

Delårsrapport – 1. - 3. kvartal

2025

Sydbank-koncernen

Sydbank

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbanks delårsrapport – 1.-3. kvartal 2025

Sydbank leverer meget tilfredsstillende resultat

Årets tre første kvartaler er kendetegnet ved fremgang på næsten alle parametre. Der skabes vækst i forretningen uden at gå på kompromis med bankens rentabilitet. Banken leverer en egenkapitalforrentning på 17,4% og tiltrækker samtidig flere og mere tilfredse kunder på tværs af alle tre segmenter – erhverv, privat og PB. Dette på trods af makroøkonomisk usikkerhed og en generel tilbageholdenhed i investeringslysten.

- *Der er meget at glæde sig over i kvartalsregnskabet. Vi oplever god aktivitet og leverer på alle vores tre løfter i strategien Større Sydbank. Vi genererer så høj forrentning til bankens investorer, at vi igen placerer os helt i top med en egenkapitalforrentning på 17,4%. Derudover får vi flere og mere tilfredse kunder, og bankens medarbejdere udviser stort engagement,” siger bestyrelsesformand Ellen Trane Nørby.*

Årets tre første kvartaler viser en øget robusthed i bankens indtjeningsevne. Renteniveauet er i tredje kvartal fladet ud, og banken kan fastholde nettorenteindtægterne på samme niveau som i årets andet kvartal. Samtidig vækster den øvrige basisindtjening med 7 pct. sammenholdt med samme periode 2024 som en konsekvens af medarbejdernes store indsats og fokus.

- *Vi oplever fortsat god tilgang af kunder og høj tilfredshed på tværs af alle segmenter. Særligt på privat er der høj aktivitet, hvilket afspejles i en samlet stigning i kreditformidlingen på privat på 3,6 mia. kr. Det er meget positivt, at privatområdet fastholder den stærke udvikling – og det giver et solidt afsæt for vores nye kampagne ”Danmarks rådgivningsbank”, som netop er lanceret, siger administrerende direktør Mark Luscombe.*

Bestyrelserne for Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har den 27. oktober 2025 indgået fusionsaftale og indstillet til generalforsamlingerne, at de tre pengeinstitutter fusionerer. Fusionen vil blive gennemført med Sydbank som det fortsættende pengeinstitut, der herefter fortsætter under navnet AL Sydbank A/S med hovedsæde i Aabenraa.

- *Ved at gå sammen opnår vi en langsigtet position på det danske bankmarked, og værner dermed om vores selvstændighed og den langsigtede værdiskabelse, hvilket er en afgørende del af Sydbanks strategi. AL Sydbanks fundament bygger på de styrker, vi hver især bringer med os. Når vi forener dem, bliver vi mere konkurrencedygtige og får bedre mulighed for at håndtere flere og større engagementer til gavn for vores kunder,” siger Ellen Trane Nørby, bestyrelsesformand.*

Hovedpunkter fra regnskabet for 1.-3. kvartal 2025

- Periodens resultat på 1.922 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 17,4 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 4.986 mio. kr. (1.-3. kv. 2024: 5.447 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 204 mio. kr. (1.-3. kv. 2024: 223 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 2.576 mio. kr. (1.-3. kv. 2024: 2.453 mio. kr.)
- Udlån på 83,3 mia. kr. (ultimo 2024: 82,5 mia. kr.)
- Indlån på 119,1 mia. kr. (ultimo 2024: 116,7 mia. kr.)
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør 115 mio. kr. (1.-3. kv. 2024: 87 mio. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent er på 17,3 pct. (ultimo 2024: 17,8 pct.)
- Ultimo september 2025 er der købt for 865 mio. kr. af aktietilbagekøbsprogram på 1.350 mio. kr. Aktietilbagekøbsprogrammet er bragt til ophør d. 27. oktober 2025, hvor der er købt for 1.000 mio. kr. Dette som følge af indgået aftale om fusion mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank
- Aalunds årlige bankbarometer viser historisk høj kundetilfredshed på erhverv med en score på 8,4 – den suverænt højeste score blandt bankerne.

Forventninger til 2025

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.400-2.600 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger bl.a. af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Hovedpunkter.....	5
Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2025.....	10
Resultatopgørelse	18
Totalindkomstopgørelse.....	18
Balance	19
Hoved- og nøgletal – kvartaler	20
Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartal	21
Egenkapitalopgørelse.....	22
Kapitalopgørelse.....	23
Pengestrømsopgørelse	24
Segmentregnskab mv.	25
Noter	27
Ledelsespåtegning	50
Supplerende information	51

Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	Indeks 25/24	3. kv. 2025	3. kv. 2024	Året 2024
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	4.986	5.447	92	1.651	1.801	7.227
Handelsindtjening	204	223	91	77	70	268
Indtjening i alt	5.190	5.670	92	1.728	1.871	7.495
Basisomkostninger	2.576	2.453	105	811	794	3.312
Basisresultat før nedskrivninger	2.614	3.217	81	917	1.077	4.183
Nedskrivninger på udlån mv.	115	87	-	18	63	595
Basisresultat	2.499	3.130	80	899	1.014	3.588
Beholdningsresultat	77	69	112	38	33	73
Resultat før engangsposter	2.576	3.199	81	937	1.047	3.661
Poster med engangskarakter, netto	-32	-4	-	-9	-8	-16
Resultat før skat	2.544	3.195	80	928	1.039	3.645
Skat	622	799	78	218	267	883
Periodens resultat	1.922	2.396	80	710	772	2.762

Udvalgte balanceposter (mia. kr.)

Udlån til amortiseret kostpris	83,3	82,5	101	83,3	82,5	82,5
Udlån til dagsværdi	21,9	22,9	96	21,9	22,9	23,8
Indlån og anden gæld	119,1	114,8	104	119,1	114,8	116,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14,9	11,2	133	14,9	11,2	11,2
Efterstillede kapitalindskud	2,2	2,1	100	2,2	2,1	2,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	14,6	14,8	99	14,6	14,8	15,0
Aktiver i alt	196,6	189,6	104	196,6	189,6	193,7

Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)

Periodens resultat	37,0	43,8		13,8	14,3	50,9
Børskurs ultimo	510,5	330,0		510,5	330,0	380,0
Indre værdi	296,7	283,9		296,7	283,9	291,4
Børskurs/indre værdi	1,72	1,16		1,72	1,16	1,30
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	50,5	53,8		49,7	52,9	53,3
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	26,88

Øvrige nøgletal

Egentlig kernekapitalprocent	17,3	18,0		17,3	18,0	17,8
Kernekapitalprocent	18,6	19,2		18,6	19,2	19,0
Kapitalprocent	21,1	21,7		21,1	21,7	21,4
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,2	29,1		25,1	27,9	24,6
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	17,4	21,7		19,0	20,6	18,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	49,6	43,3		46,9	42,4	44,2
Afkastningsgrad i pct.	1,0	1,3		0,4	0,4	1,5
Renterisiko	0,3	0,5		0,3	0,5	1,2
Valutaposition	1,7	5,5		1,7	5,5	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	252	231		252	231	230
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,7	5,6		5,7	5,6	5,5
Periodens udlånsvækst	0,9	10,7		0,7	4,2	10,7
Summen af store eksponeringer	116	113		116	113	110
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	1,9		2,1	1,9	2,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,11	0,09		0,02	0,06	0,59
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.154	2.094	103	2.154	2.094	2.094

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital.
Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2024 side 144.

Hovedpunkter

Sydbanks regnskab for 1.-3. kvartal 2025 viser et resultat før skat på 2.544 mio. kr. mod 3.195 mio. kr. i samme periode i 2024. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,2 pct. p.a.

Resultat før skat viser et fald på 651 mio. kr., der primært kan henføres til et fald i basisindtjeningen.

Basisindtjeningen udgør 4.986 mio. kr. mod 5.447 mio. kr. i samme periode i 2024 – et fald på 461 mio. kr., svarende til 8 pct. Faldet kan henføres til lavere nettorenteindtægter.

Basisindtjeningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Handelsindtjeningen for 1.-3. kvartal 2025 udgør 204 mio. kr. mod 223 mio. kr. i samme periode i 2024.

Indtjeningen i alt udgør 5.190 mio. kr., hvilket er et fald på 8 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Basisomkostningerne udgør 2.576 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2025 – en stigning på 123 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024. Stigningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 2.614 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2025 – et fald på 603 mio. kr., svarende til 19 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 115 mio. kr. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 87 mio. kr.

Basisresultatet for 1.-3. kvartal 2025 udgør 2.499 mio. kr. – et fald på 631 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 32 mio. kr. mod en udgift i samme periode i 2024 på 4 mio. kr.

Periodens resultat før skat udgør 2.544 mio. kr. mod 3.195 mio. kr. i 2024 – et fald på 651 mio. kr. Skatten heraf udgør 622 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,5.

Periodens resultat udgør herefter 1.922 mio. kr. mod 2.396 mio. kr. i samme periode i 2024 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 17,4 pct. p.a.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2025 er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har indgået aftale om fusion

Bestyrelserne for Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har indgået fusionsaftale og indstillet til generalforsamlingerne, at de tre pengeinstitutter fusionerer. Fusionen vil blive gennemført med Sydbank som det fortsættende pengeinstitut, der herefter fortsætter under navnet AL Sydbank A/S med hovedsæde i Aabenraa.

Forslaget forventes vedtaget på de ekstraordinære generalforsamlinger i de tre pengeinstitutter den 2., 3. og 4. december 2025.

Fusionen består af Sydbank - Danmarks Erhvervsbank, Arbejdernes Landsbank - Danskernes Foretrukne Bank og Vestjysk Bank - Danmarks Stærkeste Lokalbank og skaber AL Sydbank.

Fusionen skaber én bank med fælles værdisæt, stærk kultur og ét fælles formål om at være en af Danmarks mest veldrevne, effektive og velindtjenende banker.

AL Sydbank bliver en landsdækkende bank med lokal forankring og klare styrkepositioner. En bank, der kender danskerne og virksomhederne. En bank, der kender by og land. En bank, der står stærkere i det danske marked.

Fusionen bygger på det bedste fra hver bank, hvor de respektive styrker og kulturer er et godt match.

Kombinationen af tre stærke værdigrundlag, tre solide markedspositioner og tre kompetente organisationer gør, at AL Sydbank kan blive den bedste privat- og erhvervsbank i Danmark – for kunderne, for medarbejderne, for ejerne og for samfundet.

Sydbanks strategi 2025-2027 "Større Sydbank"

Større Sydbank har fokus på 5 temaer:

- Kundefokuseret
- Større og effektiv
- Attraktiv og samarbejdende
- Data, digitalisering, AI og sikkerhed
- ESG integreret i kerneforretningen

Kundefokuseret – flere og mere tilfredse kunder

- Vi ser på Sydbank med kundens øjne og tænker kundens behov ind.
- Vores kunder oplever proaktiv og relevant rådgivning bygget på et fundament af tætte kunderelationer og dygtighed.
- Sydbank skal være mere synlig og kendt af flere som drivkraft for at tiltrække og fastholde tilfredse kunder.
- Vi driver Sydbank med selvtillid og mod, og vi er tydelige i vores anbefalinger til vores kunder.
- Vi styrker Sydbanks position som en ordentlig bank ved kontinuerligt at bidrage til det omkringliggende samfund.
- Vi gør det lettere at være kunde i Sydbank via vores høje tilgængelighed og fleksible løsninger.

