



Sydjysk Sparekasse

Risikoredegørelse 1. halvår 2025

Frøsvej 1, 6630 Rødding
CVR-nr. 67 05 18 15

INDLEDNING

Redegørelsen er udarbejdet i overensstemmelse med CRR-forordningens regler samt bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponering, kapitalgrundlag og solvensbehov, og omfatter de oplysningskrav, som sparekassen skal opfylde vedrørende risikooplysninger.

Redegørelsen er udarbejdet i overensstemmelse med sparekassens bestyrelsesgodkendte politik for offentliggørelse af søjle III oplysninger, som er baseret på Europa-Parlamentets og Rådets forordning 2022/2036 af 19. oktober 2022 om ændring af forordning nr. 575/2013 og EU-kommissionens gennemførelsesforordning 2021/637 af 23. april 2021 om indberetning og offentliggørelse af oplysninger om minimumskravet til kapitalgrundlag og nedskrivningseggede passiver. Politikken fastlægger sparekassens interne kontroller og procedurer for yderligere søjle III oplysninger og omfatter ansvarsfordeling samt krav til fuldstændighed og dokumentation.

Redegørelsen udarbejdes halvårligt i forbindelse med offentliggørelse af sparekassens solvensbehov og kan ses på sparekassens hjemmeside. Den fulde risikoredegørelse – søjle III oplysninger - offentliggøres én gang årligt i forbindelse med offentliggørelse af sparekassens årsrapport for det foregående år. Det vurderes, at de offentliggjorte oplysninger samt offentliggørelsesfrekvensen er hensigtsmæssig set i forhold til Sydjysk Sparekasses risikoeksponering.

Oplysningerne i denne redegørelse er ikke revideret af intern eller ekstern revision.

Rødning, den 28. august 2025

Forelagt og behandlet på bestyrelsesmødet den 28. august 2025 og efterfølgende underskrevet elektronisk.

Direktion

Max Semay Hovedskov

Lars Blaabjerg Christensen

Bestyrelse

Erik Johannsen

Peter Hesselberg

Peter Eberle

Søren A. Jensen

Hans Peter Geil

Anne-Mette Michelsen

Bente Riis Fogsgaard

Morten Iver Thorøe

Richard de Churruca

Anita Linda Jensen

Tina W. Holm

Lars Schack Jessen

Ole Bæk Termansen

Kent Nissen

Rasmus S. Jepsen

Bjarne Skov

Jesper Seeberg

Skema EU KM2 – skema om væsentlige målekriterier MREL

		a
		Minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver (MREL)
Angivet i DKK 1.000		30.06.2025
Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passivposter, forhold og bestanddele		
	1 Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver	1.480.329
EU-1a	Heraf kapitalgrundlag og efterstillede passiver	1.480.329
	2 Afviklingskoncernens samlede risikoeksponering (SRE)	5.809.037
	3 Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af SRE	25,48
EU-3a	Heraf kapitalgrundlag og efterstillede passiver	25,48
	4 Afviklingskoncernens samlede eksponeringsmål (SEM)	13.237.996
	5 Kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver som en procentdel af SEM	11,18
EU-5a	Heraf kapitalgrundlag eller efterstillede passiver	11,18
6a	Finder undtagelsen fra efterstilling i artikel 72b, stk. 4, i forordning (EU) nr. 575/2013 anvendelse? (undtagelse på 5 %)	
6b	Samlet beløb, der udgøres af tilladte ikke-efterstillede nedskrivningsrelevante passivinstrumenter, hvis der anvendes skønsmæssig efterstilling i overensstemmelse med artikel 72b, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013 (undtagelse på maks. 3,5 %)	
6c	Hvis en reduceret undtagelse fra efterstilling finder anvendelse, jf. artikel 72b, stk. 3, i forordning (EU) nr. 575/2013, skal enhederne indberette det finansieringsbeløb, der er sidestillet med udelukkede passiver, og som er angivet i række 1, divideret	
Minimumskrav for kapitalgrundlag og nedskrivningsrelevante passiver (MREL)		
EU-7	MREL udtrykt som en procentdel af SRE	25,48
EU-8	Heraf som skal opfyldes med kapitalgrundlag eller efterstillede passiver	25,48
EU-9	MREL udtrykt som en procentdel af SEM	11,18
EU-10	Heraf som skal opfyldes med kapitalgrundlag eller efterstillede passiver	11,18

KAPITALGRUNDLAG

Sparekassens kapitalgrundlag fremgår af nedennævnte tabel.

