

Kreditrisiko

2024

Sydbank-koncernen

Indhold

Indledning	4
Kredit- og kundepolitik	5
Rating	6
Branchefordeling	12
Fokus på landbrug	17
Fokus på privatkunder	18
Koncentration	20
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 erhvervs-kunder. Hovedvægten i rapporten er en beskrivelse af udlåns- og garantiporteføljen, som kan afstemmes til udlån og garantier i Årsrapport 2024.

Sammenhængen mellem bruttoeksponeringen, der fremgår af supplerende tabeller i bilag 1, og udlån og garantier i Årsrapport 2024 er vist i tabellen til højre.

Rapporten indeholder en række fagudtryk, som er forklaret i bilag 2.

Bruttoeksponering kreditrisiko

Mio. kr.	2024	2023
Udlån til dagsværdi	23.842	16.743
Udlån til amortiseret kostpris	82.534	74.535
Udlån ifølge regnskab	106.376	91.278
Udlån til kommuner	-29	-38
Garanteret af stat og institutter	-1.455	-2.138
Udnyttede kreditter	55.650	58.899
Afledte finansielle instrumenter	734	705
Repo (indlån)	1.536	3.392
Eventualforpligtelser mv.	17.694	17.365
Bruttoeksponering mod privat- og erhvervs-kunder	180.506	169.463
Stater, inkl. kommuner	15.009	22.739
Kreditinstitutter	7.982	9.450
Bruttoeksponering kreditrisiko	203.497	201.652

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.

Erhvervs kunder

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate & Institutional Banking. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges i kundens filial. Mellemstore 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 kundernes 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 at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige. Engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med forhøjet 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 erhvervs kunder.

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 kundernes 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.

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

Rating

Koncernen har egenudviklede ratingmodeller til håndtering af kreditrisici på privat- og erhvervs kunder. 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 koncernens privat- og erhvervs kunder.

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 udnyttede kredittilsagn til forventet EAD.

Risikoparametrene indgår ved beregning af en række centrale interne nøgletal for koncernens engagementsportefølje, herunder forventet tab (EL).

Forventet tab (EL) beregnes således: $EAD \times PD \times LGD$.

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 1-kapitalkrav.

Koncernen anvender i dag den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelse af kapitalkravet for privat- og erhvervsengagementer.

På baggrund af ratingmodellerne 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 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

Modellen, som anvendes til erhverv, baserer sig dels på regnskabsdata, dels på finansiel 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 bankens 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

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) og enkelte delporteføljer under erhverv og privat. Finanstilsynet har godkendt, at koncernen benytter standardmetoden ved beregningen af risikovægtede eksponeringer på disse.

Udlån og garantier fordelt på ratingklasser

Mio. kr.	Erhverv			Privat			I alt		2024	2023
	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Udlån	Garantier	Pct.	Pct.
1	9.089	510	12,4	6.353	5.218	49,4	15.442	5.728	21,0	17,5
2	21.037	3.647	31,9	2.444	1.678	17,6	23.481	5.325	28,6	29,9
3	9.799	850	13,9	1.979	1.149	13,4	11.778	1.999	13,7	14,1
4	16.121	829	21,9	748	361	4,6	16.869	1.190	17,9	18,0
5	6.429	349	8,8	403	221	2,7	6.832	570	7,4	10,3
6	2.414	79	3,2	87	42	0,6	2.501	121	2,6	2,5
7	2.118	153	3,0	45	24	0,3	2.163	177	2,3	2,4
8	378	14	0,5	40	25	0,3	418	39	0,5	0,5
9	1.001	85	1,4	312	79	1,7	1.313	164	1,5	1,5
Default	1.430	154	2,0	136	15	0,6	1.566	169	1,7	1,4
STD/NR	199	603	1,0	1.989	69	8,8	2.188	672	2,8	1,9
I alt	70.015	7.273	100,0	14.536	8.881	100,0	84.551	16.154	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	1.723			294			2.017			
I alt	68.292	7.273		14.242	8.881		82.534	16.154		
2024 pct.	82,7	45,0		17,3	55,0		100,0	100,0		
2023 pct.	82,9	52,0		17,1	48,0		100,0	100,0		

Tabellen ovenfor viser, at udlån til erhverv udgør 82,7 pct. (2023: 82,9 pct.) af de samlede udlån, og udlån til privat udgør 17,3 pct. (2023: 17,1 pct.).

For erhverv gælder det, at 80,0 pct. (2023: 78,2 pct.) af koncernens udlån og garantier er indplaceret i ratingklasse 1-4, for privat er den samme andel 85,0 pct. (2023: 84,5 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

Risikoparametrene 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

Backtest af modellen til rating af erhvervs-kunder for perioden 1. januar 2024 – 31. december 2024 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	238	0	0
2	6.313	2	8
3	4.895	9	20
4	3.119	25	28
5	2.524	27	51
6	685	11	26
7	424	32	27
8	141	8	15
9	673	88	121
I alt	19.012	202	296

Tabellen viser, at modellen samlet set er forsigtig.

Backtest af modellen til rating af privatkunder for perioden 1. januar 2024 – 31. december 2024 viser følgende:

Rating	Antal	Antal realiserede misligholdelser	Antal estimerede misligholdelser
1	55.421	7	18
2	14.024	5	9
3	12.022	8	27
4	3.820	8	21
5	3.648	15	38
6	1.004	6	24
7	781	13	32
8	3.818	53	226
9	2.759	74	256
I alt	97.297	189	651

Det samlede antal misligholdelser for privatkunder er forsigtigt.

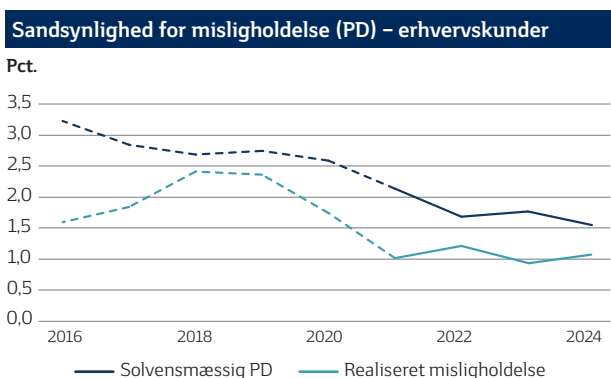
Tabellen herunder viser den gennemsnitlige solvensmæssige PD anvendt til beregning af koncernens risikovægtede eksponeringer ved årets afslutning samt den realiserede årlige misligholdelsesrate for perioden 2020-2024.

Pct.	Erhverv		Privat	
	Solvensmæssig PD Primo	Realiseret misligholdelsesrate	Solvensmæssig PD Primo	Realiseret misligholdelsesrate
År				
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
2020	2,61	1,75	0,90	0,38

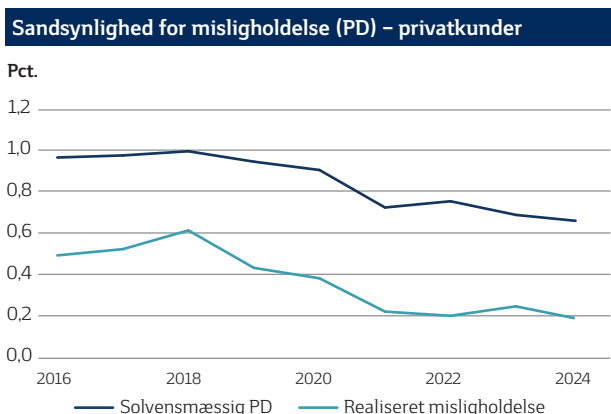
Tabellen viser, at de realiserede misligholdelsesrater er lavere end det solvensmæssige PD-estimat i perioden 2020-2024.