Større og effektiv – rentabel vækst

- Vi styrker vores position og vokser organisk gennem tiltrækning og fastholdelse af kunder i vores prioriterede segmenter og geografier.
- Vi sikrer værdiskabelsen af vores indsatser gennem fælles prioritering, gennemførelse og fuld implementering.
- Vi dækker over tid kundens samlede behov, via vores kundeforskning og relevante helhedsrådgivning.
- Vi har fortsat fokus på styring af Sydbanks driftsomkostninger gennem optimering af vores maskinrum.
- Vi driver – med udgangspunkt i princippet noget-for-noget – en sund forretning, der skaber værdi for vores kunder og Sydbank.
- Vi søger aktivt samarbejder, der fremmer vores kundebetjening, bidrager til vores vækst eller optimerer vores maskinrum.

Attraktiv og samarbejdende – en stærk Sydbank kultur

- Vi tiltrækker og fastholder dygtige medarbejdere gennem et kontinuerligt fokus på faglig og personlig udvikling.
- Vi arbejder sammen på tværs for at forbedre den samlede kundeoplevelse og øge vores interne effektivitet.
- Sydbank er drevet af et tydeligt lederskab, der fremmer både vores daglige drift og strategiske ambition.

- Vi udvikler og styrker Sydbanks kultur til glæde for alle i Sydbank og vores kunder.
- Øget diversitet skaber værdi og bidrager til udviklingen af Sydbank som en attraktiv arbejdsplads.
- Vi tiltrækker, udvikler og fastholder talenter for at understøtte Sydbanks udvikling og sikre den naturlige efterfølgerplanlægning.

Data, digitalisering, AI og sikkerhed – kundeværdi og lavere omkostninger samt digitalt mindset

- Vi vil styrke vores indflydelse og samarbejde med Bankdata for at optimere effekten af vores udviklings- og driftsomkostninger.
- Vi anvender de digitale værktøjer og løsninger, som vi har til rådighed, for at øge produktiviteten.
- Flere skal kunne mere, og vi udvikler derfor vores digitale mindset og kompetencer, hvor det skaber værdi.
- Vi anvender i stigende grad data i både interaktionen med vores kunder og i interne beslutningsprocesser.
- Vi anvender kunstig intelligens, hvor det bidrager positivt til udvikling af kundeoplevelsen eller øger vores effektivitet.
- Vi udbygger vores operationelle robusthed ved styrkelse af vores forsvar mod cyberangreb og organisationens evne til at håndtere it-nedbrud.

ESG integreret i kerneforretningen – langsigtet værdiskabelse og stærkt omdømme

- Vi integrerer, som solid finansiel sparringspartner, ESG meningsfuldt i kundedialogen.
- Vi udvider vores ESG-datagrundlag og forholder os løbende til ESG-risici i kreditvurderingen af bankens kunder.
- Vi investerer ansvarligt, på vegne af os selv og vores kunder, og bidrager herved til en bæredygtig samfundsudvikling.
- Vi understøtter finansieringen af den grønne omstilling ved at tilbyde grønne låneprodukter.
- Vi arbejder aktivt med omstilling af vores egen drift for at nedbringe bankens eget aftryk.
- Vi bidrager positivt til samfundets udvikling og deltager aktivt i de lokale samfund, hvor vi driver bank.

Strategiske mål repræsenterer værdierne fra bankens grundfortælling, der indeholder løfter til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne.

De strategiske mål dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Egenkapitalforrentning
- Medarbejderengagement

Kundetilfredshed

Sydbank bygger på langvarige kunderelationer. Vi har en ambition om, at kundetilfredsheden skal have en positiv udvikling. Det følger vi tæt gennem interne og eksterne kundemålinger på tværs af berøringspunkter med banken. Målsætningen er at fastholde og udbygge vores position som Danmarks Erhvervsbank og at have en kundetilfredshed blandt de 6 største banker i Danmark i top-3 på privat (EPSI) og Private Banking (EPSI).

Egenkapitalforrentning

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om at have en egenkapitalforrentning, der er i top 2 blandt de 6 største banker i Danmark. Der forventes i strategiperioden en egenkapitalforrentning større end 15 pct. Forventningen er baseret på et normaliseret renteniveau med en indskudsbevisrente på ca. 2 pct.

Medarbejderengagement

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv og har som mål at fastholde det nuværende høje niveau. Det følger vi tæt gennem interne medarbejderengagementsmålinger. Målsætningen er et medarbejderengagement i den øverste kvartil i Ennovas måling heraf.

Resultat for 1.-3. kvartal 2025

Nettorenteindtægterne falder med 606 mio. kr. til 2.750 mio. kr., svarende til et fald på 18 pct. i forhold til samme periode i 2024. Faldet kan primært henføres til effekterne af et faldende renteniveau.

Den samlede basisindtjening falder med 461 mio. kr. til 4.986 mio. kr., svarende til 8 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Handelsindtjeningen udgør 204 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2025 mod 223 mio. kr. i samme periode i 2024.

Indtjeningen i alt falder med 480 mio. kr. til 5.190 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 123 mio. kr. til 2.576 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2025 udgør 2.614 mio. kr. – et fald på 603 mio. kr., svarende til 19 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 115 mio. kr. i samme periode i 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 87 mio. kr.

Basisresultatet for 1.-3. kvartal 2025 udgør 2.499 mio. kr. – et fald på 631 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 77 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2025 mod 69 mio. kr. i samme periode i 2024.

Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 32 mio. kr. mod en udgift på 4 mio. kr. i samme periode i 2024.

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2025 udgør 2.544 mio. kr. mod 3.195 mio. kr. i 2024. Skatten heraf udgør 622 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,5.

Periodens resultat udgør herefter 1.922 mio. kr. mod 2.396 mio. kr. i 2024.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 23,2 pct. og 17,4 pct. mod 29,1 pct. og 21,7 pct. i samme periode i 2024.

Bankudlån

Bankudlån udgør 83,3 mia. kr. pr. 30. september 2025 – en stigning på 0,8 mia. kr. siden 30. september 2024 og en stigning på 0,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Bankudlån (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Erhvervskunder	67,7	68,3	68,8
Privatkunder	15,6	14,2	13,7
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
I alt	83,3	82,5	82,5

Bankudlån til erhvervskunder udgør 67,7 mia. kr. – et fald på 0,6 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2025.

Bankudlån til privatkunder udgør 15,6 mia. kr. – en stigning på 1,4 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2025.

Kreditfaciliteter til erhvervskunder (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	69,4	70,0	70,2
Ikke-udnyttede faciliteter	43,4	43,8	44,6
I alt	112,8	113,8	114,8

Kreditfaciliteterne til erhvervskunder er i 1.-3. kvartal 2025 faldet med 1,0 mia. kr. til 112,8 mia. kr.

I løbet af 1.-3. kvartal 2025 har erhvervskunderne trukket 0,6 mia. kr. mindre på deres kreditfaciliteter.

Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede kreditformidling udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Bankudlån	83,3	82,5	82,5
Fundede prioritetslån	2,8	3,5	3,7
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	90,2	87,3	86,6
Formidlede realkreditlån – DLR	16,6	15,7	15,4
I alt	192,9	189,0	188,2

Koncernens samlede kreditformidling udgør 192,9 mia. kr. – en stigning på 3,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2024. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 0,8 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,7 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på 3,8 mia. kr.

Forventninger til 2025

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.400-2.600 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2024 var forventningerne for 2025 et resultat efter skat i intervallet 2.200-2.600 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger bl.a. af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

Sydbanks grundfortælling**Bare bank**

Sydbank er sat i verden for at være en bank tæt på dig. Vi finder løsningerne der, hvor de er, hurtigt og effektivt. Vi bygger på relationerne mellem mennesker. Og vi har fokus på det vigtige, nemlig bankdrift og sundt købmandskab. Bank – helt enkelt.

Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For rygraden af dansk erhvervsliv og de privatkunder, der sætter pris på professionel rådgivning, er vi en bank for de fleste – men ikke den samme bank for alle. Gammeldags nærvær, ny teknologi – vi bruger det, der virker. Vi kender vores kunder og er tæt på dem med rådgivning i øjenhøjde. Med de bedste samarbejdspartnere i ryggen skaber vi konkurrencekraft. Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

Sydbank

Vi driver en bank med 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Kend os på værdiskabelsen for vores kunder. Kend os på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Og kend os på, at vores lønsomhed altid er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank. Sydbank – hvad kan vi gøre for dig?

Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2025

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 2.544 mio. kr. mod 3.195 mio. kr. i 2024. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,2 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 1.922 mio. kr. mod 2.396 mio. kr. i 2024 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 17,4 pct. p.a.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Fald i basisindtjening på 461 mio. kr., svarende til 8 pct.
- Fald i handelsindtjening på 19 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 123 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 115 mio. kr.
- Fald i basisresultat på 631 mio. kr. til 2.499 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 77 mio. kr.
- Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 32 mio. kr.
- Bankudlån på 83,3 mia. kr. (ultimo 2024: 82,5 mia. kr.)
- Bankindlån på 119,1 mia. kr. (ultimo 2024: 116,7 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 17,3 (ultimo 2024: 17,8)
- Individuelt solvensbehov på 10,3 pct. (ultimo 2024: 9,8 pct.)

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Basisindtjening	4.986	5.447
Handelsindtjening	204	223
Indtjening i alt	5.190	5.670
Basisomkostninger	2.576	2.453
Basisresultat før nedskrivninger	2.614	3.217
Nedskrivninger på udlån mv.	115	87
Basisresultat	2.499	3.130
Beholdningsresultat	77	69
Resultat før engangsposter	2.576	3.199
Poster med engangskarakter, netto	32	4
Resultat før skat	2.544	3.195
Skat	622	799
Periodens resultat	1.922	2.396

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening falder med 461 mio. kr. eller 8 pct. til 4.986 mio. kr. Faldet kan henføres til lavere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne falder med 606 mio. kr. til 2.750 mio. kr. Faldet kan primært henføres til effekterne af et faldende renteniveau.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 368 mio. kr. (2024: 325 mio. kr.) efter tabsmod-regning på 7 mio. kr. (2024: 7 mio. kr.). Stigningen kan primært henføres til stigningen i de formidlede realkreditlån på 3,8 mia. kr. og normalisering af indtjeningen på de fundede prioritetslån.

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 85 mio. kr. (2024: 89 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 454 mio. kr. – en stigning på 39 mio. kr. i forhold til 2024.

Indtjening på kapitalforvaltning stiger med 52 mio. kr. til 383 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til større kapital under forvaltning.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 54 mio. kr. – en stigning på 4 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Basisindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Nettorenter mv.	2.750	3.356
Realkredit	454	415
Betalingsformidling	212	222
Omprioriterings- og lånegebyrer	129	126
Kurtage og agio	386	358
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	264	235
Kapitalforvaltning	383	331
Depotgebyrer	81	78
Andre driftsindtægter	327	326
I alt	4.986	5.447

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 204 mio. kr. mod 223 mio. kr. i samme periode i 2024. Handelsindtjeningen vurderes at være tilfredsstillende.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 2.613 mio. kr. – en stigning på 125 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Personaleudgifter	1.502	1.411
Øvrige administrationsudgifter	1.015	966
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	95	86
Andre driftsudgifter	1	25
I alt	2.613	2.488
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.576	2.453
Beholdningsomkostninger	5	5
Omkostninger med engangskarakter	32	30

Basisomkostningerne udgør 2.576 mio. kr. mod 2.453 mio. kr. i samme periode i 2024. Af omkostningsstigningen på 123 mio. kr. kan 63 mio. kr. henføres til Coop Bank, der blev overtaget 1. juli 2024.

Koncernen beskæftigede 2.154 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. september 2025 mod 2.094 pr. 30. september 2024 og 2.094 pr. 31. december 2024.

