

Kreditrisiko

2025

AL Sydbank-koncernen

Indhold

Indledning	4
Kredit- og kundepolitik	5
Rating	6
Branchefordeling	12
Fokus på landbrug	17
Fokus på privatkunder	19
Koncentration	21
Sikkerheder	22
Nedskrivninger	24
Ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomisk usikkerhed	26
Finansielle modparter	27
Bilag 1 Supplerende tabeller	28
Bilag 2 Ordliste	37

Indledning

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunder og andre modparter ikke overholder deres betalingsforpligtelser overfor koncernen. I kreditrisikoen indgår lån, tilsagte kreditter og garantier samt markedsværdier på afledte finansielle instrumenter og eventuelle kapitalandele.

De væsentligste kreditrisici i koncernen relaterer sig til koncernens udlån og garantier til privat- og erhvervskunder. Hovedvægten i rapporten er en beskrivelse af udlåns- og garantiporteføljen, som kan afstemmes til udlån og garantier i Årsrapport 2025.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2025 er vist i tabellen til højre.

Fusionen mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har en væsentlig effekt på beløbene for 2025 sammenlignet med 2024.

Sydbank fungerer som den forsættende juridiske enhed, mens Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank indtræder som tilførte enheder i fusionen.

Af stigningen på 115.547 mio. kan 117.668 mio. kr. henføres til de tilførte enheder.

Fusionens betydning for udlån til amortiseret kostpris og garantier specificeres nærmere på side 8.

Rapporten indeholder fagudtryk, som er forklaret i bilag 2.

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2025	2024
Udlån til dagsværdi	21.648	23.842
Udlån til amortiseret kostpris	140.268	82.534
Udlån ifølge regnskab	161.916	106.376
Udlån til kommuner	-36	-29
Garanteret af stat og institutter	-2.037	-1.455
Uudnyttede kreditter	87.773	55.650
Afledte finansielle instrumenter	821	734
Repo (indlån)	1.177	1.536
Eventualforpligtelser mv.	28.975	17.694
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervskunder	278.589	180.506
Stater, inkl. kommuner	31.942	15.009
Kreditinstitutter	8.513	7.982
Bruttoeksponering kreditrisiko	319.044	203.497

Kredit- og kundepolitik

Koncernens samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen og forelægges løbende de største engagementer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens stilling. Bevillingsbeføjelsen er risikobaseret, så højere risiko medfører reducerede bevillingsbeføjelser.

Erhvervskunder

Erhvervskunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i område Storkunder. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges i kundens filial. Mellemløse og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse.

Koncernens kreditmæssige beslutninger baseres på en systematisk og struktureret gennemgang af kundens forhold og branchetilhør. Gennemgangen baseres på al tilgængelig information, herunder brancheanalyser og regnskabsanalyser, og indeholder desuden en vurdering af kundens fremadrettede forretningsplan og risikoen samt realismen i denne.

Privatkunder

Kreditgivning til privatkunder baseres på kunders rådighedsbeløb, formue og gearing (defineret som husstandens samlede gæld divideret med husstandens personlige indkomst) samt kendskabet til kunden.

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og engagementer med forhøjet risiko skal bevilges af de særligt udpegede kreditansvarlige. F.eks. engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med høj risiko behandles centralt af Kredit.

Kreditarbejdet

Kreditarbejdet foregår dels i privat- og erhvervsafdelingerne og dels på centralt hold i Kredit. Som beskrevet nedenfor har koncernen egenudviklede ratingmodeller til vurdering af risici på privat- og erhvervskunder.

Koncernens kreditvirksomhed er et aktivt led i bestræbelserne på at forøge koncernens indtjening ved at:

- Fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder.
- Fastholde og forøge kunders forretningsomfang med koncernen gennem en afbalanceret sammensætning af:
 - udlån og garantier
 - indlån

- forretninger i forbindelse med betalingsformidling
- handel med værdipapirer mv.
- finansielle instrumenter
- Reducere tabsrisici ved at iværksætte handlingsplaner for svage engagementer. Disse handlingsplaner indeholder dels reduktion af koncernens eksponering, dels afdækning af risici ved etablering af nye sikkerheder.

Risici i forbindelse med långivning skal være forudkalkuleret på et kvalificeret og velunderbygget grundlag.

Koncernens krediteksponering retter sig især mod kunder i Danmark og Nordtyskland.

Der er særlig fokus på svage engagementer. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende følges, evalueres og tilpasses med henblik på at reducere tabsrisikoen.

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver tilknyttet engagementer med en væsentlig tabsrisiko. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Koncernens kreditkontrol foretager – ud fra en risikobaseret tilgang – kontrol af, at procedurer og beføjelser overholdes samt efterprøver koncernens systemer og forretningsgange på kreditområdet. Kreditkontrollen, der er en selvstændig afdeling, følger tillige op på, at fundne fejl bliver rettet, og rapporterer til koncernens ledelse om sine aktiviteter.

Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

Risikoopfølgning overvåger de væsentligste risici på kreditområdet.

Overvågningen, der foretages med udgangspunkt i en række afgrænsede nøgleområder, sker på baggrund af en vurdering, hvorvidt koncernens interne kontrolsystem på kreditområdet er betryggende, samt at koncernen har forretningsgange, der beskriver det interne kontrolsystem.

Herudover baseres overvågningen af risici på Risikoopfølgningens supplerende analyser, undersøgelser og kontroller af engagementernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forretningsgange generelt.

Dette sker ved undersøgelser og analyser via udtræk fra koncernens database indeholdende alle engagementer.

Endelig indgår det i Risikoopfølgningens opgaver at vurdere datakvaliteten for de data, der anvendes i koncernens IRB-modeller.

Rating

Koncernen har egenudviklede ratingmodeller til håndtering af kreditrisici på privat- og erhvervskunder, der indgår i koncernens IRB-portefølje. Kunder fra de tilførte enheder behandles efter standard-metoden. Det grundlæggende formål er at følge de økonomiske forhold hos kunden og identificere økonomiske problemer på et så tidligt tidspunkt som muligt. Modellerne er udviklet med henblik på at afspejle koncernens kreditprocesser, samt overholde gældende lovgivning fra EU og EBA. Koncernen har modeller for risikoparametrene PD, LGD og EAD for porteføljer af koncernens privat- og erhvervskunder.

PD er sandsynligheden for, at kunden misligholder sine forpligtelser overfor koncernen indenfor det kommende år.

LGD er andelen af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder sine forpligtelser i løbet af det kommende år.

EAD er den forventede størrelse af et engagement, dvs. hvor meget en kunde forventes at have trukket af de bevilgede kreditfaciliteter på tidspunktet for misligholdelse. Til brug for beregningen estimeres en konverteringsfaktor (CF) med henblik på at omregne uudnyttede kredittilsagn til forventet EAD.

Modellerne indgår som et centralt styringsværktøj i koncernens kreditproces, bl.a. i forbindelse med at:

- Målrette salgsaktiviteten, herunder prisfastsættelsen
- Vurdere og fastlægge bevillingsbeføjelser
- Behandle og følge op på risikoen på lån og kreditter
- Beregne nedskrivninger for faciliteter uden objektiv indikation for kreditforringelse.

Derudover anvendes koncernens modeller i forbindelse med beregning af koncernens søjle I-kapitalkrav.

Koncernen anvender i dag den avancerede interne ratingbase-rede metode (IRB) ved opgørelse af kapitalkravet for godkendte porteføljer af privat- og erhvervsengagementer. For porteføljer hvortil der ikke er godkendt modeller, anvendes standardmetoden til kapitalkravsopgørelse.

For de porteføljer af kunder, der er godkendt til anvendelse under IRB inddeles kunderne i ratingklasserne 1-10, hvor ratingklasse 1 repræsenterer den bedste kreditkvalitet, og ratingklasse 10 repræsenterer kunder, der har misligholdt deres forpligtelser overfor koncernen.

Kunderne rates i én af 2 uafhængige modeller, der begge er baseret på en statistisk bearbejdning af kundedata med henblik på at klassificere kunderne efter deres sandsynlighed for at misligholde indenfor det kommende år.

Erhverv - IRB

Modellen, som anvendes til erhverv, baserer sig på regnskabsdata, på finansiell adfærd og suppleres med kreditmedarbejderens og/eller erhvervsrådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle styrkeprofil samt en branchevurdering.

Det er muligt ud fra en konkret vurdering at bevilge en ændret rating (override). Alle foretagne overrides skal godkendes af koncernens Kreditkomité. For de største kunder, dvs. kunder med et engagement, der er større end 1 pct. af koncernens kapitalgrundlag, bliver den beregnede rating vurderet af Kredit mindst 2 gange årligt.

Privat - IRB

Modellen, som anvendes til privat, baserer sig primært på kontoadfærd. Baseret på disse data og de statistiske sammenhænge heri klassificeres kunderne efter sandsynligheden for, at de misligholder deres forpligtelser overfor koncernen indenfor det kommende år.

Eksponeringer udenfor ratingmodellerne

Koncernen har ingen intern ratingmodel til vurdering af risikoen på kreditinstitutter, offentlige myndigheder (stater, regioner og kommuner). Dertil har koncernen erhvervs- og privatporteføljer, der primært stammer fra den tidligere AL-koncern, hvor der ikke er en IRB-godkendt ratingmodel.

