

Delårsrapport – 1. halvår

2026

AL Sydbank-koncernen

AL Sydbank fastholder momentum i andet kvartal

Halvårsregnskabet fra AL Sydbank viser, at den positive udvikling fra første kvartal fortsætter og på flere områder er blevet styrket. Resultatet løftes, udlånet vokser, og sammensmeltningen af organisationen følger planen. Banken leverer samtidig en højere egenkapitalforrentning.

AL Sydbank fortsætter momentum fra første kvartal. Halvårsresultatet efter skat er på 1,8 mia. kr., svarende til en forrentning af den materielle egenkapital på 13,3 pct. efter skat. Bankudlånet er steget med 3,4 mia. kr. – svarende til 2,4 pct. – i første halvår af 2026 og udgør 143,7 mia. kr. ved udgangen af perioden. Indlånet er steget med 10,1 mia. kr. i samme periode og udgør nu 219,4 mia. kr.

"AL Sydbank fortsætter momentum fra første kvartal. Forretningen viser fortsat fremgang, særligt drevet af en positiv udvikling blandt privatkunder på bolig- og investeringsområdet. Samtidig forløber arbejdet med at realisere omkostningssynergier efter planen. Vi har i første halvår 2026 opnået omkostningssynergier på 175 mio. kr. Det giver et stærkt halvårsresultat og en robust kapitalposition. Vi er på rette vej," siger Mark Luscombe, administrerende direktør for AL Sydbank.

Den makroøkonomiske udvikling er fortsat forbundet med usikkerhed. Geopolitiske spændinger, udviklingen på de finansielle markeder og renteutviklingen kan påvirke både kundernes aktivitet, efterspørgslen efter finansiering og niveauet for nedskrivninger. Dansk økonomi vurderes fortsat at være grundlæggende robust med høj beskæftigelse og et moderat vækstbillede.

"Det er afgørende, at AL Sydbank både kan fastholde nærheden til kunderne og samtidig udnytte den skala, som fusionen giver. Første halvår viser, at banken er godt kapitaliseret, har en stærk indtjeningskraft og er i stand til at skabe fremdrift i en krævende integrationsperiode. Det giver et solidt grundlag for den videre udvikling af banken til gavn for kunder, medarbejdere, lokalsamfund og aktionærer," siger Ellen Trane Nørby, bestyrelsesformand for AL Sydbank.

Integration og udvikling med kunderne i fokus

Arbejdet med at samle AL Sydbank som én bank er fortsat i 2. kvartal 2026.

I løbet af halvåret har vi sammenlagt 52 filialer i byer med mere end én filial således, at vi ved udgangen af kvartalet har 88 filialer i Danmark og tre filialer i Tyskland. Vi har fortsat filialer i alle de byer, hvor vi var på fusionstidspunktet. Samtidig skrider arbejdet med at forberede overgangen til Bankdata i 2027 fremad som forventet. Det sker i en struktureret proces med fokus på at reducere kompleksitet, sikre gode kundevedtatte løsninger og skabe en effektiv og skalerbar bank.

"Sammensmeltningen af tre banker er en stor og kompleks opgave, som vi er kommet godt i gang med. Vi har fastholdt fokus på kunderne, samtidig med at vi arbejder med at skabe en fælles kultur og et stærkere fundament for fremtidens AL Sydbank. Ambitionen er fortsat at kombinere storbankens muligheder med den lokale nærhed, som kendetegner vores relationer til kunderne," siger Mark Luscombe.

Forventninger til 2026

- Der forventes vækst i dansk økonomi.
- Resultatet efter skat forventes nu at være i øverste halvdel af intervallet 3.500-4.000 mio. kr.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder, renteutviklingen, afregningspriserne på svinekød, integrationsomkostningerne og de makroøkonomiske forhold, der kan påvirke kundernes aktivitet og niveauet for nedskrivninger.

Hovedpunkter fra regnskabet for 1. halvår 2026

- Periodens resultat på 1.761 mio. kr. forrenter den materielle egenkapital med 13,3 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 5.921 mio. kr. er 78 pct. højere end i samme periode i 2025
- Handelsindtjening på 185 mio. kr. mod 127 mio. kr. i samme periode i 2025
- Basisomkostninger på 3.487 mio. kr. mod 1.765 mio. kr. i samme periode i 2025
- Basisresultat før nedskrivninger på 2.619 mio. kr. er 54 pct. højere end i samme periode i 2025
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en udgift på 151 mio. kr.
- Bankudlån stiger med 3,4 mia. kr., svarende til en stigning på 2,4 pct. i forhold til ultimo 2025
- Egentlig kernekapitalprocent er på 16,0 mod 15,8 ultimo 2025

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	5
Hovedpunkter	6
Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2026	8
Resultatopgørelse	16
Totalindkomstopgørelse	16
Balance	17
Hoved- og nøgletal – kvartaler	18
Hoved- og nøgletal – halvår	19
Egenkapitalopgørelse	20
Kapitalopgørelse	21
Pengestrømsopgørelse	22
Segmentregnskab mv.	23
Noter	25
Noter	26
Ledelsespåtegning	49
Supplerende information	50

Koncernens hoved- og nøgletal

	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Indeks 26/25	2. kvrt. 2026	2. kvrt. 2025	Året 2025
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	5.921	3.335	178	2.996	1.635	7.174
Handelsindtjening	185	127	146	105	63	256
Indtjening i alt	6.106	3.462	176	3.101	1.698	7.430
Basisomkostninger	3.487	1.765	198	1.732	884	3.715
Basisresultat før nedskrivninger	2.619	1.697	154	1.369	814	3.715
Nedskrivninger på udlån mv.	151	97	-	94	62	297
Basisresultat	2.468	1.600	154	1.275	752	3.418
Beholdningsresultat	126	39	-	134	15	158
Resultat før engangsposter	2.594	1.639	158	1.409	767	3.576
Poster med engangskarakter, netto	-277	-23	-	-135	-10	-1.102
Resultat før skat	2.317	1.616	143	1.274	757	2.474
Skat	556	404	138	316	190	581
Periodens resultat	1.761	1.212	145	958	567	1.893
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	143,7	82,7	174	143,7	82,7	140,3
Udlån til dagsværdi	22,7	21,8	104	22,7	21,8	21,6
Indlån og anden gæld	219,4	121,8	180	219,4	121,8	209,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25,5	11,2	228	25,5	11,2	21,5
Efterstillede kapitalindskud	3,6	2,2	164	3,6	2,2	3,5
Hybrid kernekapital	1,7	1,6	106	1,7	1,6	1,8
Aktionærernes egenkapital	34,9	14,3	244	34,9	14,3	35,8
Aktiver i alt	361,0	197,9	182	361,0	197,9	342,0
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat	20,0	23,3		11,0	10,9	34,8
Børskurs ultimo	576,0	469,8		576,0	469,8	570,0
Indre værdi	410,1	285,2		410,1	285,2	416,8
Indre værdi (materiel egenkapital)	307,0	278,3		307,0	278,3	314,3
Børskurs/indre værdi	1,40	1,65		1,40	1,65	1,37
Børskurs/indre værdi (materiel egenkapital)	1,88	1,69		1,88	1,69	1,81
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	85,5	50,8		85,2	50,5	52,3
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	25,00
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	16,7		16,0	16,7	15,8
Kernekapitalprocent	17,3	19,1		17,3	19,1	17,1
Kapitalprocent	19,5	21,5		19,5	21,5	19,2
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. materiel egenkapital	17,7	22,9		19,5	21,4	15,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. materiel egenkapital	13,3	17,1		14,6	15,9	12,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	13,2	22,4		14,6	20,8	14,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	9,9	16,7		10,9	15,5	11,3
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	57,1	51,0		55,9	52,1	50,0
Afkastningsgrad i pct.	0,5	0,6		0,3	0,3	0,7
Renterisiko	0,5	0,6		0,5	0,6	1,1
Valutaposition	0,8	1,2		0,8	1,2	0,6
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	279	243		279	243	271
Udlån i forhold til indlån	0,5	0,6		0,5	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	5,8		4,1	5,8	3,9
Periodens udlånsvækst	2,4	0,1		0,9	1,7	70,0
Summen af store eksponeringer	82	119		82	119	72
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,5	2,2		1,5	2,2	1,5
Periodens nedskrivningsprocent	0,09	0,10		0,05	0,06	0,20
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	3.888	2.149	181	3.888	2.149	4.231

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2025 side 139. Sammenligningstal vedrørende tidligere år er ikke tilpasset.

Hovedpunkter

AL Sydbank blev etableret i december 2025 som følge af fusionen mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.

AL Sydbanks resultat for 1. halvår 2026 omfatter resultatet for den fusionerede enhed, AL Sydbank. Sammenligningstallene for resultatopgørelsen vedrører Sydbanks aktiviteter frem til fusionen og er således ikke sammenlignelige.

Balancen er opgjort som en konsolideret balance for AL Sydbank pr. 30. juni 2026 og inkluderer alle aktiver, passiver og egenkapitalposter for den samlede koncern efter fusionens gennemførelse. Sammenligningstal vedrørende tidligere perioder er ikke tilpasset.

AL Sydbanks regnskab for 1. halvår 2026 viser et resultat før skat på 2.317 mio. kr. mod 1.616 mio. kr. i samme periode i 2025. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige materielle egenkapital med 17,7 pct. p.a.

Resultatet før skat viser en stigning på 701 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i basisindtjeningen på 2.586 mio. kr., modregnet en stigning i basisomkostningerne på 1.722 mio. kr. og en stigning i omkostninger med engangskarakter på 254 mio. kr.

Basisindtjeningen udgør 5.921 mio. kr. mod 3.335 mio. kr. i samme periode i 2025 – en stigning på 2.586 mio. kr., svarende til 78 pct. Stigningen kan henføres til fusionen.

Basisindtjeningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2025.

Handelsindtjeningen for 1. halvår 2026 udgør 185 mio. kr. mod 127 mio. kr. i samme periode i 2025.

Indtjeningen i alt udgør 6.106 mio. kr. for 1. halvår 2026, en stigning på 2.644 mio. kr., svarende til 76 pct. i forhold til samme periode i 2025.

Basisomkostningerne udgør 3.487 mio. kr. for 1. halvår 2026 – en stigning på 1.722 mio. kr. i forhold til samme periode i 2025. Stigningen kan henføres til fusionen.

Basisomkostningerne er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2025.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 2.619 mio. kr. for 1. halvår 2026 – en stigning på 922 mio. kr., svarende til 54 pct. i forhold til samme periode i 2025.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 151 mio. kr. I samme periode i 2025 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 97 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2026 udgør 2.468 mio. kr. – en stigning på 868 mio. kr. i forhold til samme periode i 2025.

Poster med engangskarakter mv. er en omkostning på 277 mio. kr. mod en omkostning i samme periode i 2025 på 23 mio. kr.

Periodens resultat før skat udgør 2.317 mio. kr. mod 1.616 mio. kr. i 2025 – en stigning på 701 mio. kr. Skatten heraf udgør 556 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,0.

Periodens resultat udgør herefter 1.761 mio. kr. mod 1.212 mio. kr. i samme periode i 2025 og forrenter den gennemsnitlige materielle egenkapital med 13,3 pct. p.a.

Resultatet for 1. halvår 2026 er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2025.

Resultat for 1. halvår 2026

Nettorenteindtægterne stiger med 1.564 mio. kr. til 3.413 mio. kr., svarende til en stigning på 85 pct. i forhold til samme periode i 2025. Stigningen kan henføres til fusionen.

Den samlede basisindtjening stiger med 2.586 mio. kr. til 5.921 mio. kr., svarende til 78 pct. i forhold til samme periode i 2025.