Antallet af filialer er uændret sammenholdt med ultimo 2024 således, at der ultimo september 2025 er 54 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 2.614 mio. kr. – et fald på 603 mio. kr. eller 19 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 115 mio. kr. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 87 mio. kr.

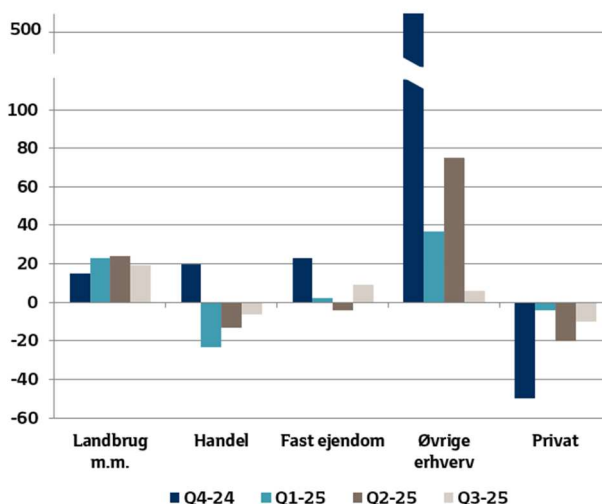
Pr. 30. september 2025 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med den geopolitiske situation samt risiko for handelskrig med toldmure som omdrejningspunkt.

Herunder vises nedskrivninger på udlån de seneste 4 kvartaler for landbrug m.m., handel, fast ejendom, øvrige erhverv samt privat.

Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.



Pr. 30. september 2025 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.230 mio. kr. (ultimo 2024: 2.188 mio. kr.).

I 1.-3. kvartal 2025 udgør de konstaterede tab 75 mio. kr. (1.-3. kvartal 2024: 172 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 61 mio. kr. tidligere nedskrevet (1.-3. kvartal 2024: 165 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. september 2025 udgør 0,11.

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditter og finansielle garantier. Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen for et finansielt aktiv er steget betydeligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier. Den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje i stadie 3 indregnes under "kreditforringet ved første indregning":

Stadie 1 er faciliteter, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Aktivets nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder.

Stadie 2 er faciliteter, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.

Stadie 3 er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet.

Kreditforringet ved første indregning (POCI) er faciliteter, der ved overtagelsen af Alm. Brand Bank var kreditforringet. Disse indregnes på overtagelsen til dagsværdien af den overtagne fordring.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. september 2025 fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
30.9.2025 (mio. kr.)					
Udlån før nedskr.	73.427	10.025	1.755	94	85.301
Nedskr.	372	573	1.105		2.050
Udlån i alt	73.055	9.452	650	94	83.251
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,5	5,7	63,0	-	2,4
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	86,1	11,7	2,1	0,1	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	87,8	11,3	0,8	0,1	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 2,1 pct. (ultimo 2024: 1,9 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,8 pct. (ultimo 2024: 0,6 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. september 2025 udgør 63,0 (ultimo 2024: 66,3).

Basisresultat

Basisresultatet for 1.-3. kvartal 2025 udgør 2.499 mio. kr. – et fald på 631 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en indtjening på 77 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2025 mod en indtjening på 69 mio. kr. i samme periode i 2024.

Beholdningsresultat – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Positionstagning	3	9
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	73	77
Strategiske positioner	6	-12
Omkostninger	-5	-5
I alt	77	69

Renterisikoen ved udgangen af 1.-3. kvartal 2025 er positiv og vil således medføre et tab ved rentestigninger. I forhold til koncernens beholdninger af obligationer – herunder likviditetsberedskab – vurderes renterisikoen som beskeden.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter udgør en udgift på 32 mio. kr. mod en udgift på 4 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024.

Periodens resultat

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2025 udgør 2.544 mio. kr. mod 3.195 mio. kr. i 2024. Skatten heraf udgør 622 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,5. Periodens resultat udgør herefter 1.922 mio. kr. mod 2.396 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2024.

Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 17,4 pct. mod 21,7 pct. i 1.-3. kvartal 2024.

Resultatet pr. aktie udgør 37,0 kr. mod 43,8 kr. i 2024.

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 44 mio. kr. (1.-3. kvartal 2024: 49 mio. kr.).

Koncernen 3. kvartal 2025 sammenholdt med 2. kvartal 2025

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 928 mio. kr. (2. kvartal: 757 mio. kr.).

- Nedskrivninger på udlån en udgift på 18 mio. kr. (2. kvartal: udgift på 62 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 38 mio. kr. (2. kvartal: 15 mio. kr.)

I forhold til 2. kvartal 2025 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjeningen på 16 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjeningen på 14 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 73 mio. kr.

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2024
Basisindtjening	1.651	1.635	1.700	1.780	1.801	1.797	1.849
Handelsindtjening	77	63	64	45	70	64	89
Indtjening i alt	1.728	1.698	1.764	1.825	1.871	1.861	1.938
Basisomkostninger	811	884	881	859	794	828	831
Basisresultat før nedskrivninger	917	814	883	966	1.077	1.033	1.107
Nedskrivninger på udlån mv.	18	62	35	508	63	16	8
Basisresultat	899	752	848	458	1.014	1.017	1.099
Beholdningsresultat	38	15	24	4	33	12	24
Resultat før engangsposter	937	767	872	462	1.047	1.029	1.123
Poster med engangskarakter, netto	-9	-10	-13	-12	-8	-11	15
Resultat før skat	928	757	859	450	1.039	1.018	1.138
Skat	218	190	214	84	267	255	277
Periodens resultat	710	567	645	366	772	763	861

Balance

Pr. 30. september 2025 udgjorde koncernbalancen 196,6 mia. kr. (ultimo 2024: 193,7 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	25,2	17,2
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	21,9	23,8
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	83,3	82,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	31,5	35,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	27,7	27,0
Andre aktiver mv.	7,0	8,0
I alt	196,6	193,7

Koncernens bankudlån udgør 83,3 mia. kr. pr. 30. september 2025. Det er en stigning på 0,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Passiver (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024
Gæld til kreditinstitutter mv.	4,9	6,1
Indlån og anden gæld	119,1	116,7
Indlån i puljeordninger	27,7	27,0
Udstedte obligationer	14,9	11,2
Andre passiver mv.	11,9	14,4
Hensatte forpligtelser	0,4	0,4
Efterstillede kapitalindskud	2,2	2,1
Egenkapital	15,5	15,8
I alt	196,6	193,7

Koncernens indlån udgør 119,1 mia. kr. – en stigning på 2,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Egenkapital

Pr. 30. september 2025 udgør aktionærernes egenkapital 14.613 mio. kr. – et fald på 369 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 1.994 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 964 mio. kr., udlodning af udbytte på 1.395 mio. kr. samt øvrige transaktioner på -4 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 26. februar 2025 et nyt aktietilbagekøbsprogram på 1.350 mio. kr. Aktietilbagekøbsprogrammet er bragt til ophør pr. 27. oktober 2025, hvor der er tilbagekøbt for 1.000 mio. kr. Dette som følge af indgået fusionsaftale mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 3. marts 2025 og var planlagt til at være afsluttet senest 31. januar 2026.

Pr. 30. september 2025 er der tilbagekøbt aktier for 865 mio. kr.

Koncernen har 21. maj 2025 udstedt hybrid kernekapital på 1.000 mio. skr. og 250 mio. nkr. Udstedelserne er sket som refinansiering af hybrid kernekapital på 100 mio. euro, som blev indfriet 28. august 2025.

Herudover har koncernen 11. september 2025 udstedt SNP-lån på 500 mio. euro. Udstedelsen er sket som naturlig refinansiering af SNP-lån på 500 mio. euro som forventes at blive indfriet 10. november 2025.

Risikovægtede eksponeringer

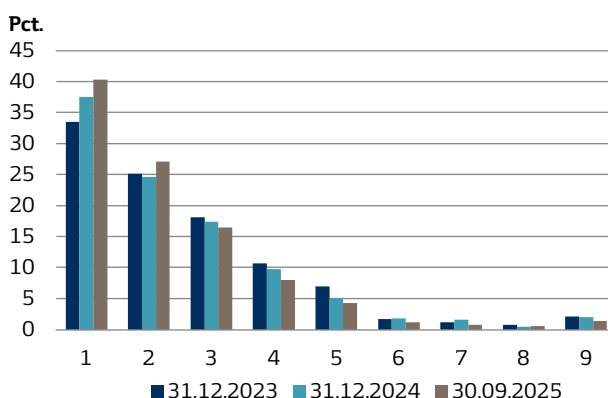
De risikovægtede eksponeringer udgør 64,8 mia. kr. – et fald på 0,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024
Kreditrisiko	43,8	40,7
Markedsrisiko	3,9	6,0
Operationel risiko	10,4	11,9
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,7	6,6
I alt	64,8	65,2

Privat:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023, 31. december 2024 og 30. september 2025 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser

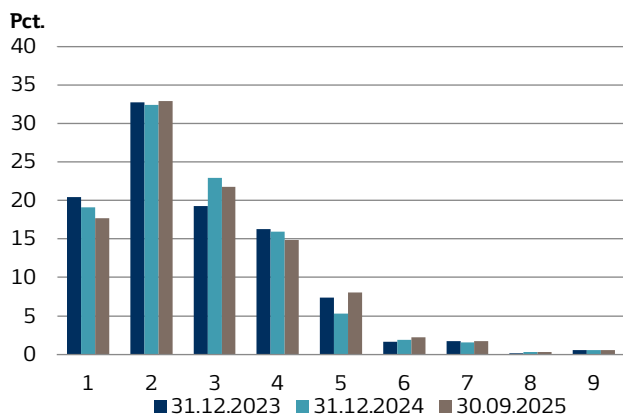


Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrasket i eksponeringen.

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

Erhverv:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023, 31. december 2024 og 30. september 2025 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser

Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrasket i eksponeringen.

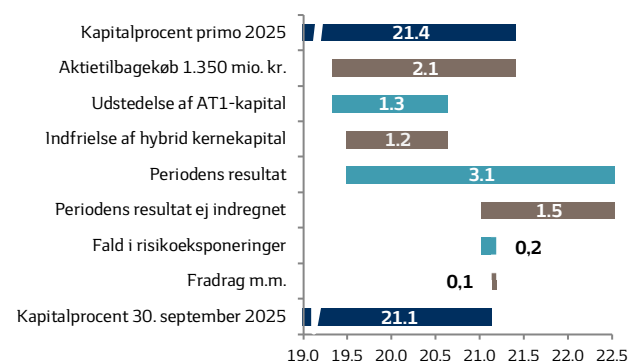
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

Solvens

Solvens (mio. kr.)	30.9 2025	31.12 2024
Risikovægtede eksponeringer	64.833	65.214
Egentlig kernekapital	11.243	11.635
Kernekapital	12.077	12.381
Kapitalgrundlag	13.651	13.936
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,8
Kernekapitalprocent	18,6	19,0
Kapitalprocent	21,1	21,4

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. september 2025 er opgjort til henholdsvis 17,3 og 21,1, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2024 udgjorde 17,8 og 21,4.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2025 fremgår af følgende opstilling.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2025

Kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2025 er faldet med 0,3 procentpoint til 21,1. Faldet kan primært henføres til aktietilbagekøbsprogrammet modregnet indregning af 50 pct. af periodens resultat. Aktietilbagekøbsprogrammet er bragt til ophør med et tilbagekøb på 1.000 mio. kr. Nedsættelsen af aktietilbagekøbsprogrammet vil medføre en stigning i kapitalprocenten i 4. kvartal 2025 på 0,5 procentpoint.