Finanstilsynet har godkendt, at koncernen benytter standardmetoden ved beregningen af risikovægtede eksponeringer på disse.

Rating

Fusion mellem Sydbank koncernen og AL koncernen

Den 27. oktober 2025 indgik Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank en aftale om fusion under det fælles navn AL Sydbank. Fusionen blev endeligt gennemført den 5. december 2025. Udlån og garantier fra AL koncernen vil blive behandlet efter standardmetoden, indtil Finanstilsynet godkender, at porteføljerne kan overgå til IRB metoden.

Ansøgnings- og godkendelsesprocessen forventes at tage ca. 3 år. I de efterfølgende tabeller vil tilgang relateret til fusionen indgå i standardmetoden (STD/NR).

Porteføljerne i de tilførte enheder fordeler sig således på erhverv og privat:

Udlån og garantier

2025 Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt		
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.
Tidligere Sydbank-koncern	68.885	6.971	73,8	17.045	8.829	39,4	85.930	15.800	60,4
Tidligere AL koncern	24.446	2.515	26,2	32.014	7.824	60,6	56.460	10.339	39,6
Udlån og garantier i alt	93.331	9.486	100,0	49.059	16.653	100	142.390	26.139	100,0
Nedskrivninger på udlån	1.709			252			1.961		
Dag-1-tab	98			63			161		
I alt	91.524	9.486		48.744	16.653		140.268	26.139	
Pct. af i alt	65,2	36,3		34,8	63,7		100,0	100,0	

Udlån og garantier fordelt på ratingklasser

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt		2025	2024
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Pct.
1	9.698	265	9,7	8.233	5.166	20,4	17.931	5.431	13,9	21,0
2	19.478	3.660	22,5	2.990	1.527	6,9	22.468	5.187	16,4	28,6
3	9.419	993	10,1	2.352	1.008	5,1	11.771	2.001	8,2	13,7
4	15.516	640	15,7	739	392	1,7	16.255	1.032	10,3	17,9
5	7.446	433	7,7	347	227	0,9	7.793	660	5,0	7,4
6	2.563	81	2,6	140	57	0,3	2.703	138	1,7	2,6
7	2.065	173	2,2	57	9	0,1	2.122	182	1,4	2,3
8	266	64	0,3	56	22	0,1	322	86	0,2	0,5
9	707	50	0,7	236	71	0,5	943	121	0,6	1,5
Default	1.482	125	1,6	126	16	0,2	1.608	141	1,0	1,7
STD/NR	24.691	3.002	26,9	33.783	8.158	63,8	58.474	11.160	41,3	2,8
I alt	93.331	9.486	100,0	49.059	16.653	100,0	142.390	26.139	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	1.807			315			2.122			
I alt	91.524	9.486		48.744	16.653		140.268	26.139		
2025 pct.	65,2	36,3		34,8	63,7		100,0	100,0		
2024 pct.	82,7	45,0		17,3	55,0		100,0	100,0		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv udgør 65,2 pct. (2024: 82,7 pct.) af de samlede udlån, og udlån til privat udgør 34,8 pct. (2024: 17,3 pct.).

For erhverv gælder, at 58,0 pct. (2024: 80,0 pct.) af koncernens udlån og garantier er indplaceret i ratingklasse 1-4, for privat er den samme andel 34,1 pct. (2024: 85,0 pct.).

Ændringerne fra 2024 til 2025 kan primært henføres til indregning af porteføljerne i forbindelse med fusionen
Fraregnet effekten af fusionen, udgør erhverv 78,7 pct. af koncernens udlån og garantier placeret i ratingklasse 1-4, for privat er samme andel 86,6 pct.

Misligholdelse (default)

I koncernens ratingmodeller er kunder default, hvis mindst én af følgende situationer er indtruffet:

- Der er afskrevet på kunden
- Kunden har mindst én rentenulstillet kreditfacilitet
- Der er foretaget nedskrivning eller foretaget hensættelse på kunden, og et tab må anses for mest sandsynligt
- Engagementet bliver behandlet som nødlidende
- Engagementet har uafbrudt været i væsentligt overtræk i mere end 90 dage
- Der er ydet krisebetinget omlægning

Engagementer, der er default, bliver placeret i stadie 3.

Rating

Validering

De internt estimerede risikoparametre overvåges og valideres løbende i henhold til koncernens forretningsgange, der afspejler best practice, samt krav fra Finanstilsynet, EU og EBA.

Valideringsprocessen indeholder bl.a. en vurdering af:

- Modellernes evne til at rangordne kunderne efter misligholdelses- og tabsrisiko
- Realiserede værdier sammenlignet med forventede værdier (backtest)
- Datakvalitet
- Repræsentativitet
- Anvendelse af modellerne
- Overholdelse af regulatoriske krav

Sandsynligheden for misligholdelse - IRB

Backtest af IRB-modellen til rating af erhvervskunder for perioden 1. januar 2025 til 31. december 2025 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	218	0	0
2	6.179	2	8
3	4.578	10	19
4	2.784	19	24
5	1.771	26	36
6	538	16	20
7	383	28	24
8	61	5	6
9	524	78	118
I alt	17.036	184	255

Tabellen viser, at modellen samlet set er forsigtig, når der ses på det samlede antal misligholdelser. For ratingklasse 7 observeres flere realiserede end estimerede misligholdelser, hvilket dog ikke giver anledning til problemer for modellens samlede performance.

Backtest af IRB-modellen til rating af privatkunder for perioden 1. januar 2025 til 31. december 2025 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	61.128	3	33
2	12.660	9	11
3	9.486	12	20
4	2.479	5	12
5	2.651	12	28
6	591	1	14
7	491	4	20
8	3.879	33	227
9	2.387	74	220
I alt	95.752	153	585

Det samlede antal misligholdelser for privatkunder er forsigtigt.

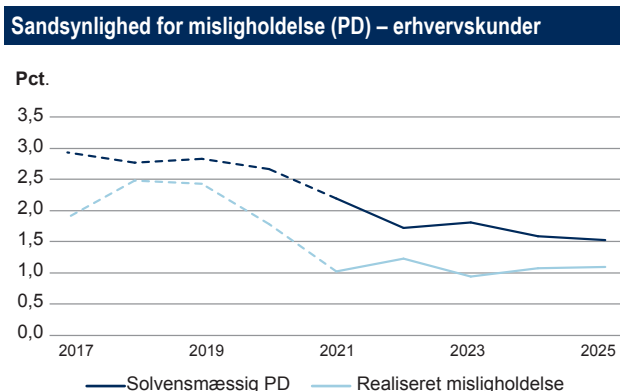
Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede eksponeringer ved årets afslutning samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2021-2025.

Pct. År	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Primo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Primo	Realiseret misligholdelsesrate
2025	1,50	1,08	0,61	0,16
2024	1,56	1,06	0,67	0,19
2023	1,78	0,93	0,68	0,25
2022	1,69	1,21	0,75	0,20
2021	2,15	1,01	0,72	0,22

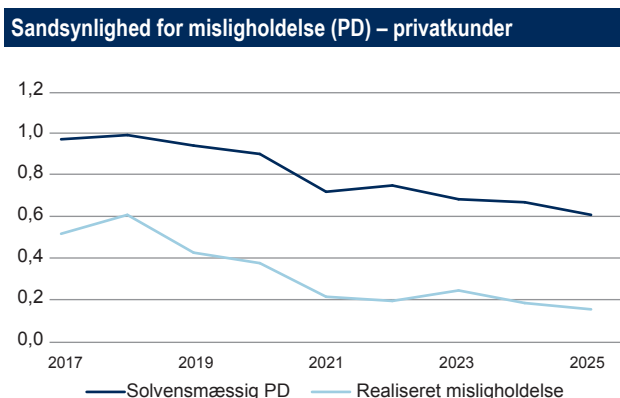
Tabellen viser, at de realiserede misligholdelsesrater er lavere end det solvensmæssige PD-estimat i perioden 2021-2025.

Det er koncernens forventning, at de solvensmæssige PD-estimer under normale konjunktuelle forhold er forsigtige i forhold til den realiserede misligholdelsesrate.

I de følgende 2 figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede misligholdelsesrate siden 2017. Det fremgår, at den solvensmæssige PD ligger over den realiserede misligholdelsesrate for begge porteføljer.



Perioden 1. januar 2017 – 30. september 2022 er baseret på estimater på baggrund af ny model.



Tab givet misligholdelse (LGD)

LGD defineres som den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.

Størrelsen af LGD varierer med kategorien af låntager samt realisationsværdien af eventuelle sikkerheder eller anden form for risikoafdækning.

For kunder, hvor koncernen anvender IRB-metoden, har koncernen egne estimater for realisationsværdien af sikkerheder samt egne estimater for tabet på den usikrede del af engagementet.