Handelsindtjeningen udgør 185 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod 127 mio. kr. i samme periode i 2025.

Indtjeningen i alt stiger med 2.644 mio. kr. til 6.106 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 1.722 mio. kr. til 3.487 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. halvår 2026 udgør 2.619 mio. kr. – en stigning på 922 mio. kr., svarende til 54 pct. i forhold til samme periode i 2025.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 151 mio. kr. I samme periode i 2025 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 97 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2026 udgør 2.468 mio. kr. – en stigning på 868 mio. kr. i forhold til samme periode i 2025.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en indtægt på 126 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod en indtjening på 39 mio. kr. i samme periode i 2025.

Poster med engangskarakter mv. er en omkostning på 277 mio. kr. mod en omkostning på 23 mio. kr. i samme periode i 2025. Heraf kan 256 mio. kr. henføres til omkostninger vedrørende fusionen.

Resultatet før skat for 1. halvår 2026 udgør 2.317 mio. kr. mod 1.616 mio. kr. i 2025. Skatten heraf udgør 556 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,0.

Periodens resultat udgør herefter 1.761 mio. kr. mod 1.212 mio. kr. i 2025.

Forrentning af aktionærernes materielle egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 17,7 pct. og 13,3 pct. mod 22,9 pct. og 17,1 pct. i samme periode i 2025.

Bankudlån

Bankudlån udgør 143,7 mia. kr. pr. 30. juni 2026 – en stigning på 3,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2025.

Bankudlån (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Erhvervskunder	92,4	91,6	67,6
Privatkunder	51,2	48,7	15,1
Offentlige myndigheder	0,1	0,0	0,0
I alt	143,7	140,3	82,7

Bankudlån til erhvervskunder udgør 92,4 mia. kr. – en stigning på 0,8 mia. kr. i 1. halvår 2026.

Bankudlån til privatkunder udgør 51,2 mia. kr. – en stigning på 2,5 mia. kr. i 1. halvår 2026.

Kreditfaciliteter til erhvervskunder (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	94,3	93,3	69,4
Ikke-udnyttede faciliteter	72,1	75,0	43,5
I alt	166,4	168,3	112,9

Kreditfaciliteterne til erhvervskunder er i 1. halvår 2026 faldet med 1,9 mia. kr. til 166,4 mia. kr. I løbet af 1. halvår 2026 har erhvervskunderne trukket 1 mia. kr. mere på deres kreditfaciliteter.

Kreditformidling

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

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Bankudlån	143,7	140,3	82,7
Fundede prioritetslån	2,3	2,6	3,0
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	201,0	200,8	89,1
Formidlede realkreditlån – DLR	41,6	40,3	15,8
I alt	388,6	384,0	190,6

Koncernens samlede kreditformidling udgør 388,6 mia. kr. – en stigning på 4,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2025. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 3,4 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,3 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på 1,5 mia. kr.

Forventninger til 2026

Der forventes vækst i dansk økonomi.

Resultatet efter skat forventes nu at være i øverste halvdel af intervallet 3.500-4.000 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder, renteutviklingen, afregningspriserne på svinekød, integrationsomkostningerne og de makroøkonomiske forhold, der kan påvirke kundernes aktivitet og niveauet for nedskrivninger.

Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2026

AL Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 2.317 mio. kr. mod 1.616 mio. kr. i 2025. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige materielle egenkapital med 17,7 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 1.761 mio. kr. mod 1.212 mio. kr. i 2025 og forrenter den gennemsnitlige materielle egenkapital med 13,3 pct. p.a.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 2.586 mio. kr., svarende til 78 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 58 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 1.722 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 151 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 868 mio. kr. til 2.468 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 126 mio. kr.
- Poster med engangskarakter mv. er en omkostning på 277 mio. kr.
- Bankudlån på 143,7 mia. kr. (ultimo 2025: 140,3 mia. kr.)
- Bankindlån på 219,4 mia. kr. (ultimo 2025: 209,3 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 16,0 (ultimo 2025: 15,8)
- Individuelt solvensbehov på 9,2 pct. (ultimo 2025: 9,3 pct.)

Resultatopgørelse – 1. halvår (mio. kr.)	2026	2025
Basisindtjening	5.921	3.335
Handelsindtjening	185	127
Indtjening i alt	6.106	3.462
Basisomkostninger	3.487	1.765
Basisresultat før nedskrivninger	2.619	1.697
Nedskrivninger på udlån mv.	151	97
Basisresultat	2.468	1.600
Beholdningsresultat	126	39
Resultat før engangsposter	2.594	1.639
Poster med engangskarakter, netto	-277	-23
Resultat før skat	2.317	1.616
Skat	556	404
Periodens resultat	1.761	1.212

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 2.586 mio. kr. eller 78 pct. til 5.921 mio. kr. Stigningen kan henføres til fusionen.

Nettorenteindtægterne stiger med 1.564 mio. kr. til 3.413 mio. kr. Stigningen kan henføres til fusionen.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 547 mio. kr. (2025: 247 mio. kr.) efter tabsmodregning på 6 mio. kr. (2025: 5 mio. kr.). Stigningen kan henføres til fusionen.

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 85 mio. kr. (2025: 53 mio. kr.). Stigningen kan henføres til fusionen.

Den samlede realkreditindtjening udgør 632 mio. kr. – en stigning på 331 mio. kr. i forhold til 2025.

Indtjening på provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer stiger med 194 mio. kr. til 367 mio. kr. Stigningen kan henføres til fusionen.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 497 mio. kr. – en stigning på 49 pct. i forhold til samme periode i 2025.

Basisindtjening – 1. halvår (mio. kr.)	2026	2025
Nettorenter mv.	3.413	1.849
Realkredit	632	301
Betalingsformidling	231	135
Ompriorerings- og lånegebyrer	148	91
Kurtage og agio	367	267
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	367	173
Kapitalforvaltning	326	250
Depotgebyrer	75	54
Andre driftsindtægter	362	215
I alt	5.921	3.335

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 185 mio. kr. mod 127 mio. kr. i samme periode i 2025. Handelsindtjeningen vurderes at være tilfredsstillende.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 3.768 mio. kr. – en stigning på 1.977 mio. kr. i forhold til samme periode i 2025. Stigningen kan henføres til fusionen.

Omkostninger og afskrivninger – 1. halvår (mio. kr.)	2026	2025
Personaleudgifter	2.096	1.037
Øvrige administrationsudgifter	1.464	688
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	154	65
Andre driftsudgifter	54	1
I alt	3.768	1.791
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	3.487	1.765
Beholdningsomkostninger	4	4
Omkostninger med engangskarakter	277	23

Basisomkostningerne udgør 3.487 mio. kr. mod 1.765 mio. kr. i samme periode i 2025. Stigningen kan henføres til fusionen.

Koncernen beskæftigede 3.888 medarbejdere pr. 30. juni 2026 mod 2.149 pr. 30. juni 2025 og 4.231 pr. 31. december 2025.

Antallet af filialer er reduceret med 52 sammenholdt med ultimo 2025 således, at der ultimo juni 2026 er 88 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 2.619 mio. kr. – en stigning på 922 mio. kr. eller 54 pct. i forhold til samme periode i 2025.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 151 mio. kr. I samme periode i 2025 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 97 mio. kr.

Pr. 30. juni 2026 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder, herunder landbrugskunder, og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

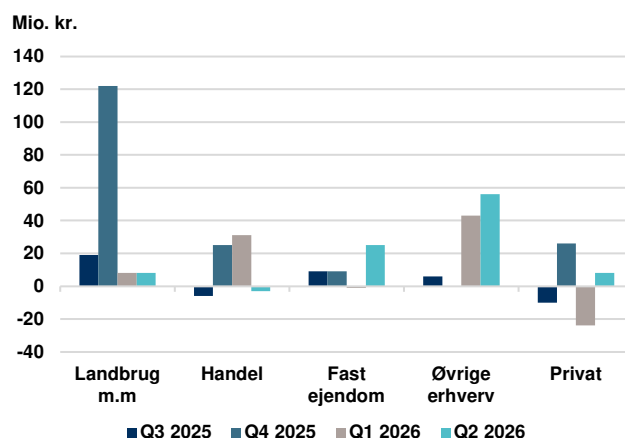
Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomisk usikkerhed dækker bl.a. mulige tab afledt af udfordringer med den globale energiforsyning og en fortsat protektionistisk politik i USA, der potentielt medfører økonomisk tilbagegang i både USA og Europa. En sådan udvikling påvirker også dansk økonomi, hvor især eksportvirksomheder rammes af den lavere internationale efterspørgsel. Det medfører stigende ledighed og generel tilbageholdenhed i privatforbruget, hvilket breder sig til den øvrige økonomi. Danske svineproducenter oplever lavere afregningspriser end fremstillingsprisen. Afregningspriserne er i begyndelsen af 3. kvartal 2026 faldet betydeligt til et historisk lavpunkt, hvilket på længere sigt kan medføre et øget behov for nedskrivninger.

Herudover er der i den opgjorte dagsværdi af de porteføljer, der blev overtaget i forbindelse med fusionen, 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.

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

Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 30. juni 2026 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.559 mio. kr. (ultimo 2025: 2.466 mio. kr.).

I 1. halvår 2026 udgør de konstaterede tab 128 mio. kr. (1. halvår 2025: 19 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 28 mio. kr. tidligere nedskrevet (1. halvår 2025: 14 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. juni 2026 udgør 0,09.

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. De fra Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank overtagne porteføljer 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 (POCI) er faciliteter, der ved fusionen med Arbejdernes Landsbank-koncernen var kreditforringet. Disse indregnes på overtagelsen til dagsværdien af den overtage fordring.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. juni 2026 fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
30.6.2026 (mio. kr.)					
Udlån før nedskr.	132.044	10.047	2.463	1.398	145.952
Nedskr.	504	539	1.214		2.257
Udlån i alt	131.540	9.508	1.249	1.398	143.695
30.6.2026 (pct.)					
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,4	5,4	49,3	-	1,5
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	90,4	6,9	1,7	1,0	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	91,5	6,6	0,9	1,0	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 1,7 pct. (ultimo 2025: 1,1 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,9 pct. (ultimo 2025: 0,4 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. juni 2026 udgør 49,3 (ultimo 2025: 65,4).

Basisresultat

Basisresultatet for 1. halvår 2026 udgør 2.468 mio. kr. – en stigning på 868 mio. kr. i forhold til samme periode i 2025.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en indtægt på 126 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod en indtjening på 39 mio. kr. i samme periode i 2025.

Beholdningsresultat – 1. halvår (mio. kr.)	2026	2025
Positionstagning	12	0
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	140	40
Strategiske positioner	-21	3
Omkostninger	-4	-4
I alt	126	39

Renterisikoen ved udgangen af 1. halvår 2026 er positiv og vil således medføre et tab ved rentestigninger. I forhold til koncernens beholdninger af obligationer – herunder likviditetsberedskab – vurderes renterisikoen som beskeden.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter er en omkostning på 277 mio. kr. mod en omkostning på 23 mio. kr. i 1. halvår 2025.

Der er i 1. halvår 2026 udgiftsført 256 mio. kr. relateret til fusionen, primært personale- og lokaleomkostninger, og 21 mio. kr. vedr. udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

Periodens resultat

Resultatet før skat for 1. halvår 2026 udgør 2.317 mio. kr. mod 1.616 mio. kr. i 2025. Skatten heraf udgør 556 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,0. Periodens resultat udgør herefter 1.761 mio. kr. mod 1.212 mio. kr. i 1. halvår 2025.