I 1.000 kr.	30-06-2025	31-12-2024
Egentlig kernekapital før primære fradrag	1.626.771	1.541.818
<i>Består af:</i>		
- Garantkapital	557.028	554.413
- Opskrivningshenlæggelser	4.222	4.222
- Overført resultat	1.065.521	983.183
Fradrag i kernekapital		
<i>Består af:</i>		
- Resultat der ikke er kvalificeret til indregning	0	0
<i>Andre primære fradrag:</i>		
- Forsigtig værdiansættelse	-1.568	-1.665
- Foreslået garantrente efter skat	-14.183	-16.268
- Fradrag for goodwill	-7.152	-7.355
- Ramme/del til indløsning af garantkapital	-100	-532
- NPE-fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-9.648	-6.676
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger	1.594.120	1.509.322
Fradrag for kapitalandele > 10%	-138.732	-150.834
Egentlig kernekapital (CET 1)	1.455.388	1.358.488
Hybrid kernekapital inkl. periodiseret fee	0	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	1.455.388	1.358.488
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	24.941	24.924
Kapitalgrundlag i alt	1.480.329	1.383.412
SNP-obligationer inkl. periodiseret fee	0	49.963
NEP-kapitalgrundlag i alt	1.480.329	1.433.375

NEP-kapitalgrundlaget er fra 31. december 2024 til 30. juni 2025 steget med 46.954 t.kr. Denne udvikling kan primært henføres til indregning af periodens resultat, dog er udviklingen reduceret med indfrieede SNP-obligationer i 2. kvartal 2025.

RISIKOVÆGTEDE EKSPONERINGER

Den samlede risikoeksponering fordelt på risikoområder samt kapitalkravet heraf fremgår af nedenstående skema.

	30-06-2025		31-12-2024	
	Risiko-eksponering	Kapitalkrav (8 % af eksponeringen)	Risiko-eksponering	Kapitalkrav (8 % af eksponeringen)
I 1.000 kr.				
Kreditrisiko	4.653.948	372.316	3.680.739	294.459
Markedsrisiko	408.254	32.660	420.354	33.628
Operationel risiko	745.321	59.626	1.035.957	82.877
Den samlede risikoeksponering / kapitalkrav	5.807.523	464.602	5.137.050	410.964

Den samlede risikoeksponering er fra 31. december 2024 til 30. juni 2025 steget med 670 mio. kr., hvilket primært kan henføres til en stigning i kreditrisiko og et fald i operationel risiko. Reduktionen i operationel risiko skyldes en ny opgørelsesmetode jf. CRR3, mens stigning i kreditrisiko er påvirket af implementeringen af CRR3-reglerne samt en vækst i udlån, garantier og kreditter.

TILSTRÆKKELIGE KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENSBEHOV

Opgørelsen af sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag og det individuelle solvensbehov er fordelt på nedenstående risikoområder.

	30-06-2025		31-12-2024	
	t.kr	pct.	t.kr	pct.
Søjle I-krav - kapitalkrav til den samlede risikoeksponering	464.602	8,00	410.964	8,00
Indtjening	0	0,00	0	0,00
Udlånsvækst	12.549	0,22	0	0,00
Kreditrisiko, heraf				
Kreditrisici på store kunder med finansielle problemer	85	0,00	0	0,00
NPE-bagstopper	6.602	0,11	7.150	0,14
Øvrig kreditrisici	0	0,00	0	0,00
Koncentrationsrisiko på individuelle engagementer	5.876	0,10	4.237	0,08
Koncentrationsrisiko på brancher	0	0,00	0	0,00
Modpartsrisiko	0	0,00	0	0,00
Markedsrisici, heraf				
Renterisiko indenfor handelsbeholdning	0	0,00	0	0,00
Kreditspændrisiko	29.108	0,50	27.170	0,53
Koncentrationsrisiko på værdipapirer	0	0,00	0	0,00
Aktierisici	0	0,00	0	0,00
Valutarisici	0	0,00	0	0,00
Øvrige markedsrisici, heraf				
Renterisiko udenfor handelsbeholdning	2.868	0,05	2.791	0,05
Følsomhed af nettorenteindtjeningen (NII)	2.500	0,04	5.000	0,10
Øvrige risici fx obl amortiseret kostpris	0	0,00	0	0,00
Likviditetsrisici	0	0,00	0	0,00
Operationelle risici	27.708	0,48	29.822	0,58
Gearing	0	0,00	0	0,00
Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter	0	0,00	0	0,00
Eventuelle tillæg som følge af lovbestemte krav	0	0,00	0	0,00
Solvensbehov	551.898	9,50	487.134	9,48
Kapitalbevaringsbuffer	145.188	2,50	128.426	2,50
Kontracyklisk kapitalbuffer	145.188	2,50	128.426	2,50
Systemisk risikobuffer på ejendomseksponeringer	12.062	0,21	7.849	0,15
NEP-tillæg	238.108	4,10	220.893	4,30
Solvensbehov inkl buffere og tillæg	1.092.444	18,81	972.729	18,94

KOMMENTERING AF DET INDIVIDUELLE SOLVENSBEHOV

Søjle 1-kravet

Sydjysk Sparekasse er omfattet af kapitalkravet på 8 % af den samlede risikoeksponering jf. EU-forordning nr. 575/2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.

Indtjening

Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes ekstra kapital til at modstå kredittab fremadrettet, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmark herfor. Der er foretaget en vurdering af den budgetterede basisindtjening, korrigeret for negative afvigelser de seneste 3 år, i forhold til de samlede udlån og garantier. Det vurderes, at der ikke er behov for at afsætte kapital til afdækning af svag indtjening.

Udlånsvækst

Ved vurdering af, hvorvidt der skal afsættes ekstra kapital til udlånsvækst, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmark herfor. Udlånsvæksten, målt over de seneste 12 måneder, udgør 16,10 %, hvorfor der er taget et tillæg på 12.549 t.kr.

Kreditrisici

Kreditrisici omfatter risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser udover, hvad der er dækket af søjle I, herunder store kunder med finansielle problemer, NPE-bagstopper, koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer og brancher og øvrige kreditrisici.

Store kunder med finansielle problemer

For større kunder med finansielle problemer sker der en vurdering af det forsigtigt skønnede tab på den enkelte eksponering.

Afgrænsning af kunderne

Kunder med finansielle problemer omfatter følgende:

- Bonitetskategori 1: Kunder med indikation for kreditforringelse. Det gælder uanset stadie.
- Bonitetskategori 2c: Kunder med væsentlige svaghedstegn, men uden indikation for kreditforringelse.

Afgrænsning af eksponeringer

Større eksponeringer er eksponeringer, der udgør mindst 2 % af sparekassens kapitalgrundlag.

Afgrænsning af det forsigtigt skønnede tab

I Sydjysk Sparekasse vurderes det forsigtigt skønnede tab at udgøre det ”nettotab”, som ud fra en forsigtig og fremadrettet vurdering risikeres at tabes, hvis større eksponeringer med kunder med finansielle problemer skal afvikles på grund af misligholdelse.

Sparekassen har få store kunder, men der er taget tillæg på 85 t.kr., der relaterer sig til én stor kunde med finansielle problemer.

NPE-bagstopper:

Pr. 30. juni 2025 har sparekassen et fradrag i kapitalgrundlaget på 9,6 mio. kr. På baggrund af data til brug for beregning og stress af NPE-fradrag, er det vurderet, at der er behov for et tillæg på 6,6 mio. kr. til dækning af fremtidige NPE-fradrag og usikkerheder omkring beregninger/metoder.

Øvrige kreditrisici

Der foretages en vurdering af, hvorvidt der er særlige kreditrisici i den øvrige kreditportefølje (eksponeringer under 2 % af sparekassens kapitalgrundlag), som ikke er dækket af søjle I-kravet. Sparekassen har vurderet, at der p.t. ikke er behov for yderligere tillæg.

Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer

Koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer skal dække den risiko, der er forbundet med fordelingen af eksponeringsstørrelse i udlånsporteføljen. Til opgørelse af tillæg til koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer tages der udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. I henhold til vejledningen skal der foretages tillæg, hvis summen af de 20 største eksponeringer er større end 4 % af den samlede eksponering.

De 20 største eksponeringer udgør 6,7 % af den samlede eksponering, hvorfor der tages et tillæg. Sparekassen har beregnet tillægget til 5,9 mio. kr.

Koncentrationsrisiko på brancher

Koncentrationsrisiko på brancher skal dække den risiko, der er forbundet med, at eksponeringer er fordelt på relativt få brancher. Til opgørelsen af tillægget for koncentrationsrisiko på brancher tages der udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter. I henhold til denne vejledning skal Herfindahl-Hirschman-indekset (HHI) anvendes til at måle graden af koncentration på brancher.

Sparekassen har beregnet graden af koncentration til 16,6 %, og når koncentrationsgraden er under 20 % skal der ikke tages tillæg.

Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab som følge af potentielle ændringer i renter, aktiekurser samt valutakurser, ud over hvad der er dækket i søjle I. Der tages endvidere stilling til sparekassens koncentration af positioner i handelsbeholdning, samt følsomheden af den økonomiske værdi af egenkapitalen og nettorenteindtjeningen.

Ved vurdering af, hvorvidt alle markedsrisici, både indenfor og udenfor handelsbeholdningen, er tilstrækkeligt afdækket, er der taget udgangspunkt i Finanstilsynets vejledende benchmark for renterisiko, aktierisiko og valutarisiko. Med baggrund i disse benchmark, beregninger samt en samlet vurdering af sparekassens risici er det vurderingen, at der skal tages et tillæg på 2,9 mio. kr. for renterisiko udenfor handelsbeholdningen, 29,1 mio. kr. for kreditspændsrisiko indenfor handelsbeholdningen og 2,5 mio. kr. for følsomheden af nettorenteindtjeningen.

Sparekassen har lave aktieeksponeringer og valutapositioner. Der beregnes på baggrund af beføjelser givet til direktionen, og da disse beføjelser er under eller lig bundgrænsen, vurderes der ikke behov for yderligere tillæg.

Likviditet

Sparekassen har en høj likviditetsoverdækning. Ved vurderingen af, hvorvidt der skal afsættes kapital som følge af, at der må påregnes en meromkostning ved fremskaffelse af likviditet, er der taget udgangspunkt i sparekassens stresstest af likviditeten på et års sigt. Det er vurderingen, at der ikke er behov for at afsætte kapital til fremskaffelse af likviditet.

Operationelle risici

Operationelle risici omfatter risiko for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl, systemfejl og eksterne begivenheder, herunder juridiske risici ud over, hvad der er dækket af søjle I.

Ved vurdering af tillæg til operationelle risici er der taget stilling til disse risikoområder, herunder sparekassens organisation, it-sikkerhed og it-drift samt sparekassens forretningsmodel. På den baggrund er det vurderingen, at der pt. er behov for tillæg på 27,7 mio. kroner ud over, hvad der er dækket af søjle I-kravet.

Gearing

En høj gearing udsætter et pengeinstitut for tab, hvis der indtræffer pludseligt ændrede markedsforhold og overdrevne prisfald på aktiver. Derfor skal sparekassen tage højde for overdreven gearingsrisiko og sikre identifikation, styring og overvågning af gearingsrisiko. Til dette formål beregnes gearingsgraden, som er kernekapitalen divideret med summen af sparekassens eksponeringer jf. CRR-forordningen art. 429.

Gearingsgraden er pr. 30. juni 2025 beregnet til 11,0 %. Denne vurderes som passende, og der tages derfor ikke tillæg i det individuelle solvensbehov. Jf. Finanstilsynets vejledning, om proportionalitet vedrørende forhold som relaterer sig til risikoen for overdreven gearing, kan sparekassen ekskludere væsentlige placeringer i Nationalbanken, som følge af stort indlånsoverskud, ved beregningen af gearingsgraden. Gearingsgraden vil herved blive 18,0 %, hvorfor risikoen for overdreven gearing er et mindre væsentligt risikoområde.

Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter

Sparekassen skal senest et år før et kapitalinstrument forfalder eller på anden måde ikke længere kan medregnes i kapitalgrundlaget (regulatorisk forfald), vurdere behovet for at foretage tillæg til solvensbehovet, hvis der er risiko for, at instituttet ikke kan erstatte det pågældende kapitalinstrument med et nyt kapitalinstrument af samme eller højere kvalitet.

Sparekassen har supplerende kapital, som anvendes til opfyldelsen af Søjle II-kravet. Den supplerende kapital skal endelig indfries i 2032, men med mulighed for indfrielse fra 2027. Sparekassen vurderer ikke behov for tillæg.

Lovbestemte krav

Der er ikke lovbestemte krav som vurderes at give anledning til tillæg.

Kapitalforhold/overdækning

Sparekassens kapitaloverdækning fremgår af nedenstående tabel.

I 1.000 kroner	30-06-2025	31-12-2024
NEP-Kapitalgrundlag	1.480.329	1.433.375
Kapitalgrundlag	1.480.329	1.383.412
Kernekapital	1.455.388	1.358.488
Egentlig kernekapital	1.455.388	1.358.488
NEP-kapitalprocent	25,5%	27,9%
Kapitalprocent	25,5%	26,9%
Kernekapitalprocent	25,1%	26,4%
Egentlig kernekapitalprocent	25,1%	26,4%
Kapitalbehov	9,5%	9,5%
Kapitaloverdækning i pct.	16,0%	17,4%
Kapitaloverdækning i t.kr.	928.431	896.278
Kapitaloverdækning efter buffer og NEP-tillæg i pct.	6,7%	9,0%
Kapitaloverdækning efter buffer og NEP-tillæg i t.kr.	387.885	460.646

Sparekassen har opgjort sin kapitaloverdækning til 6,7 %-point ud fra et solvensbehov på 9,5 %, en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, en kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 %, en systemisk risikobuffer på ejendomseksponeringer på 0,21 % samt et NEP-tillæg på 4,1 %.

Solvensoverdækningen anses for at være tilstrækkelig og sikrer sparekassens fortsatte drift og medvirker til sparekassens fortsatte udvikling til gavn for lokalområdet.