Realisationsværdien afspejler markedsværdien af sikkerheden med fradrag for:

- Den forventede stand af aktiverne, givet at der er tale om et nødlidende kundeforhold
- Det forventede fald i aktivværdier under en økonomisk nedgangperiode
- Sikkerhedernes omsættelighed
- Modelusikkerhed

Tab givet misligholdelse (LGD) – erhvervskunder

Tabellen herunder viser gennemsnitlig estimeret og realiseret LGD på de erhvervskunder der har misligholdt i perioden 2021-2025.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2025	39	61
2024	36	40
2023	35	29
2022	38	19
2021	37	14

Det er vanskeligt at sammenligne estimeret og realiseret LGD, da de estimerede værdier udtrykker, hvor stor en andel tabet udgør af det oprindelige engagement, når tabet er endeligt opgjort, og der således ikke længere kan forekomme indbetalinger vedrørende engagementet. På næsten alle misligholdte engagementer er denne periode af en varighed på adskillige år, og ofte ses betydelige indbetalinger flere år efter, at engagementet blev misligholdt.

Det observeres, at årene 2024 og 2025 begge har et højere realiseret niveau end estimeret. Årene har en større andel af uafsluttede sager, hvorfra der fortsat kan indhentes dividender via yderligere indbetalinger, hvilket vil nedbringe det realiserede niveau.

Det vurderes, at modellens evne til at rangordne og estimere tabsprocenter sikrer et forsigtigt udgangspunkt for opgørelse af kapitalkravet på engagementer med erhvervskunder.

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimeret og realiseret LGD på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2021-2025.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2025	78	74
2024	77	63
2023	76	47
2022	74	37
2021	74	37

Af samme grund som for erhvervskunder er det vanskeligt at sammenligne estimeret og realiseret LGD for privatkunder.

Det vurderes, at modellens evne til at rangordne og estimere tabsprocenter sikrer et forsigtigt udgangspunkt for opgørelse af kapitalkravet på engagementer med privatkunder.

Konverteringsfaktoren (CF)

For engagementer med et uudnyttet kredittilsagn estimeres en konverteringsfaktor, der angiver, hvor stor en andel af det uudnyttede kredittilsagn kunden forventes at have udnyttet ved misligholdelse. Eksposeringen ved misligholdelse beregnes herefter som det allerede trukne beløb samt det forventede yderligere træk frem til misligholdelse.

Koncernen anvender egne estimater for privat- og erhvervskunder for konverteringsfaktoren.

Konverteringsfaktoren (CF) – erhvervskunder

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimerede og realiserede konverteringsfaktorer for uudnyttede kredittilsagn på de erhvervskunder, der har misligholdt i perioden 2021-2025.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2025	49	37
2024	53	36
2023	48	38
2022	48	35
2021	47	27

Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for erhvervskunder været i niveauet omkring 50 pct. gennem hele perioden. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget under det estimerede niveau i hele perioden.

Konverteringsfaktoren (CF) – privatkunder

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimerede og realiserede konverteringsfaktorer for uudnyttede kredittilsagn på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2021-2025.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2025	100	87
2024	100	82
2023	100	87
2022	100	48
2021	100	84

Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for privatkunder været 100 pct. gennem hele perioden. De realiserede konverteringsfaktorer har ligget under det estimerede niveau i hele perioden.

Risikovægtede eksponeringer (RVE)

RVE er en funktion af PD, LGD og EAD. RVE fremgår af supplerende tabeller i bilag 1.

Branchefordeling

Koncernens krediteksponering mod erhvervskunder sker under hensyntagen til fremtidsudsigterne for de enkelte brancher. Særlige risikovurderinger kan betyde, at koncernen bevidst vælger at undervægte eksponeringen mod enkelte brancher. Tabellen nedenfor viser eksponeringen i form af udlån og garantier til 11 hovedbrancher samt på private og offentlige myndigheder. Efter nedskrivninger kan de samlede udlån opgøres til 140.268 mio. kr.

Tabellen viser endvidere udlån fordelt på stadier i henhold til IFRS 9 og de tilhørende akkumulerede nedskrivninger samt årets nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher. Udlån i stadie 1 udgør 129.999 mio. kr. Heraf kan 54.784 mio. kr. henføres til indregnede porteføljer fra fusionen. Udlån, der er kreditforringet ved første indregning, udgør 1.793 mio. kr.

2025							
Mio. kr.	Udlån før nedskrivninger	Udlån efter nedskrivninger	Garantier	Udlån stadie 1	Udlån stadie 2	Udlån stadie 3	Kreditforringet ved første indregning
Bygge og anlæg	3.590	3.491	968	3.096	353	89	52
Energiforsyning mv.	4.748	4.505	1.645	4.060	481	203	4
Fast ejendom	16.773	16.658	1.251	15.822	634	96	221
Finansiering og forsikring	12.691	12.528	1.505	11.574	964	111	42
Handel	18.559	18.111	966	15.270	2.805	331	153
Hoteller og restauranter	638	611	91	552	12	39	35
Industri og råstofindvinding	10.372	10.066	1.290	8.204	1.851	295	22
Information og kommunikation	484	475	49	430	37	8	9
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.823	5.663	851	5.040	472	171	140
Transport	3.120	3.082	182	2.889	217	8	6
Øvrige erhverv	16.510	16.311	657	15.287	572	131	520
Erhverv i alt	93.308	91.501	9.455	82.224	8.398	1.482	1.204
Offentlige myndigheder	23	23	31	23	0	0	0
Privat	49.059	48.744	16.653	47.752	592	126	589
I alt	142.390	140.268	26.139	129.999	8.990	1.608	1.793
Bygge og anlæg							
Bygge- og anlægsvirksomhed, special	2.157	2.065	697	1.758	271	84	44
Opførelse af bygninger	910	907	213	844	59	0	7
Bygge og anlæg i øvrigt	523	519	58	494	23	5	1
I alt	3.590	3.491	968	3.096	353	89	52
Fast ejendom							
Almennyttige boligselskaber	8.587	8.583	1	8.587	0	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	4.726	4.666	700	4.089	500	46	91
Udlejning af boligejendomme	1.006	1.001	234	947	27	0	32
Gennemførelse af byggeprojekter	508	478	70	443	20	44	1
Fast ejendom i øvrigt	1.946	1.930	246	1.756	87	6	97
I alt	16.773	16.658	1.251	15.822	634	96	221
Finansiering og forsikring							
Holdingselskaber	8.333	8.222	259	7.501	754	44	34
Finansieringsselskaber	4.358	4.306	1.246	4.073	210	67	8
I alt	12.691	12.528	1.505	11.574	964	111	42

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 1,5 (2024: 2,4 pct.), og de kreditforringede udlån i stadie 3 udgør 1,1 pct. (2024: 1,9 pct.) af de samlede udlån før nedskrivninger.

For de tilførte enheder er alle nedskrivninger på fusionstidspunktet fratrukket i udlån før nedskrivninger. Disse nedskrivninger indeholder et ledelsesmæssigt skøn på 485 mio. kr. Faldet i nedskrivningsprocenter kan henføres til indregning af udlån til dagsværdi af overtagen portefølje som følge af fusionen.

Nedskrivninger på udlån stadie 1	Nedskrivninger på udlån stadie 2	Nedskrivninger på udlån stadie 3	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets konstaterede tab	Udlån i stadie 3 i pct. af udlån	Nedskrivninger i stadie 3 i pct. af udlån i stadie 3	Nedskrivninger i pct. af udlån
14	19	66	44	14	2,5	74,2	2,8
15	25	203	16	0	4,3	100,0	5,1
38	29	48	16	1	0,6	50,0	0,7
63	43	57	11	2	0,9	51,4	1,3
102	126	220	-17	9	1,8	66,5	2,4
3	1	23	0	0	6,1	59,0	4,2
46	71	189	25	12	2,8	64,1	3,0
1	3	5	4	27	1,7	62,5	1,9
39	62	59	188	9	2,9	34,5	2,7
14	19	5	3	2	0,3	62,5	1,2
66	34	99	15	5	0,8	75,6	1,2
401	432	974	305	81	1,6	65,7	1,9
0	0	0	0	0	-	-	0,0
135	103	77	-8	22	0,3	61,1	0,6
536	535	1.051	297	103	1,1	65,4	1,5
9	19	64	52	14	3,9	76,2	4,3
3	0	0	-7	0	0,0	0,0	0,3
2	0	2	-1	0	1,0	40,0	0,8
14	19	66	44	14	2,5	74,2	2,8
4	0	0	2	0	0,0	-	0,0
20	20	20	5	0	1,0	43,5	1,3
4	1	0	1	0	0,0	-	0,5
1	3	26	7	1	8,7	59,1	5,9
9	5	2	1	0	0,3	33,3	0,8
38	29	48	16	1	0,6	50,0	0,7
45	35	31	14	2	0,5	70,5	1,3
18	8	26	-3	0	1,5	38,8	1,2
63	43	57	11	2	0,9	51,4	1,3