Forrentning

Forrentning af aktionærernes materielle egenkapital efter skat udgør 13,3 pct. mod 17,1 pct. i 1. halvår 2025.

Resultatet pr. aktie udgør 20,0 kr. mod 23,3 kr. i 1. halvår 2025.

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 48 mio. kr. (1. halvår 2025: 27 mio. kr.).

Koncernen 2. kvartal 2026 sammenholdt med 1. kvartal 2026

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 1.274 mio. kr. (1. kvartal: 1.043 mio. kr.).

Sammenligningen dækker de første to kvartaler efter fusionen mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank.

I forhold til 1. kvartal 2026 viser resultatet før skat:

- Stigning i basisindtjeningen på 71 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjeningen på 25 mio. kr.
- Fald i basisomkostningerne på 23 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån: en udgift på 94 mio. kr. (1. kvartal: en udgift på 57 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 134 mio. kr. (1. kvartal: -8 mio. kr.).

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	2. kvrt. 2026	1. kvrt. 2026	4. kvrt. 2025	3. kvrt. 2025	2. kvrt. 2025	1. kvrt. 2025
Basisindtjening	2.996	2.925	2.188	1.651	1.635	1.700
Handelsindtjening	105	80	52	77	63	64
Indtjening i alt	3.101	3.005	2.240	1.728	1.698	1.764
Basisomkostninger	1.732	1.755	1.139	811	884	881
Basisresultat før nedskrivninger	1.369	1.250	1.101	917	814	883
Nedskrivninger på udlån mv.	94	57	182	18	62	35
Basisresultat	1.275	1.193	919	899	752	848
Beholdningsresultat	134	-8	81	38	15	24
Resultat før engangsposter	1.409	1.185	1.000	937	767	872
Poster med engangskaraktér, netto	-135	-142	-1.070	-9	-10	-13
Resultat før skat	1.274	1.043	-70	928	757	859
Skat	316	240	-41	218	190	214
Periodens resultat	958	803	-29	710	567	645

Balance

Pr. 30. juni 2026 udgør koncernbalancen 361,0 mia. kr. (ultimo 2025: 342,0 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	47,9	33,6
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	22,7	21,6
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	143,7	140,3
Værdipapirer og kapitalandele mv.	73,9	77,1
Aktiver tilknyttet puljeordninger	51,4	48,3
Immaterielle aktiver	9,1	9,1
Andre aktiver mv.	12,3	12,0
I alt	361,0	342,0

Koncernens bankudlån udgør 143,7 mia. kr. pr. 30. juni 2026. Det er en stigning på 3,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2025.

Passiver (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025
Gæld til kreditinstitutter mv.	7,2	5,8
Indlån og anden gæld	219,4	209,3
Indlån i puljeordninger	51,4	48,3
Udstedte obligationer	25,5	21,5
Andre passiver mv.	16,1	14,8
Hensatte forpligtelser	1,2	1,2
Efterstillede kapitalindskud	3,6	3,5
Egenkapital	36,6	37,6
I alt	361,0	342,0

Koncernens indlån udgør 219,4 mia. kr. – en stigning på 10,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2025.

Egenkapital

Pr. 30. juni 2026 udgør aktionærernes egenkapital 34.841 mio. kr. – et fald på 918 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 1.722 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 443 mio. kr., udlodning af udbytte på 2.158 mio. kr. samt øvrige transaktioner på -39 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 25. februar 2026 et nyt aktie-tilbagekøbsprogram på 1.100 mio. kr.

Aktietilbagekøbet sker som led i en tilpasning og optimering af kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik. Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 2. marts 2026 og vil være afsluttet senest 31. januar 2027.

Pr. 30. juni 2026 er der tilbagekøbt aktier for 449 mio. kr.

Koncernen indfrie i 1. kvartal 2026 to SNP-lån fra overtagen portefølje i forbindelse med fusionen på

henholdsvis 250 mio. skr. og 800 mio. skr. samt hybrid kernekapital fra overtagen portefølje i Vestjysk Bank på 46 mio. kr. og 50 mio. kr.

I 2. kvartal 2026 udstedte koncernen supplerende kapital svarende til ca. 1,0 mia. kr. (1.250 mio. skr. og 250 mio. nkr.) til refinansiering af eksisterende Tier 2-kapital på 900 mio. kr., som blev indfriet i maj 2026.

Derudover udstedte koncernen i 2. kvartal SNP-kapital for i alt 500 mio. euro, 600 mio. skr. og 1.000 mio. nkr. Udstedelserne understøtter den planlagte refinansiering af forventede indfrielse af SNP-kapital på 1,0 mia. kr og 500 mio. euro i september 2026.

Koncernen vil efter indfrielse fortsat være velkapitaliseret.

Risikovægtede eksponeringer

De risikovægtede eksponeringer udgør 135,6 mia. kr. – et fald på 2,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2025.

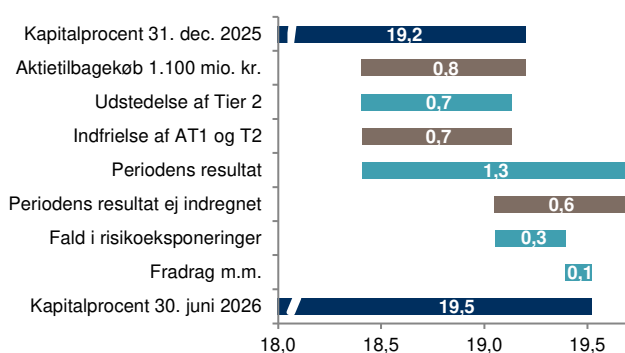
Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025
Kreditrisiko	91,7	91,9
Markedsrisiko	9,4	11,5
Operationel risiko	20,0	20,0
Andre eksponeringer inkl. CVA	14,5	14,6
I alt	135,6	138,0

Solvens

Solvens (mio. kr.)	30.6 2026	31.12 2025
Risikovægtede eksponeringer	135.584	138.017
Egentlig kernekapital	21.701	21.780
Kernekapital	23.405	23.625
Kapitalgrundlag	26.373	26.490
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	15,8
Kernekapitalprocent	17,3	17,1
Kapitalprocent	19,5	19,2

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2026 er opgjort til henholdsvis 16,0 og 19,5, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2025 udgjorde 15,8 og 19,2.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår 2026 fremgår af følgende opstilling.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår 2026

Kapitalprocenten i 1. halvår 2026 er steget med 0,3 procentpoint til 19,5. Stigningen kan primært henføres til periodens resultat modregnet det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 1.100 mio. kr. samt et fald i de risikovægtede eksponeringer.

Pr. 30. juni 2026 er det individuelle solvensbehov opgjort til 9,2 pct. (31. december 2025: 9,3 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2026 er opgjort til henholdsvis 15,8 og 19,2 (31. december 2025: 15,6 og 19,0).

Kapital og solvens samt kapitalkrav

Koncernens kapitalpolitik understøtter til stadighed koncernens strategi og tilgodeser samtidig AL Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen. Koncernens kapitalmålsætninger er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,5, en kernekapitalprocent i niveauet 16,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,5. Kapitalmålene er fastsat for at sikre, at koncernen lever op til samtlige kapitalkrav, inklusive bufferkrav.

Det individuelle solvensbehov udgør 9,2 pct. ved udgangen af juni 2026. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 5,2 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 6,6 pct. pr. 30. juni 2026.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	30.6 2026	31.12 2025
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	15,8
Kernekapitalprocent	17,3	17,1
Kapitalprocent	19,5	19,2
Kapitalkrav (inkl. buffere)*		
Samlet kapitalkrav	15,8	16,0
Krav til egentlig kernekapital	11,8	11,9
- heraf sektorspecifik systemisk buffer	0,3	0,3
- heraf SIFI-buffer	1,5	1,5
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,4	2,4
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	4,2	3,9
Kapitalgrundlag	3,7	3,2

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

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

Markedsrisiko

Pr. 30. juni 2026 udgør koncernens renterisiko 126 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskeden aktieposition.

Funding og likviditet

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

Koncernens LCR er 279 pct. pr. 30. juni 2026 (31. december 2025: 271 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Likviditetsbuffer i alt	126,7	114,1	68,8
Nettooutflow	45,4	42,1	28,3
LCR (pct.)	279	271	243

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2026.

NSFR

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

Pr. 30. juni 2026 udgør koncernens NSFR 146 pct. (ultimo 2025: 141 pct.).

NSFR (mia. kr.)	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Nødvendig stabil finansiering	196,7	190,3	100,8
Tilgængelig stabil finansiering	287,1	268,6	141,7
NSFR (pct.)	146	141	141

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2026.

Rating

Moody's seneste rating af AL Sydbank:

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

Tilsynsdiamant

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

Pr. 30. juni 2026 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	82	72	119
Udlånsvækst < 20 pct. om året	74	70	4
Ejendomseksponering < 25 pct.	9	11	13
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	269	269	230

Udlånsvæksten på 74 pct. kan primært henføres til fusionen. Den reelle udlånsstigning i perioden 30. juni 2025 til 30. juni 2026 er 5 pct. samlet for de tre banker.

Krav til subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver

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

Pr. 1. januar 2026 er kravene til subordinerede passiver og NEP fastsat til henholdsvis 25,6 pct. og 23,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer. Kravet til subordinerede passiver kan opgøres således:

Subordinerede passiver pr. 30.6.2026	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		135.584
Krav i alt	25,6	34.710
Kapitalgrundlag		26.373
SNP-lån med ophør over 1 år		23.227
Subordinerede passiver i alt	36,6	49.600
Overdækning	11,0	14.890

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 30. juni 2026 med en overdækning på 14.890 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 5,5 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 56.403 mio. kr.

Kravet til nedskrivningsegne passiver kan opgøres således:

Nedskrivningsegne passiver pr. 30.6.2026	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		135.584
Krav i alt	23,3	31.591
Kapitalgrundlag		26.373
SNP-lån med ophør over 1 år		23.227
Dækning af kombineret bufferkrav		-9.010
Seniorgæld		2.269
Nedskrivningsegne passiver i alt	31,6	42.859
Overdækning	8,3	11.268

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. juni 2026 med en overdækning på 11.268 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 4,2 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 48.360 mio. kr.

Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 7,0 pct. pr. 30. juni 2026 (ultimo 2025: 7,4 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

SIFI

AL Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1,5 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

EU-regler om genopretning og afvikling

I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningseggede passiver (NEP-krav). Pr. 1. januar 2026 har Finanstilsynet fastsat NEP-kravet for AL Sydbank til 23,3 pct. af de risikovægtede eksponeringer. NEP-kravet i 2025 udgjorde 24,1 pct.

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

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

Basel IV

Siden Basel-komiteén i 2017 offentliggjorde sine anbefalinger til ændringer vedrørende opgørelse af kapitalkrav – Basel IV – har EU arbejdet på at implementere disse i CRR (forordning) eller CRD (direktiv).

En del af de foreslåede ændringer er allerede implementeret, og i slutningen af maj 2024 blev den resterende del vedtaget med implementering 1. januar 2025. Der er tale om implementering over en længere periode og med væsentlige overgangsregler.

Den del af forordningen, der dækker markedsrisiko (FRTB), er dog udskudt til 1. januar 2027.

Overgangen til Basel IV forventes på kort sigt at have begrænset effekt på koncernens kapitalkrav pga. overgangsregler.

Sektorspecifik systemisk buffer

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

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

For koncernen medfører det en sektorspecifik systemisk buffer på 0,3 pct. i tillæg til de regulatoriske kapitalkrav.