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

I de følgende 2 figurer vises den solvensmæssige PD og den realiserede misligholdelsesrate siden 2016. Det fremgår, at den solvensmæssige PD ligger over den realiserede misligholdelsesrate for begge porteføljer.



Perioden 1. januar 2016 – 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 privatkunder anvender 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 nedgangsperiode
- Sikkerhedernes omsættelighed
- Modelusikkerhed

Tab givet misligholdelse (LGD) – erhvervs-kunder

Tabellen herunder viser gennemsnitlig estimeret og realiseret LGD på de erhvervs-kunder der har misligholdt i perioden 2020-2024.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2024	39	64
2023	39	39
2022	39	26
2021	37	15
2020	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 fx, at 2024 har et højere realiseret niveau end estimeret. Året har en større andel af uafsluttede sager, hvorfra der fortsat kan indhentes dividender via yderligere indbetalinger.

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

Tab givet misligholdelse (LGD) – privatkunder

Tabellen herunder viser gennemsnitlig estimeret og realiseret LGD på de privatkunder, der har misligholdt i perioden 2020-2024.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2024	78	75
2023	76	53
2022	74	40
2021	74	40
2020	76	34

Af samme grund som for erhvervs-kunder er det vanskeligt at sammenligne estimeret og realiseret LGD.

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

Rating

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. Eksponeringen ved misligholdelse beregnes herefter som det allerede trukne beløb samt det forventede yderligere træk frem til misligholdelse.

Koncernen anvender egne estimater for privat- og erhvervs-kunder for konverteringsfaktoren.

Konverteringsfaktoren (CF) – erhvervs-kunder

Tabellen herunder viser gennemsnitligt estimerede og realiserede konverteringsfaktorer for uudnyttede kredittilsagn på de erhvervs-kunder, der har misligholdt i perioden 2020-2024.

År/pct.	Estimeret	Realiseret
2024	49	39
2023	44	41
2022	44	38
2021	42	24
2020	43	29

Som det fremgår af tabellen, har koncernens estimater for konverteringsfaktoren for erhvervs-kunder været i niveauet omkring 40 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 2020-2024.

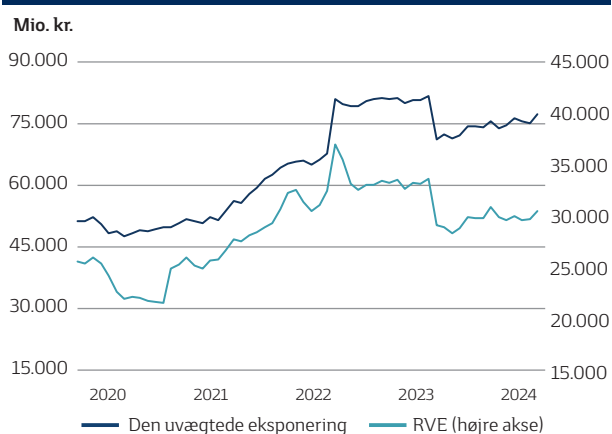
År/pct.	Estimeret	Realiseret
2024	100	83
2023	100	87
2022	100	48
2021	100	84
2020	100	70

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. I nedenstående figurer ses sammenhængen mellem den uvægtede eksponering og RVE for henholdsvis erhvervs- og privatkunder.

RVE og den uvægtede eksponering – erhvervs-kunder



Fra primo 2021 anvendes en ny defaultdefinition, hvilket forøger de risikovægtede eksponeringer med ca. 5 mia. kr. Derudover afspejles den stigende udlånsaktivitet i den uvægtede eksponering.

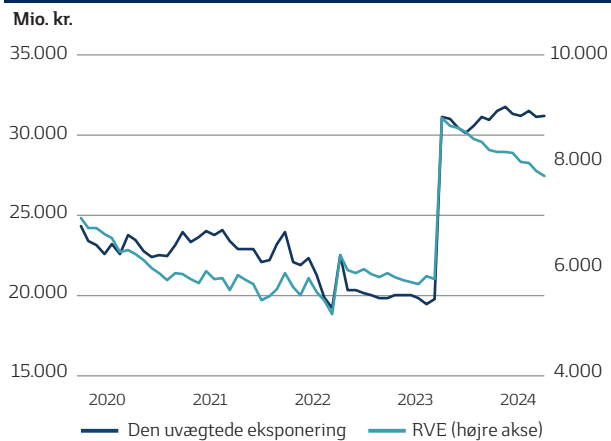
I oktober 2022 fik koncernen godkendelse til at anvende den avancerede interne metode på erhvervsengagementer. Dermed har koncernen siden oktober 2022 anvendt avancerede interne metoder på både erhvervs- og privatkunder til opgørelsen af RVE. I den avancerede metode anvendes egne estimater på alle parametre i modellen. Konsekvensen er en højere uvægtet eksponering og et uændret niveau for RVE

Ultimo 2023 ses et fald i RVE på erhvervs-kunder på ca. 4,8 mia. kr. som følge af, at koncernen har fået godkendelse til at flytte en række SMV-kunder fra erhverv til privat. Flytningen sikrer overensstemmelse mellem den kreditmæssige håndtering, risikovægten og opgørelse af koncernens kapitalkrav.

Anvendelse af nye modeller påvirker muligheden for sammenligning med tidligere perioder, især på lavere niveauer som ratingklasser.

Stigningen i 2024 for både den uvægtede eksponering og RVE kan særligt henføres til stigende udlånsaktivitet.

RVE og den uvægtede eksponering – privatkunder



Pr. 31. oktober 2022 har koncernen, efter tilladelse fra Finanstilsynet, indregnet de overtagne private eksponeringer fra Alm. Brand Bank i koncernens IRB-portefølje, hvilket forøger RVE og den uvægtede eksponering.

Den væsentlige stigning ultimo 2023 i uvægtede eksponeringer og RVE vedrører flytningen af en række SMV-kunder fra erhverv til privat som nævnt ovenfor.

Effekten af flytningen er en stigning på ca. 11,7 mia. kr. i uvægtede eksponeringer og en stigning på ca. 2,9 mia. kr. i RVE.

Faldet i RVE i 2024 kan henføres til lavere eksponering i de dårligere ratingklasser og en stigning i de gode ratingklasser.

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 82.534 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.