Branchefordeling

2025							
Mio. kr.	Udlån før nedskrivninger	Udlån efter nedskrivninger	Garantier	Udlån stadie 1	Udlån stadie 2	Udlån stadie 3	Kreditforringet ved første indregning
Handel							
Detailhandel	1.953	1.869	169	1.555	270	94	34
Handel med biler og motorcykler	3.428	3.389	379	3.084	317	25	2
Engroshandel, andre maskiner	1.564	1.476	34	1.374	94	80	16
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.540	2.489	24	2.091	414	26	9
Engroshandel, husholdningsartikler	4.081	3.965	277	3.080	860	70	71
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.473	1.461	18	1.115	353	5	0
Anden specialiseret engroshandel	2.120	2.079	47	1.780	312	27	1
Handel i øvrigt	1.400	1.383	18	1.191	185	4	20
I alt	18.559	18.111	966	15.270	2.805	331	153
Industri og råstofindvinding							
Råstofindvinding	496	494	75	426	70	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	1.465	1.454	21	1.260	204	1	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.084	1.063	391	866	186	20	12
Fremstilling af fødevarer	2.777	2.750	19	2.248	522	6	1
Jern og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	926	810	124	564	188	172	2
Industri i øvrigt	3.624	3.495	660	2.840	681	96	7
I alt	10.372	10.066	1.290	8.204	1.851	295	22
Landbrug							
Grisebrug	1.007	990	142	882	71	14	40
Kvægbrug	1.322	1.306	351	1.236	35	14	37
Planteavl	1.419	1.342	168	1.100	218	73	28
Landbrug i øvrigt	2.075	2.025	190	1.822	148	70	35
I alt	5.823	5.663	851	5.040	472	171	140
Transport							
Landtransport	1.174	1.167	122	1.117	50	1	6
Skibsfart	610	610	3	606	4	0	0
Luftfart	133	130	25	96	36	1	0
Transport i øvrigt	1.203	1.175	32	1.070	127	6	0
I alt	3.120	3.082	182	2.889	217	8	6
Øvrige erhverv							
Udlejning og leasing	7.213	7.168	61	6.660	73	6	474
Hovedsæders virksomhed	2.684	2.672	6	2.428	256	0	0
Liberale erhverv	1.767	1.717	208	1.644	65	48	10
Øvrige erhverv i øvrigt	4.846	4.754	382	4.555	178	77	36
I alt	16.510	16.311	657	15.287	572	131	520

Nedskrivninger på udlån stadie 1	Nedskrivninger på udlån stadie 2	Nedskrivninger på udlån stadie 3	Årets nedskrivninger på udlån mv.	Årets konstaterede tab	Udlån i stadie 3 i pct. af udlån	Nedskrivninger i stadie 3 i pct. af udlån i stadie 3	Nedskrivninger i pct. af udlån
12	19	53	26	5	4,8	56,4	4,3
13	14	12	-17	0	0,7	48,0	1,1
12	5	71	-3	0	5,1	88,8	5,6
24	17	10	-22	0	1,0	38,5	2,0
19	47	50	8	4	1,7	71,4	2,8
6	6	0	-18	0	0,3	0,0	0,8
11	8	22	15	0	1,3	81,5	1,9
5	10	2	-6	0	0,3	50,0	1,2
102	126	220	-17	9	1,8	66,5	2,4
0	2	0	6	4	0,0	-	0,4
3	8	0	4	0	0,1	0,0	0,8
7	7	7	1	1	1,8	35,0	1,9
13	10	4	-37	0	0,2	66,7	1,0
3	4	109	42	2	18,6	63,4	12,5
20	40	69	9	5	2,6	71,9	3,6
46	71	189	25	12	2,8	64,1	3,0
5	4	8	-1	0	1,4	57,1	1,7
6	1	9	8	9	1,1	64,3	1,2
9	38	30	-11	0	5,1	41,1	5,4
19	19	12	192	0	3,4	17,1	2,4
39	62	59	188	9	2,9	34,5	2,7
5	2	0	-11	2	0,1	0,0	0,6
0	0	0	0	0	0,0	-	0,0
1	1	1	1	0	0,8	100,0	2,3
8	16	4	13	0	0,5	66,7	2,3
14	19	5	3	2	0,3	62,5	1,2
29	11	5	2	0	0,1	83,3	0,6
7	5	0	-1	0	0,0	-	0,4
10	4	36	12	2	2,7	75,0	2,8
20	14	58	2	3	1,6	75,3	1,9
66	34	99	15	5	0,8	75,6	1,2

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 48,7 pct. (2024: 81,6 pct.) af de ratede udlån ligger i ratingklasse 1-4.

Fraregnet effekten af tilgang vedrørende fusionen, som er indregnet som STD/NR, udgør udlån i ratingklasserne 1-4 81,4 pct.

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2025	2025	2024
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.	Pct.
Bygge og anlæg	787	824	401	157	89	1.332	3.590	2,5	3,2
Energiforsyning mv.	1.905	803	287	219	203	1.331	4.748	3,3	4,0
Fast ejendom	8.693	1.806	762	217	96	5.199	16.773	11,8	12,8
Finansiering og forsikring	4.283	3.448	1.078	322	111	3.449	12.691	8,9	12,1
Handel	4.320	6.302	3.729	1.024	331	2.853	18.559	13,0	19,8
Hoteller og restauranter	98	214	9	8	39	270	638	0,5	0,4
Industri og råstofindvinding	3.322	3.047	2.100	531	295	1.077	10.372	7,3	10,0
Information og kommunikation	141	160	9	29	8	137	484	0,3	0,5
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	1.027	1.226	514	194	171	2.691	5.823	4,1	3,8
Transport	1.030	860	424	111	8	687	3.120	2,2	3,1
Øvrige erhverv	3.568	6.238	696	226	131	5.651	16.510	11,6	13,1
Offentlige myndigheder	2	7	-	-	-	14	23	0,0	0,0
Private	11.223	3.091	487	349	126	33.783	49.059	34,5	17,2
I alt	40.399	28.026	10.496	3.387	1.608	58.474	142.390	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	18	192	228	424	1.037	223*	2.122		
Udlån i alt	40.381	27.834	10.268	2.963	571	58.251	140.268		
2025 pct.	28,8	19,9	7,3	2,1	0,4	41,5	100,0		
2024 pct.	47,1	34,5	11,0	4,1	0,7	2,6	100,0		

* I dagsværdien vedrørende de fra fusionen indregnede porteføljer er fratrasket nedskrivninger på 2.385 mio. kr.

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2025	2025	2024
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.	Pct.
Grisebrug	283	184	74	7	14	445	1.007	17,3	13,9
Kvægbrug	215	281	122	5	14	685	1.322	22,7	24,9
Planteavl	280	317	157	103	121	441	1.419	24,4	34,3
Landbrug i øvrigt	249	444	161	79	22	1.120	2.075	35,6	26,9
I alt	1.027	1.226	514	194	171	2.691	5.823	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	1	8	10	56	59	26*	160		
Udlån i alt	1.026	1.218	504	138	112	2.665	5.663		
2025 pct.	18,1	21,5	8,9	2,4	2,0	47,1	100,0		

* I dagsværdien vedrørende de fra fusionen indregnede porteføljer er fratrasket nedskrivninger på 410 mio. kr.

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

- Grisebrug
- Kvægbrug (slagtekvæg og malkekvæg)
- Planteavl
- Landbrug i øvrigt (primært fiskeri, skovbrug og fritidslandmænd).

Vurdering af landbrugets situation

Koncernens samlede udlån til landbrug ultimo 2025 udgør 5.823 mio. kr., hvilket er en stigning på 2.621 mio. kr. i 2025. Den indregnede portefølje i forbindelse med fusionen udgør 2.636 mio. kr. I branchen 'Landbrug i øvrigt' indgår bl.a. engagementer relateret til fiskeri.

Andelen af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default) udgør 6,3 pct. før fradrag af nedskrivninger. Efter nedskrivninger udgør denne andel 4,4 pct.

Fraregnet effekten af fusionen udgør udlån i de svageste ratingklasser 11,5 pct før fradrag af nedskrivninger. Efter nedskrivninger er andelen 8,3 pct.

Det fremgår af tabellerne på side 12-15, at 2,9 pct. af udlån til landbrug er kreditforringet og placeret i stadie 3. For udlån til grisebrug er 1,4 pct. placeret i stadie 3, og for udlån til kvægbrug er 1,1 pct. placeret i stadie 3.

Ultimo 2025 er der nedskrevet i alt 160 mio. kr., svarende til 2,7 pct. af udlån.

Af nedskrivningerne på udlån på 160 mio. kr. vedrører 59 mio. kr. engagementer med kreditforringelse.

Noteringen for smågrise nåede sit højdepunkt i april 2025 med over 700 kr. for en 30 kg eksportgris. Siden da er priserne faldet, hvilket blev yderligere forstærket af ASF udbruddet i Spanien. Den aktuelle eksportnotering er 280 kr. for en 30 kg gris uden tillæg. Det forventes, at det lave prisniveau vil fortsætte i en periode endnu.

De integrerede producenter bliver påvirket af, at indkøbsprisen på smågrise er lavere end fremstillingsprisen og opnår dermed ikke samme fordel af billige smågrise, som en ren slagtegriseproducent.

Samlet set forventes griseproduktionen at levere positive, men variende resultater for 2025 afhængigt af driftstype. For 2026 forventes der et år med meget beskeden indtjening i griseproduktionen, hvor det forventes at en større andel af griseproducenterne vil generere underskud.

Mælkeproducenterne har i 2025 oplevet fortsat stigende mælkepris, og prisen nåede all-time-high i efteråret 2025 på 4,12 kr. På den baggrund bliver 2025 et år med solid indtjening for mælkeproducenterne. I 4. kvartal 2025 er prisen faldet til et lavt niveau på ca. 3 kr. for konventionel mælk. Kun de mest effektive mælkeproducenter forventes at levere positive resultater i 2026.