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
		1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		3.638	2.074	3.294	2.002
Andre renteindtægter		866	620	866	620
Renteindtægter	2	4.504	2.694	4.160	2.622
Renteudgifter	3	1.206	873	1.000	858
Nettorenteindtægter		3.298	1.821	3.160	1.764
Udbytte af aktier		203	109	221	125
Gebyrer og provisionsindtægter	4	2.405	1.440	2.253	1.335
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	328	187	283	156
Nettorente- og gebyrindtægter		5.578	3.183	5.351	3.068
Kursreguleringer	5	516	294	508	381
Andre driftsindtægter		80	15	24	15
Udgifter til personale og administration	6	3.560	1.725	3.355	1.629
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		154	65	138	57
Andre driftsudgifter	8	54	1	45	1
Nedskrivninger på udlån mv.	9	151	97	174	98
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	62	12	137	29
Resultat før skat		2.317	1.616	2.308	1.708
Skat	11	556	404	539	424
Periodens resultat		1.761	1.212	1.769	1.284
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i AL Sydbank A/S		1.715	1.182	1.723	1.259
Indehavere af hybrid kernekapital		46	25	46	25
Minoritetsaktionærer		-	5	-	-
I alt til disposition		1.761	1.212	1.769	1.284
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		46	25	46	25
Minoritetsaktionærer		-	5	-	-
Henlagt til egenkapital		1.715	1.182	1.723	1.259
I alt anvendt		1.761	1.212	1.769	1.284
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		20,0	23,3	11,0	24,8
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		20,0	23,3	11,0	24,8
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

* Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb, jf. side 20.

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	1.761	1.212	1.769	1.284
Anden totalindkomst				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Ejendomsopskrivninger og -nedskrivninger	-1	-	-1	-
Værdiregulering af visse strategiske aktier	8	77	-	-
Anden totalindkomst efter skat	7	77	-1	-
Periodens totalindkomst	1.768	1.289	1.768	1.284

Balance

		AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
		30.6	31.12	30.6	31.12
Mio. kr.	Note	2026	2025	2026	2025
Aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
		32.053	19.468	29.663	17.117
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	15.858	14.119	15.756	14.077
Udlån til dagsværdi		22.746	21.648	22.746	21.648
Udlån til amortiseret kostpris	13	143.695	140.268	142.806	139.361
Obligationer til dagsværdi		67.292	70.447	67.292	70.447
Aktier mv.		4.887	5.037	4.887	5.037
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		1.663	1.613	1.663	1.613
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.		-	-	1.898	1.760
Aktiver tilknyttet puljeordninger		51.400	48.297	51.400	48.297
Immaterielle aktiver	14	9.077	9.127	8.977	9.022
Investeringsejendomme		641	620	28	12
Domicilejendomme		2.430	2.457	1.435	1.475
Domicilejendomme (leasing)		207	287	206	285
Grunde og bygninger i alt		3.278	3.364	1.669	1.772
Øvrige materielle aktiver		253	271	186	204
Aktuelle skatteaktiver		995	792	992	766
Udskudte skatteaktiver		10	10	10	10
Andre aktiver	15	7.162	6.522	6.608	5.858
Periodeafgrænsningsposter		635	967	617	951
Aktiver i alt		361.004	341.950	357.170	337.940
Passiver					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	16	7.167	5.768	7.116	5.608
Indlån og anden gæld	17	219.369	209.345	216.234	206.349
Indlån i puljeordninger		51.400	48.297	51.400	48.297
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	20	25.497	21.474	25.497	21.474
Andre passiver	18	16.126	14.669	15.682	14.052
Periodeafgrænsningsposter		115	86	46	29
Gæld i alt		319.674	299.639	315.975	295.809
Hensatte forpligtelser	19	1.199	1.199	1.139	1.137
Efterstillede kapitalindskud	20	3.568	3.465	3.493	3.390
Forpligtelser i alt		324.441	304.303	320.607	300.336
Egenkapital:					
Aktiekapital		858	880	858	880
Opskrivningsshenlæggelser		176	177	176	177
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		1.172	1.172	1.172	1.172
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		125	125	-	-
Overført overskud		32.510	31.242	32.635	31.367
Foreslået udbytte mv.		-	2.163	-	2.163
Aktionærer i AL Sydbank A/S		34.841	35.759	34.841	35.759
Indehavere af hybrid kernekapital	20	1.722	1.845	1.722	1.845
Minoritetsaktionærer		-	43	-	-
Egenkapital i alt		36.563	37.647	36.563	37.604
Passiver i alt		361.004	341.950	357.170	337.940

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	AL Sydbank-koncernen					
	2. kv. 2026	1. kv. 2026	4. kv. 2025	3. kv. 2025	2. kv. 2025	1. kv. 2025
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	2.996	2.925	2.188	1.651	1.635	1.700
Handelsindtjening	105	80	52	77	63	64
Indtjening i alt	3.101	3.005	2.240	1.728	1.698	1.764
Basisomkostninger	1.732	1.755	1.139	811	884	881
Basisresultat før nedskrivninger	1.369	1.250	1.101	917	814	883
Nedskrivninger på udlån mv.	94	57	182	18	62	35
Basisresultat	1.275	1.193	919	899	752	848
Beholdningsresultat	134	-8	81	38	15	24
Resultat før engangsposter	1.409	1.185	1.000	937	767	872
Poster med engangskarakter, netto	-135	-142	-1.070	-9	-10	-13
Resultat før skat	1.274	1.043	-70	928	757	859
Skat	316	240	-41	218	190	214
Periodens resultat	958	803	-29	710	567	645
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	143,7	142,4	140,3	83,3	82,7	81,3
Udlån til dagsværdi	22,7	20,6	21,6	21,9	21,8	22,8
Indlån og anden gæld	219,4	212,9	209,3	119,1	121,8	118,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25,5	20,7	21,5	14,9	11,2	11,2
Efterstillede kapitalindskud	3,6	3,5	3,5	2,2	2,2	2,2
Hybrid kernekapital	1,7	1,7	1,8	0,8	1,6	0,8
Aktionærernes egenkapital	34,9	34,1	35,8	14,6	14,3	14,1
Aktiver i alt	361,0	344,9	342,0	196,6	197,9	191,6
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat	11,0	9,0	-0,8	13,8	10,9	12,3
Børskurs ultimo	576,0	514,5	570,0	510,5	469,8	431,8
Indre værdi	410,1	399,5	416,8	296,7	285,2	276,4
Indre værdi (materiel egenkapital)	307,0	296,8	314,3	289,8	278,3	269,5
Børskurs/indre værdi	1,40	1,29	1,37	1,72	1,65	1,56
Børskurs/indre værdi (materiel egenkapital)	1,88	1,73	1,81	1,76	1,69	1,60
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	85,2	85,7	51,8	49,7	50,5	51,2
Udbytte pr. aktie	-	-	25,00	-	-	-
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	15,7	15,8	17,3	16,7	16,3
Kernekapitalprocent	17,3	17,0	17,1	18,6	19,1	17,5
Kapitalprocent	19,5	19,1	19,2	21,1	21,5	20,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. materiel egenkapital	19,5	15,5	-1,7	25,7	21,4	23,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. materiel egenkapital	14,6	11,8	-0,9	19,5	15,9	17,8
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	14,6	11,6	-1,4	25,1	20,8	23,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	10,9	8,9	-0,7	19,0	15,5	17,4
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	55,9	58,4	50,8	46,9	52,1	49,9
Afkastningsgrad i pct.	0,3	0,2	0,0	0,4	0,3	0,3
Renterisiko	0,5	0,4	1,1	0,3	0,6	0,8
Valutaposition	0,8	0,7	0,6	1,7	1,2	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	279	249	271	252	243	237
Udlån i forhold til indlån	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	4,2	3,9	5,7	5,8	5,8
Periodens udlånsvækst	0,9	1,5	68,5	0,7	1,7	-1,5
Summen af store eksponeringer	82	83	72	116	119	116
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,5	1,5	1,5	2,1	2,2	2,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,05	0,03	0,12	0,02	0,06	0,04
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	3.888	4.109	4.231	2.154	2.149	2.135

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2025 side 139. Sammenligningstal vedrørende tidligere år er ikke tilpasset.

Hoved- og nøgletal – halvår

	AL Sydbank-koncernen				
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	5.921	3.335	3.646	3.389	2.399
Handelsindtjening	185	127	153	186	116
Indtjening i alt	6.106	3.462	3.799	3.575	2.515
Basisomkostninger	3.487	1.765	1.659	1.600	1.574
Basisresultat før nedskrivninger	2.619	1.697	2.140	1.975	941
Nedskrivninger på udlån mv.	151	97	24	-16	-84
Basisresultat	2.468	1.600	2.116	1.991	1.025
Beholdningsresultat	126	39	36	30	-91
Resultat før engangsposter	2.594	1.639	2.152	2.021	934
Poster med engangskaraktér, netto	-277	-23	4	-26	25
Resultat før skat	2.317	1.616	2.156	1.995	959
Skat	556	404	532	503	211
Periodens resultat	1.761	1.212	1.624	1.492	748
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	143,7	82,7	79,2	74,6	74,2
Udlån til dagsværdi	22,7	21,8	14,8	9,7	12,9
Indlån og anden gæld	219,4	121,8	111,6	102,7	100,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25,5	11,2	14,9	13,2	9,6
Efterstillede kapitalindskud	3,6	2,2	1,9	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	1,7	1,6	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	34,9	14,3	14,5	13,7	12,2
Aktiver i alt	361,0	197,9	191,3	179,3	169,1
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	20,0	23,3	29,5	26,0	12,5
Børskurs ultimo	576,0	469,8	369,0	315,2	217,2
Indre værdi	410,1	285,2	271,5	242,7	212,3
Indre værdi (materiel egenkapital)	307,0	278,3	266,2	237,3	204,7
Børskurs/indre værdi	1,40	1,65	1,36	1,30	1,02
Børskurs/indre værdi (materiel egenkapital)	1,88	1,69	1,39	1,33	1,06
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	85,5	50,8	54,2	56,5	58,2
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	16,7	17,7	18,7	16,6
Kernekapitalprocent	17,3	19,1	18,9	20,0	17,8
Kapitalprocent	19,5	21,5	21,1	21,0	19,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. materiel egenkapital	17,7	22,9	30,4	30,3	15,8
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. materiel egenkapital	13,3	17,1	22,9	22,6	12,2
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	13,2	22,4	29,8	29,6	15,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	9,9	16,7	22,4	22,0	11,9
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	57,1	51,0	43,7	44,8	62,6
Afkastningsgrad i pct.	0,5	0,6	0,9	0,8	0,4
Renterisiko	0,5	0,6	0,8	1,0	1,4
Valutaposition	0,8	1,2	1,3	1,8	3,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	279	243	240	227	170
Udlån i forhold til indlån	0,5	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	4,1	5,8	5,5	5,4	6,1
Periodens udlånsvækst	2,4	0,1	6,2	0,9	10,7
Summen af store eksponeringer	82	119	111	142	154
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,5	2,2	2,0	2,1	2,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,09	0,10	0,02	-0,02	-0,09
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	3.888	2.149	2.015	2.053	2.017

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2025 side 139. Sammenligningstal vedrørende tidligere år er ikke tilpasset.