2024	Udlån før nedskrivninger	Udlån efter nedskrivninger	Garantier	Udlån stadie 1	Udlån stadie 2	Udlån stadie 3	Kreditforringet ved første indregning
Mio. kr.							
Bygge og anlæg	2.711	2.607	812	2.282	323	106	-
Energiforsyning mv.	3.346	3.123	1.938	2.986	154	206	-
Fast ejendom	10.803	10.731	541	10.077	631	51	44
Finansiering og forsikring	10.235	10.085	1.020	9.231	860	142	2
Handel	16.775	16.306	887	13.618	2.836	321	0
Hoteller og restauranter	345	319	28	289	16	40	-
Industri og råstofindvinding	8.442	8.151	903	6.417	1.763	262	-
Information og kommunikation	385	354	25	283	72	30	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.202	3.048	617	2.546	537	113	6
Transport	2.653	2.617	56	2.483	146	24	-
Øvrige erhverv	11.092	10.925	446	10.083	874	135	-
Erhverv i alt	69.989	68.266	7.273	60.295	8.212	1.430	52
Offentlige myndigheder	26	26	-	26	-	-	-
Privat	14.536	14.242	8.881	13.710	643	136	47
I alt	84.551	82.534	16.154	74.031	8.855	1.566	99
Bygge og anlæg							
Gennemførelse af byggeprojekter	359	335	89	295	23	41	-
Bygge- og anlægsvirksomhed, special	1.358	1.285	511	1.080	218	60	-
Opførelse af bygninger	453	449	150	376	77	0	-
Bygge og anlæg i øvrigt	541	538	62	531	5	5	-
I alt	2.711	2.607	812	2.282	323	106	-
Fast ejendom							
Almennyttige boligselskaber	6.795	6.793	-	6.681	114	-	-
Udlejning af erhvervsejendomme	2.456	2.410	431	2.054	328	30	44
Udlejning af boligejendomme	658	650	57	615	26	17	-
Fast ejendom i øvrigt	894	878	53	727	163	4	-
I alt	10.803	10.731	541	10.077	631	51	44
Finansiering og forsikring							
Holdingselskaber	6.367	6.269	105	5.667	627	73	-
Finansieringsselskaber	3.868	3.816	915	3.564	233	69	2
I alt	10.235	10.085	1.020	9.231	860	142	2

Som det fremgår, er den akkumulerede nedskrivningsprocent på udlån 2,4 (2023: 2,3 pct.), og de kreditfordingede udlån i stadie 3 udgør 1,9 pct. (2023: 1,5 pct.) af de samlede udlån før nedskrivninger. Årets nedskrivninger på udlån mv. i branchen energiforsyning mv. udgør 451 mio. kr. Den største enkeltstående

nedskrivning udgør 445 mio. kr. og vedrører en kunde, som er under rekonstruktion med henblik på enten salg af virksomheden eller kapitalrejsning. Heraf er 200 mio. kr. tabsbogført.

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	23	69	11	27	3,9	65,1	3,8
6	11	206	451	200	6,2	100,0	6,7
19	33	20	19	1	0,5	39,2	0,7
60	16	74	26	4	1,4	52,1	1,5
92	157	220	133	128	1,9	68,5	2,8
1	2	23	-4	2	11,6	57,5	7,5
39	93	159	58	7	3,1	60,7	3,4
2	5	24	2	1	7,8	80,0	8,1
15	79	60	-42	7	3,5	53,1	4,8
11	14	11	13	1	0,9	45,8	1,4
50	37	80	30	4	1,2	59,3	1,5
307	470	946	697	382	2,0	66,2	2,5
0	-	-	-	0	-	-	0,0
73	129	92	-102	24	0,9	67,6	2,0
380	599	1.038	595	406	1,9	66,3	2,4
2	1	21	22	2	11,4	51,2	6,7
8	20	45	0	25	4,4	75,0	5,4
2	2	-	-13	0	0,0	-	0,9
0	0	3	2	-	0,9	60,0	0,6
12	23	69	11	27	3,9	65,1	3,8
2	0	-	1	-	-	-	0,0
10	24	12	11	0	1,2	40,0	1,9
2	1	5	3	-	2,6	29,4	1,2
5	8	3	4	1	0,4	75,0	1,8
19	33	20	19	1	0,5	39,2	0,7
45	14	39	14	-	1,1	53,4	1,5
15	2	35	12	4	1,8	50,7	1,3
60	16	74	26	4	1,4	52,1	1,5

Tabellen fortsættes næste side.

Branchefordeling

2024							
Mio. kr.	Udlån før nedskrivninger	Udlån efter nedskrivninger	Garantier	Udlån stadie 1	Udlån stadie 2	Udlån stadie 3	Kreditforringet ved første indregning
Handel							
Detailhandel	1.664	1.602	139	1.204	427	33	-
Handel med biler og motorcykler	2.895	2.835	190	2.491	352	52	-
Engroshandel, andre maskiner	1.707	1.617	62	1.310	328	69	-
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.138	2.076	33	1.667	440	31	-
Engroshandel, husholdningsartikler	3.754	3.642	236	3.176	505	73	-
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.607	1.574	1	1.246	315	46	-
Anden specialiseret engroshandel	2.074	2.048	146	1.796	269	9	0
Handel i øvrigt	936	912	80	728	200	8	-
I alt	16.775	16.306	887	13.618	2.836	321	0
Industri og råstofindvinding							
Råstofindvinding	205	204	74	204	1	-	-
Fremstilling af tekstiler og beklædning	632	625	29	454	178	-	-
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.303	1.267	425	1.142	142	19	-
Fremstilling af fødevarer	2.439	2.377	29	1.971	405	63	-
Jern og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	994	917	178	573	324	97	-
Industri i øvrigt	2.869	2.761	168	2.073	713	83	-
I alt	8.442	8.151	903	6.417	1.763	262	-
Landbrug							
Svinebrug	445	432	65	398	18	23	6
Kvægbrug	798	723	200	729	45	24	-
Planteavl	1.097	1.076	224	753	298	46	-
Landbrug i øvrigt	862	817	128	666	176	20	-
I alt	3.202	3.048	617	2.546	537	113	6
Transport							
Landtransport	970	948	30	870	77	23	-
Skibsfart	394	394	-	394	-	-	-
Luftfart	169	167	19	168	-	1	-
Transport i øvrigt	1.120	1.108	7	1.051	69	0	-
I alt	2.653	2.617	56	2.483	146	24	-
Øvrige erhverv							
Udlejning og leasing	4.730	4.699	43	4.604	117	9	-
Hovedsæders virksomhed	2.466	2.453	6	2.091	375	-	-
Liberale erhverv	1.419	1.379	144	1.167	216	36	-
Øvrige erhverv i øvrigt	2.477	2.394	253	2.221	166	90	-
I alt	11.092	10.925	446	10.083	874	135	-

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
7	33	22	17	1	2,0	66,7	3,7
12	17	31	-7	5	1,8	59,6	2,1
9	16	65	64	2	4,0	94,2	5,3
14	23	25	0	0	1,4	80,6	2,9
28	35	49	17	118	1,9	67,1	3,0
6	7	20	-1	-	2,9	43,5	2,1
11	9	6	40	-	0,4	66,7	1,3
5	17	2	3	2	0,9	25,0	2,6
92	157	220	133	128	1,9	68,5	2,8
1	0	-	-1	-	-	-	0,5
3	4	-	1	-	-	-	1,1
12	9	15	6	0	1,5	78,9	2,8
8	11	43	5	2	2,6	68,3	2,5
4	29	44	9	0	9,8	45,4	7,7
11	40	57	38	5	2,9	68,7	3,8
39	93	159	58	7	3,1	60,7	3,4
2	1	10	-22	-	5,2	43,5	2,9
5	46	24	18	1	3,0	100,0	9,4
4	4	13	-34	5	4,2	28,3	1,9
4	28	13	-4	1	2,3	65,0	5,2
15	79	60	-42	7	3,5	53,1	4,8
6	5	10	6	1	2,4	43,5	2,2
0	-	-	0	-	-	-	0,0
1	-	1	-1	-	0,6	100,0	1,2
4	9	0	8	-	0,0	0,0	1,1
11	14	11	13	1	0,9	45,8	1,4
20	7	4	10	-	0,2	44,4	0,7
5	8	-	0	-	-	-	0,5
9	10	21	9	3	2,5	58,3	2,8
16	12	55	11	1	3,6	61,1	3,4
50	37	80	30	4	1,2	59,3	1,5

Branchefordeling

Tabellen nedenfor viser koncernens udlån til brancher fordelt på ratingklasser. 81,6 pct. (2023: 79,9 pct.) af de ratede udlån ligger i ratingklasse 1-4.