Høsten i 2025 har generelt været tilfredsstillende.

Priserne på markedet er pressede på grund af forholdet mellem udbud og efterspørgsel. Derfor ser 2025 økonomisk ud til at blive et relativt dårligt år for traditionelle planteavlsbedrifter. Til gengæld vil bedrifter med specialafgrøder – især dem der dyrker kartofler, som har været i et højprismarked i 2025 – kunne opnå et tilfredsstillende resultat.

Planteavlere forventes at blive økonomisk udfordret i 2026 med forventning om lave afregningspriser. Der vil dog være store individuelle forskelle, da risikostyring og allerede indgåede aftaler på leverancer, betyder meget for planteavlere.

Samlet vurdering af landbruget

2025 ventes at blive et år med store forskelle i indtjeningen i dansk landbrug, men på et historisk højt niveau. På den baggrund er dansk landbrug generelt mere solvent og robustheden i porteføljen er blevet styrket. Udviklingen understøttes af stigende jordpriser.

For 2026 forventes lavere priser i alle driftsgrene end i 2025. Det vil især ramme svineproducenter og planteavlere, hvor en større andel må forventes at få negative driftsresultater.

CO₂-afgift og grøn omstilling

Trepartsforhandlingerne begynder at vise resultater, og det bliver gradvist tydeligere hvilke vilkår virksomhedsejere – herunder landmænd – skal navigere i fremover. Det betyder, at landmændene allerede nu bør rette fokus mod strategi og langsigtede ambitioner.

Selv moderne og effektive bedrifter kan risikere at blive nedlagt eller skulle genopbygges et andet sted. For nogle kan det også blive nødvendigt at gentænke og omlægge den grundlæggende forretningsmodel. Det er derfor ikke selve afgiftssiden, der bliver den afgørende udfordring. I stedet er det reduktions- og udtagningsinitiativerne, som er centrale for at nå trepartsaftalens mål, der kommer til at få størst betydning for omstillingen.

Det vil kræve både fleksibilitet og et stærkt samarbejde i hele landbrugserhvervet for at sikre, at alle landmænd får det bedst mulige grundlag for fremtiden.

Fokus på privatkunder

Sammensætningen af udlånsporteføljen til privatkunder er væsentligt ændret som følge af fusionen.

Produkttype	Tidligere Sydbank koncern	Tidligere AL koncern	AL Sydbank
Prioritetslån	3.991	4.781	8.772
Bolig- og byggelån mv.	4.125	9.047	13.172
Andelsboliglån	832	8.935	9.767
Billån	2.186	6.736	8.922
Valutalån og øvrige investeringskreditter	433	24	457
Øvrige udlån	5.478	2.491	7.969
Udlån i alt	17.045	32.014	49.059
Fundede udlån – ikke-balanceført	2.604	-	2.604
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	90.243	110.472	200.715
Samlet kreditformidling	109.892	142.486	252.378

Udlån til privatkunder udgør pr. 31. december 2025 49.059 mio. kr. (2024: 14.536 mio. kr.). Udlån til privatkunder stiger med 34.523 mio. kr., hvoraf 32.014 mio. kr. kan henføres til den indregnede portefølje fra fusionen.

Andre udlån end prioritetslån til private udgør pr. 31. december 2025 40.287 mio. kr. (2024: 12.212 mio. kr.) – en stigning på 28.075 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til indregnede porteføljer fra fusionen.

En væsentlig del af koncernens udlån til privatkunder pr. 31. december 2025 udgøres af andelsboliglån svarende til 9,8 mia. kr. og 19,9 pct. af det samlede udlån til privatkunder. Hovedparten af dette udlån relaterer til sig andelsboliger i hovedstadsområdet.

Stigningen i billån kan primært henføres til, at udlån til privatkunder i AL Sydbank Finans som følge af fusionen nu indregnes.

Pr. 31. december 2025 udgør prioritetslån 17,9 pct. (2024: 16,0 pct.) af det samlede udlån til privatkunder.

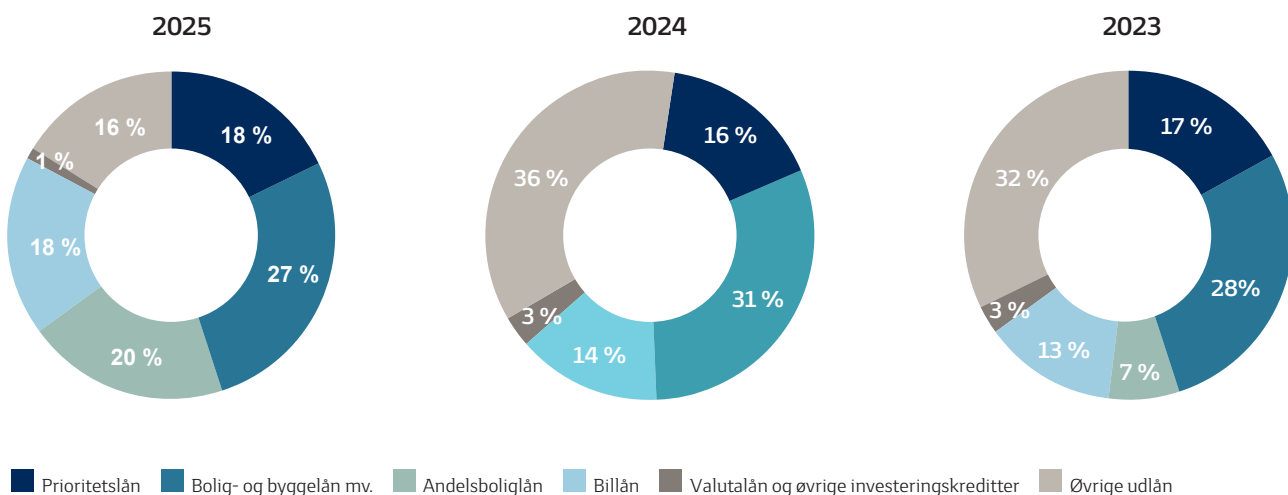
Fundede prioritetslån indregnes ikke på koncernens balance. Koncernen stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.

Formidlede realkreditlån stiger 113.426 mio. kr. til 200.715 mio. kr. i 2025 (2024: 87.289 mio. kr.), heraf kan 110.472 mio. kr. henføres til fusionen.

Samlet kreditformidling til privatkunder fordelt på produkttype

Mio. kr.	2025	2024	2023
Produkttype			
Prioritetslån	8.772	2.324	2.196
Bolig- og byggelån mv.	13.172	3.621	3.543
Andelsboliglån	9.767	857	918
Billån	8.922	2.032	1.738
Valutalån og øvrige investeringskreditter	457	419	436
Øvrige udlån	7.969	5.283	4.221
Udlån i alt	49.059	14.536	13.052
Fundede udlån – ikke-balanceført	2.604	3.515	4.208
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	200.715	87.289	84.611
Samlet kreditformidling	252.378	105.340	101.871

Udlån til privatkunder i alt fordelt på produkttyper



Pr. 31. december 2025 udgør udlån før nedskrivninger til kunder i de 4 bedste ratingklasser 14.314 mio. kr. (2024: 11.524 mio. kr.) – en stigning på 2.790 mio. kr.

Pr. 31. december 2025 udgør andelen af udlån til kunder i de 4 bedste ratingklasser 29,3 pct. (2024: 80,6 pct.) – et fald på 51,3 procentpoint. Korrigeres udlånet for effekten af den indregnede portefølje fra fusionen, der behandles efter STD-metoden, udgør andelen 85,0 pct.

Nedskrivninger på udlån

For kunder i ratingklasse 1-9 uden OIK beregnes modelbaserede scenarievægtede nedskrivninger. Scenarierne er udtryk for det formodede fremtidige økonomiske miljø og fordeles på sandsynligheden for henholdsvis downturn-, basis- og upturnscenarier. Downturnscenariet udgør pr. 31. december 2025 95 pct., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2024.

Koncernen har pr. 31. december 2025 et ledelsesmæssigt skøn på 100 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med en fortsat protektionistisk politik i USA, der potentielt medfører økonomisk tilbagegang i både USA og Europa. En sådan udvikling påvirker også dansk økonomi, hvor især eksportvirksomheder rammes af den lavere internationale efterspørgsel. Det medfører stigende ledighed og generel tilbageholdenhed i privatforbruget, hvilket breder sig til den øvrige økonomi.

I den opgjorte dagsværdi af de i forbindelse med fusionen overtagne porteføljer er der indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 85 mio. kr. Dette ledelsesmæssige skøn er fastholdt i nettoværdien af overtagne porteføljer.

Nedskrivningerne i 2025 på privatkunder udgør en indtægt på 8 mio. kr. (2024: indtægt på 102 mio. kr.). Nettoindtægten kan primært henføres til indgået på tidligere afskrevne fordringer samt tilbageførsler af nedskrivninger. Dag-1-tab vedrørende den indregnede portefølje fra fusionen udgør 63 mio. kr.

Vurdering af udsigterne for privatkunder

Privatkunderne forventes generelt at være godt rustet til den økonomiske udvikling i 2026. Høj beskæftigelse og lave renter styrker de fleste husholdningers økonomi, mens de globale økonomiske risici – herunder lavere efterspørgsel og protektionistiske tendenser – fortsat kan udfordre udviklingen i beskæftigelse, privatforbrug og boligmarked.

På boligmarkedet blev der i sidste halvdel af 2024 konstateret pæne prisstigninger og prisfremgangen tog yderligere fart i 2025. Den høje beskæftigelse, lave renter og begrænset udbud har medvirket til, at boligmarkedet i 2025 har trodsset den globale økonomiske usikkerhed og fastholdt en bredt funderet fremgang. I 2026 forventes en mere afdæmpet, men fortsat stabil prisudvikling.

Udlån til privatkunder fordelt på produkttype og ratingklasser

Mio. kr.								2025
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Prioritetslån	3.367	483	95	41	2	4.784	8.772	17,9
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	2.869	907	151	161	25	9.059	13.172	26,9
Andelsboliglån	452	303	46	26	5	8.935	9.767	19,9
Billån	1.656	335	37	11	1	6.882	8.922	18,2
Valutalån og øvrige investeringskreditter	106	220	13	17	1	100	457	0,9
Øvrige udlån	2.773	843	145	93	92	4.023	7.969	16,2
I alt	11.223	3.091	487	349	126	33.783	49.059	100,0
Nedskrivninger på udlån	3	31	33	94	51	103*	315	
Udlån i alt	11.220	3.060	454	255	75	33.680	48.744	
Pct.	23,0	6,3	0,9	0,5	0,2	69,1	100,0	

* I dagsværdien vedrørende de fra fusionen indregnede porteføljer er fratrasket nedskrivninger på 542 mio. kr.

Koncentration

Engagementer med en kunde eller en gruppe af indbyrdes forbundne kunder må efter fradrag for særligt sikre krav ikke overstige 25 pct. af kapitalgrundlaget i henhold til EU's kapitalkravsregler (CRR). Overholdelsen af disse regler indberettes kvartalsvis til Finanstilsynet.

Nedenstående tabel viser de engagementer, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget.

Mio. kr.	2025	2024
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	-	1.318
I alt	-	1.318
Pct. af kapitalgrundlaget	-	10,7

Ultimo 2024 er der 1 engagement med kreditinstitutter, der efter fradrag for særligt sikre krav udgør 10 pct. eller mere af kapitalgrundlaget.

Hver af de 3 fusionerede banker har haft kreditpolitiske målepunkter med det formål at hindre koncentration i låneporteføljen. Disse målepunkter har været overholdt i de respektive banker.

Fusionen har medført en større diversifikation i låneporteføljen, hvilket mindsker risikoen for koncentration.

Tilsynsdiamant

I AL Sydbank vil der blive fastlagt en ny kreditpolitik. Denne vil indeholde målepunkter for at mindske risikoen for koncentration.

Ingen engagementer (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder er undtaget) udgør mere end 10 pct. af koncernens kapitalgrundlag.

De 20 største engagementer – efter CRR – må i henhold til koncernens kreditpolitik maksimalt udgøre 130 pct. af den egentlige kernekapital. Grænsen er dermed fastlagt under tilsynsdiamantens grænse på 175 pct. af den egentlige kernekapital.

Ultimo 2025 udgør de 20 største engagementer – efter CRR – 80,5 pct. (2024: 110 pct.) af den egentlige kernekapital.

Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte engagementer i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kautioner og garantier.

De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Koncernen modtager garantier eller kautioner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor.

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation.

I det følgende vises 2 tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2025	2024
Udlån til dagsværdi	21.648	23.842
Udlån til amortiseret kostpris	140.268	82.534
Garantier	26.139	16.154
Regnskabsmæssig krediteksponering	188.055	122.530
Sikkerhedsværdi	118.725	71.342
Blanko i alt	69.330	51.188
Typer af sikkerheder		
Fast ejendom	44.687	12.773
Finansielt pant	29.907	31.121
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	7.587	7.109
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	24.004	11.595
Garantier/kautioner	1.649	1.424
Andre sikkerheder	5.175	649
Anvendte sikkerheder i alt	113.009	64.671
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	5.716	6.671
I alt	118.725	71.342

I tilfælde af at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2025 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 29,1 mio. kr. (2024: 33,9 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Sikkerheder udgør 118.725 mio. kr. i 2025 – en stigning på 47.383 mio. kr. i forhold til 2024. Sikkerheder indregnet vedr. fusionen udgør 47.330 mio. kr.

Faldet i finansielt pant kan primært henføres til ændringen i udlån til dagsværdi, som falder med 2.194 mio. kr.

Udlån til dagsværdi er repoudlån som er fuldt dækket af finansielt pant.

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Overskydende

sikkerheder indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder. 63,1 pct. (2024: 58,2 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.					2025	2024
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko	Pct.	Pct.
1	23.800	5.431	21.015	8.216	11,5	14,0
2	23.949	5.187	12.359	16.777	23,5	34,3
3	26.069	2.001	21.679	6.391	8,9	12,5
4	16.255	1.032	6.802	10.485	14,7	20,3
5	7.793	660	4.396	4.057	5,7	8,0
6	2.703	138	1.640	1.201	1,6	2,1
7	2.122	182	1.015	1.289	1,8	2,0
8	322	86	138	270	0,4	0,4
9	943	121	713	351	0,5	1,0
Default	1.608	141	771	978	1,4	1,9
STD/NR	58.474	11.160	48.197	21.437	30,0	3,5
I alt	164.038	26.139	118.725	71.452	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	2.122	-	-	2.122		
I alt	161.916	26.139	118.725	69.330		

Nedskrivninger

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. Ved fusionen er den del af porteføljen, der var kreditforringet, indregnet under kreditforringet ved første indregning:

- **Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Aktivet 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** er faciliteter, der ved fusionen med Arbejdernes Landsbank koncernen og overtagelsen af Alm. Brand Bank var kreditforringet. Disse indregnes på overtagelsen til dagsværdien af den overtagne fordring. Nedskrivningsberegningerne foretages kvartalsvis via en proces, der styres af den centrale kreditorganisation.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. december 2025 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	2025 I alt
Udlån før nedskrivninger	129.999	8.990	1.608	1.793	142.390
Nedskrivninger	536	535	1.051	-	2.122
Udlån i alt	129.463	8.455	557	1.793	140.268

Pct.					
Nedskrivningssaldo i pct. af udlån	0,4	6,0	65,4	0,0	1,5
Andel af udlån før nedskrivninger	91,3	6,3	1,1	1,3	100,0
Andel af udlån efter nedskrivninger	92,3	6,0	0,4	1,3	100,0

Kreditforringede udlån – stadie 3 – udgør 1,1 pct. (2024: 1,9 pct.) af de samlede udlån før nedskrivninger og 0,4 pct. (2024: 0,6 pct.) af de samlede udlån.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede udlån i procent af kreditforringede bankudlån udgør 65,4 (2024: 70,1).

Årets nedskrivninger

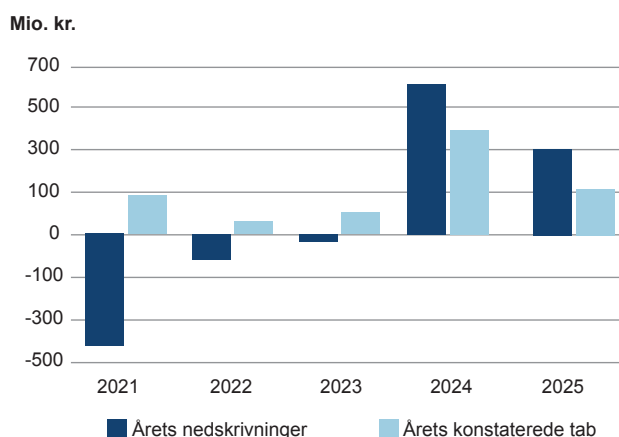
Nedskrivninger på udlån mv. udgør i 2025 en udgift på 297 mio. kr. (2024: 595 mio. kr.) Heraf udgør dag-1-tab indregnet i forbindelse med fusion 161 mio. kr.

I 2025 udgør de konstaterede tab i alt 103 mio. kr. (2024: 406 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 73 mio. kr. tidligere nedskrevet (2024: 187 mio. kr.).

Indgået på tidligere afskrevne fordringer udgør 56 mio. kr. i 2025 (2024: 65 mio. kr.).

Figuren til højre viser udviklingen i nedskrivninger på udlån mv. samt årets konstaterede tab i perioden 2021-2025.

Nedskrivninger mv. og konstaterede tab



Kreditforringede udlån

De kreditforringede udlån svarer til udlån i stadie 3 og kreditforringet ved første indregning. Af tabellen nedenfor ses, at den usikrede del af de kreditforringede udlån udgør 70 mio. kr., svarende til 2,1 pct. (2024: 7,9 pct.) af de samlede kreditforringede udlån.

Kreditforringede udlån

Mio. kr.	Kreditforringede udlån	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Sikkerhedsværdi	2025 Usikret del af regnskabsmæssig værdi
Erhverv	2.686	882	1.804	1.734	70
Privat	715	72	643	643	0
I alt	3.401	954	2.447	2.377	70

Ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomisk usikkerhed

I 2025 vurderer koncernen, at de makroøkonomiske risici fortsat er betydelige, særligt som følge af en global økonomisk opbremsning drevet af protektionistiske tendenser i USA. Den svækkede internationale efterspørgsel rammer europæisk økonomi og dermed også danske eksportvirksomheder. Udviklingen skaber øget usikkerhed om beskæftigelse, privatforbrug og boligmarked, om end dansk økonomi samlet set fortsat vurderes robust.

Koncernen har pr. 31. december 2025 et ledelsesmæssigt skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgøres af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder. Effekten for erhverv afspejler primært øget risiko for kreditforringelse i eksportorienterede brancher, mens effekten for privatkunder hovedsageligt knytter sig til ændringer i boligpriser og arbejdsløshed.

I den opgjorte dagsværdi af de i forbindelse med fusionen overtagne porteføljer er der indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 485 mio. kr. Dette ledelsesmæssige skøn er fastholdt i nettoværdien af overtagne porteføljer.

Den samlede reservation til ledelsesmæssige skøn udgør 985 mio. kr.

Kreditrisici i koncernens erhvervskunder

Koncernens samlede udlån til erhvervskunder pr. 31. december 2025 udgør 93,3 mia. kr. Overordnet har koncernen ikke set større tab i koncernens erhvervskundeportefølje som følge af den makroøkonomiske udvikling, og generelt fremstår koncernens erhvervskunder robuste. Der er en risiko for, at den makroøkonomiske udvikling kan påvirke en del virksomheders indtjeningssevne i de kommende år, især for eksportorienterede brancher.

Kreditrisici i koncernens privatkunder

Koncernens samlede udlån til privatkunder pr. 31. december 2025 udgør 49,1 mia. kr., hvoraf 39,8 mia. kr. er bolig-, bil- og øvrige privatudlån. Koncernens privatkunder har ikke vist svaghestegn som følge af den makroøkonomiske udvikling og fremstår samlet set robuste.

Analyse og stresstest af koncernens erhvervs- og privatkunder

På grund af de makroøkonomiske usikkerheder har koncernen i løbet af 2025 analyseret kreditrisici i både erhvervs- og privatporteføljen. Udgangspunktet er, at risiciene for konjunkturudsigterne er balancerede, men der er fortsat flere globale usikkerhedsfaktorer, herunder en afmatning i den internationale efterspørgsel og øget protektionisme, som kan gøre konjunkturforløbet mere ujævnt end forventet. Analysen viser et nedskrivningsbehov på 500 mio. kr., som fordeles på brancher jf. tabellen nedenfor.

Nedskrivningsberegning ved stresset portefølje fordelt på stadier i mio. kr.

Branche	Stadie 1 og 2 (uden OIK)	Stadie 2 (med OIK) og stadie 3	I alt
Bygge og anlæg	9	8	17
Energiforsyning mv.	10	-	10
Fast ejendom	19	9	28
Finansiering og forsikring	38	12	50
Handel	78	36	114
Hoteller og restauranter	1	4	5
Industri og råstofindustri	36	34	70
Information og kommunikation	1	1	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	18	18	36
Transport	9	6	15
Øvrige erhverv	41	12	53
Offentlige myndigheder	-	-	-
Privat	70	30	100
I alt	330	170	500

Finansielle modparter

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af leveringsrisiko eller kreditrisiko.

Leveringsrisiko er risikoen for, at koncernen i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som koncernen har leveret.

Kredit, direktion og bestyrelse bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter. Med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil vurderes rating, indtjening og kapitalforhold samt størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearingssamarbejde, CLS®, som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS® modregnes alle ind- og udbetalinger i hver valuta, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er koncernens partner i samarbejdet.

Koncernen søger at reducere kreditrisikoen mod finansielle modparter på mange måder, fx ved at indgå nettingaftaler (ISDA- og GMRA-aftaler). Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået aftaler (CSA-aftaler), som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed dagligt. Aftalerne administreres i Transaction Banking.

Bilag 1 Supplerende tabeller

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2025
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisiko-reduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risiko-vægtede eksponeringer	Årets gennemsnitlige eksponering
Erhvervskunder	STD	51.212	-1.242	-22.751	27.219	22.855	9.027
	IRB	142.099	-29.730	-32.415	79.954	34.133	130.470
Privatkunder	STD	52.726	-336	-13.686	38.704	26.265	13.324
	IRB	32.552	-5.001	-3.575	23.976	5.964	45.683
Erhvervs- og privatkunder i alt		278.589	-36.309	-72.427	169.853	89.217	198.504
Stater, inkl. kommuner	STD	31.942	0	-802	31.140	3	22.412
Kreditinstitutter	STD	8.513	-2.999	-457	5.057	2.019	4.381
I alt		319.044	-39.308	-73.686	206.050	91.239	225.297
Andel IRB i pct.		54,7	88,4	48,8	50,4	43,9	78,2
Andel STD i pct.		45,3	11,6	51,2	49,6	56,1	21,8

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2024
Eksposteringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisiko-reduktion	Effekt af konverte-ringsfaktorer	Eksposterings (uvægtet)	Risiko-vægtede eksposterings	Årets gen-nemsnitlige eksposterings
Erhvervskunder	STD	938	-571	-169	198	211	989
	IRB	131.952	-31.823	-23.437	76.692	30.472	126.767
Privatkunder	STD	2.773	-126	-903	1.744	1.307	2.159
	IRB	44.843	-6.653	-6.766	31.424	7.787	44.886
Erhvervs- og privatkunder i alt		180.506	-39.173	-31.275	110.058	39.777	174.801
Stater, inkl. kommuner	STD	15.009	0	-114	14.895	0	17.615
Kreditinstitutter	STD	7.982	-4.745	-551	2.686	943	8.101
I alt		203.497	-43.918	-31.940	127.639	40.720	200.517
Andel IRB i pct.		86,9	87,6	94,6	84,7	94,0	85,6
Andel STD i pct.		13,1	12,4	5,4	15,3	6,0	14,4

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2025
Branche/eksponeringskategori	Erhvervskunder	Privatkunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.659	151		9.810	3,5
Industri og råstofindvinding	19.449	246		19.695	7,0
Energiforsyning mv.	11.584	124		11.708	4,2
Bygge og anlæg	7.686	383		8.069	2,9
Handel	33.173	499		33.672	12,1
Transport	5.872	119		5.991	2,2
Hoteller og restauranter	857	50		907	0,3
Information og kommunikation	1.109	68		1.177	0,4
Finansiering og forsikring	43.805	759		44.564	16,0
Repo/reverse	62	0		62	0,0
Fast ejendom	29.816	442		30.258	10,9
Øvrige erhverv	27.616	1.123		28.739	10,3
Sektorgarantier	189	0		189	0,1
Privat	2.434	81.314		83.748	30,1
Erhvervs- og privatkunder i alt	193.311	85.278		278.589	100,0
Stater, inkl. kommuner			31.942	31.942	
Kreditinstitutter, repo/reverse			3.149	3.149	
Kreditinstitutter, øvrige			5.327	5.327	
Sektorgarantier			37	37	
I alt	193.311	85.278	40.455	319.044	

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2024
Branche/eksponeringskategori	Erhvervskunder	Privatkunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.750	2.784		5.534	3,1
Industri og råstofindvinding	14.094	2.234		16.328	9,0
Energiforsyning mv.	8.534	606		9.140	5,1
Bygge og anlæg	5.192	1.949		7.141	3,9
Handel	23.700	4.034		27.734	15,4
Transport	3.540	742		4.282	2,4
Hoteller og restauranter	249	348		597	0,3
Information og kommunikation	549	216		765	0,4
Finansiering og forsikring	14.614	1.274		15.888	8,8
Repo/reverse	25.407	0		25.407	14,1
Fast ejendom	17.122	2.377		19.499	10,8
Øvrige erhverv	14.104	2.549		16.653	9,2
Sektorgarantier	189	0		189	0,1
Privat	2.846	28.503		31.349	17,4
Erhvervs- og privatkunder i alt	132.890	47.616		180.506	100,0
Stater, inkl. kommuner			15.009	15.009	
Kreditinstitutter, repo/reverse			4.974	4.974	
Kreditinstitutter, øvrige			2.971	2.971	
Sektorgarantier			37	37	
I alt	132.890	47.616	22.991	203.497	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervskunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr.			Eksporeringsvægtet, gennemsnit			2025
Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksporering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksporeringer
1	22.651	18.109	0,05	23,9	12,4	1.133
2	47.366	30.735	0,25	28,8	30,9	7.564
3	30.801	26.611	0,50	15,4	44,8	4.634
4	22.954	18.402	0,86	33,0	54,2	8.585
5	10.193	8.431	1,88	34,3	73,7	5.383
6	3.057	2.697	3,66	37,1	94,8	2.122
7	2.407	2.136	6,09	33,6	105,2	1.973
8	337	322	10,51	35,3	145,4	387
9	784	731	26,61	33,0	162,3	887
Default	1.549	1.510	100,00	44,8	100,7	1.465
I alt	142.099	109.684				34.133

						2024
1	24.925	21.215	0,03	23,4	4,7	1.000
2	42.235	30.906	0,24	24,5	21,4	6.628
3	29.937	26.348	0,48	12,1	15,2	4.006
4	20.749	17.594	0,88	31,6	48,9	8.611
5	6.950	6.013	1,98	32,5	65,7	3.953
6	2.498	2.087	3,64	31,7	76,5	1.597
7	1.988	1.803	6,31	33,2	99,5	1.793
8	363	327	11,75	31,8	128,7	421
9	768	692	23,24	32,2	142,1	983
Default	1.539	1.530	100,00	41,1	96,7	1.480
I alt	131.952	108.515				30.472

Tabellen ovenfor viser ratingfordelingen for erhvervskunders bruttoeksponering, efter konverteringsfaktoren er fratrasket, samt den eksporeringsvægtede LGD, PD og den gennemsnitlige risikovægt. Den gennemsnitlige risikovægt er fastsat af kapitaldækningsbekendtgørelsen som en funktion af LGD og PD. De risikovægtede eksporeringer beregnes som eksporeringen efter konverteringsfaktoren ganget med risikovægten.

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr.			Eksporeringsvægtet, gennemsnit			2025
Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksporering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksporeringer
1	17.597	16.346	0,05	65,1	13,1	1.758
2	6.629	5.487	0,07	56,7	15,1	651
3	4.621	3.940	0,21	58,7	27,7	851
4	1.405	1.184	0,64	55,8	51,7	476
5	989	783	1,57	51,5	80,3	449
6	370	333	3,03	51,9	84,2	225
7	183	170	5,64	48,0	89,1	116
8	121	114	6,45	64,5	163,1	142
9	448	432	12,42	55,2	219,5	685
Default	189	188	100,00	26,0	386,9	611
I alt	32.552	28.977				5.964

						2024
1	16.766	16.329	0,03	61,4	7,1	1.156
2	10.987	7.940	0,11	46,1	9,2	728
3	7.752	6.070	0,33	47,3	20,1	1.217
4	4.375	3.399	0,79	40,0	30,9	1.050
5	2.266	1.875	1,85	42,9	49,1	921
6	797	701	3,60	39,0	53,9	378
7	716	645	6,44	35,8	53,7	346
8	183	171	8,58	47,8	99,2	170
9	902	848	16,52	48,1	146,5	1.242
Default	99	99	100,00	27,9	584,8	579
I alt	44.843	38.077				7.787

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.	Danmark	Tyskland	Irland*	Øvrige	2025 I alt
Erhvervskunder	164.799	12.348	5.958	10.206	193.311
Privatkunder	83.691	760	0	827	85.278
Erhvervs- og privatkunder i alt	248.490	13.108	5.958	11.033	278.589
Stater, inkl. kommuner	20.659	11.283	0	0	31.942
Kreditinstitutter	4.949	843	2	2.719	8.513
I alt	274.098	25.234	5.960	13.752	319.044

	Danmark	Tyskland	Irland*	Øvrige	2024
Erhvervskunder	106.850	10.258	5.765	10.017	132.890
Privatkunder	45.220	1.577	3	816	47.616
Erhvervs- og privatkunder i alt	152.070	11.835	5.768	10.833	180.506
Stater, inkl. kommuner	4.087	10.922	0	0	15.009
Kreditinstitutter	2.540	361	7	5.074	7.982
I alt	158.697	23.118	5.775	15.907	203.497

* Vedrører repoforretninger

Krediteksponering fordelt efter kundens restløbetid

Mio. kr.						2025
	Ikke fordelt	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt
Erhvervskunder	-	122.814	32.696	19.204	18.597	193.311
Privatkunder	-	38.197	6.548	11.304	29.230	85.278
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	161.011	39.244	30.508	47.827	278.589
Stater, inkl. kommuner	517	31.396	29	-	-	31.942
Kreditinstitutter	-	8.159	319	2	32	8.513
I alt	517	200.566	39.592	30.510	47.859	319.045

						2024
Erhvervskunder	-	83.991	25.792	12.723	10.384	132.890
Privatkunder	-	22.351	3.374	2.437	19.454	47.616
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	106.342	29.166	15.160	29.838	180.506
Stater, inkl. kommuner	171	14.555	280	3	0	15.009
Kreditinstitutter	-	7.532	245	173	32	7.982
I alt	171	128.429	29.691	15.336	29.870	203.497

Som det fremgår af tabellen er restløbetiden for koncernens eksponeringer opdelt på forskellige segmenter. De fleste erhvervsengagementer kan ifølge koncernens dokumenter opsiges med meget kort varsel, og privatengagementer kan som udgangspunkt opsiges med 3 måneders varsel.

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering efter kreditkvalitet

Mio. kr.	Erhvervskunder	Privatkunder	Øvrige	2025 I alt
Hverken forfaldne eller kreditforringede	190.230	84.387	40.455	315.072
Forfaldne, men ikke kreditforringede	121	117	-	238
Kreditforringede	2.960	774	-	3.734
I alt	193.311	85.278	40.455	319.044

				2024
Hverken forfaldne eller kreditforringede	131.057	47.427	22.991	201.475
Forfaldne, men ikke kreditforringede	131	43	-	174
Kreditforringede	1.702	146	-	1.848
I alt	132.890	47.616	22.991	203.497

Kreditforringede fordringer svarer til fordringer i stadie 3 og kreditforringet ved første indregning. Forfaldne fordringer omfatter udlån fra første dags overtræk på kunder uden objektiv indikation

for kreditforringelse. En meget begrænset andel af de forfaldne fordringer vedrører kunder med høj kreditrisiko.

Forfaldne fordringer

Mio. kr.	Erhvervskunder	Privatkunder	2025 I alt	Erhvervskunder	Privatkunder	2024 I alt
0-30 dage	118	110	228	131	43	174
31-60 dage	3	6	9	-	-	-
61-90 dage	-	1	1	-	-	-
I alt	121	117	238	131	43	174

Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2025	2024
Nedskrivninger og hensættelser	323	441
Tabsbogført	30	219
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	56	65
I alt	297	595

Kreditforringede udlån og garantier samt nedskrivninger og hensættelser fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.			2025 Kreditforringede udlån og garantier efter nedskrivninger			2024 Kreditforringede udlån og garantier efter nedskrivninger
	Kreditforringede udlån og garantier	Nedskrivninger og hensættelser		Kreditforringede udlån og garantier	Nedskrivninger og hensættelser	
Danmark	1.856	1.117	739	1.333	701	632
Tyskland	38	33	5	42	36	6
Øvrige	9	1	8	21	9	12
I alt	1.903	1.151	752	1.396	746	650

Bilag 2 Ordliste

Blankoandel	Den del af et engagement, der – efter en forsigtig vurdering af stillede sikkerheder – ikke er sikkerhed for.
Bruttoeksponering	Udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, repo-/reverseforretninger og garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Eksponeringen er opgjort efter nedskrivninger og hensættelser.
CEBS	Committee of European Banking Supervisors. Det Europæiske Banktilsynsudvalg.
CF	Conversion Factor. Konverteringsfaktoren, dvs. den andel af det uudnyttede kredittilsagn, som kunden forventes at have udnyttet ved misligholdelse.
CLS®	Continuous Linked Settlement. Et afviklingssystem efter princippet "betaling mod levering", der reducerer afviklingsrisikoen på valutahandler indgået mellem deltagere af CLS-systemet.
CSA	Credit Support Annex. Den del af en ISDA-aftale, der omhandler sikkerhedsstillelse.
Dag-1-tab	Nedskrivning for forventede kredittab, der indregnes ved første indregning af et finansielt aktiv i henhold til IFRS 9, svarende til 12-måneders forventet kredittab for aktiver i stadie 1.
Default	Misligholdelse, dvs. at en kunde ikke har honoreret alle sine betalingsforpligtelser.
EAD	Exposure At Default. Den forventede størrelse af et engagement, dvs. hvor meget en kunde forventes at skyldes på tidspunktet for misligholdelse.
GMRA-aftale	Global Master Repurchase Agreement. Aftale, hvor 2 eller flere parter rettigheder, forpligtelser og sikkerhedsstillelser mod hinanden udlignes. Kreditrisikoen reduceres ved nettingaftale og sikkerhedsstillelse.
IRB	Interne RatingBaserede metode, der anvendes til styring af kreditrisici og beregning af kapitalkravet for kreditrisiko.
ISDA-aftale	International Swaps and Derivatives Association. Aftale, hvor 2 eller flere parter rettigheder og forpligtelser mod hinanden udlignes. Kreditrisikoen reduceres ved nettingaftale.
LGD	Loss Given Default. Den andel af et givet kundeengagement, som forventes tabt, hvis kunden misligholder i løbet af det kommende år.
LTV	Loan-to-Value. Udlånets andel af sikkerhedens værdi.
Nettoeksponering	Bruttoeksponering efter indregning af konverteringsfaktor og efter fradrag for sikkerheder.
PD	Probability of Default. Sandsynligheden for, at en given kunde misligholder sine forpligtelser indenfor det kommende år.
RVE	Risikovægtede eksponeringer beregnet efter gældende kapitaldækningsregler.
STD	Standardmetode for opgørelse af kreditrisici.

AL Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Tlf. 74 37 37 37
al-sydbank.dk
info@al-sydbank.dk

CVR-nr. DK 12626509