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen									
	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i AL Sydbank A/S	Hybrid kerne- kapital**	Minoritets- aktionærer	Egen- kapital i alt
Egenkapital primo 2026	880	177	1.172	125	31.242	2.163	35.759	1.845	43	37.647
Periodens resultat					1.715		1.715	46		1.761
Anden totalindkomst		-1			8		7			7
Periodens totalindkomst	-	-1	-	-	1.723	-	1.722	46	-	1.768
Transaktioner med ejere										
Indfrielse af hybrid kernekapital								-96		-96
Køb af egne aktier					-981		-981			-981
Salg af egne aktier					538		538			538
Nedsættelse af aktiekapital	-22				22		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-64		-64
Valutakursregulering					-2		-2	-9		-11
Udbetalt udbytte mv.						-2.163	-2.163		-10	-2.173
Udbytte, egne aktier					5		5			5
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder					-37		-37		-33	-70
Transaktioner med ejere i alt	-22	-	-	-	-455	-2.163	-2.640	-169	-43	-2.852
Egenkapital 30. juni 2026	858	176	1.172	125	32.510	-	34.841	1.722	-	36.563
Egenkapital primo 2025	546	163	435	56	12.387	1.395	14.982	760	42	15.784
Periodens resultat					1.182		1.182	25	5	1.212
Anden totalindkomst					77		77			77
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	1.259	-	1.259	25	5	1.289
Transaktioner med ejere										
Udstedelse af hybridkernekapital							-	850		850
Transaktionsomkostninger (Fee udstedelse)					-8		-8			-8
Køb af egne aktier					-1.152		-1.152			-1.152
Salg af egne aktier					584		584			584
Nedsættelse af aktiekapital	-34				34		-			0
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					0		0	-23		-23
Udbetalt udbytte						-1.395	-1.395		-8	-1.403
Udbytte, egne aktier					4		4			4
Transaktioner med ejere i alt	-34	-	-	-	-538	-1.395	-1.967	807	-8	-1.168
Egenkapital 30. juni 2025	512	163	435	56	13.108	-	14.274	1.592	39	15.905

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

** Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. I øvrigt henvises der til note 20.

AL Sydbank-aktien	30.6.2026	31.12.2025	30.6.2025
Aktiekapital, kr.	857.884.160	879.621.690	512.044.600
Antal udstedte aktier, stk.	85.788.416	87.962.169	51.204.460
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	84.950.651	85.786.363	50.060.677
Gns. antal aktier i omløb, stk.	85.482.931	52.301.754	50.825.598

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

Kapitalopgørelse

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		
	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2025
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	16,0	15,8	16,7
Kernekapitalprocent	17,3	17,1	19,1
Kapitalprocent	19,5	19,2	21,5
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital, aktionærer i AL Sydbank A/S	34.841	35.759	14.274
Ej indregnet andel af periodens resultat	-857	-	-604
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-103	-109	-79
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-489	-35	-881
Foreslået udbytte	-	-2.163	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-8.706	-8.761	-312
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-2.389	-2.306	-1.410
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-596	-605	-116
Egentlig kernekapital	21.701	21.780	10.872
Hybrid kernekapital – egenkapital	1.704	1.845	1.573
Kernekapital	23.405	23.625	12.445
Supplerende kapital	3.008	2.905	1.594
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-40	-40	-28
Kapitalgrundlag	26.373	26.490	14.011
Kreditrisiko*	91.713	91.853	43.394
Markedsrisiko	9.427	11.539	4.854
Operationel risiko	19.975	19.975	10.423
Andre eksponeringer inkl. CVA	14.469	14.650	6.449
Risikovægtede eksponeringer	135.584	138.017	65.120
Kapitalkrav efter søjle I	10.847	11.041	5.210
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	33.589	34.133	32.255
Private, IRB	7.162	6.578	8.709
Erhverv, STD	17.236	16.389	262
Private, STD	31.671	32.730	1.205
Kreditinstitutter m.m.	2.055	2.023	963
I alt	91.713	91.853	43.394

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		
	1. halvår 2026	Året 2025	1. halvår 2025
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	2.317	2.474	1.616
Betalte skatter	-689	-527	-485
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	53	57	4
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	141	122	57
Nedskrivninger på udlån/garantier	151	311	97
Andre ikke-kontante driftsposter	-	843	15
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-275	134	-1.552
Handelsbeholdning	3.138	1.410	-5.538
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-200	-173	-326
Udlån	-4.677	-996	1.859
Indlån	10.024	4.656	5.093
Øvrige aktiver/passiver	1.444	-1.795	379
Pengestrømme fra driftsaktivitet	11.427	6.516	1.219
Investeringsaktivitet			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-	-
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	5	4	-
Køb af anlægsaktier	-13	-	-
Salg af anlægsaktier	73	43	43
Tilgang ved fusion	-	12.485	-
Køb/salg af kapitalandele i dattervirksomheder	-97	0	0
Køb/salg af immaterielle aktiver	-	-	-1
Køb af materielle aktiver	-53	-84	-16
Salg af materielle aktiver	66	42	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-19	12.490	26
Finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	-443	-1.083	-568
Udbytte mv.	-2.158	-1.390	-1.391
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	1.007	842	842
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-996	-746	-
Udstedelse af obligationer	4.802	3.732	-
Indfrielse af obligationer	-758	-3.730	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	1.454	-2.375	-1.117
Periodens pengestrømme	12.862	16.631	128
Likvider primo	20.393	3.762	3.762
Periodens pengestrømme	12.862	16.631	128
Likvider ultimo	33.255	20.393	3.890
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	32.053	19.468	3.445
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	1.202	925	445
Likvider ultimo	33.255	20.393	3.890

Segmentregnskab mv.

AL Sydbank-koncernen						
Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1. halvår 2026						
Basisindtjening	5.526	309	86	-	-	5.921
Handelsindtjening	-	-	185	-	-	185
Indtjening i alt	5.526	309	271	-	-	6.106
Basisomkostninger	3.159	106	159	-	63	3.487
Nedskrivninger på udlån mv.	151	-	-	-	-	151
Basisresultat	2.216	203	112	-	-63	2.468
Beholdningsresultat	-21	-	-	147	-	126
Resultat før engangsposter	2.194	203	112	147	-63	2.594
Poster med engangskarakter, netto	-277	-	-	-	-	-277
Resultat før skat	1.917	203	112	147	-63	2.317
1. halvår 2025						
Basisindtjening	3.019	252	64	-	-	3.335
Handelsindtjening	-	-	127	-	-	127
Indtjening i alt	3.019	252	191	-	-	3.462
Basisomkostninger	1.539	77	109	-	40	1.765
Nedskrivninger på udlån mv.	97	-	-	-	-	97
Basisresultat	1.383	175	82	-	-40	1.600
Beholdningsresultat	3	-	-	36	-	39
Resultat før engangsposter	1.386	175	82	36	-40	1.639
Poster med engangskarakter, netto	-23	-	-	-	-	-23
Resultat før skat	1.363	175	82	36	-40	1.616

Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

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

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

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

Segmentregnskab mv.

					AL Sydbank-koncernen			
Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1. halvår 2026								
Nettorente- og gebyrindtægter	5.567	-34			5.533	45		5.578
Kursreguleringer	212	219		0	431	85		516
Andre driftsindtægter	80				80			80
Resultat af finansielle poster	5.859	185	-	0	6.044	130	-	6.174
Udgifter til personale og administration			-3.279		-3.279	-4	-277	-3.560
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-154		-154			-154
Andre driftsudgifter			-54		-54			-54
Nedskrivninger på udlån mv.				-151	-151			-151
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	62				62			62
Resultat før skat	5.921	185	-3.487	-151	2.468	126	-277	2.317
1. halvår 2025								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.144	14			3.158	25		3.183
Kursreguleringer	164	112		0	276	18		294
Andre driftsindtægter	15				15			15
Resultat af finansielle poster	3.323	127	-	0	3.450	43	-	3.492
Udgifter til personale og administration			-1.699		-1.699	-4	-23	-1.725
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-65		-65			-65
Andre driftsudgifter			-1		-1			-1
Nedskrivninger på udlån mv.				-97	-97			-97
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	12				12			12
Resultat før skat	3.335	127	-1.765	-97	1.600	39	-23	1.616

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

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar–30. juni 2026 og aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2025, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2025 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed, er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2025.

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

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

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

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

Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 30. juni 2026 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2025.

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

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

Pr. 30. juni 2026 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder, herunder landbrugskunder, og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomisk usikkerhed dækker bl.a. mulige tab afledt af udfordringer med den globale energiforsyning og 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. Danske svineproducenter oplever lavere afregningspriser end fremstillingsprisen. Afregningspriserne er i begyndelsen af 3. kvartal 2026 faldet betydeligt til et historisk lavpunkt, hvilket på længere sigt kan medføre et øget behov for nedskrivninger.

Noter



Note 1 – fortsat

Herudover er der i den opgjorte dagsværdi af de porteføljer, der blev overtaget i forbindelse med fusionen, 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.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2025.

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note 2				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	371	269	355	248
Udlån og andre tilgodehavender	3.266	1.812	2.938	1.761
Øvrige renteindtægter	1	-7	1	-7
I alt	3.638	2.074	3.294	2.002
Andre renteindtægter				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	14	22	14	22
Reverseudlån	198	258	198	258
Obligationer	542	263	542	263
Afledte finansielle instrumenter i alt	112	77	112	77
heraf:				
Valutakontrakter	40	42	40	42
Rentekontrakter	73	35	73	35
I alt	866	620	866	620
Renteindtægter i alt	4.504	2.694	4.160	2.622
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	212	280	212	280
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	654	340	654	340
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	3.638	2.074	3.294	2.002
I alt	4.504	2.694	4.160	2.622

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

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note 3				
Renteudgifter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	18	21	18	21
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	236	36	40	36
Repo-indlån	7	15	7	15
Indlån og anden gæld	459	560	453	549
Udstedte obligationer	425	184	425	184
Efterstillede kapitalindskud	55	55	52	51
Øvrige renteudgifter	6	2	5	2
I alt	1.206	873	1.000	858
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	25	36	25	36
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	1.181	837	975	822
I alt	1.206	873	1.000	858

Note 4

Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	563	446	563	352
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	318	254	318	254
Betalingsformidling	380	216	380	207
Lånesagsgebyrer	320	104	307	104
Garantiprovision	143	79	143	79
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	34	39	34	39
Øvrige gebyrer og provisioner	647	302	508	300
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.405	1.440	2.253	1.335
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	2	3	2	3
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	326	184	281	153
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	328	187	283	156
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	2.077	1.253	1.970	1.179

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditlån udgør 6 mio. kr. i 1. halvår 2026 (1. halvår 2025: 5 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note 5				
Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	67	16	67	16
Obligationer	136	127	136	127
Aktier mv.	16	29	9	116
Valuta	194	151	193	151
Afledte finansielle instrumenter	90	-29	90	-29
Aktiver tilknyttet puljeordninger	109	-259	109	-259
Indlån i puljeordninger	-109	259	-109	259
Øvrige aktiver/forpligtelser	13	0	13	0
I alt	516	294	508	381
Note 6				
Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til:				
Direktion	30	11	30	11
Bestyrelse	7	4	7	4
Repræsentantskab	1	2	1	2
I alt	38	17	38	17
Personaleudgifter:				
Lønninger	1.632	813	1.540	765
Pensioner	186	86	176	81
Udgifter til social sikring	12	5	11	4
Lønsumsafgift	228	116	215	108
I alt	2.058	1.020	1.942	958
Øvrige administrationsudgifter:				
It	1.089	454	1.018	434
Husleje mv.	189	41	185	40
Markedsføring og repræsentation	78	48	77	36
Øvrige omkostninger	108	145	95	144
I alt	1.464	688	1.375	654
I alt	3.560	1.725	3.355	1.629
Note 7				
Antal beskæftigede				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede (FTE)	4.048	2.161	3.828	2.022

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note 8				
Andre driftsudgifter				
Integrationsomkostninger ifm. fusion*	32	0	32	0
Tab ved salg af maskiner og inventar	17	0	8	0
Indskydergarantiordning mv.	5	1	5	1
I alt	54	1	45	1
* Indeholder primært udtrædelsesgodtgørelse til BEC.				
Note 9				
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen				
Nedskrivninger og hensættelser	103	113	127	115
Tabsbøgført	100	5	98	4
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	52	21	51	21
Nedskrivninger på udlån mv.	151	97	174	98
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)				
Stadie 1	295	129	275	123
Stadie 2	419	438	417	435
Stadie 3	1.340	1.212	1.864	1.562
Ledelsesmæssige skøn	505	506	500	500
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.559	2.285	3.056	2.620
Nedskrivninger og hensættelser				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.466	2.188	2.959	2.498
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	121	111	125	136
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	28	14	28	14
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.559	2.285	3.056	2.620
Nedskrivninger på udlån	2.257	2.097	2.757	2.432
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	155	53	152	53
Hensættelser på garantier	147	135	147	135
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.559	2.285	3.056	2.620

Periodens tabsbøgførte udlån udgør 128 mio. kr. På periodens tabsbøgførte udlån er der opretholdt et retskrav på 42 mio. kr. På tabsbøgførte udlån er der ultimo 2025 opretholdt et retskrav på 62 mio. kr.

Noter

AL Sydbank-koncernen								
Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6	31.12	30.6	31.12	1. halvår	1. halvår	1. halvår	1. halvår
	2026	2025	2026	2025	2026	2025	2026	2025
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Bygge og anlæg	5.165	4.558	156	140	49	49	32	0
Energiforsyning	7.126	6.393	307	282	25	1	0	0
Fast ejendom	16.290	18.024	137	121	24	-2	5	0
Finansiering og forsikring	13.606	14.196	156	172	40	20	58	0
Handel	20.708	19.525	520	478	28	-36	3	5
Hoteller og restauranter	678	729	39	35	2	-1	0	0
Industri og råstofindvinding	12.289	11.662	399	411	5	41	2	2
Information og kommunikation	625	533	13	10	3	6	0	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7.133	6.674	183	166	16	47	4	1
Transport	2.981	3.302	62	43	22	-2	0	0
Øvrige erhverv	16.720	17.167	201	239	-47	-2	3	2
Erhverv i alt	103.321	102.763	2.173	2.097	167	121	107	12
Offentlige myndigheder	176	54	0	1	0	0	0	0
Privat	69.206	65.712	386	368	-16	-24	21	7
I alt	172.703	168.529	2.559	2.466	151	97	128	19
Bygge og anlæg								
Bygge- og anlægsvirksomhed, special	2.987	2.854	145	131	47	56	32	0
Opførelse af bygninger	1.431	1.123	7	7	2	-9	0	0
Bygge og anlæg i øvrigt	747	581	4	2	0	2	0	0
I alt	5.165	4.558	156	140	49	49	32	0
Fast ejendom								
Almennyttige boligselskaber	7.798	8.588	9	4	5	0	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	4.887	5.426	61	62	7	2	5	0
Udlejning af boligejendomme	1.144	1.240	4	5	-2	-2	0	0
Gennemførelse af byggeprojekter	549	578	25	31	-5	2	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.912	2.192	38	19	19	-4	0	0
I alt	16.290	18.024	137	121	24	-2	5	0
Finansiering og forsikring								
Holdingselskaber	8.181	8.592	101	118	39	11	58	0
Finansieringsselskaber	5.425	5.604	55	54	1	9	0	0
I alt	13.606	14.196	156	172	40	20	58	0

Noter

AL Sydbank-koncernen								
Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2026	31.12 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Handel								
Detailhandel	1.921	2.122	83	91	-9	10	1	5
Handel med biler og motorcykler	3.936	3.807	51	44	9	-1	0	0
Engroshandel, andre maskiner	1.588	1.598	83	88	-4	-2	0	0
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.965	2.564	60	53	4	-32	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	4.854	4.358	143	124	12	-4	2	0
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.451	1.491	12	14	-2	-16	0	0
Anden specialiseret engroshandel	2.455	2.167	58	43	14	12	0	0
Handel i øvrigt	1.538	1.418	30	21	4	-3	0	0
I alt	20.708	19.525	520	478	28	-36	3	5
Industri og råstofindvinding								
Råstofindvinding	609	571	3	4	-1	3	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	1.581	1.486	15	12	4	3	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.289	1.475	23	25	-1	-1	0	0
Fremstilling af fødevarer	3.142	2.796	47	32	15	-12	1	0
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	1.107	1.050	117	126	-12	41	0	2
Industri i øvrigt	4.561	4.284	194	212	0	7	1	0
I alt	12.289	11.662	399	411	5	41	2	2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri								
Svinebrug	1.330	1.149	18	18	0	2	0	0
Kvægbrug	1.616	1.673	76	77	-3	40	0	0
Planteavl	1.720	1.587	14	19	-6	-12	0	0
Landbrug i øvrigt	2.467	2.265	75	52	25	17	4	1
I alt	7.133	6.674	183	166	16	47	4	1
Transport								
Landtransport	1.210	939	15	11	7	-5	0	0
Skibsfart	577	358	0	0	0	0	0	0
Luffart	149	157	2	3	-1	1	0	0
Transport i øvrigt	1.045	1.848	45	29	16	2	0	0
I alt	2.981	3.302	62	43	22	-2	0	0
Øvrige erhverv								
Udlejning og leasing	7.119	7.274	55	74	-18	11	2	0
Hovedsæders virksomhed	2.708	2.690	8	13	-5	-1	0	0
Liberale erhverv	1.942	1.975	51	55	-5	1	0	1
Øvrige erhverv i øvrigt	4.951	5.228	87	97	-19	-13	1	1
I alt	16.720	17.167	201	239	-47	-2	3	2

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2026	1. halvår 2025

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	62	12	62	12
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	-	-	75	17
I alt	62	12	137	29

Note 11

Effektiv skatteprocent

AL Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder	4,0	4,0	4,0	4,0
Permanente afvigelser	-2,0	-1,2	-2,0	-1,4
Regulering af tidligere års skatter	0,0	0,2	0,0	0,2
Effektiv skatteprocent	24,0	25,0	24,0	24,8

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2026	31.12 2025

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	13.591	11.023	13.591	11.023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.267	3.096	2.165	3.054
I alt	15.858	14.119	15.756	14.077
Heraf udgør reverseforretninger	1.069	1.282	1.069	1.282

Noter

					AL Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2026 I alt	31.12.2025 I alt
Note 13						
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier						
Udlån før nedskrivninger	132.044	10.047	2.463	1.398	145.952	142.390
Garantier	25.657	748	346		26.751	26.139
Udlån og garantier i alt	157.701	10.795	2.809	1.398	172.703	168.529
Pct.	91,3	6,3	1,6	0,8	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	504	539	1.214		2.257	2.122
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	52	27	76		155	150
Hensættelser på garantier	11	22	114		147	194
Korrektivkonto i alt	567	588	1.404	-	2.559	2.466
Korrektivkonto primo	626	584	1.256		2.466	2.188
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-59	4	176		121	351
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			28		28	73
Korrektivkonto i alt, ultimo	567	588	1.404	-	2.559	2.466
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,4	5,4	49,3		1,5	1,5
Hensættelser i pct. af garantier	0,0	2,9	32,9		0,5	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,4	5,4	50,0		1,5	1,5
Udlån før nedskrivninger	132.044	10.047	2.463	1.398	145.952	142.390
Nedskrivninger på udlån	504	539	1.214		2.257	2.122
Udlån efter nedskrivninger	131.540	9.508	1.249	1.398	143.695	140.268
Pct.	91,5	6,6	0,9	1,0	100,0	100,0

Noter

					AL Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2026 I alt	31.12.2025 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	18.812	13			18.825	17.931
2	26.200				26.200	22.468
3	11.427	26			11.453	11.771
4	12.545	1.132			13.677	16.255
5	5.639	2.046			7.685	7.793
6	1.101	1.928			3.029	2.703
7	271	1.950			2.221	2.122
8	19	239			258	322
9		986			986	943
Default			2.383		2.383	1.608
Ikke-ratet/STD	56.030	1.727	80	1.398	59.235	58.474
I alt	132.044	10.047	2.463	1.398	145.952	142.390
Nedskrivninger på udlån						
Ratingklasse						
1	9				9	3
2	15				15	16
3	80				80	81
4	86	11			97	112
5	84	34			118	117
6	64	51			115	110
7	19	80			99	101
8	1	28			29	36
9		311			311	286
Default			1.166		1.166	1.051
Ikke-ratet/STD	146	24	48		218	209
I alt	504	539	1.214	-	2.257	2.122
Udlån efter nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	18.803	13			18.816	17.928
2	26.185	0			26.185	22.452
3	11.347	26			11.373	11.690
4	12.459	1.121			13.580	16.143
5	5.555	2.012			7.567	7.676
6	1.037	1.877			2.914	2.593
7	252	1.870			2.122	2.021
8	18	211			229	286
9		675			675	657
Default			1.217		1.217	557
Ikke-ratet/STD	55.884	1.703	32	1.398	59.017	58.265
I alt	131.540	9.508	1.249	1.398	143.695	140.268

Noter

					AL Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2026 I alt	31.12.2025 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Primo	129.999	8.990	1.608	1.793	142.390	84.551
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	56.461
Flytning til stadie 1	1.998	-1.980	-18		-	-
Flytning til stadie 2	-2.274	2.367	-93		-	-
Flytning til stadie 3	-183	-526	709		-	-
Nye eksponeringer	10.917	263	584		11.764	19.471
Indfrie eksponeringer	-10.056	951	-24		-9.129	-15.353
Ændring i saldi	1.643	-18	-175	-395	1.055	-2.639
Tabsafskrivninger			-128		-128	-101
Ultimo	132.044	10.047	2.463	1.398	145.952	142.390
Nedskrivninger på udlån						
Primo	536	535	1.051		2.122	2.017
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	161
Flytning til stadie 1	49	-49	0		-	-
Flytning til stadie 2	-31	51	-20		-	-
Flytning til stadie 3	-2	-77	79		-	-
Nye eksponeringer	52	16	17		85	209
Indfrie eksponeringer	-86	-48	-69		-203	-356
Ændring i saldi	-14	111	184		281	164
Tabsafskrivninger			-28		-28	-73
Ultimo	504	539	1.214	-	2.257	2.122
Udlån efter nedskrivninger						
Primo	129.463	8.455	557	1.793	140.268	82.534
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	56.300
Flytning til stadie 1	1.949	-1.931	-18		-	-
Flytning til stadie 2	-2.243	2.316	-73		-	-
Flytning til stadie 3	-181	-449	630		-	-
Nye eksponeringer	10.865	247	567		11.679	19.262
Indfrie eksponeringer	-9.970	999	45		-8.926	-14.997
Ændring i saldi	1.657	-129	-359	-395	774	-2.803
Tabsafskrivninger			-100		-100	-28
Ultimo	131.540	9.508	61.249	1.398	143.695	140.268

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2026	31.12 2025
Note 14				
Immaterielle aktiver				
Goodwill	7.859	7.859	7.859	7.859
Kunderrelationer	1.214	1.265	1.118	1.163
Software mv.	4	3	-	-
I alt	9.077	9.127	8.977	9.022
Note 15				
Andre aktiver				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.223	3.159	3.223	3.159
Forskellige debitorer	2.195	1.403	1.648	839
Tilgodehavende renter og provision	520	605	520	605
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	675	630	675	630
Øvrige aktiver	549	725	542	625
I alt	7.162	6.522	6.608	5.858
Note 16				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Gæld til centralbanker	40	166	40	166
Gæld til kreditinstitutter	7.127	5.602	7.076	5.442
I alt	7.167	5.768	7.116	5.608
Heraf udgør repoforretninger	1.913	1.789	1.913	1.789
Note 17				
Indlån og anden gæld				
På anfordring	186.276	178.813	183.141	175.987
Med opsigelsesvarsel	1.321	867	1.321	867
Tidsindskud	24.957	22.523	24.957	22.523
Særlige indlånsformer	6.815	7.142	6.815	6.972
I alt	219.369	209.345	216.234	206.349
Heraf udgør repoforretninger	1.307	1.152	1.307	1.152
Note 18				
Andre passiver				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	2.787	2.686	2.787	2.686
Forskellige kreditorer	9.232	9.377	8.791	8.761
Negativ beholdning reverse	2.734	1.599	2.734	1.599
Rente og provision mv.	575	403	572	402
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	798	604	798	604
I alt	16.126	14.669	15.682	14.052

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	30.6	31.12	30.6	31.12
	2026	2025	2026	2025
Note 19				
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	14	16	14	15
Hensættelser til udskudt skat	729	736	672	678
Hensættelser til tab på garantier	147	194	147	194
Andre hensatte forpligtelser	309	253	306	250
I alt	1.199	1.199	1.139	1.137

Noter

Mio. kr.		AL Sydbank-koncernen						AL Sydbank A/S	
Valuta	Nom i mio.	Rentetype	Rentesats	Call option	Forfald	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2026	31.12 2025
Note 20									
Udstedte obligationer til amort. kostpris									
EUR	500	Fast.rente til Call date	5,13	6.9.27	1.9.28	3.734	3.731	3.734	3.731
EUR	500	Fast.rente til Call date	4,13	30.9.26	1.9.27	3.736	3.732	3.736	3.732
EUR	500	Fast.rente til Call date	3,00	11.12.28	11.12.29	3.731	3.727	3.731	3.727
EUR	20	Euribor-3M + 2,25 pct.	4,42	26.4.27	26.4.28	149	149	149	149
EUR	500	Fast.rente til Call date	3,63	5.3.29	5.3.30	3.786	3.741	3.786	3.741
SEK	800	Stibor-3M + 1,65 pct.	3,66	20.9.27	20.9.28	547	563	547	563
DKK	1.000	Cibor-3M + 1,60 pct.	3,89	22.9.27	22.9.28	1.014	1.070	1.014	1.070
EUR	300	Fast.rente til Call date	4,88	14.3.28	14.3.29	2.300	2.326	2.300	2.326
DKK	700	Cibor-3M + 1,40 pct.	3,67	17.9.27	17.9.28	709	712	709	712
DKK	1.000	Cibor-3M + 2,00 pct.	4,28	16.9.26	16.9.27	1.000	999	1.000	999
SEK	250	Fast.rente til Call date	6,00	9.2.26	9.2.27	-	172	-	172
SEK	800	Stibor-3M + 3,10 pct.	5,03	9.2.26	9.2.27	-	552	-	552
EUR	500	Fast.rente til Call date	3,63	29.5.30	29.5.31	3.729	-	3.729	-
SEK	250	Fast.rente til Call date	3,26	1.6.29	1.6.30	168	-	168	-
SEK	350	Stibor-3M + 0,75 pct.	2,75	1.6.29	1.6.30	235	-	235	-
NOK	300	Fast.rente til Call date	5,47	2.6.31	2.6.32	198	-	198	-
NOK	700	Nibor 3-3M + 0,93 pct.	5,49	2.6.31	2.6.32	461	-	461	-
I alt						25.497	21.474	25.497	21.474
Efterstillede kapitalindskud									
EUR	75	10 års Mid-Swap +0,2 pct.	3,32	24.11.14	Uendelig	561	560	561	560
SEK	550	Stibor -3M +3,00 pct.	5,10	25.4.29	25.4.34	370	379	370	379
NOK	650	Nibor-3M + 3,05 pct.	7,51	24.4.29	25.4.34	429	409	429	409
EUR	100	Euribor-3M + 2,10 pct.	4,41	6.9.30	6.9.35	745	745	745	745
DKK	125	Cibor-6M + 2,30 pct.	4,51	28.8.29	28.8.34	128	128	128	128
DKK	900	Cibor-6M + 3,50 pct.	5,70	21.5.26	21.5.31	-	907	-	907
DKK	250	Cibor-6M + 3,60 pct.	7,02	26.6.28	26.6.33	258	262	258	262
NOK	250	Nibor 3-3M + 1,40 pct.	5,86	29.4.31	29.7.36	164	-	164	-
SEK	1.250	Stibor -3M +1,40 pct.	3,49	29.4.31	29.7.36	838	-	838	-
DKK	25	Cibor-6M + 4,00 pct.	6,42	23.9.26	23.9.31	25	25	-	-
DKK	50	Cibor-6M + 4,25 pct.	6,47	22.6.27	22.6.32	50	50	-	-
I alt						3.568	3.465	3.493	3.390
Hybrid kernekapital									
NOK	250	Nibor - 3M + 3,35 pct.	7,90	21.5.30	Uendelig	167	159	167	159
SEK	1.000	Stibor-3M + 3,30 pct.	5,30	21.5.30	Uendelig	677	694	677	694
DKK	50	Fast.rente til Call date	9,57	26.6.28	Uendelig	53	56	53	56
DKK	380	Cibor-6M + 4,35 pct.	6,55	16.8.27	Uendelig	393	394	393	394
DKK	429	Fast.rente til Call date	3,97	24.4.29	Uendelig	432	441	432	441
DKK	46	Fast.rente til Call date	5,25	25.1.26	Uendelig	-	48	-	48
DKK	50	Fast.rente til Call date	4,75	12.3.26	Uendelig	-	52	-	52
I alt						1.722	1.845	1.722	1.845

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2026	31.12 2025

Note 21

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	15.685	14.434	15.703	14.397
Tabsgarantier for realkreditlån*	3.301	3.381	3.295	3.381
Tabsgarantier for fundede prioritetslån*	335	397	335	397
Tinglysnings- og konverteringsgarantier*	4.888	5.385	4.848	5.341
Øvrige eventualforpligtelser	2.542	2.542	2.532	2.584
I alt	26.751	26.139	26.713	26.100

* Omfattet af IFRS 9.

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	2.542	3.414	1.914	2.720
Øvrige forpligtelser *	6	128	137	158
I alt	2.548	3.542	2.051	2.878

* Heraf koncerninterne lejemålsforpligtelser

Totalkredit-lån formidlet af AL Sydbank er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån. AL Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indflydelse på AL Sydbanks økonomiske stilling.

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

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

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

Note 22

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. juni 2026 deponeret værdipapirer og kontant sikkerhedsstillelse til en kursværdi af 167 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 592 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 0 mio. kr. i forbindelse med GMRA-aftaler.

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

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

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

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	3.199	2.923	3.199	2.923
----------------------------	-------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	24.149	23.260	24.149	23.260
----------------------------	--------	--------	--------	--------

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Indeks 26/25	31.12 2025

Note 23

Nærtstående parter

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

I 1. halvår 2026 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2025 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 24

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er efter 1. halvårs udløb ikke indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på AL Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

Note 25

Store aktionærer

Fagligt Fælles Forbund ejer, gennem direkte besiddelser, over 10 pct. af den samlede aktiekapital og stemmerettighederne i AL Sydbank A/S. Dansk Metalarbejderforbund ejer, gennem direkte besiddelser, over 5 pct. af den samlede aktiekapital og stemmerettighederne i AL Sydbank A/S.

Note 26

Basisindtjening

Nettorenter mv.	3.413	1.849	185	3.932
Realkredit*	632	301	210	661
Betalingsformidling	231	135	171	308
Omprioriterings- og lånegebyrer	148	91	163	191
Kurtage og agio	367	267	137	526
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	367	173	212	410
Kapitalforvaltning	326	250	130	523
Depotgebyrer	75	54	139	117
Andre driftsindtægter	362	215	168	506
I alt	5.921	3.335	178	7.174

* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	553	252	219	552
Totalkredit, tabsmodregning	6	5	120	9
Totalkredit-samarbejde, netto	547	247	221	543
DLR Kredit	85	53	160	117
Øvrig realkreditindtjening	0	1	-	1
I alt	632	301	210	661

Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	AL Sydbank-koncernen	
				30.6.2026	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 27					
Oplysning om dagsværdi					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	32.053
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.069			1.069	14.789
Udlån til dagsværdi	22.746			22.746	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	143.695
Obligationer til dagsværdi	15.130	52.162		67.292	-
Aktier mv.	581	3.717	589	4.887	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		51.400		51.400	-
Grunde og bygninger			3.278	3.278	-
Andre aktiver	3.327	287		3.614	3.548
I alt	42.853	107.566	3.867	154.286	194.085
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	84.960
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	42.853	107.566	3.867	154.286	279.045
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.913			1.913	5.254
Indlån og anden gæld	1.307			1.307	218.062
Indlån i puljeordninger		51.400		51.400	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	25.497
Andre passiver	5.521			5.521	10.605
Efterstillede kapitalindskud				-	3.568
I alt	8.741	51.400	-	60.141	262.986

Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	AL Sydbank-koncernen 31.12.2025	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 27 – fortsat					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	19.468
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.282			1.282	12.837
Udlån til dagsværdi	21.648			21.648	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	140.268
Obligationer til dagsværdi	15.968	54.479		70.447	-
Aktier mv.	721	3.714	602	5.037	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		48.297		48.297	-
Grunde og bygninger			3.364	3.364	-
Andre aktiver	3.272	371		3.643	2.879
I alt	42.891	106.861	3.966	153.718	175.452
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	89.415
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	42.891	106.861	3.966	153.718	264.867
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.789			1.789	3.979
Indlån og anden gæld	1.152			1.152	208.193
Indlån i puljeordninger		48.297		48.297	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	21.474
Andre passiver	4.420			4.420	10.249
Efterstillede kapitalindskud				-	3.465
I alt	7.361	48.297	-	55.658	247.360

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. juni 2026 udgør CVA 1 mio. kr. mod 1 mio. kr. ved udgangen af 2025.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. juni 2026 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 14 mio. kr. mod 14 mio. kr. ved udgangen af 2025.

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultatet før skat med 367 mio. kr. (31. december 2025: 371 mio. kr.).

Noter

				AL Sydbank-koncernen		
Mio. kr.	Noterede kurser	Observer- bare input	Ikke- observer- bare input	Dagsværdi i alt	Regnskabs- mæssig værdi	
Note 27 – fortsat						
30.6.2026						
Finansielle aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.069		1.069	1.069	
Udlån til dagsværdi		22.746		22.746	22.746	
Obligationer til dagsværdi		67.292		67.292	67.292	
Aktier mv.	1.187	34	3.666	4.887	4.887	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	44.184	7.216		51.400	51.400	
Grunde og bygninger			3.278	3.278	3.278	
Andre aktiver	326	3.288		3.614	3.614	
I alt	45.697	101.645	6.944	154.286	154.286	
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.913		1.913	1.913	
Indlån og anden gæld		1.307		1.307	1.307	
Indlån i puljeordninger		51.400		51.400	51.400	
Andre passiver	302	5.219		5.521	5.521	
I alt	302	59.839	-	60.141	60.141	
31.12.2025						
Finansielle aktiver						
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.282		1.282	1.282	
Udlån til dagsværdi		21.648		21.648	21.648	
Obligationer til dagsværdi		70.447		70.447	70.447	
Aktier mv.	1.287	36	3.714	5.037	5.037	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	41.211	7.086		48.297	48.297	
Grunde og bygninger			3.364	3.364	3.364	
Andre aktiver	237	3.406		3.643	3.643	
I alt	42.735	103.905	7.078	153.718	153.718	
Finansielle forpligtelser						
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.789		1.789	1.789	
Indlån og anden gæld		1.152		1.152	1.152	
Indlån i puljeordninger		48.297		48.297	48.297	
Andre passiver	198	4.222		4.420	4.420	
I alt	198	55.460	-	55.658	55.658	
Mio. kr.				30.6.2026	31.12.2025	30.6.2025
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input						
Regnskabsmæssig værdi primo			3.714	2.459	2.459	
Tilgang ved fusion			-	1.840	-	
Tilgang			13	2	-	
Afgang			28	665	44	
Kursregulering			21	78	7	
PPA-regulering			-49	-	-	
Regnskabsmæssig værdi ultimo			3.671	3.714	2.422	
Indregnet i periodens resultat						
Udbytte			189	124	105	
Kursregulering			21	78	7	
I alt			210	202	112	

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen		AL Sydbank A/S	
	30.6 2026	31.12 2025	30.6 2026	31.12 2025

Note 28

Gearingsgrad

Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	361.004	341.950	357.170	337.940
Heraf puljeaktiver	-51.400	-48.297	-51.400	-48.297
Korrektion derivater m.m.	2.473	5.674	3.540	7.404
Garantier mv.	26.751	26.139	26.713	26.100
Udnyttede kredittilsagn mv.	4.978	5.092	4.814	4.482
Øvrige reguleringer	-10.510	-9.594	-11.466	-11.345
I alt	333.296	320.964	329.371	316.284

Kernekapital – fuldt indfaset	23.405	23.625	23.099	23.368
-------------------------------	--------	--------	--------	--------

Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	7,0	7,4	7,0	7,4
-------------------------------------	-----	-----	-----	-----

Noter

Mio. kr.	AL Sydbank-koncernen 2025
----------	------------------------------

Note 29

Fusion

Den 27. oktober 2025 indgik Sydbank (fortsættende enhed), Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank en aftale om at gennemføre en fusion under det fælles navn AL Sydbank. Fusionen blev endeligt gennemført den 5. december 2025 som en skattefri fusion.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for AL Sydbank-koncernen under Bankaktiviteter. Det samlede købsvederlag udgjorde 21.855 mio. kr. Som vederlag for overdragelse af aktiver og passiver til Sydbank er der udstedt nye aktier, som følger:

- Arbejdernes Landsbank A/S' aktionærer har modtaget 33.457.482 aktier i AL Sydbank i forholdet 62,47:1 aktie. Herved udgør de tidligere aktionærer i Arbejdernes Landsbank 39,00 pct. af den samlede aktiekapital efter fusionens gennemførelse.
- Vestjysk Bank A/S' minoritetsaktionærer har modtaget 3.300.227 aktier i AL Sydbank i forholdet 100,52:1 aktie samt et kontant vederlag på DKK 1,78 pr. aktie, svarende til 590 mio. kr. Efter fusionen udgør denne aktionærgruppe 3,85 pct. af AL Sydbanks samlede aktiekapital.

Aktiekapitalen udgør herefter 879.621.690 kr. ultimo 2025 – en stigning på 333.737.490 kr. i forhold til ultimo 2024.

Handlen omfatter ca. 500.000 kunder, 56 mia. kr. i bankudlån og 110 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit. Omkostninger vedrørende fusionen består primært af udtrædelsesgodtgørelse til BEC samt omkostninger til rådgivere.

Likviditetseffekten af fusionen er positiv med 12.485 mio. kr. primært vedrørende overtagne kassebeholdninger, nationalbankindeståender samt netto anfordringstilgodehavender i pengeinstitutter mv., med fradrag af kontant betaling til minoritetsaktionærer i Vestjysk Bank.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 7.689 mio. kr. Goodwill kan bl.a. relateres til betydelige omkostnings- og kapitalsynergier. De overtagne aktiver og forpligtelser kan specificeres således på overtagelsestidspunktet:

Dagsværdiopgørelse

AL Sydbank-koncernen

	2025
Aktiver	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	14.006
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	310
Udlån til amortiseret kostpris	54.854
Obligationer til dagsværdi	40.656
Aktier mv.	2.738
Kapitalandele i associerede virksomheder	147
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19.560
Immaterielle aktiver, kunderelationer	1.056
Grunder og bygninger	2.113
Øvrige materielle aktiver	209
Aktuelle skatteaktiver	241
Udskudte skatteaktiver	60
Aktiver i midlertidig besiddelse	10
Andre aktiver	2.617
Periodeafgrænsningsposter	105
Aktiver i alt	138.682
Forpligtelser	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	722
Indlån og anden gæld	88.016
Indlån i puljeordninger	19.560
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	10.276
Aktuelle skatteforpligtelse	1
Andre passiver	3.117
Periodeafgrænsningsposter	74
Hensættelser til forpligtelser	466
Hybrid kernekapital - egenkapital	987
Efterstillede kapitalindskud	1.297
Forpligtelser i alt	124.516
Overtagne nettoaktiver	14.166
Købesum	21.855
Goodwill	7.689
Eventualforpligtelser	
Garantier	9.847

Noter

Note 29 – fortsat

Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med fusionen mellem Sydbank, Arbejdernes Landsbank og Vestjysk Bank har AL Sydbank opgjort identificerbare aktiver og forpligtelser, der er indregnet i overtagelsesbalancen, til dagsværdi.

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 55.632 mio. kr. Heri er fratrukket kontraktlige pengestrømme, der ikke forventes modtaget, på 1.664 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgjorde 778 mio. kr. Det samlede udlån efter dagsværdiregulering udgør 54.854 mio. kr.

Opgørelsen af immaterielle aktiver i forbindelse med virksomhedssammenslutningen er fortsat foreløbig, og ændringer kan foretages inden for 12 måneder efter overtagelsesdatoen.

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

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

Kreditkvalitet af overtagne porteføljer

Udlån til amortiseret kostpris fra de overtagne porteføljer fordeler sig pr. 31. december 2025 i følgende bonitetskategorier:

Udlån til amortiseret kostpris (mio. kr.)	Erhverv	Privat	2025 I alt
3/2A Normal bonitet	13,4	23,5	36,9
2B Visse svaghedstegn	8,5	7,4	15,9
2C Væsentlige svaghedstegn	1,3	0,2	1,5
1 Kunder med indikation på kreditforringelse	1,2	0,8	2,0
I alt	24,4	31,9	56,3

På moderselskabsniveau er der udlån for 8,5 mia. kr. til AL Sydbank Finans. De underliggende eksponeringer til AL Sydbank Finans' kunder indgår i ovenstående tabel. Kreditkvaliteten af udlånet fra AL Sydbank til AL Sydbank Finans er fastsat til bonitetskategori 2A – Normal bonitet.

Overtagelsens indvirkning på AL Sydbank-koncernens resultatopgørelse

De overtagne aktiviteter indgår i AL Sydbank-koncernens nettorente- og gebyrindtægter fra 5. december 2025 og udgør 412 mio. kr. og forbedrer årets resultat med 105 mio. kr. for perioden fra overtagelsen 5. december 2025 til 31. december 2025 ekskl. omkostninger til udtrædelse.

Nettorente- og gebyrindtægter og årets resultat for koncernen for 2025, opgjort proforma som om fusionen var gennemført den 1. januar 2025, kan opgøres som vist nedenfor. Proformatalleene er opgjort med udgangspunkt i det faktiske købsvederlag, og den foretagne købesumfordeling pr. overtagelsestidspunktet, men afskrivninger, låneomkostninger mv. indgår i proformatalleene fra 1. januar 2025.

Koncernen (mio. kr.)	AL Sydbank 2025	Arbejdernes Landsbank- koncernen 11 mdr. 2025	Proforma 2025
Basisindtjening	7.174	4.440	11.614
Handelsindtjening	256	91	347
Indtjening i alt	7.430	4.531	11.961
Basisomkostninger	3.715	3.109	6.824
Basisresultat før nedskrivninger	3.715	1.422	5.137
Nedskrivninger på udlån mv.	297	44	341
Basisresultat	3.418	1.378	4.796
Beholdningsresultat	158	202	360
Resultat før engangsposter	3.576	1.580	5.156
Poster med engangskaraktér, netto	-1.102	-17	-1.119
Resultat før skat	2.474	1.563	4.037
Skat	581	347	928
Årets resultat	1.893	1.216	3.109

Noter

		AL Sydbank-koncernen			
30. juni 2026	Aktivitet	Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Note 30					
Koncernoversigt					
AL Sydbank A/S		858			
Konsoliderede datterselskaber					
Coop Bank A/S, Albertslund	Bank	133	330	-1	100
Coop Betalinger A/S, Albertslund	Betalingsformidling	2	2	0	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	11	33	2	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Investering og adm.	50	51	1	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	100	124	24	100
AL Finans A/S, København	Bilfinansiering, leasing og factoring	6	316	14	100
Ejendomsselskabet Sluseholmen A/S, København	Domicilejendom	25	621	10	100
Sluseholmen 7 A/S, København	Investeringsejendom	0	462	-2	100
Bestemt for salg					
Green Team Group A/S, Sønder Omme	Engroshandel	101	-86	-25	100
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia	It	472	468	1	29
Fynske Bank A/S, Svendborg	Bank	76	1.490	100	20
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København	Ejendomme	1	2	0	20
Core Property P/S, København	Ejendomme	5	45	-5	20
PRAS A/S, København	Investering	437	3.650	305	33
BOKIS A/S, København	Betalingsløsninger	1	7	1	26
Thise Udviklingsselskab ApS, Roslev	Ejendomme	1	0	0	31
&Money ApS, København	IT	0	21	10	25

Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2026 for AL Sydbank A/S.

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

Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med yderligere krav i lov om finansiell virksomhed.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2026.

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

Aabenraa, 26. august 2026

Direktion

Mark Luscombe
Adm. direktør/CEO

Frank Mortensen
Vice CEO

Jørn Adam Møller
Bankdirektør, CFO

Stig Westergaard
Bankdirektør, CRO

Svend Randers
Bankdirektør

Peter Hupfeld
Bankdirektør

Gry Bandholm
Bankdirektør

Bestyrelse

Ellen Trane Nørby
Formand

Claus Jensen
Næstformand

Søren Holm

Janne Burkard Moltke-Leth

Jon Stefansson

Susanne Schou

Brian Østergaard Roed

Caroline Søeborg Ahlefeldt-Laurvig-Bille

Henning Egon Josefsen Overgaard

Christian Riewe

Karsten Dybvad

Aksel Bjørn Møller

Jarl Oxlund

Carsten Andersen

Nadja Lind Bøgh Karlsen

Jacob Møllgaard

Jesper Pedersen

Pia Wrang

Supplerende information

Finanskalender

AL Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2026 og 2027:

- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2026
5. november 2026
- Årsregnskabsmeddelelse 2026
3. marts 2027
- Generalforsamling 2027
18. marts 2027
- Delårsrapport for 1. kvartal 2027
28. april 2027
- Delårsrapport for 1. halvår 2027
25. august 2027
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2027
3. november 2027

Kontaktpersoner

Bankdirektør, CFO Jørn Adam Møller
Tlf. 74 37 20 30

Pressechef Kristine Racina
Tlf. 21 26 34 71

Adresse

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

Relevante links

[AL-sydbank.dk](https://al-sydbank.dk)
[AL-sydbank.com](https://al-sydbank.com)

For yderligere information henvises til AL Sydbanks Årsrapport 2025 på:
[AL-sydbank.dk/om-os/investor-relations](https://al-sydbank.dk/om-os/investor-relations)