Udlån fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2024	2024	2023
Branche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.	Pct.
Bygge og anlæg	807	1.359	247	189	106	3	2.711	3,2	4,6
Energiforsyning mv.	2.243	770	27	97	206	3	3.346	4,0	4,2
Fast ejendom	7.983	1.960	529	236	51	44	10.803	12,8	10,7
Finansiering og forsikring	5.153	3.057	1.517	267	142	99	10.235	12,1	10,8
Handel	4.721	7.167	3.284	1.276	321	6	16.775	19,8	20,9
Hoteller og restauranter	49	233	12	10	40	1	345	0,4	0,5
Industri og råstofindvinding	2.429	3.611	1.470	668	262	2	8.442	10,0	10,5
Information og kommunikation	77	222	22	33	30	1	385	0,5	0,6
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	808	1.405	516	359	113	1	3.202	3,8	3,6
Transport	1.153	1.145	268	61	24	2	2.653	3,1	3,4
Øvrige erhverv	4.703	4.991	951	301	135	11	11.092	13,1	13,1
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-	26	26	0,0	0,0
Private	8.797	2.727	490	397	136	1.989	14.536	17,2	17,1
I alt	38.923	28.647	9.333	3.894	1.566	2.188	84.551	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	19	189	226	517	1.001	65	2.017		
Udlån i alt	38.904	28.458	9.107	3.377	565	2.123	82.534		
2024 pct.	47,1	34,5	11,0	4,1	0,7	2,6	100,0		
2023 pct.	45,7	34,2	13,9	3,9	0,6	1,7	100,0		

Fokus på landbrug

Udlån til landbrug fordelt på ratingklasser

Mio. kr.							2024	2024	2023
Underbranche	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.	Pct.
Svinebrug	182	140	94	6	23	-	445	13,9	9,4
Kvægbrug	212	476	60	26	24	-	798	24,9	27,8
Planteavl	181	440	259	171	46	-	1.097	34,3	34,9
Landbrug i øvrigt	233	349	103	156	21	-	862	26,9	27,9
I alt	808	1.405	516	359	114	-	3.202	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	1	9	9	75	60	-	154		
Udlån i alt	807	1.396	507	284	54	-	3.048		
2024 pct.	26,5	45,8	16,6	9,3	1,8	-	100,0		
2023 pct.	19,4	45,0	20,8	10,5	3,5	0,8	100,0		

Landbrug er inddelt i følgende underbrancher:

- Svinebrug
- Kvægbrug (slagtekvæg og malkekvæg)
- Planteavl
- Landbrug i øvrigt (primært skovbrug og fritidslandmænd)

Vurdering af landbrugets situation

Sydbanks samlede udlån til landbrug ultimo 2024 udgjorde 3.202 mio. kr., hvilket er en stigning på 475 mio. kr. i forhold til året før.

Andelen af udlån i de svageste ratingklasser (7-9 og default) udgør 14,8 pct. (2023: 18,9 pct.) før fradrag af nedskrivninger. Efter fradrag af nedskrivninger udgør denne andel 11,1 pct. (2023: 14,0 pct.).

Det fremgår af tabellerne på side 12-15, at 3,5 pct. (2023: 6,9 pct.) af landbrugsulånene er kreditforringet og placeret i stadie 3.

Ultimo 2024 er der nedskrevet i alt 154 mio. kr. (2023: 178 mio. kr.), svarende til 4,8 pct. (2023: 6,5 pct.) af udlån.

Af nedskrivningerne på udlån på 154 mio. kr. vedrører 60 mio. kr. (2023: 95 mio. kr.) engagementer med kreditforringelse.

I 2024 har griseproducenterne gennemsnitligt opnået en afregningspris på 12,56 kr./kg. inkl. efterbetaling, hvilket er ca. 1,50 kr. under noteringen i 2023. Markedsprisen for smågrise har i 2024, som i 2023, været på et højt niveau. Den faldende notering og høje smågrisepris har betydet, at slagtegrise-producenterne med indkøb af smågrise kommer ud af 2024 med et utilfredsstillende resultat. Smågriseproducenterne opnår meget tilfredsstillende resultater, især dem, der sælger til eksportmarkedet på markedsnotering. Integreerede producenter forventes at opnå positive resultater, omend på et lavere niveau end i 2023. Samlet set forventes griseproducenterne at få positive resultater, men med meget stor variation mellem driftsgrene.

Grisenoteringen i Danmark er presset af et dårligt eksportmarked, da Kina ikke aftager de samme mængder som tidligere og produktionen stiger i USA og Brasilien. Produktionen i Europa har været faldende i de senere år, men denne tendens er aftagende, og der forventes en svagt faldende notering i 2025. Smågrisepriserne forventes også at falde, og forskellen mellem den beregnede notering og markedsnoteringen forventes at mindskes.

Ved begyndelsen af 2024 var mælkepriserne faldet til 3,26 kr./kg fra det historisk høje niveau i 2022, hvor prisen toppede med 4,59 kr./kg. I løbet af 2024 steg priserne igen og nåede ved årets udgang 4,23 kr./kg. De stigende mælkepriser og et stabiliseret omkostningsniveau betyder, at indtægterne fra mælkeproduktionen var på et godt niveau ved udgangen af 2024. Dette forventes at fortsætte i 2025, da efterspørgslen på mælkeprodukter forventes at stige, mens produktionen vurderes utilstrækkelig til at imødekomme den stigende efterspørgsel.

For korn og andre afgrøder har priserne i 2024 været på et relativt højt niveau, selvom afregningspriserne er faldet i forhold til 2023. Det høje prisniveau forventes dog ikke at resultere i tilfredsstillende regnskaber for 2024 på grund af lave udbytter. Der er store regionale forskelle i udbytterne, hvor nogle områder har opnået ca. 50 pct. under normalen og andre områder er tæt på normalniveau. For 2025 forventes afregningspriserne at være på niveau med eller lidt over 2024, hvilket forventes at medføre tilfredsstillende resultater i planteavl. Vejrliget de seneste år gør det dog svært at forudsige resultaterne før høsten er i hus.

Samlet set blev 2024, ligesom 2023, et år med meget store forskelle i indtjeningen i dansk landbrug afhængig af produktionsgren. Den mest udfordrede produktionsgren er slagtegriseproducenterne med indkøb af smågrise. Bankens portefølje af griseproducenter består primært af integrerede producenter eller smågriseproducenter med salg til faste aftagere i Danmark og til eksportmarkedet, som er mindre sårbare i forhold til slagtegriseproducenterne.