Pr. 30. september 2025 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,3 pct. (31. december 2024: 9,8 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. september 2025 er opgjort til henholdsvis 17,3 og 21,0 (31. december 2024: 17,8 og 21,2).

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Koncernens kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en gennemgang, der foretages med henblik på at identificere risici og fastlægge det individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgør 10,3 pct. ved udgangen af september 2025. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 5,8 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 6,0 pct. pr. 30. september 2025.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	30.9 2025	31.12 2024
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,8
Kernekapitalprocent	18,6	19,0
Kapitalprocent	21,1	21,4
Kapitalkrav (inkl. buffere)*		
Samlet kapitalkrav	16,3	15,8
Krav til egentlig kernekapital	11,8	11,5
- heraf sektorspecifik systemisk buffer	0,2	0,2
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,3	2,3
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	5,5	6,3
Kapitalgrundlag	4,8	5,6

* Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den kontracykliske buffer fastsættes af Erhvervsministeriet og kan maksimalt udgøre 2,5 pct. Satsen er pt. opgjort til 2,3 pct.

** Den kontracykliske buffer er opgjort som et eksponeringsvægtet gennemsnit af de specifikke satser i de lande, hvor virksomhederne, som eksponeringerne er rettet mod, er hjemmehørende. Satsen for eksponeringer mod virksomheder hjemmehørende i Danmark er 2,5 pct.

Markedsrisiko

Pr. 30. september 2025 udgør koncernens renterisiko 39 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskeden aktieposition.

Funding og likviditet

Retningslinjerne for opgørelse af Liquidity Coverage Ratio – LCR – foreskriver afløb af forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

Koncernens LCR er 252 pct. pr. 30. september 2025 (31. december 2024: 230 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Likviditetsbuffer i alt	67,0	61,9	61,7
Nettooutflow	26,6	27,0	26,7
LCR (pct.)	252	230	231

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 30. september 2025.

NSFR

Retningslinjerne for opgørelse af Net Stable Funding Ratio – NSFR – forskriver en tilgængelig stabil finansiering, der overstiger den nødvendige stabile finansiering. Den nødvendige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i aktivernes balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes

med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 30. september 2025 udgør koncernens NSFR 143 pct. (ultimo 2024: 138 pct.).

NSFR (mia. kr.)	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Nødvendig stabil finansiering	101,1	100,1	97,6
Tilgængelig stabil finansiering	144,7	137,6	135,9
NSFR (pct.)	143	138	139

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 30. september 2025.

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

• Outlook:	Stable
• Long-term deposit:	A1
• Baseline Credit Assessment:	Baa1
• Senior unsecured:	A1
• Short-term deposit:	P-1

Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner.

Pr. 30. september 2025 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	116	110	113
Udlånsvækst < 20 pct. om året	1	11	14
Ejendomseksponering < 25 pct.	13	12	11
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	250	228	229

Krav til subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver

Finanstilsynet fastsætter én gang årligt krav til omfang af subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver (NEP) for danske institutter, herunder Sydbank.

Pr. 1. januar 2025 er kravene til subordinerede passiver og NEP fastsat til henholdsvis 26,4 pct. og 24,1 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kravet til subordinerede passiver kan opgøres således:

Subordinerede passiver pr. 30.9.2025	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		64.833
Krav i alt	26,4	17.116
Kapitalgrundlag		13.651
SNP-lån med ophør over 1 år		14.913
Subordinerede passiver i alt	44,1	28.564
Overdækning	17,7	11.448

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 30. september 2025 med en overdækning på 11.448 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 8,8 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 43.364 mio. kr.

Kravet til nedskrivningseggede passiver kan opgøres således:

Nedskrivningseggede passiver pr. 30.9.2025	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		64.833
Krav i alt	24,1	15.625
Kapitalgrundlag		13.651
SNP-lån med ophør over 1 år		14.913
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.894
Nedskrivningseggede passiver i alt	38,1	24.670
Overdækning	14,0	9.045

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. september 2025 med en overdækning på 9.045 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 7,0 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 37.532 mio. kr.

Gearingsgrad

CRR2-forordningen indeholder et krav om, at kernekapitalen udgør mindst 3 pct. af de samlede eksponeringer.

Koncernens gearingsgrad er 6,4 pct. pr. 30. september 2025 (ultimo 2024: 6,4 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningseggede passiver (NEP-krav).

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. Koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehovet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Opbygningen af afviklingsformuen er afsluttet pr. 31. december 2024. Kreditinstitutterne bidrager herefter i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen udgør 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Basel IV

Basel-komiteén offentliggjorde i 2017 sine anbefalinger til ændringer vedrørende opgørelse af kapitalkrav – Basel IV.

Bortset fra den del af forordningen, der dækker markedsrisiko (FRTB) er de foreslåede ændringer implementeret via CRR (forordning) eller via CRD (direktiv). Den foretagne implementering indeholder overgangsregler på flere områder – herunder på de forhøjede risikovægte på aktier udenfor handelsbeholdningen, reduceret risikovægt på engagementer med ikke-ratede selskaber ved opgørelsen af beregningsgrundlaget for guldkravet og selve implementeringen af guldkravet.

Der er stadig usikkerhed om implementeringen af FRTB – hverken tidspunkt for implementering eller omfang af ændringer er endeligt fastlagt.

Sektorspecifik systemisk buffer

30. september 2024 har regeringen aktiveret den sektorspecifikke systemiske buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber med en sats på 7 pct. af eksponeringernes risikovægtede aktiver.

Bufferen omfatter eksponeringer mod ejendomsselskaber, dvs. erhverv i branchen "Gennemførelse af byggeprojekter" samt "Fast ejendom", mens eksponeringer mod "Almene boligselskaber" og "Andelsforeninger" i branchen "Fast ejendom" undtages.

For banken medfører det en sektorspecifik systemisk buffer på ca. 0,2 pct. i tillæg til de regulatoriske kapitalkrav.

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen			
		1.-3. kvrt. 2025	1.-3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		3.068	4.010	994	1.373
Andre renteindtægter		840	1.272	220	412
Renteindtægter	2	3.908	5.282	1.214	1.785
Renteudgifter	3	1.206	1.994	333	698
Nettorenteindtægter		2.702	3.288	881	1.087
Udbytte af aktier		109	105	-	-
Gebyrer og provisionsindtægter	4	2.164	2.002	723	690
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	274	236	87	89
Nettorente- og gebyrindtægter		4.701	5.159	1.517	1.688
Kursreguleringer	5	530	549	236	204
Andre driftsindtægter		24	19	9	7
Udgifter til personale og administration	6	2.517	2.377	791	769
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		95	86	30	28
Andre driftsudgifter	8	1	25	0	8
Nedskrivninger på udlån mv.	9	115	87	18	63
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	17	43	5	8
Resultat før skat		2.544	3.195	928	1.039
Skat	11	622	799	218	267
Periodens resultat		1.922	2.396	710	772
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S		1.869	2.358	687	757
Indehavere af hybrid kernekapital		44	29	19	10
Minoritetsaktionærer		9	9	4	5
I alt til disposition		1.922	2.396	710	772
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		44	29	19	10
Minoritetsaktionærer		9	9	4	5
Henlagt til egenkapital		1.869	2.358	687	757
I alt anvendt		1.922	2.396	710	772
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		37,0	43,8	13,8	14,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		37,0	43,8	13,8	14,3
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

* Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb, jf. side 22.

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	1.922	2.396	710	772
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Ejendomsopskrivninger og -nedskrivninger	-	-	-	-
Værdiregulering af visse strategiske aktier	125	36	48	-20
Anden totalindkomst efter skat	125	36	48	-20
Periodens totalindkomst	2.047	2.432	758	752

Balance

		Sydbank-koncernen		
		30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	Note	2025	2024	2024
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		4.295	3.349	1.906
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	20.903	13.873	18.233
Udlån til dagsværdi		21.934	23.842	22.849
Udlån til amortiseret kostpris	13	83.251	82.534	82.518
Obligationer til dagsværdi		27.791	31.780	26.999
Aktier mv.		3.216	3.004	2.919
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		439	433	423
Aktiver tilknyttet puljeordninger		27.731	27.005	26.081
Immaterielle aktiver		396	421	430
Domicilejendomme		1.126	1.122	1.090
Domicilejendomme (leasing)		88	104	89
Grunde og bygninger i alt		1.214	1.226	1.179
Øvrige materielle aktiver		61	79	48
Aktuelle skatteaktiver		125	309	-
Udskudte skatteaktiver		13	13	67
Andre aktiver	14	5.116	5.725	5.918
Periodeafgrænsningsposter		86	76	74
Aktiver i alt		196.571	193.669	189.644
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	4.876	6.113	4.862
Indlån og anden gæld	16	119.108	116.672	114.818
Indlån i puljeordninger		27.731	27.005	26.081
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		14.913	11.175	11.167
Aktuelle skatteforpligtelser		-	10	612
Andre passiver	17	11.917	14.394	14.168
Periodeafgrænsningsposter		5	16	18
Gæld i alt		178.550	175.385	171.726
Hensatte forpligtelser	18	364	358	133
Efterstillede kapitalindskud	19	2.162	2.142	2.150
Forpligtelser i alt		181.076	177.885	174.009
Egenkapital:				
Aktiekapital		512	546	546
Opskrivningshenlæggelser		163	163	134
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		435	435	429
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		56	56	3
Overført overskud		13.447	12.387	13.732
Foreslået udbytte mv.		-	1.395	-
Aktionærer i Sydbank A/S		14.613	14.982	14.844
Indehavere af hybrid kernekapital		839	760	749
Minoritetsaktionærer		43	42	42
Egenkapital i alt		15.495	15.784	15.635
Passiver i alt		196.571	193.669	189.644

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen						
	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025	4. kvrt. 2024	3. kvrt. 2024	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2024
Resultatopgørelse (mio. kr.)							
Basisindtjening	1.651	1.635	1.700	1.780	1.801	1.797	1.849
Handelsindtjening	77	63	64	45	70	64	89
Indtjening i alt	1.728	1.698	1.764	1.825	1.871	1.861	1.938
Basisomkostninger	811	884	881	859	794	828	831
Basisresultat før nedskrivninger	917	814	883	966	1.077	1.033	1.107
Nedskrivninger på udlån mv.	18	62	35	508	63	16	8
Basisresultat	899	752	848	458	1.014	1.017	1.099
Beholdningsresultat	38	15	24	4	33	12	24
Resultat før engangsposter	937	767	872	462	1.047	1.029	1.123
Poster med engangskarakter, netto	-9	-10	-13	-12	-8	-11	15
Resultat før skat	928	757	859	450	1.039	1.018	1.138
Skat	218	190	214	84	267	255	277
Periodens resultat	710	567	645	366	772	763	861
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)							
Udlån til amortiseret kostpris	83,3	82,7	81,3	82,5	82,5	79,2	77,9
Udlån til dagsværdi	21,9	21,8	22,8	23,8	22,9	14,8	16,0
Indlån og anden gæld	119,1	121,8	118,1	116,7	114,8	111,6	109,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14,9	11,2	11,2	11,2	11,2	14,9	11,2
Efterstillede kapitalindskud	2,2	2,2	2,2	2,1	2,1	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	1,6	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7
Aktionærernes egenkapital	14,6	14,3	14,1	15,0	14,8	14,5	14,1
Aktiver i alt	196,6	197,9	191,6	193,7	189,6	191,3	183,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)							
Periodens resultat	13,8	10,9	12,3	6,9	14,3	14,0	15,5
Børskurs ultimo	510,5	469,8	431,8	380,0	330,0	369,0	356,8
Indre værdi	296,7	285,2	276,4	291,4	283,9	271,5	258,9
Børskurs/indre værdi	1,72	1,65	1,56	1,30	1,16	1,36	1,38
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	49,7	50,5	51,2	51,8	52,9	53,9	54,5
Udbytte pr. aktie	-	-	-	26,88	-	-	-
Øvrige nøgletal							
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	16,7	16,3	17,8	18,0	17,7	17,4
Kernekapitalprocent	18,6	19,1	17,5	19,0	19,2	18,9	18,7
Kapitalprocent	21,1	21,5	20,0	21,4	21,7	21,1	21,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	25,1	20,8	23,3	11,8	27,9	28,2	31,0
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	19,0	15,5	17,4	9,6	20,6	21,1	23,4
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	46,9	52,1	49,9	42,6	42,4	44,5	42,9
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,3	0,3	0,2	0,4	0,4	0,5
Renterisiko	0,3	0,6	0,8	1,2	0,5	0,8	0,5
Valutaposition	1,7	1,2	1,1	1,2	5,5	1,3	3,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	252	243	237	230	231	240	220
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,7	5,8	5,8	5,5	5,6	5,5	5,5
Periodens udlånsvækst	0,7	1,7	-1,5	0,0	4,2	1,7	4,5
Summen af store eksponeringer	116	119	116	110	113	111	119
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,2	2,2	2,2	1,9	2,0	2,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,06	0,04	0,51	0,06	0,02	0,01
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.154	2.149	2.135	2.094	2.094	2.015	2.026

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2024 side 144.

Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartal

	Sydbank-koncernen				
	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	1.-3. kv. 2021
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	4.986	5.447	5.227	3.690	3.280
Handelsindtjening	204	223	240	177	188
Indtjening i alt	5.190	5.670	5.467	3.867	3.468
Basisomkostninger	2.576	2.453	2.335	2.288	2.395
Basisresultat før nedskrivninger	2.614	3.217	3.132	1.579	1.073
Nedskrivninger på udlån mv.	115	87	-21	-87	-311
Basisresultat	2.499	3.130	3.153	1.666	1.384
Beholdningsresultat	77	69	58	-158	-26
Resultat før engangsposter	2.576	3.199	3.211	1.508	1.358
Poster med engangskarakter, netto	-32	-4	-37	13	-76
Resultat før skat	2.544	3.195	3.174	1.521	1.282
Skat	622	799	765	334	269
Periodens resultat	1.922	2.396	2.409	1.187	1.013
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	83,3	82,5	72,1	75,1	64,3
Udlån til dagsværdi	21,9	22,9	10,9	10,2	19,1
Indlån og anden gæld	119,1	114,8	106,8	106,6	94,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14,9	11,2	13,2	13,2	9,6
Efterstillede kapitalindskud	2,2	2,1	1,1	1,1	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,7	0,8
Aktionærernes egenkapital	14,6	14,8	14,3	12,5	12,5
Aktiver i alt	196,6	189,6	181,0	177,9	164,5
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	37,0	43,8	42,1	19,9	16,4
Børskurs ultimo	510,5	330,0	336,2	208,6	192,0
Indre værdi	296,7	283,9	257,8	219,9	210,8
Børskurs/indre værdi	1,72	1,16	1,30	0,95	0,91
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	50,5	53,8	56,3	57,9	59,3
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	5,7
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	18,0	18,5	17,2	16,8
Kernekapitalprocent	18,6	19,2	19,7	18,4	18,1
Kapitalprocent	21,1	21,7	20,8	19,7	21,5
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,2	29,1	30,6	16,1	13,7
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	17,4	21,7	23,2	12,5	10,7
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	49,6	43,3	42,7	59,2	69,1
Afkastningsgrad i pct.	1,0	1,3	1,3	0,7	0,6
Renterisiko	0,3	0,5	0,6	1,0	0,5
Valutaposition	1,7	5,5	1,3	2,1	2,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	252	231	249	192	202
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,7	5,6	5,0	6,0	5,3
Periodens udlånsvækst	0,9	10,7	-2,5	12,1	6,7
Summen af store eksponeringer	116	113	144	157	146
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	1,9	2,2	2,1	2,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,11	0,09	-0,02	-0,09	-0,36
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.154	2.094	2.048	2.040	2.109

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2024 side 144.

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kerne- kapital**	Minoritets- aktionærer	Egen- kapital i alt
Egenkapital primo 2025	546	163	435	56	12.387	1.395	14.982	760	42	15.784
Periodens resultat					1.869		1.869	44	9	1.922
Anden totalindkomst					125		125			125
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	1.994	-	1.994	44	9	2.047
Transaktioner med ejere										
Udstedelse af hybrid kernekapital							-	850		850
Transaktionsomk. (Fee udstedelse)					-8		-8			-8
Indfrielse af hybridkernekapital							-	-747		-747
Køb af egne aktier					-1.839		-1.839			-1.839
Salg af egne aktier					875		875			875
Nedsættelse af aktiekapital	-34				34		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-52		-52
Valutakursregulering					0		0	-16		-16
Udbetalt udbytte mv.						-1.395	-1.395		-8	-1.403
Udbytte, egne aktier					4		4			4
Transaktioner med ejere i alt	-34	-	-	-	-934	-1.395	-2.363	35	-8	-2.336
Egenkapital 30. september 2025	512	163	435	56	13.447	-	14.613	839	43	15.495
Egenkapital primo 2024	565	134	429	3	12.133	1.686	14.950	759	39	15.748
Periodens resultat					2.358		2.358	29	9	2.396
Anden totalindkomst					36		36			36
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	2.394	-	2.394	29	9	2.432
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-1.658		-1.658			-1.658
Salg af egne aktier					838		838			838
Nedsættelse af aktiekapital	-19				19		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte						-1.686	-1.686		-6	-1.692
Udbytte, egne aktier					6		6			6
Transaktioner med ejere i alt	-19	-	-	-	-795	-1.686	-2.500	-39	-6	-2.545
Egenkapital 30. september 2024	546	134	429	3	13.732	-	14.844	749	42	15.635

* Vedtægtsmæssige reserver er bunden sparekassereserve i henhold til vedtægternes § 4.

** Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. For alle udstedelserne gælder, at lånene vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Sydbank A/S eller Sydbank-koncernen falder under 7.

Sydbank udstedte:

- 21. maj 2025 1.000 mio. skr. med mulighed for førtidsindfrielse 21. maj 2030. Udstedelsen forrentes med 3mStibor + margin på 3,30 pct. frem til udløb.
- 21. maj 2025 250 mio. nkr. med mulighed for førtidsindfrielse 21. maj 2030. Udstedelsen forrentes med 3mNibor + margin på 3,35 pct. frem til udløb.

Sydbank-aktien	30.9.2025	31.12.2024	30.9.2024
Aktiekapital, kr.	512.044.600	545.884.200	545.884.200
Antal udstedte aktier, stk.	51.204.460	54.588.420	54.588.420
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	49.259.177	51.425.137	52.279.595
Gns. antal aktier i omløb, stk.	50.450.516	53.288.904	53.773.410

Banken har kun én aktieklasse, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	17,3	17,8	18,0
Kernekapitalprocent	18,6	19,0	19,2
Kapitalprocent	21,1	21,4	21,7
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	14.613	14.982	14.844
Forventet maksimalt udbytte baseret på udbyttepolitik	-956	-	-1.194
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-68	-78	-70
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-527	-114	-428
Foreslået udbytte	-	-1.395	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-305	-329	-369
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.417	-1.356	-1.321
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-97	-75	-61
Egentlig kernekapital	11.243	11.635	11.401
Hybrid kernekapital – egenkapital	834	746	746
Kernekapital	12.077	12.381	12.147
Supplerende kapital	1.602	1.582	1.516
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-28	-28	-147
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-	229
Kapitalgrundlag	13.651	13.936	13.745
Kreditrisiko*	43.806	40.721	40.547
Markedsrisiko	3.942	6.023	5.923
Operationel risiko	10.423	11.934	10.250
Andre eksponeringer inkl. CVA	6.662	6.536	6.671
Risikovægtede eksponeringer	64.833	65.214	63.391
Kapitalkrav efter søjle I	5.187	5.217	5.071
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	32.395	30.472	30.076
Private, IRB	8.649	7.787	8.044
Erhverv, STD	179	211	201
Private, STD	1.225	1.307	1.323
Kreditinstitutter m.m.	1.358	944	903
I alt	43.806	40.721	40.547

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1.-3. kv. 2025	Året 2024	1.-3. kv. 2024
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	2.544	3.645	3.195
Betalte skatter	-492	-887	-162
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	9	47	38
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	84	111	86
Nedskrivninger på udlån/garantier	115	595	87
Andre ikke-kontante driftsposter	6	273	-9
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-8.131	5.868	153
Handelsbeholdning	3.715	2.975	7.872
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-110	77	0
Udlån	1.077	-14.449	-12.930
Indlån	2.436	1.916	63
Øvrige aktiver/passiver	-1.661	-1.081	-1.197
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-408	-910	-2.804
Investeringsaktivitet			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-7	-6
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	4	14	-
Køb af anlægsaktier	-	-6	-6
Salg af anlægsaktier	43	28	28
Køb af Coop Bank	-	-347	-347
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	-2	-	-
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-	-
Køb/salg af immaterielle aktiver	-2	-	0
Køb af materielle aktiver	-28	-94	-32
Salg af materielle aktiver	-	3	5
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	17	-409	-358
Finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	-964	-1.115	-820
Udbytte mv.	-1.391	-1.680	-1.680
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	842	1.529	1.529
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-746	-560	-560
Udstedelse af obligationer	3.732	3.731	3.731
Indfrielse af obligationer	-	-3.728	-3.728
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.473	-1.823	-1.528
Periodens pengestrømme	1.082	-3.142	-4.690
Likvider primo	3.762	6.904	6.904
Periodens pengestrømme	1.082	-3.142	-4.690
Likvider ultimo	4.844	3.762	2.214
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.295	3.349	1.906
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	549	413	308
Likvider ultimo	4.844	3.762	2.214

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kvartal 2025						
Basisindtjening	4.507	385	94	-	-	4.986
Handelsindtjening	-	-	204	-	-	204
Indtjening i alt	4.507	385	298	-	-	5.190
Basisomkostninger	2.254	112	147	-	63	2.576
Nedskrivninger på udlån mv.	115	-	-	-	-	115
Basisresultat	2.138	273	151	-	-63	2.499
Beholdningsresultat	6	-	-	71	-	77
Resultat før engangsposter	2.144	273	151	71	-63	2.576
Poster med engangskarakter, netto	-32	-	-	-	-	-32
Resultat før skat	2.112	273	151	71	-63	2.544
1.-3. kvartal 2024						
Basisindtjening	5.028	333	86	-	-	5.447
Handelsindtjening	-	-	223	-	-	223
Indtjening i alt	5.028	333	309	-	-	5.670
Basisomkostninger	2.155	103	137	-	58	2.453
Nedskrivninger på udlån mv.	87	-	-	-	-	87
Basisresultat	2.786	230	172	-	-58	3.130
Beholdningsresultat	-12	-	-	81	-	69
Resultat før engangsposter	2.774	230	172	81	-58	3.199
Poster med engangskarakter, netto	-4	-	-	-	-	-4
Resultat før skat	2.770	230	172	81	-58	3.195

Forretningssegmenter

Koncernens segmentregnskab opdeles resultatmæssigt i forretningsområderne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige.

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

Markets indeholder handelsindtjeningen samt en andel af indtjeningen fra kunder med decentralt tilhør, beregnet med udgangspunkt i markedsprisen herfor. Andelen er således Bankaktiviteters betaling for Markets faciliteter, herunder rådgivning og administration.

