investering.

**Tabel 4:**  
**Datakvalitet, PCAF-score**

Vægtet score	2023	2022	2021
<b>Udlån</b>			
Boliglån	3,6	3,5	3,7
Billån	3,5	3,8	4,0
Erhvervsudlån	5,0	5,0	5,0
<b>Investeringer*</b>			
Aktier	2,1	1,6	-
Virksomhedsobligationer	2,2	1,7	-
Realkreditobligationer	4,3	4,4	-

\* For aktier og virksomhedsobligationer anvendes MSCIs datakvalitetsmodel. I det omfang realkreditinstitutterne offentliggør data for datakvaliteten, anvendes data modtaget fra realkreditinstitutterne. For de realkreditinstitutter eller realkreditobligationer, hvor der ikke offentliggøres kvalitetsdata, sættes datakvaliteten til 5.



Spar Nord Bank A/S

Skelagervej 15  
9100 Aalborg

Telefon 96 34 40 00

[www.sparnord.dk](http://www.sparnord.dk)  
[sparnord@sparnord.dk](mailto:sparnord@sparnord.dk)

CVR. nr. 13 73 75 84

### **Kontakt**

For yderligere information om Spar Nords Impact Analyse for klimaforandringer kan henvendelser rettes til Afdelingsdirektør i ESG og bæredygtighed, Ninna Holch Jacobsen på [ntr@sparnord.dk](mailto:ntr@sparnord.dk)

Læs mere om Spar Nords arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar på [sparnord.dk/esg](http://sparnord.dk/esg).