Før sommerferien 2024 blev resultatet af trepartsforhandlingerne om indførelse af en CO₂-afgift på landbruget offentliggjort. Aftalen blev sidst på året politisk vedtaget som forhandlet. Fra 2030 indføres en CO₂-afgift på mælke- og griseproduktionen. Banken vurderer, at producenter med fokus på at nedbringe udledningerne og som investerer i reducerende tiltag vil kunne betale afgiften og fortsat have en tilfredsstillende økonomi. Det er således bankens forventning, at en CO₂-afgift, og den grønne omstilling generelt kan bæres af landbrugskundernes økonomi. Det er dog afgørende, at den enkelte landmand fokuserer på bæredygtig produktion og har mulighed for at investere i mere bæredygtige løsninger.

Fokus på privatkunder

Udlån til privatkunder udgør pr. 31. december 2024 14.536 mio. kr. (2023: 13.052 mio. kr.). Udlån til privatkunder stiger med 1.484 mio. kr., hvoraf 1.271 mio. kr. kan henføres til købet af Coop Bank A/S.

Andre udlån end prioritetslån til private udgør pr. 31. december 2024 12.212 mio. kr. (2023: 10.856 mio. kr.) – en stigning på 12,5 pct. Stigningen kan primært henføres til købet af Coop Bank A/S.

Pr. 31. december 2024 udgør prioritetslån 16,0 pct. (2023: 16,8 pct.) af det samlede udlån til privatkunder.

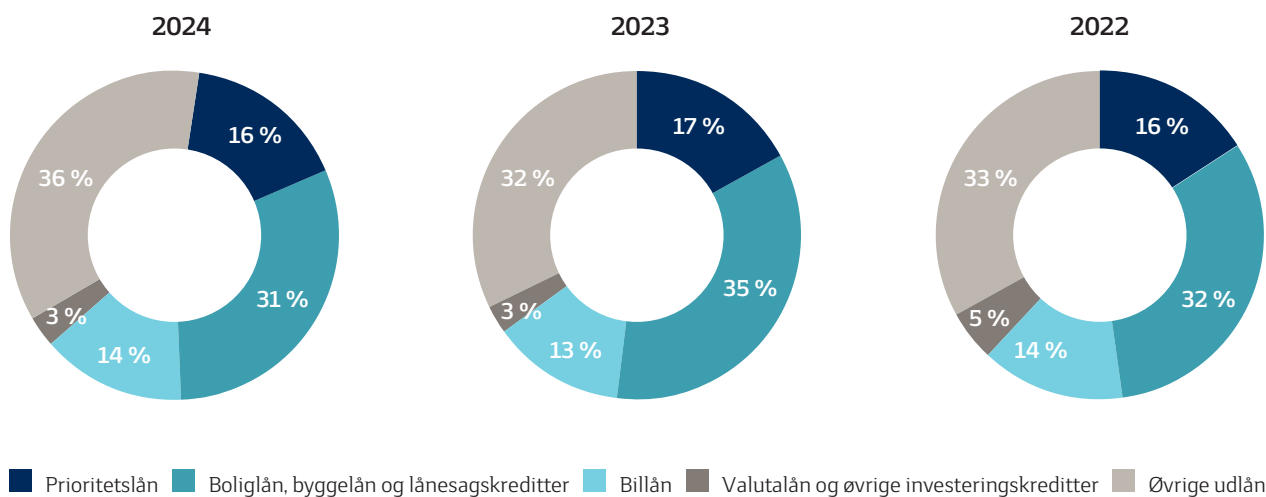
Fundede prioritetslån indregnes ikke på koncernens balance. Banken stiller garanti for den del af lånet, der er i LTV-intervallet 60 pct. til 80 pct.

Formidlede realkreditlån stiger 2.678 mio. kr. fra 84.611 mio. kr. i 2023 til 87.289 mio. kr. i 2024. Indregningen af Coop Bank A/S udgør 1.034 mio. kr. af stigningen.

Samlet kreditformidling til privatkunder fordelt på produkttype

Mio. kr.	2024	2023	2022
Produkttype			
Prioritetslån	2.324	2.196	2.314
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	4.478	4.461	4.636
Billån	2.032	1.738	1.967
Valutalån og øvrige investeringskreditter	419	436	685
Øvrige udlån	5.283	4.221	4.833
Udlån i alt	14.536	13.052	14.435
Fundede udlån			
– ikke-balanceført	3.515	4.208	4.861
Formidlede realkreditlån			
– Totalkredit	87.289	84.611	86.417
Samlet kreditformidling	105.340	101.871	105.713

Udlån til privatkunder i alt fordelt på produkttyper



Pr. 31. december 2024 udgør udlån før nedskrivninger til kunder i de 4 bedste ratingklasser 11.524 mio. kr. (2023: 10.647 mio. kr.) – en stigning på 877 mio. kr.

Pr. 31. december 2024 udgør andelen af udlån til kunder i de 4 bedste ratingklasser 80,6 pct. (2023: 83,4 pct.) – et fald på 2,8 procentpoint. Korrigeres udlånet for effekten af den fra Coop Bank A/S overtagne portefølje, der behandles efter STD-metoden, udgør andelen 86,4 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 2024 95 pct., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2023.

Koncernen har pr. 31. december 2024 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 negativ afledte effekter af risiko for

et højt renteniveau, den geopolitiske situation samt risiko for handelskrig med toldmure som omdrejningspunkt.

Nedskrivningerne i 2024 på privatkunder udgør en indtægt på 102 mio. kr. (2023: indtægt på 84 mio. kr.). Nettoindtægten kan primært henføres til indgået på tidligere afskrevne fordringer samt tilbageførsler af nedskrivninger.

Vurdering af udsigterne for privatkunder

Udsigterne for privatkunder i 2025 vurderes overordnet positive. Beskæftigelsen forventes at være høj, om end stagnerende. Samtidig forventes solid vækst i BNP, som dog i vid udstrækning er drevet af medicinalektoren. Derudover vil de private husholdninger blive positivt påvirket af faldende renter og behersket inflation.

På boligmarkedet er der i sidste halvdel af 2024 konstateret pæne prisstigninger og øget handelsaktivitet. Disse tendenser forventes at fortsætte i 2025.

Det vurderes, at de fleste privatkunder er godt rustet til den forventede udvikling i 2025 og er i stand til at modstå de negative effekter, hvis arbejdsmarkedet bliver hårdere ramt end ventet.

Udlån til privatkunder fordelt på produkttype og ratingklasser

Mio. kr.								2024
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Prioritetslån	1.969	246	56	50	3	-	2.324	16,0
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	2.814	1.161	222	235	32	14	4.478	30,8
Billån	1.404	297	38	8	1	284	2.032	14,0
Valutalån og øvrige investeringskreditter	161	154	28	25	1	50	419	2,9
Øvrige udlån	2.449	869	146	79	99	1.641	5.283	36,3
I alt	8.797	2.727	490	397	136	1.989	14.536	100,0
Nedskrivninger på udlån	3	31	34	120	55	51	294	
Udlån i alt	8.794	2.696	456	277	81	1.938	14.242	
Pct.	61,7	18,9	3,2	2,0	0,6	13,6	100,0	

Mio. kr.								2023
Produkttype	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.
Prioritetslån	1.785	260	98	50	3	-	2.196	16,8
Boliglån, byggelån og lånesagskreditter	2.422	1.369	333	285	34	18	4.461	34,2
Billån	948	251	47	11	-	481	1.738	13,4
Valutalån og øvrige investeringskreditter	113	169	69	24	2	59	436	3,3
Øvrige udlån	2.498	832	300	87	73	431	4.221	32,3
I alt	7.766	2.881	847	457	112	989	13.052	100,0
Nedskrivninger på udlån	3	32	36	163	73	19	326	
Udlån i alt	7.763	2.849	811	294	39	970	12.726	
Pct.	61,0	22,4	6,4	2,3	0,3	7,6	100,0	

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.	2024	2023
Engagement > 20 pct. af kapitalgrundlaget	-	-
Engagement 10-20 pct. af kapitalgrundlaget	1.318	1.374
I alt	1.318	1.374
Pct. af kapitalgrundlaget	10,7	11,1

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

Tilsynsdiamant

De 20 største engagementer – efter CRR – må i henhold til bankens kreditpolitik maksimalt udgøre 150 pct. af den egentlige kernekapital. Grænsen er dermed fastlagt under tilsynsdiamantens grænse på 175 pct. af den egentlige kernekapital.

Ultimo 2024 udgør de 20 største engagementer – efter CRR – 110 pct. (2023: 137 pct.) af den egentlige kernekapital.

Udover at opgøre engagementer efter CRR har Sydbank et internt engagementsbegreb – BIS-koncern – der konsoliderer de kunder, der har en indbyrdes økonomisk afhængighed som følge af en mulig dominovirkning. En CRR-koncern kan således bestå af flere BIS-koncerner, men en BIS-koncern kan ikke gå på tværs af flere CRR-koncerner.

Udlån til erhverv fordelt på udlånsstørrelse/ratingklasser

Mio. kr.								2024	2023
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.	Pct.
0-1	338	450	164	73	47	10	1.082	1,5	1,8
1-5	1.288	2.285	921	405	229	12	5.140	7,3	8,0
5-10	986	1.819	906	302	168	13	4.194	6,0	7,0
10-20	1.683	3.216	1.179	733	256	12	7.079	10,1	10,3
20-50	3.637	4.863	2.088	1.003	272	37	11.900	17,1	17,5
50-100	4.593	4.121	1.820	700	252	68	11.554	16,5	15,9
100-200	7.531	5.237	662	281	-	5	13.716	19,6	19,1
200-500	7.335	3.173	515	-	206	42	11.271	16,1	15,7
500-	2.735	756	588	-	-	-	4.079	5,8	4,7
I alt	30.126	25.920	8.843	3.497	1.430	199	70.015	100,0	100,0
2024 pct.	43,0	37,0	12,7	5,0	2,0	0,3	100,0		
2023 pct.	41,6	36,1	15,5	4,8	1,6	0,4	100,0		

Kreditpolitik

Ifølge kreditpolitikken vil koncernen ikke være afhængig af eller eksponeret mod store enkeltkunder, hvilket bl.a. indebærer, at følgende skal være opfyldt, idet engagementerne i alle tilfælde opgøres efter principperne for BIS-koncerner:

- De 10 største engagementer må som udgangspunkt ikke udgøre mere end 10 pct. af koncernens samlede engagementsportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder dog undtaget).
- De 10 største engagementer må efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder ikke udgøre mere end 7,5 pct. af den samlede engagementsportefølje (engagementer med kreditinstitutter, investeringsforeninger og offentlige virksomheder er undtaget).
- De 20 største engagementer må ikke overstige 125 pct. af koncernens kapitalgrundlag.

Ultimo 2024 udgør de 10 største engagementer 5,8 pct. (2023: 5,7 pct.) af koncernens samlede engagementsportefølje.

Efter fradrag af belåningsværdien af eventuelle sikkerheder udgør de 10 største BIS-engagementer 5,5 pct. (2023: 5,3 pct.) af den samlede engagementsportefølje.

Ultimo 2024 udgør de 20 største BIS-engagementer 102,6 pct. (2023: 109 pct.) af koncernens kapitalgrundlag.

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

Tabellen nedenfor viser udlån til koncernens 100 største BIS-koncerner fordelt på brancher og ratingklasser. Da en BIS-koncern ofte omfatter flere brancher, kan udlånet til nogle brancher i nogle ratingklasser være beskedent.

Disse 100 største BIS-koncerner udgør i alt 35,0 pct. (2023: 34,2 pct.) af det samlede udlån i koncernen. Det ses, at 90,2 pct. (2023: 89,4 pct.) af disse udlån er placeret i ratingklasse 1-4.

Udlån til de 100 største BIS-koncerner fordelt på brancher/ratingklasser

Mio. kr.								2024	2023
Udlånsstørrelse	1-2	3-4	5-6	7-9	Default	STD/NR	I alt	Pct.	Pct.
Bygge- og anlæg	356	376	-	-	-	-	732	2,5	6,4
Energiforsyning mv.	792	335	-	92	206	-	1.425	4,8	5,7
Fast ejendom	4.096	731	76	38	-	-	4.941	16,8	11,6
Finansiering og forsikring	3.458	957	148	-	-	-	4.563	15,5	11,3
Handel	3.766	3.022	1.119	180	-	-	8.087	27,5	29,7
Hoteller og restauranter	-	-	-	-	-	-	-	-	0,0
Industri og råstofindvinding	989	885	412	-	-	-	2.286	7,8	8,4
Information og kommunikation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	-	72	-	75	-	-	147	0,5	-
Transport	919	54	101	-	-	-	1.074	3,6	4,6
Øvrige erhverv	2.860	2.894	234	-	-	-	5.988	20,3	21,6
Offentlige myndigheder	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Privat	172	25	-	-	-	-	197	0,7	0,7
I alt	17.408	9.351	2.090	385	206	-	29.440	100,0	100,0
2024 pct.	59,1	31,8	7,1	1,3	0,7	-	100,0		
2023 pct.	59,3	30,1	10,0	0,6	-	-	100,0		

Erhvervskunder (eksklusive default) fordelt på virksomhedens størrelse/ratingklasser

Pct.							2024
Ratingklasse	1-2	3-4	5-6	7-9	I alt	Udlån og garantier	
Nettoomsætning/aktiver i mio. kr.							
0-25	46	32	15	7	100	12	
25-50	54	27	14	5	100	8	
50-100	44	36	12	8	100	9	
100-200	28	47	17	8	100	9	
200-400	25	48	21	6	100	13	
400-	49	39	9	3	100	44	
Ikke oplyst	58	28	12	2	100	5	
I alt	44	38	13	5	100	100	

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.	2024	2023
Udlån til dagsværdi	23.842	16.743
Udlån til amortiseret kostpris	82.534	74.535
Garantier	16.154	15.521
Regnskabsmæssig krediteksponering	122.530	106.799
Sikkerhedsværdi	71.342	63.209
Blanko i alt	51.188	43.590

Typer af sikkerheder

Fast ejendom	12.773	12.542
Finansielt pant	31.121	23.220
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	7.109	7.138
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	11.595	10.222
Garantier/kautioner	1.424	2.036
Andre sikkerheder	649	101
Anvendte sikkerheder i alt	64.671	55.259
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	6.671	7.950
I alt	71.342	63.209

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 2024 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 34 mio. kr. (2023: 11 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 71.342 mio. kr. i 2024 – en stigning på 8.133 mio. kr. i forhold til 2023. Stigningen kan primært henføres til stigning i finansielt pant, som stiger med 7.901 mio. kr. fra 23.220 mio. kr. i 2023 til 31.121 mio. kr. i 2024.