Finans indeholder koncernens afkast af positioner, som varetages af Finans, herunder likviditetsdisponering.

Øvrige omfatter poster med engangskarakter, omkostninger til direktion m.m. samt afkast af strategiske aktiebesiddelser, der ikke henføres til Bankaktiviteter eller Markets.

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. Centralt afholdte omkostninger allokteres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Overskudslikviditet afregnes primært til korte pengemarkedsrenter, mens øvrige mellemværender afregnes til markedspriser.

Segmentregnskab mv.

					Sydbank-koncernen			
	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Mio. kr.								
Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1.-3. kvartal 2025								
Nettorente- og gebyrindtægter	4.656	23			4.679	22		4.701
Kursreguleringer	289	181		0	470	60		530
Andre driftsindtægter	24				24			24
Resultat af finansielle poster	4.969	204	-	0	5.173	82	-	5.255
Udgifter til personale og administration			-2.480		-2.480	-5	-32	-2.517
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-95		-95			-95
Andre driftsudgifter			-1		-1			-1
Nedskrivninger på udlån mv.				-115	-115			-115
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	17				17			17
Resultat før skat	4.986	204	-2.576	-115	2.499	77	-32	2.544
1.-3. kvartal 2024								
Nettorente- og gebyrindtægter	5.089	74			5.163	-4		5.159
Kursreguleringer	296	149		0	446	78	25	549
Andre driftsindtægter	19				19			19
Resultat af finansielle poster	5.404	223	-	0	5.628	74	25	5.727
Udgifter til personale og administration			-2.343		-2.343	-5	-29	-2.377
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-86		-86			-86
Andre driftsudgifter			-25		-25			-25
Nedskrivninger på udlån mv.				-87	-87			-87
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	43				43			43
Resultat før skat	5.447	223	-2.453	-87	3.130	69	-4	3.195

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af nettorente- og gebyrindtægter fremgår af note 2, 3 og 4.

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar–30. september 2025 og aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2024, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2024 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024.

Nedskrivninger af udlån og hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn foretages for at tage hensyn til de forventede tab ved indgåelsen samt eventuel kreditforringelse efter første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er forbundet med en række skøn, herunder på hvilke udlån eller porteføljer af udlån der er indtruffet kreditforringelse samt opgørelse af det forventede tab.

Vurdering af graden af kreditforringelse af eksponeringer indebærer en række skøn, hvorom der kan være usikkerhed.

Opgørelsen af forventede tab på eksponeringsniveau er i vid udstrækning baseret på risikoregistreringer, modeller og historiske erfaringer, men indeholder også en række skøn over risici og forventet udvikling i den enkelte eksponering, herunder fremtidig betalingsevne og værdi af sikkerheder, som især omfatter pant i ejendomme. I perioder med usikre konjunkturforskel eller væsentlige demografiske eller strukturelle forandringer er usikkerheden øget. Dette afspejler sig i behovet for ledelsesmæssige justeringer, som i sagens natur er forbundet med usikkerhed.

Koncernens modeller til beregning af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 indeholder forventninger til konjunkturudvikling. Forventningerne til konjunkturudviklingen baserer sig på skøn over sandsynligheden for forskellige udfald af den økonomiske vækst.

Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 30. september 2025 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2024.

Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 3 og den svage del af stadie 2 baserer sig på individuelle vurderinger, hvori der indgår forventninger til fremtidige ændringer i sikkerhedsværdier mv.

Noter

Note 1 – fortsat

I tillæg til de beregnede nedskrivninger vurderer ledelsen, hvorvidt der er behov for særlige nedskrivninger vedrørende udsatte brancher, kundesegmenter eller andre forhold, som vurderes endnu ikke at være afspejlet i bankens registreringer.

Pr. 30. september 2025 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med den geopolitiske situation samt risiko for handelskrig med toldmure som omdrejningspunkt.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2024.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	3. kv. 2025	3. kv. 2024
Note 2				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	394	710	125	266
Udlån og andre tilgodehavender	2.668	3.300	856	1.107
Øvrige renteindtægter	6	0	13	0
I alt	3.068	4.010	994	1.373
Andre renteindtægter				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	29	78	7	29
Reverseudlån	355	502	96	196
Obligationer	358	661	95	179
Afledte finansielle instrumenter i alt	98	31	22	8
heraf:				
Valutakontrakter	62	52	20	20
Rentekontrakter	36	-21	2	-12
I alt	840	1.272	220	412
Renteindtægter i alt	3.908	5.282	1.214	1.785
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	384	580	103	225
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	456	692	117	187
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	3.068	4.010	994	1.373
I alt	3.908	5.282	1.214	1.785

Koncernens likviditetsberedskab består primært af danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagnung i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kvrt. 2025	1.-3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024
Note 3				
Renteudgifter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	29	80	7	28
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	51	58	17	21
Repo-indlån	21	57	6	13
Indlån og anden gæld	736	1.366	176	466
Udstedte obligationer	285	351	100	140
Efterstillede kapitalindskud	80	79	25	29
Øvrige renteudgifter	4	3	2	1
I alt	1.206	1.994	333	698
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	50	137	13	41
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	1.156	1.857	320	657
I alt	1.206	1.994	333	698
Note 4				
Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	663	612	217	203
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	388	340	134	125
Betalingsformidling	328	310	112	114
Lånesagsgebyrer	149	143	45	47
Garantiprovision	120	124	41	42
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	59	36	20	24
Øvrige gebyrer og provisioner	457	437	154	135
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.164	2.002	723	690
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	4	7	1	2
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	270	229	86	87
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	274	236	87	89
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.890	1.766	636	601

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditudlån udgør 7 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2025 (1.-3. kvartal 2024: 7 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kvrt. 2025	1.-3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024

Note 5

Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	26	21	10	8
Obligationer	176	249	49	146
Aktier mv.	94	108	65	56
Valuta	220	213	69	68
Afledte finansielle instrumenter	14	-42	43	-74
Aktiver tilknyttet puljeordninger	743	2.116	1.002	482
Indlån i puljeordninger	-743	-2.116	-1.002	-482
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
I alt	530	549	236	204

Note 6

Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:				
Direktion	17	18	6	6
Bestyrelse	6	6	2	2
Repræsentantskab	3	3	1	1
I alt	26	27	9	9
Personaleudgifter:				
Lønninger	1.168	1.098	355	348
Pensioner	131	121	45	42
Udgifter til social sikring	6	6	1	2
Lønsumsafgift	171	159	55	52
I alt	1.476	1.384	456	444
Øvrige administrationsudgifter:				
It	642	604	187	199
Husleje mv.	64	73	23	23
Markedsføring og repræsentation	70	80	22	26
Øvrige omkostninger	239	209	94	68
I alt	1.015	966	326	316
I alt	2.517	2.377	791	769

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.169	2.075	2.184	2.127
--	-------	-------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kvrt. 2025	1.-3. kvrt. 2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024

Note 8

Andre driftsudgifter

Bidrag til afviklingsformuen	1	25	0	8
Andre udgifter	0	0	0	0
I alt	1	25	0	8

Note 9

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	144	127	31	69
Tabsbøgført	14	7	9	3
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	43	47	22	9
Nedskrivninger på udlån mv.	115	87	18	63

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)

Stadie 1	126	133	126	133
Stadie 2	458	542	458	542
Stadie 3	1.139	719	1.139	719
Ledelsesmæssige skøn	507	503	507	503
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.230	1.897	2.230	1.897

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.188	1.899	2.285	1.893
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	103	119	-8	78
Tilgang vedr. overtagen portefølje	-	44	-	44
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	61	165	47	118
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.230	1.897	2.230	1.897

Nedskrivninger på udlån	2.050	1.770	2.050	1.770
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	52	40	52	40
Hensættelser på garantier	128	87	128	87
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.230	1.897	2.230	1.897

Periodens tabsbogførte udlån udgør 75 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 46 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2024 opretholdt et retskrav på 263 mio. kr.

Noter

			Sydbank-koncernen					
Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2025	31.12 2024	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Bygge og anlæg	3.320	3.075	136	106	45	-15	14	24
Energiforsyning	4.931	5.284	267	262	3	-4	0	0
Fast ejendom	11.399	11.792	110	101	7	17	0	1
Finansiering og forsikring	10.382	11.255	160	155	3	28	0	4
Handel	17.017	17.662	446	501	-42	113	9	116
Hoteller og restauranter	388	373	28	31	-5	-6	0	2
Industri og råstofindvinding	10.897	9.345	362	301	59	21	7	2
Information og kommunikation	425	410	19	31	7	-1	19	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.822	3.819	172	161	66	-57	9	6
Transport	2.642	2.709	42	39	4	11	0	0
Øvrige erhverv	11.259	11.538	183	180	2	32	5	2
Erhverv i alt	76.482	77.262	1.925	1.868	149	139	63	157
Offentlige myndigheder	6	26	0	0	0	0	0	0
Privat	26.046	23.417	305	320	-34	-52	12	15
I alt	102.534	100.705	2.230	2.188	115	87	75	172
Bygge og anlæg								
Bygge- og anlægsvirksomhed, special	1.899	1.869	127	87	52	-7	14	24
Opførelse af bygninger	708	603	4	15	-9	-10	0	0
Bygge og anlæg i øvrigt	713	603	5	4	2	2	0	0
I alt	3.320	3.075	136	106	45	-15	14	24
Fast ejendom								
Almennyttige boligselskaber	6.897	6.795	2	3	0	0	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.790	2.887	60	47	9	-2	0	0
Udlejning af boligejendomme	331	715	5	9	-3	1	0	0
Gennemførelse af byggeprojekter	360	448	27	25	4	21	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.021	947	16	17	-3	-3	0	1
I alt	11.399	11.792	110	101	7	17	0	1
Finansiering og forsikring								
Holdingselskaber	6.467	6.472	106	100	5	19	0	0
Finansieringsselskaber	3.915	4.783	54	55	-2	9	0	4
I alt	10.382	11.255	160	155	3	28	0	4

Noter

Mio. kr.							Sydbank-koncernen	
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2025	31.12 2024	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Handel								
Detailhandel	1.800	1.803	65	68	3	7	5	0
Handel med biler og motorcykler	3.228	3.085	54	63	-5	-5	0	1
Engroshandel, andre maskiner	1.540	1.769	83	93	-7	63	0	2
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.123	2.171	48	73	-26	-4	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	3.683	3.990	122	118	5	13	4	112
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.304	1.608	16	34	-15	-2	0	0
Anden specialiseret engroshandel	1.870	2.220	34	28	6	37	0	0
Handel i øvrigt	1.469	1.016	24	24	-3	4	0	1
I alt	17.017	17.662	446	501	-42	113	9	116
Industri og råstofindvinding								
Råstofindvinding	418	279	5	1	4	-1	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	1.608	661	16	8	8	1	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.133	1.728	15	36	-8	-2	1	0
Fremstilling af fødevarer	2.949	2.468	58	64	-10	6	0	2
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	919	1.172	133	79	54	-5	2	0
Industri i øvrigt	3.870	3.037	135	113	11	22	4	0
I alt	10.897	9.345	362	301	59	21	7	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri								
Svinebrug	639	510	17	14	-9	-9	0	0
Kvægbrug	963	998	104	77	35	-2	8	1
Planteavl	1.232	1.321	14	22	-15	-32	0	4
Landbrug i øvrigt	988	990	37	48	55	-14	1	1
I alt	3.822	3.819	172	161	66	-57	9	6
Transport								
Landtransport	951	1.000	16	22	-6	2	0	0
Skibsfart	368	394	0	0	0	0	0	0
Luftfart	182	188	2	2	0	2	0	0
Transport i øvrigt	1.141	1.127	24	15	10	7	0	0
I alt	2.642	2.709	42	39	4	11	0	0
Øvrige erhverv								
Udlejning og leasing	4.975	4.773	40	32	7	8	0	0
Hovedsæders virksomhed	1.671	2.472	14	14	0	-5	0	0
Liberale erhverv	1.685	1.563	44	45	2	13	2	2
Øvrige erhverv i øvrigt	2.928	2.730	85	89	-7	16	3	0
I alt	11.259	11.538	183	180	2	32	5	2

Noter

Mio. kr.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	Sydbank-koncernen	
	2025	2024	3. kvrt. 2025	3. kvrt. 2024

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	17	43	5	8
I alt	17	43	5	8

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder	4,0	4,0	4,0	4,0
Permanente afvigelser	-1,4	-1,0	-1,1	-0,3
Regulering af tidligere års skatter	-0,1	0,0	-1,4	0,0
Effektiv skatteprocent	24,5	25,0	23,5	25,7

Mio. kr.	30.9	Sydbank-koncernen	
	2025	31.12 2024	30.9 2024

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	17.566	10.747	15.830
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.337	3.126	2.403
I alt	20.903	13.873	18.233
Heraf udgør reverseforretninger	1.469	2.363	1.786

Noter

					Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2025 I alt	31.12.2024 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13						
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier						
Udlån før nedskrivninger	73.427	10.025	1.755	94	85.301	84.551
Garantier	16.420	651	162		17.233	16.154
Udlån og garantier i alt	89.847	10.676	1.917	94	102.534	100.705
Pct.	87,6	10,4	1,9	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	372	573	1.105		2.050	2.017
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	16	28	8		52	57
Hensættelser på garantier	8	22	98		128	114
Korrektivkonto i alt	396	623	1.211	-	2.230	2.188
Korrektivkonto primo	405	656	1.127		2.188	1.899
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-9	-33	145		103	439
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			61		61	187
Tilgang korrektivkonto, Coop Bank					-	37
Korrektivkonto i alt, ultimo	396	623	1.211	-	2.230	2.188
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,5	5,7	63,0		2,4	2,4
Hensættelser i pct. af garantier	0,0	3,4	60,5		0,7	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,4	5,8	63,2		2,2	2,2
Udlån før nedskrivninger	73.427	10.025	1.755	94	85.301	84.551
Nedskrivninger på udlån	372	573	1.105		2.050	2.017
Udlån efter nedskrivninger	73.055	9.452	650	94	83.251	82.534
Pct.	87,8	11,3	0,8	0,1	100,0	100,0

Noter

					Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2025	31.12.2024
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		I alt	I alt
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	16.454				16.454	15.442
2	22.803				22.803	23.481
3	11.632				11.632	11.778
4	13.457	2.049			15.506	16.869
5	6.457	2.397			8.854	6.832
6	718	2.037			2.755	2.501
7	142	1.967			2.109	2.163
8		439			439	418
9		1.055			1.055	1.313
Default			1.609		1.609	1.566
Ikke-ratet/STD	1.764	81	146	94	2.085	2.188
I alt	73.427	10.025	1.755	94	85.301	84.551
Nedskrivninger på udlån						
Ratingklasse						
1	3				3	5
2	17				17	17
3	81				81	81
4	89	24			113	108
5	87	37			124	117
6	61	54			115	108
7	16	82			98	99
8		42			42	42
9		322			322	365
Default			1.067		1.067	1.038
Ikke-ratet/STD	18	12	38		68	37
I alt	372	573	1.105	-	2.050	2.017
Udlån efter nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	16.451				16.451	15.437
2	22.786				22.786	23.464
3	11.551				11.551	11.697
4	13.368	2.025			15.393	16.761
5	6.370	2.360			8.730	6.715
6	657	1.983			2.640	2.393
7	126	1.885			2.011	2.064
8		397			397	376
9		733			733	948
Default			542		542	528
Ikke-ratet/STD	1.746	69	108	94	2.017	2.151
I alt	73.055	9.452	650	94	83.251	82.534

Noter

					Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2025 I alt	31.12.2024 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Primo	74.031	8.855	1.566	99	84.551	76.273
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	1.289
Flytning til stadie 1	1.565	-1.551	-14		-	-
Flytning til stadie 2	-4.531	4.628	-97		-	-
Flytning til stadie 3	-75	-473	548		-	-
Nye eksponeringer	15.085	603	88		15.776	19.234
Indfrie eksponeringer	-11.762	-1.699	-155		-13.616	-14.044
Ændring i saldi	-886	-338	-106	-5	-1.335	2.205
Tabsafskrivninger			-75		-75	-406
Ultimo	73.427	10.025	1.755	94	85.301	84.551
Nedskrivninger på udlån						
Primo	380	599	1.038	-	2.017	1.738
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	44
Flytning til stadie 1	60	-56	-4		-	-
Flytning til stadie 2	-57	109	-52		-	-
Flytning til stadie 3	-2	-72	74		-	-
Nye eksponeringer	75	43	54		172	252
Indfrie eksponeringer	-46	-105	-128		-279	-252
Ændring i saldi	-38	55	184		201	422
Tabsafskrivninger			-61		-61	-187
Ultimo	372	573	1.105	-	2.050	2.017
Udlån efter nedskrivninger						
Primo	73.651	8.256	528	99	82.534	74.535
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	1.245
Flytning til stadie 1	1.505	-1.495	-10		-	-
Flytning til stadie 2	-4.474	4.519	-45		-	-
Flytning til stadie 3	-73	-401	474		-	-
Nye eksponeringer	15.010	560	34		15.604	18.982
Indfrie eksponeringer	-11.716	-1.594	-27		-13.337	-13.792
Ændring i saldi	-848	-393	-290	-5	-1.536	1.783
Tabsafskrivninger			-14		-14	-219
Ultimo	73.055	9.452	650	94	83.251	82.534

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024

Note 14

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.257	3.689	4.032
Forskellige debitorer	1.094	1.058	981
Tilgodehavende renter og provision	253	373	372
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	512	605	515
Øvrige aktiver	0	0	18
I alt	5.116	5.725	5.918

Note 15

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	2	4	4
Gæld til kreditinstitutter	4.874	6.109	4.858
I alt	4.876	6.113	4.862
Heraf udgør repoforretninger	1.593	2.612	1.529

Note 16

Indlån og anden gæld

På anfordring	93.968	89.128	85.986
Med opsigelsesvarsel	63	57	58
Tidsindskud	21.336	23.705	24.874
Særlige indlånsformer	3.741	3.782	3.900
I alt	119.108	116.672	114.818
Heraf udgør repoforretninger	1.917	1.504	1.596

Note 17

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.094	3.636	3.901
Forskellige kreditorer	5.682	6.533	6.458
Negativ beholdning reverse	2.671	3.649	3.046
Rente og provision mv.	187	226	370
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	283	350	393
I alt	11.917	14.394	14.168

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2025	31.12 2024	30.9 2024

Note 18

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	2
Hensættelser til udskudt skat	179	181	-
Hensættelser til tab på garantier	128	114	87
Andre hensatte forpligtelser	55	61	44
I alt	364	358	133

Note 19

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald				
2,800 (var.)	1)	Obligationslån	EUR	75	Uendelig	560	559	559
7,640 (var.)	2)	Obligationslån	NOK	650	25.4.2034	413	408	411
5,386 (var.)	3)	Obligationslån	SEK	550	25.4.2034	370	357	362
4,178 (var.)	4)	Obligationslån	EUR	100	6.9.2035	744	743	743
6,177 (var.)	5)	Obligationslån	DKK	25	23.9.2031	25	25	25
6,380 (var.)	6)	Obligationslån	DKK	50	22.6.2032	50	50	50

Efterstillede kapitalindskud i alt	2.162	2.142	2.150
---	--------------	--------------	--------------

1) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct. Indregnes ikke i kapitalgrundlaget.

2) Kan indfries 25. april 2029. Renten fastsættes til 3,05 pct. over 3 mdr. Nibor

3) Kan indfries 25. april 2029. Renten fastsættes til 3,00 pct. over 3 mdr. Stibor

4) Kan indfries 6. september 2030. Renten fastsættes til 2,10 pct. over 3 mdr. Euribor

5) Kan indfries 23. september 2026. Renten fastsættes til 4,00 pct. over 6 mdr. Cibor

6) Kan indfries 22. juni 2027. Renten fastsættes til 4,25 pct. over 6 mdr. Cibor

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0
--	---	---	---

Note 20

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	8.270	7.568	6.582
Tabsgarantier for realkreditlån	2.591	2.310	3.001
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	430	574	605
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	4.239	3.787	3.948
Øvrige eventualforpligtelser	1.703	1.915	1.897
I alt	17.233	16.154	16.033

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.501	1.948	1.595
Øvrige forpligtelser	5	5	7
I alt	1.506	1.953	1.602

Noter

		Sydbank-koncernen	
	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2025	2024	2024

Note 20 – fortsat

Totalkredit-lån formidlet af Sydbank er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån.

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indflydelse på Sydbanks økonomiske stilling.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Koncernen er part i retssager. Retssagerne vurderes løbende, og der foretages nødvendige hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

Sydbank er sambeskattet med de danske koncernselskaber. Sydbank-koncernen har ikke tilvalgt international sambeskatning. Sydbank A/S er udpeget som administrationsselskab for sambeskatningsenheden. Som administrationsselskab hæfter Sydbank ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne i sambeskatningen for danske selskabsskatter.

Note 21

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2025 deponeret værdipapirer og kontant sikkerhedsstillelse til en kursværdi af 176 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 512 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 11 mio. kr. i forbindelse med GMRA-aftaler.

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

I forbindelse med reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har koncernen ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen, og det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende.

Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredjemand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver".

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	3.491	4.080	3.107
----------------------------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	23.608	26.329	24.881
----------------------------	--------	--------	--------

Noter

Sydbank-koncernen

Note 22

Nærtstående parter

Sydbank er bankforbindelse for en række nærtstående parter. Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår.

I 1.-3. kvartal 2025 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2024 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 23

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Bestyrelserne for Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har indgået fusionsaftale og indstillet til generalforsamlingerne, at de tre pengeinstitutter fusionerer. Fusionen vil blive gennemført med Sydbank som det fortsættende pengeinstitut, der herefter fortsætter under navnet AL Sydbank A/S med hovedsæde i Aabenraa.

Forslaget forventes vedtaget på de ekstraordinære generalforsamlinger i de tre pengeinstitutter den 2., 3. og 4. december 2025. Der er indkaldt til generalforsamlingerne.

Bestyrelserne i Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank anbefaler enstemmigt, at aktionærerne stemmer for fusionen.

Fusionen forventes gennemført i indeværende år, når den er vedtaget på generalforsamlingerne og myndighedsgodkendelserne foreligger.

AL Sydbank bliver blandt Danmarks fem største pengeinstitutter med et samlet udlån på 137 mia. kr., indlån på 207 mia. kr. og samlet kreditformidling på 375 mia. kr. AL Sydbank vil have ca. 1.000.000 Private Banking og privatkunder samt ca. 100.000 erhvervskunder.

Ejerskab og vederlag

Som vederlag for de ophørende aktier modtager:

- Arbejdernes Landsbanks aktionærer aktier i AL Sydbank i bytteforholdet 62,47:1, således at 62,47 aktier á nominelt DKK 1 ombyttes til 1 aktie á nominelt DKK 10.
- minoritetsaktionærerne i Vestjysk Bank aktier i AL Sydbank i bytteforholdet 100,52:1, samt et kontant beløb på DKK 1,78 pr. Vestjysk Bankaktie, svarende til en 34,23 pct. præmie til Vestjysk Banks volumenvægtet aktiekurs 24. oktober 2025.