Stigningen i finansielt pant kan primært henføres til ændringen i udlån til dagsværdi, som stiger med 7.099 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: 58,2 pct. (2023: 59,2 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.					2024	2023
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko	Pct.	Pct.
1	22.193	5.728	20.487	7.434	14,0	10,7
2	25.086	5.325	12.180	18.231	34,3	36,9
3	27.264	1.999	22.544	6.719	12,5	13,8
4	16.869	1.190	7.267	10.792	20,3	18,8
5	6.832	570	3.135	4.267	8,0	10,6
6	2.501	121	1.510	1.112	2,1	1,9
7	2.163	177	1.278	1.062	2,0	2,1
8	418	39	264	193	0,4	0,2
9	1.313	164	948	529	1,0	1,0
Default	1.566	169	706	1.029	1,9	2,4
STD/NR	2.188	672	1.023	1.837	3,5	1,6
I alt	108.393	16.154	71.342	53.205	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	2.017	-	-	2.017		
I alt	106.376	16.154	71.342	51.188		

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. 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. 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 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 2024 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Kreditforringede udlån – stadie 3 – udgør 1,9 pct. (2023: 1,5 pct.) af de samlede udlån før nedskrivninger og 0,6 pct. (2023: 0,6 pct.) af de samlede udlån.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede udlån i procent af kreditforringede udlån udgør 70,1 (2023: 61,1).

Fordeling af udlån og nedskrivninger

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	2024 I alt
Udlån før nedskrivninger	74.031	8.855	1.566	99	84.551
Nedskrivninger	380	599	1.038	-	2.017
Udlån i alt	73.651	8.256	528	99	82.534

Pct.					
Nedskrivningssaldo i pct. af udlån	0,5	6,8	66,3	0,0	2,4
Andel af udlån før nedskrivninger	87,5	10,5	1,9	0,1	100,0
Andel af udlån efter nedskrivninger	89,3	10,0	0,6	0,1	100,0

Årets nedskrivninger

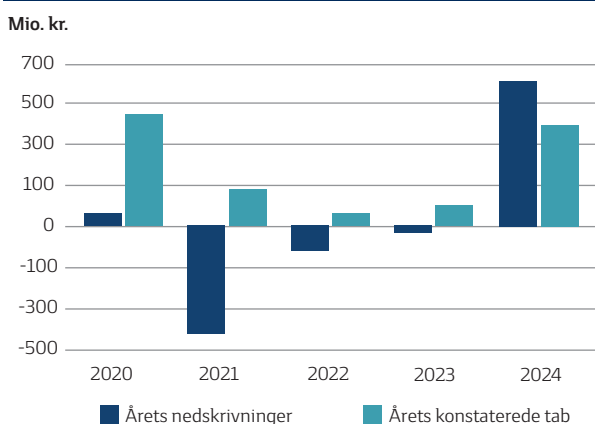
Nedskrivninger på udlån mv. udgør i 2024 en udgift på 595 mio. kr. I 2023 udgjorde nedskrivninger en indtægt på 27 mio. kr. Den største enkeltstående nedskrivning udgør 445 mio. kr. og vedrører en kunde, som er under rekonstruktion med henblik på enten salg af virksomheden eller kapitalrejsning. Heraf er 200 mio. kr. tabsbogført.

I 2024 udgør de konstaterede tab i alt 406 mio. kr. (2023: 78 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 187 mio. kr. tidligere nedskrevet (2023: 49 mio. kr.).

Indgået på tidligere afskrevne fordringer udgør 65 mio. kr. i 2024 (2023: 102 mio. kr.).

Figuren til højre viser udviklingen i nedskrivninger på udlån mv. samt årets konstaterede tab i perioden 2020-2024.

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 102 mio. kr., svarende til 6,1 pct. (2023: 0,3 pct.) af de samlede kreditforringede udlån.

Kreditforringede udlån

Mio. kr.	Kreditforringede udlån	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Sikkerheds-værdi	2024 Usikret del af regnskabsmæssig værdi
Erhverv	1.482	867	615	530	85
Privat	183	90	93	76	17
I alt	1.665	957	708	606	102

Ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomisk usikkerhed

Renteniveauet og inflationen har toppet og er på vej ned. Dog er den geopolitiske situation i og omkring Europa præget af spændinger og krig, hvilket kan føre til begrænsninger i verdenshandlen, opbremsning i væksten i eurozonen, potentielle toldmure og øget pres på industrien i eurozonen grundet tilbagevendende inflation. Derudover er cybertruslen mod Danmark og danske virksomheder øget.

Koncernen har pr. 31. december 2024 et ledelsesmæssigt skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgøres af 400 mio. kr. vedrørende erhvervs-kunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder. Det ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med et højt renteniveau, den geopolitiske situation samt risiko for handelskrig med toldmure som omdrejningspunkt.

Kreditrisici i koncernens erhvervs-kunder

Koncernens samlede udlån til erhvervs-kunder pr. 31. december 2024 udgør 70,2 mia. kr. Overordnet har koncernen ikke set større tab i koncernens erhvervs-kundeportefølje som følge af den makroøkonomiske udvikling, og generelt fremstår koncernens erhvervs-kunder robuste. Der er en risiko for, at den makroøkonomiske udvikling kan påvirke en del virksomheders indtjeningssevne i de kommende år, især i scenarier, hvor økonomien bevæger sig hen imod en egentlig recession.

Kreditrisici i koncernens privatkunder

Koncernens samlede udlån til privatkunder pr. 31. december 2024 udgør 14,5 mia. kr., hvoraf 11,8 mia. kr. er bolig-, bil- og øvrige privatudlån. Koncernens privatkunder har ikke vist svaghedstegn 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 2024 analyseret kreditrisici i både erhvervs- og privatporteføljen. Udgangspunktet er, at risiciene for konjunktursigterne er balancerede, men der er flere globale usikkerhedsfaktorer, såsom begrænsninger i verdenshandlen og potentielle toldmure, 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	11	10	21
Energiforsyning mv.	8	-	8
Fast ejendom	16	6	22
Finansiering og forsikring	38	13	51
Handel	84	34	118
Hoteller og restauranter	1	5	6
Industri og råstofindvinding	38	26	64
Information og kommunikation	2	2	4
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16	24	40
Transport	9	7	16
Øvrige erhverv	37	13	50
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 valutaclearings samarbejde, 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.							2024
Eksponeringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisiko-reduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksponering (uvægtet)	Risiko-vægtede eksponeringer	Årets gennemsnitlige eksponering
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

Koncernens krediteksponering

Mio. kr.							2023
Eksposteringskategori	Metode	Brutto-eksponering	Kreditrisiko-reduktion	Effekt af konverteringsfaktorer	Eksposterings (uvægtet)	Risiko-vægtede eksposterings	Årets gennemsnitlige eksposterings
Erhvervs-kunder	STD	931	-427	-192	312	340	889
	IRB	122.680	-25.246	-25.534	71.900	29.002	129.337
Privat-kunder	STD	1.285	-47	-526	712	502	1.361
	IRB	44.567	-6.481	-6.872	31.214	8.740	28.667
Erhvervs- og privat-kunder i alt		169.463	-32.201	-33.124	104.138	38.584	160.254
Stater, inkl. kommuner	STD	22.739	-436	-105	22.198	0	24.862
Kreditinstitutter	STD	9.450	-7.091	-243	2.116	603	12.745
I alt		201.652	-39.728	-33.472	128.452	39.187	197.861
Andel IRB i pct.		82,9	79,9	96,8	80,3	96,3	79,9
Andel STD i pct.		17,1	20,1	3,2	19,7	3,7	20,1

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2024
Branche/eksponeringskategori	Erhvervs-kunder	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	

Krediteksponering fordelt på brancher

Mio. kr.					2023
Branche/eksponeringskategori	Erhvervs-kunder	Privat-kunder	Øvrige	I alt	Pct.
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.614	3.201		5.815	3,4
Industri og råstofindvinding	13.828	2.580		16.408	9,7
Energiforsyning mv.	8.648	446		9.094	5,4
Bygge og anlæg	5.851	1.855		7.706	4,6
Handel	23.748	4.154		27.902	16,5
Transport	3.528	886		4.414	2,6
Hoteller og restauranter	377	207		584	0,3
Information og kommunikation	535	233		768	0,5
Finansiering og forsikring	12.468	1.263		13.731	8,1
Repo/reverse	19.706	0		19.706	11,6
Fast ejendom	16.207	2.744		18.951	11,2
Øvrige erhverv	13.351	2.657		16.008	9,4
Sektorgarantier	190	0		190	0,1
Privat	2.560	25.626		28.186	16,6
Erhvervs- og privatkunder i alt	123.611	45.852		169.463	100,0
Stater, inkl. kommuner			22.739	22.739	
Kreditinstitutter, repo/reverse			7.364	7.364	
Kreditinstitutter, øvrige			2.049	2.049	
Sektorgarantier			37	37	
I alt	123.611	45.852	32.189	201.652	

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering mod erhvervs kunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr.			Eksponeringsvægtet, gennemsnit			2024
Ratingklasse	Bruttoeksponering	Eksponering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksponeringer
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

						2023
1	24.809	20.031	0,03	22,1	5,2	1.032
2	39.835	27.898	0,23	26,4	23,1	6.431
3	23.386	20.574	0,48	14,0	16,7	3.427
4	19.745	15.589	0,85	31,5	49,5	7.724
5	8.995	7.761	2,48	30,9	68,4	5.306
6	1.961	1.749	4,18	32,0	77,3	1.353
7	2.045	1.713	6,53	33,1	98,3	1.684
8	126	108	11,13	35,5	120,7	131
9	691	650	18,40	34,5	134,8	876
Default	1.087	1.073	100,00	40,8	96,8	1.038
I alt	122.680	97.146				29.002

Tabellen ovenfor viser ratingfordelingen for erhvervs kunders bruttoeksponering, efter at konverteringsfaktoren er fratrukket, samt den eksponeringsvægtede LGD, PD og den gennemsnitlige risikovægt. Den gennemsnitlige risikovægt er fastsat af

kapitaldækningsbekendtgørelsen som en funktion af LGD og PD. De risikovægtede eksponeringer beregnes derefter som eksponeringen efter konverteringsfaktoren ganget med risikovægten.

Krediteksponering mod privatkunder fordelt efter kundens risikoklassifikation (IRB)

Mio. kr.			Eksporeringsvægtet, gennemsnit			2024
Ratingklasse	Brutto-eksponering	Eksporering efter effekt af konverteringsfaktorer	PD, pct.	LGD, pct.	Risikovægt, pct.	Risikovægtede eksporeringer
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

						2023
1	14.882	14.478	0,03	61,9	7,1	1.026
2	11.135	8.180	0,12	46,4	9,7	790
3	8.032	6.334	0,33	47,6	20,4	1.289
4	4.746	3.714	0,78	42,3	32,4	1.202
5	3.073	2.539	2,29	42,1	50,6	1.284
6	773	650	3,86	41,0	57,7	375
7	500	447	6,12	44,2	66,1	295
8	346	327	9,44	42,5	91,1	298
9	929	875	14,00	51,3	154,1	1.349
Default	151	151	100,00	25,2	552,1	832
I alt	44.567	37.695				8.740

Bilag 1 Supplerende tabeller

Krediteksponering fordelt efter kundens residensland

Mio. kr.					2024
	Danmark	Tyskland	Irland*	Øvrige	I alt
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

* Vedfører repoforretninger

	Danmark	Tyskland	Sverige	Øvrige	2023
Erhvervskunder	106.354	8.811	395	8.051	123.611
Privatkunder	43.334	1.843	13	662	45.852
Erhvervs- og privatkunder i alt	149.688	10.654	408	8.713	169.463
Stater, inkl. kommuner	8.715	14.024	0	0	22.739
Kreditinstitutter	4.121	312	3.873	1.144	9.450
I alt	162.524	24.990	4.281	9.857	201.652

Krediteksponering fordelt på eksponeringskategori og restløbetid

Mio. kr.						2024
	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	-	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

						2023
Erhvervskunder	-	74.555	26.904	11.171	10.981	123.611
Privatkunder	-	21.482	2.310	2.610	19.450	45.852
Erhvervs- og privatkunder i alt	-	96.037	29.214	13.781	30.431	169.463
Stater, inkl. kommuner	200	21.548	468	83	440	22.739
Kreditinstitutter	-	9.209	16	181	44	9.450
I alt	200	126.794	29.698	14.045	30.915	201.652

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.				2024
	Erhvervs-kunder	Privatkunder	Øvrige	I alt
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

				2023
	Erhvervs-kunder	Privatkunder	Øvrige	I alt
Hverken forfaldne eller kreditforringede	122.246	45.509	32.189	199.944
Forfaldne, men ikke kreditforringede	95	52	-	147
Kreditforringede	1.270	291	-	1.561
I alt	123.611	45.852	32.189	201.652

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.	2024			2023		
	Erhvervs-kunder	Privatkunder	I alt	Erhvervs-kunder	Privatkunder	I alt
0-30 dage	131	43	174	95	52	147
31-60 dage	-	-	-	-	-	-
61-90 dage	-	-	-	-	-	-
I alt	131	43	174	95	52	147

Nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen

Mio. kr.	2024	2023
Nedskrivninger og hensættelser	441	46
Tabsbogført	219	29
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	65	102
I alt	595	-27

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

Mio. kr.	2024			2023		
	Kreditforringede udlån og garantier	Nedskrivninger og hensættelser	Kreditforringede udlån og garantier efter nedskrivninger	Kreditforringede udlån og garantier	Nedskrivninger og hensættelser	Kreditforringede udlån og garantier efter nedskrivninger
Danmark	1.804	1.079	725	1.333	701	632
Tyskland	35	33	2	42	36	6
Øvrige	9	2	7	21	9	12
I alt	1.848	1.114	734	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.
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.

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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

CVR-nr. DK 12626509