Efter fusionen forventes ejerstrukturen i AL Sydbank at være 57,15 pct. hos Sydbanks nuværende aktionærer, 39,00 pct. hos Arbejdernes Landsbanks aktionærer og 3,85 pct. hos Vestjysk Banks minoritetsaktionærer.

Note 24

Store aktionærer

Nykredit Realkredit A/S ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2025	1.-3. kv. 2024	Indeks 25/24	31.12 2024
Note 25				
Basisindtjening				
Nettorenter mv.	2.750	3.356	82	4.391
Realkredit*	454	415	109	570
Betalingsformidling	212	222	95	293
Omprioriterings- og lånegebyrer	129	126	102	169
Kurtage og agio	386	358	108	484
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	264	235	112	315
Kapitalforvaltning	383	331	116	454
Depotgebyrer	81	78	104	103
Andre driftsindtægter	327	326	100	448
I alt	4.986	5.447	92	7.227
* Realkredit				
Totalkredit-samarbejde	375	332	113	450
Totalkredit, tabsmodregning	7	7	100	8
Totalkredit-samarbejde, netto	368	325	113	442
DLR Kredit	85	89	96	127
Øvrig realkreditindtjening	1	1	100	1
I alt	454	415	109	570

Noter

	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	Sydbank-koncernen 30.9.2025	
Mio. kr.				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26					
Oplysning om dagsværdi					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	4.295
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.469			1.469	19.434
Udlån til dagsværdi	21.934			21.934	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	83.251
Obligationer til dagsværdi	13.520	14.271		27.791	-
Aktier mv.	183	2.479	554	3.216	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		27.731		27.731	-
Grunde og bygninger			1.214	1.214	-
Andre aktiver	3.334	79		3.413	1.703
I alt	40.440	44.560	1.768	86.768	108.683
Udnyttede kreditfaciliteter				-	55.140
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	40.440	44.560	1.768	86.768	163.823
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.593			1.593	3.283
Indlån og anden gæld	1.917			1.917	117.191
Indlån i puljeordninger		27.731		27.731	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	14.913
Andre passiver	5.767			5.767	6.150
Efterstillede kapitalindskud				-	2.162
I alt	9.277	27.731	-	37.008	143.699

Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	Sydbank-koncernen 31.12.2024	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26 – fortsat					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	3.349
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.363			2.363	11.510
Udlån til dagsværdi	23.842			23.842	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	82.534
Obligationer til dagsværdi	16.778	15.002		31.780	-
Aktier mv.	92	2.509	403	3.004	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		27.005		27.005	-
Grunde og bygninger			1.226	1.226	-
Andre aktiver	3.826	124		3.950	1.775
I alt	46.901	44.640	1.629	93.170	99.168
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	56.283
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser				93.170	155.451
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.612			2.612	3.501
Indlån og anden gæld	1.504			1.504	115.168
Indlån i puljeordninger		27.005		27.005	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	11.175
Andre passiver	7.288			7.288	7.106
Efterstillede kapitalindskud				-	2.142
I alt	11.404	27.005	-	38.409	139.092

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. september 2025 udgør CVA 15 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. september 2025 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 14 mio. kr. mod 15 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter primært unoterede aktier, herunder aktier i DLR Kredit A/S.

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., herunder i et meget væsentligt omfang i henhold til ejeraftaler baseret på indre værdi. I et uvæsentligt omfang beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 248 mio. kr. (31. december 2024: 246 mio. kr.).

Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	Sydbank-koncernen Dagsværdi i alt	Regnskabs- mæssig værdi
Note 26 – fortsat					
30.9.2025					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.469		1.469	1.469
Udlån til dagsværdi		21.934		21.934	21.934
Obligationer til dagsværdi		27.791		27.791	27.791
Aktier mv.	706	31	2.479	3.216	3.216
Aktiver tilknyttet puljeordninger	20.752	6.979		27.731	27.731
Grunde og bygninger			1.214	1.214	1.214
Andre aktiver	526	2.887		3.413	3.413
I alt	21.984	61.091	3.693	86.768	86.768
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.593		1.593	1.593
Indlån og anden gæld		1.917		1.917	1.917
Indlån i puljeordninger		27.731		27.731	27.731
Andre passiver	453	5.314		5.767	5.767
I alt	453	36.555	-	37.008	37.008
31.12.2024					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.363		2.363	2.363
Udlån til dagsværdi		23.842		23.842	23.842
Obligationer til dagsværdi		31.780		31.780	31.780
Aktier mv.	523	22	2.459	3.004	3.004
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19.488	7.517		27.005	27.005
Grunde og bygninger			1.226	1.226	1.226
Andre aktiver	220	3.730		3.950	3.950
I alt	20.231	69.254	3.685	93.170	93.170
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.612		2.612	2.612
Indlån og anden gæld		1.504		1.504	1.504
Indlån i puljeordninger		27.005		27.005	27.005
Andre passiver	219	7.069		7.288	7.288
I alt	219	38.190	-	38.409	38.409
Mio. kr.	30.9.2025			31.12.2024	30.9.2024
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input					
Regnskabsmæssig værdi primo	2.459			2.338	2.338
Tilgang	-			6	6
Afgang	44			27	28
Kursregulering	64			142	80
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.479			2.459	2.396
Indregnet i periodens resultat					
Udbytte	105			101	101
Kursregulering	64			142	80
I alt	169			243	181

Noter

		Sydbank-koncernen	
	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2025	2024	2024

Note 27

Gearingsgrad

Eksponering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	196.571	193.669	189.644
Heraf puljeaktiver	-27.731	-27.005	-26.081
Korrektion derivater m.m.	-596	3.072	2.873
Garantier mv.	17.233	16.154	16.033
Uudnyttede kredittilsagn mv.	5.270	11.154	11.449
Øvrige reguleringer	-2.100	-2.286	-2.337
I alt	188.647	194.758	191.581
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	12.077	12.381	12.147
Kernekapital – fuldt indfaset	12.077	12.381	12.147
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,4	6,4	6,3
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,4	6,4	6,3

Noter

Sydbank-koncernen

Mio. kr.

1. juli 2024

Note 28

Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

Erhvervelse i 2025

Sydbank har ingen erhvervelser i 2025.

Erhvervelse i 2024

Sydbank erhvervede 100 pct. af aktiekapitalen i Coop Bank. Overtagelsen blev endeligt gennemført 1. juli 2024.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for Sydbank-koncernen under Bankaktiviteter. Købsvederlaget for Coop Bank udgør 347 mio. kr., der er afregnet kontant. Handlen omfatter ca. 88.000 kunder, hvoraf ca. 21.000 er NemKonto-kunder, 1,2 mia. kr. i bankudlån og 1,0 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit. Aftalen omfatter også et partnerskab, der vil skabe attraktive værditilbud for såvel kunderne i Coop Bank A/S og Coop Danmarks øvrige medlemmer. Partnerskabet forventes at kunne give øget forretningsomfang i Coop Bank A/S.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 0 mio. kr. De overtagne aktiver og forpligtelser kan specificeres således på overtagelsestidspunktet:

Dagsværdiopgørelse

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.640
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	141
Udlån til amortiseret kostpris	1.245
Obligationer til dagsværdi	467
Aktier mv.	0
Immaterielle aktiver, kunderelationer	120
Grunde og bygninger	3
Øvrige materielle aktiver	1
Udskudt skat	3
Andre aktiver	20
Periodeafgrænsningsposter	7

Aktiver i alt **3.647**

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52
Indlån og anden gæld	3.105
Udstedte obligationer	17
Andre passiver	21
Hensættelser til forpligtelser	31
Efterstillede kapitalindskud	74

Forpligtelser i alt **3.300**

Overtagne nettoaktiver	347
Købesum	347

Goodwill **0**

Eventualforpligtelser

Garantier	46
-----------	----

Noter

Note 28 – forsat

Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med overtagelsen af Coop Bank har Sydbank opgjort identificerbare aktiver og forpligtelser, der er indregnet i overtagelsesbalancen, til dagsværdi.

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 1.246 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgjorde 0 mio. kr. Det samlede udlån efter dagsværdiregulering udgør 1.246 mio. kr.

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af det nettocashflow, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrasket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme.

Dagsværdien af andre immaterielle aktiver baseres på de tilbagediskonterede pengestrømme, som forventes afledt af den fortsatte brug af aktiverne eller ved salg af aktiverne.

Forpligtelser værdiansættes til nutidsværdi af de beløb, der skal anvendes til at indfri forpligtelserne. Koncernens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering undlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

Overtagelsens indvirkning på Sydbank-koncernens resultatopgørelse

De overtagne aktiviteter indgår i Sydbank-koncernens nettorente- og gebyrindtægter fra 1. juli 2024 og udgør 80 mio. kr. og årets resultat udgør 15 mio. kr. for perioden fra overtagelsen 1. juli 2024 til 31. december 2024.

Nettorente- og gebyrindtægter og årets resultat for koncernen for 2024, opgjort proforma som om Coop Bank var overtaget 1. januar 2024, udgør 161 mio. kr. henholdsvis 34 mio. kr. Proformatallene er opgjort med udgangspunkt i det faktiske købsvederlag og den foretagne købesumsfordeling pr. overtagelsestidspunktet, men afskrivninger, låneomkostninger m.v. indgår i proformatallene fra 1. januar 2024.

30. september 2025	Aktivitet	Sydbank-koncernen			
		Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.

Note 29

Koncernoversigt

Sydbank A/S		512			
Konsoliderede datterselskaber					
Coop Bank A/S, Albertslund	Bank	128	284	11	100
Coop Betalinger A/S, Albertslund	Betalingsformidl.	2	2	0	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	11	35	5	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	50	51	1	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	100	127	27	67
Bestemt for salg					
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	101	-56	-35	100
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	472	467	2	30
Fynske Bank A/S, Svendborg*	Bank	76	1.430	124	20
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	1	2	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	5	50	28	20

* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2024).

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2025 for Sydbank A/S.

Delårsregnskabet for koncernen udarbejdes efter IFRS Accounting Standards som godkendt af EU, og delårsregnskabet (for selskabet) udarbejdes i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed.

Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Der er ikke foretaget revision eller review af delårsrapporten, men bankens eksterne revision har foretaget verifikation af periodens resultat omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset, at betingelserne for løbende indregning af periodens resultat i den egentlige kernekapital er opfyldt.

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

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Aabenraa, 5. november 2025

Direktion

Mark Luscombe
Adm. direktør

Jørn Adam Møller

Stig Westergaard

Bestyrelse

Ellen Trane Nørby
Formand

Søren Holm
Næstformand

Carsten Andersen

Brian Østergaard Roed

Aksel Bjørn Møller

Janne Moltke-Leth

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Pia Wrang

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2025 og 2026:

- Ekstraordinær generalforsamling
4. december 2025
- Årsregnskabsmeddelelse 2025
25. februar 2026
- Generalforsamling 2026
19. marts 2026
- Delårsrapport for 1. kvartal 2026
6. maj 2026
- Delårsrapport for 1. halvår 2026
26. august 2026
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2026
4. november 2026

Kontaktpersoner

Bankdirektør Jørn Adam Møller
Tlf. 74 37 20 30

Pressechef Louise Degn
Tlf. 20 31 54 65

Adresse

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Tlf. 74 37 37 37
CVR-nr. DK 12626509

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2024 på
sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab