

Delårsrapport - 1. kvartal

# 2024

Sydbank-koncernen

Sydbank

**Sydbank**

Hvad kan vi gøre for dig

## Sydbanks delårsrapport – 1. kvartal 2024

### Hovedpunkter fra regnskabet for 1. kvartal 2024

- Periodens resultat på 861 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 23,4 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 1.849 mio. kr. er 13 pct. højere end i samme periode i 2023
- Handelsindtjening på 89 mio. kr. mod 117 mio. kr. i samme periode i 2023
- Basisomkostninger på 831 mio. kr. mod 797 mio. kr. i samme periode i 2023
- Basisresultat før nedskrivninger på 1.107 mio. kr. er 16 pct. højere end i samme periode i 2023
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en udgift på 8 mio. kr.
- Bankudlån stiger med 3,4 mia. kr., svarende til en stigning på 5 pct. i forhold til ultimo 2023
- Egentlig kernekapitalprocent er på 17,4 og er faldet med 1,5 procentpoint i forhold til ultimo 2023

Administrerende direktør Karen Frøsig udtaler om resultatet:

- Vi har opnået en meget stærk start på året. Det er positivt, at vi i årets første kvartal kan løfte basisindtjeningen og den samlede indtjening fra rekordniveauerne i 3. og 4. kvartal sidste år. Indtjeningen stiger på trods af et mindre fald i nettorenteindtægterne, da faldet mere end opvejes af en stigning i indtægterne fra den øvrige basisindtjening. Resultatet for 1. kvartal 2024 er 17 pct. bedre end resultatet for samme kvartal sidste år og forrenter egenkapitalen med 23,4 pct., hvilket er på et meget tilfredsstillende niveau.

Som kommentar til udviklingen i bankudlån siger Karen Frøsig:

- Vi er tilfredse med at se den fortsatte effekt af vores stærke værditilbud til såvel bestående som nye kunder, der bl.a. medfører, at bankudlånet stiger med 3,4 mia. kr. i 1. kvartal og er på det højeste niveau i nyere tid.

Bestyrelsesformand Lars Mikkellaard-Jensen siger:

- Det er glædeligt, at banken efter det igangsatte aktietilbagekøb på 1.200 mio. kr. fortsat er særdeles velkapitaliseret og robust. Det er specielt vigtigt i en tid med geopolitisk usikkerhed, med krig i Ukraine og uro i Mellemøsten, at Sydbank er godt rustet til at navigere i usikkerheden og støtte vores kunder.

### Forventninger til 2024

- Der forventes moderat vækst i dansk økonomi
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.500-2.900 mio. kr.
- Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2024 nedsætter indskudsbevisrenten med 0,75 procentpoint
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

## Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Hovedpunkter.....	5
Regnskabsberetning - resultat for 1. kvartal 2024.....	8
Resultatopgørelse.....	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance.....	17
Hoved- og nøgletal - kvartaler.....	18
Egenkapitalopgørelse.....	19
Kapitalopgørelse.....	20
Pengestrømsopgørelse.....	21
Segmentregnskab mv.....	22
Noter.....	24
Ledelsespåtegning.....	44
Supplerende information.....	45

## Koncernens hoved- og nøgletal

	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Indeks 24/23	Året 2023
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>				
Basisindtjening	1.849	1.635	113	7.071
Handelsindtjening	89	117	76	275
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.938</b>	<b>1.752</b>	<b>111</b>	<b>7.346</b>
Basisomkostninger	831	797	104	3.136
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.107</b>	<b>955</b>	<b>116</b>	<b>4.210</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-10	-	-27
<b>Basisresultat</b>	<b>1.099</b>	<b>965</b>	<b>114</b>	<b>4.237</b>
Beholdningsresultat	24	29	83	88
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.123</b>	<b>994</b>	<b>113</b>	<b>4.325</b>
Poster med engangskarakter, netto	15	-14	-	-44
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.138</b>	<b>980</b>	<b>116</b>	<b>4.281</b>
Skat	277	246	113	939
<b>Periodens resultat</b>	<b>861</b>	<b>734</b>	<b>117</b>	<b>3.342</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>				
Udlån til amortiseret kostpris	77,9	75,1	104	74,5
Udlån til dagsværdi	16,0	9,9	162	16,7
Indlån og anden gæld	109,2	101,5	108	111,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11,2	13,2	85	11,2
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,1	173	1,1
Hybrid kernekapital	0,7	0,7	100	0,8
Aktionærenes egenkapital	14,1	13,0	108	14,9
Aktiver i alt	183,9	174,5	105	185,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>				
Periodens resultat	15,5	12,8		58,8
Børskurs ultimo	356,8	308,8		293,6
Indre værdi	258,9	229,4		273,9
Børskurs/indre værdi	1,38	1,35		1,07
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	54,5	56,5		56,0
Udbytte pr. aktie	-	-		30,56
<b>Øvrige nøgletal</b>				
Egentlig kernekapitalprocent	17,4	18,2		18,9
Kernekapitalprocent	18,7	19,4		20,1
Kapitalprocent	21,0	20,5		21,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	31,0	29,6		30,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,4	22,1		23,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	42,9	45,5		42,7
Afkastningsgrad i pct.	0,47	0,42		1,83
Renterisiko	0,5	0,6		0,5
Valutaposition	3,4	5,4		0,7
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0
Likviditet, LCR i pct.	220	195		223
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,8		5,0
Periodens udlånsvækst	4,5	1,6		0,8
Summen af store eksponeringer	119	144		137
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,1		2,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	-0,01		-0,03
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.026	2.062	98	2.029

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 2023 side 128.

## Hovedpunkter

Sydbanks regnskab for 1. kvartal 2024 viser et resultat før skat på 1.138 mio. kr. mod 980 mio. kr. i samme periode i 2023. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 31,0 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 158 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i nettorenteindtægterne.

Basisindtjeningen udgør 1.849 mio. kr. mod 1.635 mio. kr. i 2023 – en stigning på 214 mio. kr., svarende til 13 pct. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau samt stigning i bankudlån og indlån.

Basisindtjeningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023.

Handelsindtjeningen for 1. kvartal 2024 udgør 89 mio. kr. mod 117 mio. kr. i 2023.

Indtjeningen i alt udgør 1.938 mio. kr., hvilket er en stigning på 11 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Basisomkostningerne udgør 831 mio. kr. for 1. kvartal 2024 – en stigning på 34 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023. Stigningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 1.107 mio. kr. for 1. kvartal 2024 – en stigning på 152 mio. kr., svarende til 16 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 8 mio. kr. I samme periode i 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 10 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2024 udgør 1.099 mio. kr. – en stigning på 134 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

Poster med engangskarakter mv. udgør en indtægt på 15 mio. kr. mod en nettoudgift i samme periode i 2023 på 14 mio. kr.

Periodens resultat før skat udgør 1.138 mio. kr. mod 980 mio. kr. i 2023 – en stigning på 158 mio. kr. Skatten heraf udgør 277 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,3.

Periodens resultat udgør herefter 861 mio. kr. mod 734 mio. kr. i samme periode 2023 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,4 pct. p.a.

## Sydbanks strategi 2022-24: "Vækst i forretningen"

**Vækst i forretningen** har fokus på 3 temaer:

- Kendt og større
- Sundt købmandskab
- Større konkurrencekraft

### **Kendt og større** – rentabel vækst

Sydbank har et godt omdømme – og skal være mere kendt. På ryggen af Danmarks Erhvervsbank øger vi kendskabet til Sydbank med særligt fokus på større byer. Vi vokser rentabelt ved egen kraft og er i form til venligsindede opkøb. Og vi indarbejder ESG og bæredygtighed i bankens produkter og processer.

### **Sundt købmandskab** – øget indtjening

I Sydbank har vi fokus på bankdrift og sundt købmandskab. Vores medarbejdere er dygtige, opsøgende og værdiskabende. Vi arbejder med udgangspunkt i princippet noget-for-noget og øger bankens indtjening.

### **Større konkurrencekraft** – effektiv bank

Vi prioriterer bankens indsatser og nedbringer omkostningerne. Vi optimerer arbejdsgange og processer for at reducere tidsforbruget, højne kvaliteten og nedbringe svartiden på kundeleverancer. Som en ordentlig og ansvarlig bank har vi altid fokus på compliance, herunder it-sikkerhed.

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

De strategiske mål dækker områderne:

- Kendskabsgrad
- Egenkapitalforrentning
- Omkostningsprocent

### Kendskabsgrad:

Vi vil via målrettede indsatser øge kendskabet til Sydbank og vores værdiskabelse for kunderne. Vi vil fordoble det uhjulpne kendskab fra niveauet på ca. 20 pct. ultimo 2021 til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden. Ultimo 1. kvartal 2024 er det uhjulpne kendskab forbedret til 26 pct.

### Egenkapitalforrentning:

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om en egenkapitalforrentning i niveauet 10 pct. i 2024 – baseret på et normaliseret nedskrivningsniveau. Målsætningen blev fastsat med udgangspunkt i et negativt rentemiljø. I 1. kvartal 2024 udgjorde egenkapitalforrentningen 23,4 pct. mod 22,1 pct. i 1. kvartal 2023.

**Omkostningsprocent:**

Vi vil fortsat have fokus på balancen mellem indtjeningen og omkostningerne. Dette vil ske ved en fortsat stigning i indtægterne i kombination med et konstant omkostningsfokus. Vi vil prioritere vores initiativer og sikre en øget omkostningsforståelse i hele organisationen samt fortsat styrke maskinrummet. Den strategiske målsætning for omkostningsprocenten er i niveauet 60. I 1. kvartal 2024 udgør omkostningsprocenten 43 mod 45 i samme periode i 2023.

**Sydbanks kunder**

Bankens kundeportefølje kan opdeles i segmenterne erhvervs-kunder, Private Banking- og privatkunder samt institutionelle kunder.

Særligt overfor rygraden af dansk erhvervsliv – de mellemstore og større virksomheder – har Sydbank formået at opbygge relationer og skabt en ekspertise hos bankens medarbejdere, som giver banken en stærk position som en full-service erhvervs- og rådgivningsbank, der tilbyder en bred vifte af professionelle finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov.

Banken ønsker primært en tilgang af kunder med følgende profiler:

- Mellemstore eller større virksomheder i SMV-segmentet med vækstpotentiale
- Privatkunder med en sund økonomi
- Unge kunder
- Formuende privatkunder

**Resultat for 1. kvartal 2024**

Nettorenteindtægterne stiger med 160 mio. kr. til 1.146 mio. kr., svarende til en stigning på 16 pct. i forhold til samme periode i 2023. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau.

Den samlede basisindtjening stiger med 214 mio. kr. til 1.849 mio. kr., svarende til 13 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Handelsindtjeningen udgør 89 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 117 mio. kr. i samme periode i 2023.

Indtjeningen i alt stiger med 186 mio. kr. til 1.938 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 34 mio. kr. til 831 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. kvartal 2024 udgør 1.107 mio. kr. – en stigning på 152 mio. kr. og svarende til 16 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 8 mio. kr. I samme periode i 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 10 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2024 udgør 1.099 mio. kr. – en stigning på 134 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 24 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod 29 mio. kr. i samme periode i 2023.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en indtægt på 15 mio. kr. mod en udgift på 14 mio. kr. i samme periode i 2023.

Resultat før skat for 1. kvartal 2024 udgør 1.138 mio. kr. mod 980 mio. kr. i 2023. Skatten heraf udgør 277 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,3.

Periodens resultat udgør herefter 861 mio. kr. mod 734 mio. kr. i 2023.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 31,0 pct. og 23,4 pct. mod 29,6 pct. og 22,1 pct. i samme periode i 2023.

**Bankudlån**

Bankudlån udgør 77,9 mia. kr. pr. 31. marts 2024 – en stigning på 2,8 mia. kr. siden 31. marts 2023 og en stigning på 3,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

Bankudlån (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
Erhvervs-kunder	65,5	61,8	61,7
Privatkunder	12,4	12,7	13,4
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>77,9</b>	<b>74,5</b>	<b>75,1</b>

Bankudlån til privatkunder udgør 12,4 mia. kr. – et fald på 0,3 mia. kr. i 1. kvartal 2024.

Bankudlån til erhvervs-kunder udgør 65,5 mia. kr. – en stigning på 3,7 mia. kr. i 1. kvartal 2024.

Kreditfaciliteter til erhvervs-kunder (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	66,9	63,2	63,2
Ikke-udnyttede faciliteter	47,1	47,9	43,3
<b>I alt</b>	<b>114,0</b>	<b>111,1</b>	<b>106,5</b>

Kreditfaciliteterne til erhvervs-kunder er i 1. kvartal 2024 øget med 2,9 mia. kr. til 114,0 mia. kr. I 1. kvartal 2024 har erhvervs-kunderne trukket 3,7 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.)	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
Bankudlån	77,9	74,5	75,1
Fundede prioritetslån	4,1	4,2	4,7
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	84,5	84,6	85,8
Formidlede realkreditlån – DLR	14,7	14,7	13,6
<b>I alt</b>	<b>181,2</b>	<b>178,0</b>	<b>179,2</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 181,2 mia. kr. – en stigning på 3,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2023. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 3,4 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,1 mia. kr. og et fald i formidlede realkreditlån på 0,1 mia. kr.

### Forventninger til 2024

Der forventes moderat vækst i dansk økonomi.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.500-2.900 mio. kr.

Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2024 nedsætter indskudsbevisrenten med 0,75 procentpoint.

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

### Sydbanks grundfortælling

#### Bare bank

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

#### Vores bank

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

#### Sydbank

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

## Regnskabsberetning – resultat for 1. kvartal 2024

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.138 mio. kr. mod 980 mio. kr. i 2023. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 31,0 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 861 mio. kr. mod 734 mio. kr. i 2023 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,4 pct. p.a.

Resultatet for 1. kvartal 2024 er større end det forventede ved indgangen til året.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 214 mio. kr., svarende til 13 pct.
- Fald i handelsindtjening på 28 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 34 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 8 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 134 mio. kr. til 1.099 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 24 mio. kr.
- Poster med engangskarakter mv. udgør en indtægt på 15 mio. kr.
- Bankudlån på 77,9 mia. kr. (ultimo 2023: 74,5 mia. kr.)
- Bankindlån på 109,2 mia. kr. (ultimo 2023: 111,7 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 17,4 (ultimo 2023: 18,9)
- Individuelt solvensbehov på 10,4 pct. (ultimo 2023: 10,2 pct.)

Resultatopgørelse – 1. kvartal (mio. kr.)	2024	2023
Basisindtjening	1.849	1.635
Handelsindtjening	89	117
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.938</b>	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	831	797
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.107</b>	<b>955</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-10
<b>Basisresultat</b>	<b>1.099</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	24	29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.123</b>	<b>994</b>
Poster med engangskarakter, netto	15	-14
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.138</b>	<b>980</b>
Skat	277	246
<b>Periodens resultat</b>	<b>861</b>	<b>734</b>

### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 214 mio. kr. eller 13 pct. til 1.849 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne stiger med 160 mio. kr. til 1.146 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau samt en stigning i bankudlån og indlån.

Nettorenteindtægterne udgør 1.146 mio. kr. i 1. kvartal 2024, 1.166 mio. kr. i 4. kvartal 2023 og 1.202 mio. kr. i 3. kvartal 2023. Pr. 3. oktober 2023 hævdede banken indlånsrenterne på alle indlån i kroner og euro med minimum 0,25 pct. Derudover har banken i de seneste kvartaler set stigende anvendelse af aftalemidler med lavere renteindtægter til følge.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 111 mio. kr. (2023: 100 mio. kr.) efter tabsmodregning på 1 mio. kr. (2023: 1 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 39 mio. kr. (2023: 40 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 150 mio. kr. – en stigning på 10 mio. kr. i forhold til 2023.

Stigningen kan primært henføres til de funderede prioritetslån, hvor indtjeningen har normaliseret sig, i takt med at de varslede renteforhøjelser i 2023 er trådt i kraft.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 44 mio. kr. – en stigning på 9 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Basisindtjening – 1. kvartal (mio. kr.)	2024	2023
Nettorenter mv.	1.146	986
Realkredit	150	140
Betalingsformidling	73	60
Omprioriterings- og lånegebyrer	47	49
Kurtage og agio	122	124
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	82	76
Kapitalforvaltning	98	84
Depotgebyrer	26	26
Andre driftsindtægter	105	90
<b>I alt</b>	<b>1.849</b>	<b>1.635</b>



## Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 89 mio. kr. mod 117 mio. kr. i samme periode i 2023. Handelsindtjeningen vurderes at være tilfredsstillende.

## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 843 mio. kr. – en stigning på 30 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

Omkostninger og afskrivninger – 1. kvartal (mio. kr.)	2024	2023
Personaleudgifter	476	465
Øvrige administrationsudgifter	330	308
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	29	32
Andre driftsudgifter	8	8
<b>I alt</b>	<b>843</b>	<b>813</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	831	797
Beholdningsomkostninger	2	2
Omkostninger med engangskaraktter	10	14

Basisomkostningerne udgør 831 mio. kr. mod 797 mio. kr. i samme periode i 2023.

Koncernen beskæftigede 2.026 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 31. marts 2024 mod 2.062 pr. 31. marts 2023 og 2.029 pr. 31. december 2023.

Antallet af filialer er uændret sammenholdt med ultimo 2023 således, at der ultimo marts 2024 er 54 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

## Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.107 mio. kr. – en stigning på 152 mio. kr. eller 16 pct. i forhold til samme periode i 2023.

## Nedskrivninger på udlån mv.

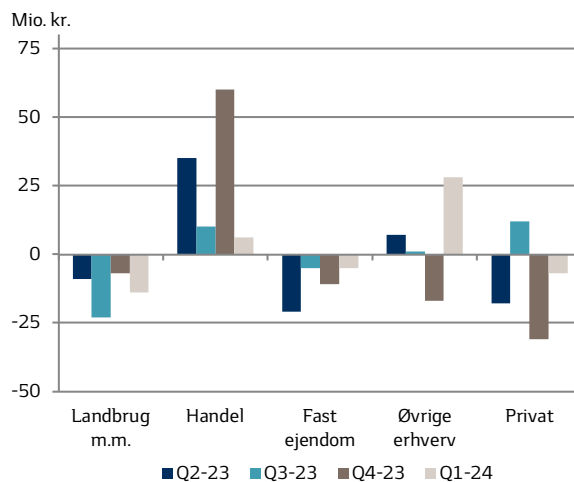
Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 8 mio. kr. i samme periode i 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 10 mio. kr.

Pr. 31. marts 2024 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af geopolitiske spændinger, et højere rentemiljø samt risikoen for recession mv.

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

## Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 31. marts 2024 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.897 mio. kr. (ultimo 2023: 1.899 mio. kr.).

I 1. kvartal 2024 udgør de konstaterede tab 37 mio. kr. (1. kvartal 2023: 7 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 35 mio. kr. tidligere nedskrevet (1. kvartal 2023: 4 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 31. marts 2024 udgør 0,01.

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

**Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig 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 væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.

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

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

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. marts 2024 fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Udlån og nedskrivninger pr. 31.3.2024					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	69.907	8.412	1.186	109	<b>79.614</b>
Nedskr.	377	668	713		<b>1.758</b>

<b>Udlån i alt</b>	<b>69.530</b>	<b>7.744</b>	<b>473</b>	<b>109</b>	<b>77.856</b>
--------------------	---------------	--------------	------------	------------	---------------

31.3.2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,5	7,9	60,1	-	2,2
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	87,8	10,6	1,5	0,1	100
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	89,3	10,0	0,6	0,1	100

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

Kreditforringede bankudlån fra overtagelsen af Alm. Brand Bank – kreditforringet ved første indregning – udgør 0,1 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,1 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. marts 2024 udgør 60,1 (ultimo 2023: 61,1).

### Basisresultat

Basisresultatet for 1. kvartal 2024 udgør 1.099 mio. kr. – en stigning på 134 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en indtjening på 24 mio. kr. i 1. kvartal 2024 mod en indtjening på 29 mio. kr. i samme periode i 2023.

Beholdningsresultat – 1. kvartal (mio. kr.)	2024	2023
Positionstagning	0	0
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	21	32
Strategiske positioner	5	-1
Omkostninger	-2	-2
<b>I alt</b>	<b>24</b>	<b>29</b>

Renterisikoen ved udgangen af 1. kvartal 2024 er positiv og vil således medføre et tab ved rentestigninger. I forhold til koncernens beholdninger af obligationer – herunder likviditetsberedskab – vurderes renterisikoen som beskeden.

### Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter udgør en indtægt på 15 mio. kr. mod en udgift på 14 mio. kr. i 1. kvartal 2023.

Der er i 1. kvartal 2024 indtægtsført 25 mio. kr. i forbindelse med, at Fynske Bank ultimo 1. kvartal 2024 er blevet et associeret selskab. Hidtil er aktiebesiddelsen indregnet til børskursen. Pr. 31. marts 2024 indregnes aktierne til Sydbanks andel af den regnskabsmæssige indre værdi.

Der er i 1. kvartal 2024 udgiftsført 10 mio. kr. vedr. udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

### Periodens resultat

Resultat før skat for 1. kvartal 2024 udgør 1.138 mio. kr. mod 980 mio. kr. i 2023. Skatten heraf udgør 277 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,3. Periodens resultat udgør herefter 861 mio. kr. mod 734 mio. kr. i 2023.

### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 23,4 pct. mod 22,1 pct. i 1. kvartal 2023.

Resultatet pr. aktie udgør 15,5 kr. mod 12,8 kr. i 2023.

### Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 24 mio. kr. (1. kvartal 2023: 51 mio. kr.).

### Koncernen 1. kvartal 2024 sammenholdt med 4. kvartal 2023

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 1.138 mio. kr. (4. kvartal 2023: 1.107 mio. kr.).

I forhold til 4. kvartal 2023 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjeningen på 5 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjeningen på 54 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 30 mio. kr.

- Nedskrivninger på udlån en udgift på 8 mio. kr. (4. kvartal: indtægt på 6 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 24 mio. kr. (4. kvartal: 30 mio. kr.)

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023
Basisindtjening	1.849	1.844	1.838	1.754	1.635
Handelsindtjening	89	35	54	69	117
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.938</b>	<b>1.879</b>	<b>1.892</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	831	801	735	803	797
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.107</b>	<b>1.078</b>	<b>1.157</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-6	-5	-6	-10
<b>Basisresultat</b>	<b>1.099</b>	<b>1.084</b>	<b>1.162</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	24	30	28	1	29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.123</b>	<b>1.114</b>	<b>1.190</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>
Poster med engangskarakter, netto	15	-7	-11	-12	-14
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.138</b>	<b>1.107</b>	<b>1.179</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>
Skat	277	174	262	257	246
<b>Periodens resultat</b>	<b>861</b>	<b>933</b>	<b>917</b>	<b>758</b>	<b>734</b>

## Balance

Pr. 31. marts 2024 udgjorde koncernbalancen 183,9 mia. kr. (ultimo 2023: 185,1 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	20,2	24,8
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	16,0	16,7
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	77,9	74,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	37,5	37,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	24,3	22,9
Andre aktiver mv.	8,0	8,4
<b>I alt</b>	<b>183,9</b>	<b>185,1</b>

Koncernens bankudlån udgør 77,9 mia. kr. pr. 31. marts 2024. Det er en stigning på 3,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

Som konsekvens af udløbet af den politiske aftale om at udskyde betalingen af A-skat og AM-bidrag vedr. juli og august 2023 til henholdsvis oktober/november 2023 og februar 2024 er koncernens erhvervsudlån normaliseret i 1. kvartal 2024.

Passiver (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,9	6,4
Indlån og anden gæld	109,2	111,7
Indlån i puljeordninger	24,3	22,9
Udstedte obligationer	11,2	11,2
Andre passiver mv.	15,4	15,9
Hensatte forpligtelser	0,1	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,1
Egenkapital	14,9	15,7
<b>I alt</b>	<b>183,9</b>	<b>185,1</b>

Koncernens indlån udgør 109,2 mia. kr. – et fald på 2,5 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

## Egenkapital

Pr. 31. marts 2024 udgør aktionærernes egenkapital 14.069 mio. kr. – et fald på 881 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 889 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 84 mio. kr. samt udlodning af udbytte på 1.686 mio. kr.

## Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 28. februar et nyt aktie-tilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr. Aktietilbagekøbet sker som et led i en tilpasning og optimering af kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 4. marts 2024 og vil være afsluttet senest 31. januar 2025.

Pr. 31. marts er der tilbagekøbt aktier for 104 mio. kr.

Koncernen har 25. januar 2024 udstedt supplerende kapital på 650 mio. nkr. og 550 mio. skr. Herudover vil koncernen i 2024 undersøge muligheden for udstedelse af SNP-lån i niveauet op til 500 mio. euro og supplerende kapital i niveauet 100 mio. euro. Udstedelserne vil ske som en naturlig refinansiering af eksisterende lån.

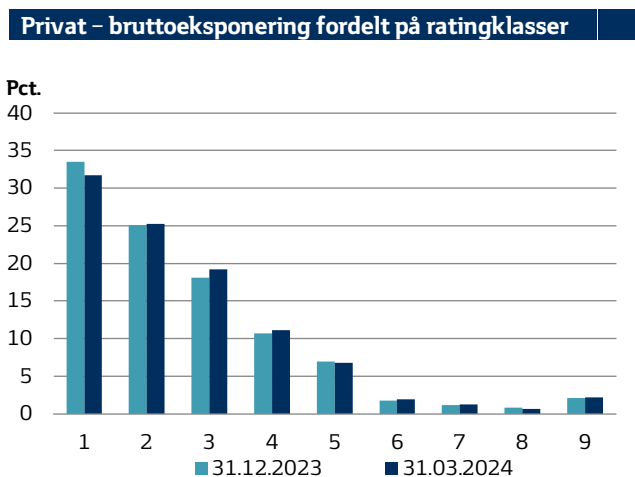
## Risikovægtede eksponeringer

De risikovægtede eksponeringer udgør 61,5 mia. kr. (ultimo 2023: 61,9 mia. kr.).

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023
Kreditrisiko	39,9	39,2
Markedsrisiko	5,0	6,0
Operationel risiko	10,3	10,3
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,3	6,4
<b>I alt</b>	<b>61,5</b>	<b>61,9</b>

Privat:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023 og 31. marts 2024 fremgår nedenfor.

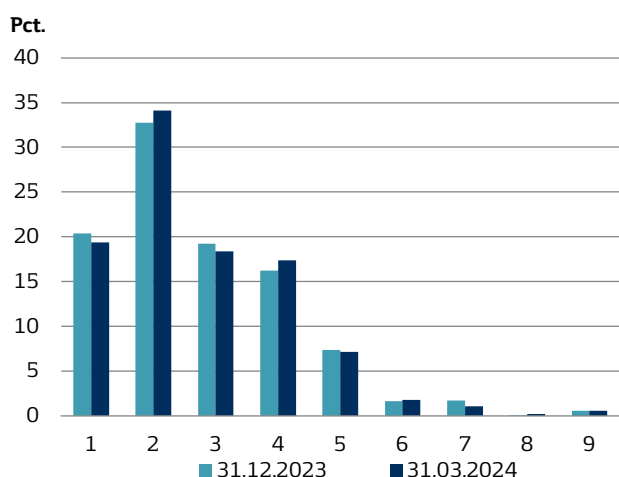


Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen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

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

Erhverv:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023 og 31. marts 2024 fremgår nedenfor.

**Erhverv – bruttoeksponering fordelt på ratingklasser**

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

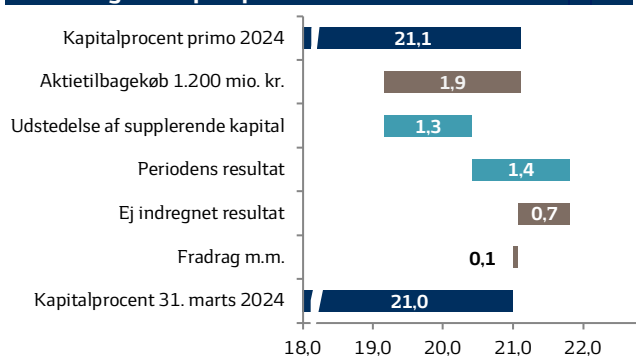
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

**Solvens**

Solvens (mio. kr.)	31.3 2024	31.12 2023
Risikovægtede eksponeringer	61.509	61.896
Egentlig kernekapital	10.731	11.671
Kernekapital	11.477	12.416
Kapitalgrundlag	12.892	13.056
Egentlig kernekapitalprocent	17,4	18,9
Kernekapitalprocent	18,7	20,1
Kapitalprocent	21,0	21,1

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2024 er opgjort til henholdsvis 17,4 og 21,0, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2023 udgjorde 18,9 og 21,1.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2024 fremgår af følgende opstilling.

**Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2024**

Kapitalprocenten i 1. kvartal 2024 falder med 0,1 procentpoint, der kan henføres til indregning af halvdelen af periodens resultat samt udstedelse af supplerende kapital på 650 mio. nkr. og 550 mio. skr. modregnet effekten af det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr.

Pr. 31. marts 2024 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,4 pct. (31. december 2023: 10,2 pct.).

**Modervirksomhedens solvens**

Moderelskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2024 er opgjort til henholdsvis 17,5 og 21,0 (31. december 2023: 18,3 og 20,4).

**Kapital og solvens samt kapitalkrav**

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

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,4 pct. ved udgangen af marts 2024. 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 5,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 5,8 pct. pr. 31. marts 2024.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	31.3 2024	31.12 2023
<b>Kapital og solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	17,4	18,9
Kernekapitalprocent	18,7	20,1
Kapitalprocent	21,0	21,1
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>		
Samlet kapitalkrav	16,2	16,0
Krav til egentlig kernekapital	11,7	11,5
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,3	2,3
<b>Kapitaloverdækning</b>		
Egentlig kernekapital	5,7	7,4
Kapitalgrundlag	4,8	5,1

\* Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den kontracykliske buffer fastsættes af Erhvervsministeriet og kan maksimalt udgøre 2,5 pct. Satsen er pt. 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. 31. marts 2024 udgør koncernens renterisiko 58 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskedent 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 220 pct. pr. 31. marts 2024 (31. december 2023: 223 pct.).

LCR (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
Likviditetsbuffer i alt	53,9	57,7	46,4
Nettooutflow	24,5	25,9	23,8
<b>LCR (pct.)</b>	<b>220</b>	<b>223</b>	<b>195</b>

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2024.

### NSFR

Retningslinjerne for opgørelse af Net Stable Funding Ratio - NSFR - forskriver en tilgængelig stabil finansiering, der overstiger den nødvendige stabile finansiering. Den nødvendige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i aktiverens 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. 31. marts 2024 udgør koncernens NSFR 136 pct. (ultimo 2023: 140 pct.).

NSFR (mia. kr.)	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
Nødvendig stabil finansiering	93,6	90,8	90,8
Tilgængelig stabil finansiering	127,2	126,9	115,4
<b>NSFR (pct.)</b>	<b>136</b>	<b>140</b>	<b>127</b>

Koncernen opfylder kravet - på 100 pct. - til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2024.

### Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

• Outlook:	Positive
• 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. 31. marts 2024 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	119	137	144
Udlånsvækst < 20 pct. om året	5	1	5
Ejendomseksponering < 25 pct.	11	10	8
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	231	241	215

Opgørelsen af summen af de 20 største eksponeringer er ændret, så opgørelsen svarer til definitionerne fra CRR. Ændringen af opgørelsesmetoden er den primære årsag til, at pejlemærket er faldet fra 137 ultimo 2023 til 119 pr. 31. marts 2024.

### Krav til subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver

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

Pr. 1. januar 2024 er kravene til subordinerede passiver og NEP fastsat til henholdsvis 26,4 pct. og 24,1 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Kravet til subordinerede passiver kan opgøres således:

Subordinerede passiver pr. 31.3.2024	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		61.509
<b>Krav i alt</b>	<b>26,4</b>	<b>16.238</b>
Kapitalgrundlag		12.892
SNP-lån med ophør over 1 år		11.172
<b>Subordinerede passiver i alt</b>	<b>39,1</b>	<b>24.064</b>
Overdækning	12,7	7.826

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 31. marts 2024 med en overdækning på 7.826 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i

solvensbehovet på 6,3 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 29.645 mio. kr.

Kravet til nedskrivningsegnete passiver kan opgøres således:

Nedskrivningsegnete passiver pr. 31.3.2024	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		61.509
<b>Krav i alt</b>	<b>24,1</b>	<b>14.824</b>
Kapitalgrundlag		12.892
SNP-lån med ophør over 1 år		11.172
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.577
<b>Nedskrivningsegnete passiver i alt</b>	<b>33,3</b>	<b>20.487</b>
Overdækning	9,2	5.663

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 31. marts 2024 med en overdækning på 5.663 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 4,6 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 23.502 mio. kr.

### Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,1 pct. pr. 31. marts 2024 (ultimo 2023: 6,5 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

### SIFI

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

### EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegnete passiver (NEP-krav).

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

Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2024 forventes at udgøre 34 mio. kr.

### 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 2021 fremsatte EU et forslag til implementering af de resterende elementer. Det forventes, at implementeringen sker 1. januar 2025, ligesom der vil være tale om implementering over en længere periode og med væsentlige overgangsregler. Koncernen forventer, at de foreslåede ændringer har en begrænset effekt på koncernens kapitalkrav.

### Sektorspecifik systemisk buffer

3. oktober 2023 henstillede Det Systemiske Risikoråd, at der med virkning fra 30. juni 2024 sker aktivering af en sektorspecifik systemisk buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber med en sats på 7 pct. af eksponeringernes risikovægtede aktiver.

Rådet anbefaler, at tiltaget alene 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.

26. april 2024 har regeringen aktiveret den systemiske buffer fra 30. juni 2024. For banken vil det medføre en sektorspecifik systemisk buffer på ca. 0,2 pct. i tillæg til de regulatoriske kapitalkrav.

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		
		1. kv. 2024	1. kv. 2023	Året 2023
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.322	1.040	4.921
Andre renteindtægter		409	242	1.240
<b>Renteindtægter</b>	2	<b>1.731</b>	<b>1.282</b>	<b>6.161</b>
Renteudgifter	3	639	279	1.694
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>1.092</b>	<b>1.003</b>	<b>4.467</b>
Udbytte af aktier		4	19	20
Gebyrer og provisionsindtægter	4	643	599	2.494
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	58	60	309
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>1.681</b>	<b>1.561</b>	<b>6.672</b>
Kursreguleringer	5	275	213	737
Andre driftsindtægter		7	7	24
Udgifter til personale og administration	6	806	773	3.024
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		29	32	139
Andre driftsudgifter	8	8	8	23
Nedskrivninger på udlån mv.	9	8	-10	-27
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	26	2	7
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.138</b>	<b>980</b>	<b>4.281</b>
Skat	11	277	246	939
<b>Periodens resultat</b>		<b>861</b>	<b>734</b>	<b>3.342</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>				
Aktionærer i Sydbank A/S		848	722	3.297
Indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		3	2	6
<b>I alt til disposition</b>		<b>861</b>	<b>734</b>	<b>3.342</b>
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		3	2	6
Udbytte mv.		-	-	1.686
Henlagt til egenkapital		848	722	1.611
<b>I alt anvendt</b>		<b>861</b>	<b>734</b>	<b>3.342</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		15,5	12,8	58,8
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		15,5	12,8	58,8
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	30,56

\* Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb, jf. side 19.

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>861</b>	<b>734</b>	<b>3.342</b>
<b>Anden totalindkomst</b>			
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Ejendomsopskrivninger og -nedskrivninger	-	-	-10
Værdiregulering af visse strategiske aktier	41	14	39
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>41</b>	<b>14</b>	<b>29</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>902</b>	<b>748</b>	<b>3.371</b>



## Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		
		31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.001	6.523	5.483
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	19.287	18.262	20.574
Udlån til dagsværdi		16.013	16.743	9.874
Udlån til amortiseret kostpris	13	77.856	74.535	75.105
Obligationer til dagsværdi		34.202	34.619	29.190
Aktier mv.		2.918	3.018	2.845
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		419	164	166
Aktiver tilknyttet puljeordninger		24.289	22.903	21.109
Immaterielle aktiver		323	329	356
Domicilejendomme		1.093	1.095	1.123
Domicilejendomme (leasing)		98	107	98
Grunde og bygninger i alt		1.191	1.202	1.221
Øvrige materielle aktiver		54	60	40
Aktuelle skatteaktiver		-	88	404
Udsudte skatteaktiver		97	94	9
Andre aktiver	14	6.210	6.478	8.051
Periodeafgrænsningsposter		66	83	67
<b>Aktiver i alt</b>		<b>183.926</b>	<b>185.101</b>	<b>174.494</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.897	6.395	6.570
Indlån og anden gæld	16	109.199	111.651	101.464
Indlån i puljeordninger		24.289	22.903	21.109
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		11.172	11.161	13.204
Aktuelle skatteforpligtelser		89	38	11
Andre passiver	17	15.372	15.906	17.091
Periodeafgrænsningsposter		18	15	12
<b>Gæld i alt</b>		<b>167.036</b>	<b>168.069</b>	<b>159.461</b>
Hensatte forpligtelser	18	148	166	169
Efterstillede kapitalindskud	19	1.887	1.118	1.117
Egenkapital:				
Aktiekapital		565	565	584
Opskrivningshenlæggelser		134	134	144
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		429	429	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3	3	2
Overført overskud		12.938	12.133	11.809
Foreslået udbytte mv.		-	1.686	-
Aktionærer i Sydbank A/S		14.069	14.950	12.964
Indehavere af hybrid kernekapital		750	759	748
Minoritetsaktionærer		36	39	35
Egenkapital i alt		14.855	15.748	13.747
<b>Passiver i alt</b>		<b>183.926</b>	<b>185.101</b>	<b>174.494</b>

## Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen				
	1. kv. 2024	4. kv. 2023	3. kv. 2023	2. kv. 2023	1. kv. 2023
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Basisindtjening	1.849	1.844	1.838	1.754	1.635
Handelsindtjening	89	35	54	69	117
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.938</b>	<b>1.879</b>	<b>1.892</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	831	801	735	803	797
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.107</b>	<b>1.078</b>	<b>1.157</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-6	-5	-6	-10
<b>Basisresultat</b>	<b>1.099</b>	<b>1.084</b>	<b>1.162</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	24	30	28	1	29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.123</b>	<b>1.114</b>	<b>1.190</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>
Poster med engangskaraktter, netto	15	-7	-11	-12	-14
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.138</b>	<b>1.107</b>	<b>1.179</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>
Skat	277	174	262	257	246
<b>Periodens resultat</b>	<b>861</b>	<b>933</b>	<b>917</b>	<b>758</b>	<b>734</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån til amortiseret kostpris	77,9	74,5	72,1	74,6	75,1
Udlån til dagsværdi	16,0	16,7	10,9	9,7	9,9
Indlån og anden gæld	109,2	111,7	106,8	102,7	101,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11,2	11,2	13,2	13,2	13,2
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,1	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,7	0,8	0,8	0,8	0,7
Aktionærenes egenkapital	14,1	14,9	14,3	13,7	13,0
Aktiver i alt	183,9	185,1	181,0	179,3	174,5
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Periodens resultat	15,5	16,8	16,1	13,2	12,8
Børskurs ultimo	356,8	293,6	336,2	315,2	308,8
Indre værdi	258,9	273,9	257,8	242,7	229,4
Børskurs/indre værdi	1,38	1,07	1,30	1,30	1,35
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	54,5	55,1	56,1	56,5	56,5
Udbytte pr. aktie	-	30,56	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	17,4	18,9	18,5	18,7	18,2
Kernekapitalprocent	18,7	20,1	19,7	20,0	19,4
Kapitalprocent	21,0	21,1	20,8	21,0	20,5
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	31,0	30,0	33,3	30,1	29,6
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,4	25,2	25,8	22,4	22,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	42,9	42,6	38,8	44,0	45,5
Afkastningsgrad i pct.	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
Renterisiko	0,5	0,5	0,6	1,0	0,6
Valutaposition	3,4	0,7	1,3	1,8	5,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	220	223	249	227	195
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,0	5,0	5,4	5,8
Periodens udlånsvækst	4,5	0,8	-3,4	-0,7	1,6
Summen af store eksponeringer	119	137	144	142	144
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,1	2,2	2,1	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.026	2.029	2.048	2.053	2.062

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 2023 side 128.

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2024	565	134	429	3	12.133	1.686	14.950	759	39	15.748
Periodens resultat					848		848	10	3	861
Anden totalindkomst					41		41			41
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>889</b>	<b>-</b>	<b>889</b>	<b>10</b>	<b>3</b>	<b>902</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-433		-433			-433
Salg af egne aktier					344		344			344
Betalte renter af hybrid kernekapital								-20		-20
Valutakursregulering					-1		-1	1		-
Udbetalt udbytte mv.						-1.686	-1.686		-6	-1.692
Udbytte, egne aktier					6		6			6
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-84	-1.686	-1.770	-19	-6	-1.795
<b>Egenkapital 31. marts 2024</b>	<b>565</b>	<b>134</b>	<b>429</b>	<b>3</b>	<b>12.938</b>	<b>-</b>	<b>14.069</b>	<b>750</b>	<b>36</b>	<b>14.855</b>
Egenkapital primo 2023	584	144	425	2	11.071	959	13.185	757	39	13.981
Periodens resultat					722		722	10	2	734
Anden totalindkomst					14		14			14
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>736</b>	<b>-</b>	<b>736</b>	<b>10</b>	<b>2</b>	<b>748</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-415		-415			-415
Salg af egne aktier					419		419			419
Betalte renter af hybrid kernekapital								-21		-21
Valutakursregulering					-2		-2	2		0
Udbetalt udbytte						-959	-959		-6	-965
Udbytte, egne aktier					0		0			0
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	2	-959	-957	-19	-6	-982
<b>Egenkapital 31. marts 2023</b>	<b>584</b>	<b>144</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>11.809</b>	<b>-</b>	<b>12.964</b>	<b>748</b>	<b>35</b>	<b>13.747</b>

\* 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. Sydbank udstedte i maj 2018 100 mio. euro med mulighed for førtidsindfrielse 28. august 2025. Udstedelsen forrentes med Mid-Swap Rate + margin på 4,62 pct., i alt 5,25 pct. For udstedelsen gælder, at lånet vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Sydbank A/S eller Sydbank-koncernen falder under 7.

Sydbank-aktien	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
Aktiekapital, kr.	565.003.200	565.003.200	583.873.200
Antal udstedte aktier, stk.	56.500.320	56.500.320	58.387.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	54.347.366	54.582.651	56.505.577
Gns. antal aktier i omløb, stk.	54.544.332	56.032.491	56.494.845

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

## Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023
<b>Solvens</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	17,4	18,9	18,2
Kernekapitalprocent	18,7	20,1	19,4
Kapitalprocent	21,0	21,1	20,5
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	14.069	14.950	12.964
Ej indregnet andel af periodens resultat	-447	-	-376
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-79	-82	-70
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-1.129	-9	-8
Foreslået udbytte	-	-1.686	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-262	-267	-293
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.355	-1.189	-1.197
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-66	-46	-17
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>10.731</b>	<b>11.671</b>	<b>11.003</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	746	745	745
<b>Kernekapital</b>	<b>11.477</b>	<b>12.416</b>	<b>11.748</b>
Supplerende kapital	1.331	559	558
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-146	-146	-156
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	230	227	233
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>12.892</b>	<b>13.056</b>	<b>12.383</b>
Kreditrisiko*	39.897	39.187	41.453
Markedsrisiko	5.001	6.047	4.865
Operationel risiko	10.250	10.250	8.137
Andre eksponeringer inkl. CVA	6.361	6.412	5.979
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>61.509</b>	<b>61.896</b>	<b>60.434</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>4.948</b>	<b>4.952</b>	<b>4.835</b>
<b>* Kreditrisiko</b>			
Erhverv, IRB	29.950	29.002	33.021
Private, IRB	8.476	8.740	5.847
Erhverv, STD	261	340	351
Private, STD	444	503	871
Kreditinstitutter m.m.	766	602	1.363
<b>I alt</b>	<b>39.897</b>	<b>39.187</b>	<b>41.453</b>

## Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2024	Året 2023	1. kv. 2023
<b>Driftsaktivitet</b>			
Periodens resultat før skat	1.138	4.281	980
Betalte skatter	-147	-528	-89
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	24	0	0
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	29	139	32
Nedskrivninger på udlån/garantier	8	-27	-10
Andre ikke-kontante driftsposter	-21	-116	-28
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-335	4.523	2.290
Handelsbeholdning	219	-4.132	1.471
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-4	120	-33
Udlån	-2.599	-6.827	-546
Indlån	-2.451	4.149	-6.037
Øvrige aktiver/passiver	-223	288	-7
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-4.362</b>	<b>1.870</b>	<b>-1.977</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-	-
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	3	-
Køb af anlægsaktier	-5	-134	-120
Salg af anlægsaktier	26	245	231
Køb/salg af immaterielle aktiver	-	-	-1
Køb af materielle aktiver	-6	-92	-8
Salg af materielle aktiver	-	2	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>13</b>	<b>24</b>	<b>102</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	-89	-600	3
Udbytte mv.	-1.680	-959	-959
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	783	-	-
Udstedelse af obligationer	-	3.727	-
Indfrielse af obligationer	-	-5.758	-
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-986</b>	<b>-3.590</b>	<b>-956</b>
<b>Periodens pengestrømme</b>	<b>-5.335</b>	<b>-1.696</b>	<b>-2.831</b>
Likvider primo	6.904	8.600	8.600
Periodens pengestrømme	-5.335	-1.696	-2.831
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.569</b>	<b>6.904</b>	<b>5.769</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.001	6.523	5.483
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	568	381	286
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.569</b>	<b>6.904</b>	<b>5.769</b>

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					I alt
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	
<b>Forretningssegmenter</b>						
<b>1. kvartal 2024</b>						
Basisindtjening	1.722	99	28	-	-	<b>1.849</b>
Handelsindtjening	-	-	89	-	-	<b>89</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.722</b>	<b>99</b>	<b>117</b>	-	-	<b>1.938</b>
Basisomkostninger	724	36	51	-	20	<b>831</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-	-	-	-	<b>8</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>990</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	-	<b>-20</b>	<b>1.099</b>
Beholdningsresultat	5	-	-	19	-	<b>24</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>995</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>19</b>	<b>-20</b>	<b>1.123</b>
Poster med engangskarakter, netto	-10	-	-	-	25	<b>15</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>985</b>	<b>63</b>	<b>66</b>	<b>19</b>	<b>5</b>	<b>1.138</b>
<b>1. kvartal 2023</b>						
Basisindtjening	1.521	84	30	-	-	<b>1.635</b>
Handelsindtjening	-	-	117	-	-	<b>117</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.521</b>	<b>84</b>	<b>147</b>	-	-	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	689	34	55	-	19	<b>797</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-10	-	-	-	-	<b>-10</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>842</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	-	<b>-19</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	-1	-	-	30	-	<b>29</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>841</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	<b>30</b>	<b>-19</b>	<b>994</b>
Poster med engangskarakter, netto	-14	-	-	-	-	<b>-14</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>827</b>	<b>50</b>	<b>92</b>	<b>30</b>	<b>-19</b>	<b>980</b>

### Forretningssegmenter

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

**Bankaktiviteter** betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

**Kapitalforvaltning** indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

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

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. Centralt afholdte omkostninger allokeres 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.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen			Resultat før skat
					Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	
<b>Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS</b>								
<b>1. kvartal 2024</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.668	29			<b>1.697</b>	-16		<b>1.681</b>
Kursreguleringer	148	60		0	<b>208</b>	42	25	<b>275</b>
Andre driftsindtægter	7				<b>7</b>			<b>7</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>1.823</b>	<b>89</b>	-	<b>0</b>	<b>1.912</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>1.963</b>
Udgifter til personale og administration			-794		<b>-794</b>	-2	-10	<b>-806</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-29		<b>-29</b>			<b>-29</b>
Andre driftsudgifter			-8		<b>-8</b>			<b>-8</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				-8	<b>-8</b>			<b>-8</b>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	26				<b>26</b>			<b>26</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.849</b>	<b>89</b>	<b>-831</b>	<b>-8</b>	<b>1.099</b>	<b>24</b>	<b>15</b>	<b>1.138</b>
<b>1. kvartal 2023</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.510	30			<b>1.540</b>	21		<b>1.561</b>
Kursreguleringer	116	87		0	<b>203</b>	10		<b>213</b>
Andre driftsindtægter	7				<b>7</b>			<b>7</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>1.633</b>	<b>117</b>	-	<b>0</b>	<b>1.750</b>	<b>31</b>	-	<b>1.781</b>
Udgifter til personale og administration			-757		<b>-757</b>	-2	-14	<b>-773</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-32		<b>-32</b>			<b>-32</b>
Andre driftsudgifter			-8		<b>-8</b>			<b>-8</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				10	<b>10</b>			<b>10</b>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				<b>2</b>			<b>2</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.635</b>	<b>117</b>	<b>-797</b>	<b>10</b>	<b>965</b>	<b>29</b>	<b>-14</b>	<b>980</b>

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–31. marts 2024 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 2023, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2023 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 2023.

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 konjunkturforskeligheder 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. 31. marts 2024 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2023.

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



## Noter

### Note 1 - fortsat

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

Pr. 31. marts 2024 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervs-kunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af geopolitiske spændinger, et højere rentemiljø samt risikoen for recession mv.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2023.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Året 2023
<b>Note 2</b>			
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	232	156	926
Udlån og andre tilgodehavender	1.090	878	3.994
Øvrige renteindtægter	0	6	1
<b>I alt</b>	<b>1.322</b>	<b>1.040</b>	<b>4.921</b>
<b>Andre renteindtægter</b>			
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	27	13	92
Reverseudlån	154	59	370
Obligationer	219	138	675
Afledte finansielle instrumenter i alt	9	32	103
heraf:			
Valutakontrakter	18	15	66
Rentekontrakter	-9	17	37
<b>I alt</b>	<b>409</b>	<b>242</b>	<b>1.240</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>1.731</b>	<b>1.282</b>	<b>6.161</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	181	72	462
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	228	170	778
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.322	1.040	4.921
<b>I alt</b>	<b>1.731</b>	<b>1.282</b>	<b>6.161</b>

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.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Året 2023
<b>Note 3</b>			
<b>Renteudgifter</b>			
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	29	15	100
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	17	9	52
Repo-indlån	26	7	55
Indlån og anden gæld	443	155	1.053
Udstedte obligationer	99	82	386
Efterstillede kapitalindskud	24	10	46
Øvrige renteudgifter	1	1	2
<b>I alt</b>	<b>639</b>	<b>279</b>	<b>1.694</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	55	22	155
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	584	257	1.539
<b>I alt</b>	<b>639</b>	<b>279</b>	<b>1.694</b>

### Note 4

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	199	197	788
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	101	86	357
Betalingsformidling	95	86	381
Lånesagsgebyrer	52	53	206
Garantiprovision	42	46	176
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	13	-5	12
Øvrige gebyrer og provisioner	141	136	574
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	643	599	2.494
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	2	1	12
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	56	59	297
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	58	60	309
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>585</b>	<b>539</b>	<b>2.185</b>

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 1 mio. kr. i 1. kvartal 2024 (1. kvartal 2023: 1 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Året 2023
<b>Note 5</b>			
<b>Kursreguleringer</b>			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	8	9	37
Obligationer	64	97	329
Aktier mv.	96	50	238
Valuta	70	72	268
Afledte finansielle instrumenter	37	-14	-134
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.149	345	1.877
Indlån i puljeordninger	-1.149	-345	-1.877
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	-1	-1
<b>I alt</b>	<b>275</b>	<b>213</b>	<b>737</b>
<b>Note 6</b>			
<b>Udgifter til personale og administration</b>			
Lønninger og vederlag til:			
Direktion	4	4	48
Bestyrelse	2	2	8
Repræsentantskab	1	1	4
<b>I alt</b>	<b>7</b>	<b>7</b>	<b>60</b>
Personaleudgifter:			
Lønninger	374	370	1.437
Pensioner	41	38	157
Udgifter til social sikring	2	3	8
Lønsumsafgift	52	47	201
<b>I alt</b>	<b>469</b>	<b>458</b>	<b>1.803</b>
Øvrige administrationsudgifter:			
It	215	183	798
Husleje mv.	25	20	112
Markedsføring og repræsentation	27	18	101
Øvrige omkostninger	63	87	150
<b>I alt</b>	<b>330</b>	<b>308</b>	<b>1.161</b>
<b>I alt</b>	<b>806</b>	<b>773</b>	<b>3.024</b>
<b>Note 7</b>			
<b>Antal beskæftigede</b>			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.053	2.079	2.076

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Året 2023
<b>Note 8</b>			
<b>Andre driftsudgifter</b>			
Bidrag til afviklingsformuen	8	7	14
Andre udgifter	0	1	9
<b>I alt</b>	<b>8</b>	<b>8</b>	<b>23</b>
<b>Note 9</b>			
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>			
Nedskrivninger og hensættelser	19	37	46
Tabsbøgført	2	3	29
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	13	50	102
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>8</b>	<b>-10</b>	<b>-27</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>			
Stadie 1	138	127	133
Stadie 2	586	650	608
Stadie 3	673	695	658
Ledelsesmæssige skøn	500	500	500
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.897</b>	<b>1.972</b>	<b>1.899</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>			
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.899	1.929	1.929
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	33	47	19
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	35	4	49
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.897</b>	<b>1.972</b>	<b>1.899</b>
Nedskrivninger på udlån	1.758	1.812	1.738
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	50	51	67
Hensættelser på garantier	89	109	94
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.897</b>	<b>1.972</b>	<b>1.899</b>

Periodens tabsbøgførte udlån udgør 37 mio. kr. På periodens tabsbøgførte udlån er der opretholdt et retskrav på 29 mio. kr. På tabsbøgførte udlån er der ultimo 2023 opretholdt et retskrav på 35 mio. kr.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2024	31.12 2023	1. kv. 2024	1. kv. 2023	1. kv. 2024	1. kv. 2023
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
Bygge og anlæg	4.714	4.387	145	146	20	20	23	2
Energiforsyning	4.919	5.181	13	16	-2	-3	0	0
Fast ejendom	9.575	8.821	55	59	-5	1	0	0
Finansiering og forsikring	10.036	8.855	139	127	15	-2	4	0
Handel	18.067	17.155	502	488	6	25	2	1
Hoteller og restauranter	421	391	62	67	-7	8	0	0
Industri og råstofindvinding	9.360	8.769	245	246	-1	26	0	1
Information og kommunikation	478	473	29	32	-4	2	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.786	4.004	177	189	-14	-46	1	1
Transport	2.632	2.694	23	25	-3	-2	0	0
Øvrige erhverv	10.772	10.525	148	143	10	8	0	0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>74.760</b>	<b>71.255</b>	<b>1.538</b>	<b>1.538</b>	<b>15</b>	<b>37</b>	<b>30</b>	<b>5</b>
Offentlige myndigheder	38	36						
Privat	19.879	20.503	359	361	-7	-47	7	2
<b>I alt</b>	<b>94.677</b>	<b>91.794</b>	<b>1.897</b>	<b>1.899</b>	<b>8</b>	<b>-10</b>	<b>37</b>	<b>7</b>
<b>Bygge og anlæg</b>								
Gennemførelse af byggeprojekter	635	630	33	3	28	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.979	1.812	88	111	0	13	23	2
Opførelse af bygninger	948	890	22	30	-8	8	0	0
Bygge og anlæg i øvrigt	1.152	1.055	2	2	0	-1	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.714</b>	<b>4.387</b>	<b>145</b>	<b>146</b>	<b>20</b>	<b>20</b>	<b>23</b>	<b>2</b>
<b>Fast ejendom</b>								
Almennyttige boligselskaber	4.977	4.328	3	2	0	-2	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.598	2.555	33	38	-6	5	0	0
Udlejning af boligejendomme	748	789	5	5	1	0	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.252	1.149	14	14	0	-2	0	0
<b>I alt</b>	<b>9.575</b>	<b>8.821</b>	<b>55</b>	<b>59</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiering og forsikring</b>								
Holdingselskaber	5.889	5.123	100	82	17	-1	0	0
Finansieringsselskaber	4.147	3.732	39	45	-2	-1	4	0
<b>I alt</b>	<b>10.036</b>	<b>8.855</b>	<b>139</b>	<b>127</b>	<b>15</b>	<b>-2</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2024	31.12 2023	1. kv. 2024	1. kv. 2023	1. kv. 2024	1. kv. 2023
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
<b>Handel</b>								
Detailhandel	2.053	1.842	49	52	-2	3	0	0
Handel med biler og motorcykler	3.249	3.188	69	70	-4	5	0	0
Engroshandel, andre maskiner	1.953	1.808	29	30	0	0	2	0
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.196	1.982	42	39	2	-1	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	3.808	3.579	230	210	16	17	0	0
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.428	1.405	34	34	0	-1	0	0
Anden specialiseret engroshandel	2.198	2.237	29	30	-4	-1	0	0
Handel i øvrigt	1.182	1.114	20	23	-2	3	0	1
<b>I alt</b>	<b>18.067</b>	<b>17.155</b>	<b>502</b>	<b>488</b>	<b>6</b>	<b>25</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Industri og råstofindvinding</b>								
Råstofindvinding	221	213	1	2	-1	0	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	808	772	8	7	1	0	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.675	1.635	26	32	-5	0	0	0
Fremstilling af fødevarer	2.416	1.920	70	59	10	2	0	1
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	1.384	1.356	69	69	-1	5	0	0
Industri i øvrigt	2.856	2.873	71	77	-5	19	0	0
<b>I alt</b>	<b>9.360</b>	<b>8.769</b>	<b>245</b>	<b>246</b>	<b>-1</b>	<b>26</b>	<b>0</b>	<b>1</b>
<b>Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri</b>								
Svinebrug	535	729	18	24	-5	-4	0	0
Kvægbrug	972	1.127	61	59	1	-23	1	0
Planteavl	1.387	1.220	47	53	-8	-26	0	1
Landbrug i øvrigt	892	928	51	53	-2	7	0	0
<b>I alt</b>	<b>3.786</b>	<b>4.004</b>	<b>177</b>	<b>189</b>	<b>-14</b>	<b>-46</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>Transport</b>								
Landtransport	970	1.029	13	16	-3	-3	0	0
Skibsfart	428	438	0	0	0	0	0	0
Luftfart	264	268	4	3	0	0	0	0
Transport i øvrigt	970	959	6	6	0	1	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.632</b>	<b>2.694</b>	<b>23</b>	<b>25</b>	<b>-3</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige erhverv</b>								
Udlejning og leasing	4.627	4.319	24	23	1	5	0	0
Hovedsæders virksomhed	1.768	2.022	9	13	-1	-2	0	0
Liberale erhverv	1.634	1.471	45	39	7	7	1	0
Øvrige erhverv i øvrigt	2.743	2.713	70	68	3	-2	-1	0
<b>I alt</b>	<b>10.772</b>	<b>10.525</b>	<b>148</b>	<b>143</b>	<b>10</b>	<b>8</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2024	1. kv. 2023	Året 2023

### Note 10

#### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	26	2	7
<b>I alt</b>	<b>26</b>	<b>2</b>	<b>7</b>

### Note 11

#### Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	26,0	25,2	25,2
Permanente afvigelser	-1,7	-	-1,8
Regulering af tidligere års skatter	-	-	-1,5
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>24,3</b>	<b>25,2</b>	<b>21,9</b>

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023

### Note 12

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	14.158	14.006	13.720
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	5.129	4.256	6.854
<b>I alt</b>	<b>19.287</b>	<b>18.262</b>	<b>20.574</b>
Heraf udgør reverseforretninger	3.857	3.874	3.629



## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	Sydbank-koncernen	
					31.3.2024 I alt	31.12.2023 I alt
<b>Note 13</b>						
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>						
Udlån før nedskrivninger	69.907	8.412	1.186	109	79.614	76.273
Garantier	14.180	759	124		15.063	15.521
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>84.087</b>	<b>9.171</b>	<b>1.310</b>	<b>109</b>	<b>94.677</b>	<b>91.794</b>
Pct.	88,8	9,7	1,4	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	377	668	713		1.758	1.738
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	19	24	7		50	67
Hensættelser på garantier	9	34	46		89	94
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>405</b>	<b>726</b>	<b>766</b>	<b>-</b>	<b>1.897</b>	<b>1.899</b>
Korrektivkonto primo	400	740	759		1.899	1.929
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	5	-14	42		33	19
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			35		35	49
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>405</b>	<b>726</b>	<b>766</b>	<b>-</b>	<b>1.897</b>	<b>1.899</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,5	7,9	60,1		2,2	2,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,5	37,1		0,6	0,6
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,5	7,9	58,5		2,0	2,1
Udlån før nedskrivninger	69.907	8.412	1.186	109	79.614	76.273
Nedskrivninger på udlån	377	668	713		1.758	1.738
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>69.530</b>	<b>7.744</b>	<b>473</b>	<b>109</b>	<b>77.856</b>	<b>74.535</b>
Pct.	89,3	10,0	0,6	0,1	100,0	100,0

## Noter

Mio. kr.						Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2024 I alt	31.12.2023 I alt	
<b>Note 13 – fortsat</b>							
<b>Udlån før nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	11.986	1			11.987	11.981	
2	23.876	1			23.877	22.097	
3	10.077	4			10.081	10.751	
4	15.734	1.361			17.095	14.931	
5	5.978	2.513			8.491	8.482	
6	1.056	1.474			2.530	2.159	
7	95	1.339			1.434	1.843	
8	12	418			430	380	
9		1.278			1.278	1.258	
Default		3	1.164		1.167	1.138	
Ikke-ratet/STD	1.093	20	22	109	1.244	1.253	
<b>I alt</b>	<b>69.907</b>	<b>8.412</b>	<b>1.186</b>	<b>109</b>	<b>79.614</b>	<b>76.273</b>	
<b>Nedskrivninger på udlån</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1		2			2	2	
2		18			18	17	
3		79			79	80	
4		95	18		113	106	
5		86	49		135	142	
6		66	47		113	107	
7		19	73		92	101	
8		2	46		48	43	
9			428		428	427	
Default			697		697	695	
Ikke-ratet/STD	10	7	16		33	18	
<b>I alt</b>	<b>377</b>	<b>668</b>	<b>713</b>		<b>1.758</b>	<b>1.738</b>	
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	11.984	1			11.985	11.979	
2	23.858	1			23.859	22.080	
3	9.998	4			10.002	10.671	
4	15.639	1.343			16.982	14.825	
5	5.892	2.464			8.356	8.340	
6	990	1.427			2.417	2.052	
7	76	1.266			1.342	1.742	
8	10	372			382	337	
9		850			850	831	
Default		3	467		470	443	
Ikke-ratet/STD	1.083	13	6	109	1.211	1.235	
<b>I alt</b>	<b>69.530</b>	<b>7.744</b>	<b>473</b>	<b>109</b>	<b>77.856</b>	<b>74.535</b>	

## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	Sydbank-koncernen	
					31.3.2024 I alt	31.12.2023 I alt
<b>Note 13 – fortsat</b>						
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>66.698</b>	<b>8.325</b>	<b>1.138</b>	<b>112</b>	<b>76.273</b>	<b>75.673</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.166	-1.157	-9		-	-
Flytning til stadie 2	-1.699	1.715	-16		-	-
Flytning til stadie 3	-8	-103	111		-	-
Nye eksponeringer	6.273	208	53		6.534	16.825
Indfrie eksponeringer	-3.686	-477	-68		-4.231	-14.551
Ændring i saldi	1.163	-99	14	-3	1.075	-1.596
Tabsafskrivninger			-37		-37	-78
<b>Ultimo</b>	<b>69.907</b>	<b>8.412</b>	<b>1.186</b>	<b>109</b>	<b>79.614</b>	<b>76.273</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Primo</b>	<b>368</b>	<b>675</b>	<b>695</b>	<b>-</b>	<b>1.738</b>	<b>1.740</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	38	-38			-	-
Flytning til stadie 2	-27	33	-6		-	-
Flytning til stadie 3		-34	34		-	-
Nye eksponeringer	33	11	41		85	196
Indfrie eksponeringer	-22	-24	-29		-75	-257
Ændring i saldi	-13	45	13		45	108
Tabsafskrivninger			-35		-35	-49
<b>Ultimo</b>	<b>377</b>	<b>668</b>	<b>713</b>	<b>-</b>	<b>1.758</b>	<b>1.738</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>66.330</b>	<b>7.650</b>	<b>443</b>	<b>112</b>	<b>74.535</b>	<b>73.933</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.128	-1.119	-9		-	-
Flytning til stadie 2	-1.672	1.682	-10		-	-
Flytning til stadie 3	-8	-69	77		-	-
Nye eksponeringer	6.240	197	12		6.449	16.629
Indfrie eksponeringer	-3.664	-453	-39		-4.156	-14.294
Ændring i saldi	1.176	-144	1	-3	1.030	-1.704
Tabsafskrivninger			-2		-2	-29
<b>Ultimo</b>	<b>69.530</b>	<b>7.744</b>	<b>473</b>	<b>109</b>	<b>77.856</b>	<b>74.535</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023

### Note 14

#### Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.388	4.718	6.161
Forskellige debitorer	894	730	759
Tilgodehavende renter og provision	426	406	265
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	502	623	863
Øvrige aktiver	0	1	3
<b>I alt</b>	<b>6.210</b>	<b>6.478</b>	<b>8.051</b>

### Note 15

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	7	10	3
Gæld til kreditinstitutter	6.890	6.385	6.567
<b>I alt</b>	<b>6.897</b>	<b>6.395</b>	<b>6.570</b>
Heraf udgør repoforretninger	3.726	3.485	3.323

### Note 16

#### Indlån og anden gæld

På anfordring	78.902	83.910	88.619
Med opsigelsesvarsel	70	78	101
Tidsindsud	26.154	23.558	8.095
Særlige indlånsformer	4.073	4.105	4.649
<b>I alt</b>	<b>109.199</b>	<b>111.651</b>	<b>101.464</b>
Heraf udgør repoforretninger	2.401	3.299	1.617

### Note 17

#### Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.254	4.588	5.877
Forskellige kreditorer	4.779	4.719	4.440
Negativ beholdning reverse	5.421	5.950	5.942
Rente og provision mv.	432	224	232
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	486	425	600
<b>I alt</b>	<b>15.372</b>	<b>15.906</b>	<b>17.091</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023

### Note 18

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	2
Hensættelser til udskudt skat	3	-	5
Hensættelser til tab på garantier	89	94	109
Andre hensatte forpligtelser	54	70	53
<b>I alt</b>	<b>148</b>	<b>166</b>	<b>169</b>

### Note 19

#### Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
5,755 (var.)	1)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	559	559	558
3,252 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	559	559
7,750 (var.)	3)	Obligationslån	NOK 650	25.4.2034	414	-	-
7,087 (var.)	4)	Obligationslån	SEK 550	25.4.2034	355	-	-
Supplerende kapital i alt					1.887	1.118	1.117
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.887</b>	<b>1.118</b>	<b>1.117</b>

1) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR

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

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

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

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

### Note 20

#### Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

##### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.565	5.964	6.548
Tabsgarantier for realkreditlån	3.096	3.174	4.362
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	695	703	788
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.877	4.073	2.262
Øvrige eventualforpligtelser	1.830	1.607	1.839
<b>I alt</b>	<b>15.063</b>	<b>15.521</b>	<b>15.799</b>

##### Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.497	1.627	1.381
Øvrige forpligtelser	6	6	7
<b>I alt</b>	<b>1.503</b>	<b>1.633</b>	<b>1.388</b>

## Noter

		Sydbank-koncernen	
	31.3	31.12	31.3
Mio. kr.	2024	2023	2023

### Note 20 – fortsat

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået ultimo 2015. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 6,1 pct. af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1 pct. af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Sydbank har fra 2015 til 2023 indbetalt 194 mio. kr. og forventer at skulle betale samlet ca. 225 mio. kr. over den 10-årig periode.

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.

### Note 21

#### Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 31. marts 2024 deponeret værdipapirer 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 på 502 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 8 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	6.082	6.743	4.910
----------------------------	-------	-------	-------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	20.049	20.864	13.605
----------------------------	--------	--------	--------

## Noter

Mio. kr.	1. kv.	1. kv.	Sydbank-koncernen	
	2024	2023	Indeks 24/23	31.12 2023

### Note 22

#### Nærtstående parter

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

I 1. kvartal 2024 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2023 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

### Note 23

#### Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

### Note 24

#### Store aktionærer

Dimensional Holdings Inc., USA, og Nykredit Realkredit A/S ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

### Note 25

#### Basisindtjening

Nettorenter mv.	1.146	986	116	4.470
Realkredit*	150	140	107	545
Betalingsformidling	73	60	122	268
Omprioriterings- og lånegebyrer	47	49	96	184
Kurtage og agio	122	124	98	467
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	82	76	108	310
Kapitalforvaltning	98	84	117	345
Depotgebyrer	26	26	100	96
Andre driftsindtægter	105	90	117	386
<b>I alt</b>	<b>1.849</b>	<b>1.635</b>	<b>113</b>	<b>7.071</b>

#### \* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	112	101	111	424
Totalkredit, tabsmodregning	1	1	100	8
Totalkredit-samarbejde, netto	111	100	111	416
DLR Kredit	39	40	98	128
Øvrig realkreditindtjening	0	0	-	1
<b>I alt</b>	<b>150</b>	<b>140</b>	<b>107</b>	<b>545</b>

## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	Sydbank-koncernen 31.3.2024	
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden total-indkomst	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26</b>					
<b>Oplysning om dagsværdi</b>					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	1.001
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.857			3.857	15.430
Udlån til dagsværdi	16.013			16.013	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	77.856
Obligationer til dagsværdi	11.551	22.651		34.202	-
Aktier mv.	130	2.444	344	2.918	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		24.289		24.289	-
Grunde og bygninger			1.191	1.191	-
Andre aktiver	4.479	187		4.666	1.544
<b>I alt</b>	<b>36.030</b>	<b>49.571</b>	<b>1.535</b>	<b>87.136</b>	<b>95.831</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	59.524
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>36.030</b>	<b>49.571</b>	<b>1.535</b>	<b>87.136</b>	<b>155.355</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	3.726			3.726	3.171
Indlån og anden gæld	2.401			2.401	106.798
Indlån i puljeordninger		24.289		24.289	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	11.172
Andre passiver	9.683			9.683	5.689
Efterstillede kapitalindskud				-	1.887
<b>I alt</b>	<b>15.810</b>	<b>24.289</b>	<b>-</b>	<b>40.099</b>	<b>128.717</b>



## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	Sydbank-koncernen 31.12.2023	
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden total-indkomst	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	6.523
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.874			3.874	14.388
Udlån til dagsværdi	16.743			16.743	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	74.535
Obligationer til dagsværdi	13.914	20.705		34.619	-
Aktier mv.	94	2.378	546	3.018	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		22.903		22.903	-
Grunde og bygninger			1.202	1.202	-
Andre aktiver	4.815	177		4.992	1.486
<b>I alt</b>	<b>39.440</b>	<b>46.163</b>	<b>1.748</b>	<b>87.351</b>	<b>96.932</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	60.952
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>39.440</b>	<b>46.163</b>	<b>1.748</b>	<b>87.351</b>	<b>157.884</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.485			3.485	2.910
Indlån og anden gæld	3.299			3.299	108.351
Indlån i puljeordninger		22.903		22.903	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	11.161
Andre passiver	10.549			10.549	5.358
Efterstillede kapitalindskud				-	1.118
<b>I alt</b>	<b>17.333</b>	<b>22.903</b>	<b>-</b>	<b>40.236</b>	<b>128.898</b>

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. 31. marts 2024 udgør CVA 16 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2023.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 31. marts 2024 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 13 mio. kr. mod 12 mio. kr. ved udgangen af 2023.

### 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 ejerftaler baseret på indre værdi. I et uvæsentligt omfang beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 359 mio. kr. (31. december 2023: 354 mio. kr.).

## Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Sydbank-koncernen Regnskabsmæssig værdi
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>31.3.2024</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.857		3.857	3.857
Udlån til dagsværdi		16.013		16.013	16.013
Obligationer til dagsværdi		34.202		34.202	34.202
Aktier mv.	492	32	2.394	2.918	2.918
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.108	7.181		24.289	24.289
Grunde og bygninger			1.191	1.191	1.191
Andre aktiver	199	4.469		4.668	4.668
<b>I alt</b>	<b>17.799</b>	<b>65.754</b>	<b>3.585</b>	<b>87.138</b>	<b>87.138</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.726		3.726	3.726
Indlån og anden gæld		2.401		2.401	2.401
Indlån i puljeordninger		24.289		24.289	24.289
Andre passiver	214	9.469		9.683	9.683
<b>I alt</b>	<b>214</b>	<b>39.885</b>		<b>40.099</b>	<b>40.099</b>
<b>31.12.2023</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.874		3.874	3.874
Udlån til dagsværdi		16.743		16.743	16.743
Obligationer til dagsværdi		34.619		34.619	34.619
Aktier mv.	658	22	2.338	3.018	3.018
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.021	6.882		22.903	22.903
Grunde og bygninger			1.202	1.202	1.202
Andre aktiver	272	4.720		4.992	4.992
<b>I alt</b>	<b>16.951</b>	<b>66.860</b>	<b>3.540</b>	<b>87.351</b>	<b>87.351</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.485		3.485	3.485
Indlån og anden gæld		3.299		3.299	3.299
Indlån i puljeordninger		22.903		22.903	22.903
Andre passiver	198	10.351		10.549	10.549
<b>I alt</b>	<b>198</b>	<b>40.038</b>	<b>-</b>	<b>40.236</b>	<b>40.236</b>

Mio. kr.	31.3.2024	31.12.2023	31.3.2023
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>			
Regnskabsmæssig værdi primo	2.338	2.382	2.382
Tilgang	5	2	-
Afgang	26	245	231
Kursregulering	78	199	41
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.395</b>	<b>2.338</b>	<b>2.192</b>
<b>Indregnet i periodens resultat</b>			
Udbytte	0	19	17
Kursregulering	78	199	41
<b>I alt</b>	<b>78</b>	<b>218</b>	<b>58</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2024	31.12 2023	31.3 2023

### Note 27

#### Gearingsgrad

##### Eksponering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	183.926	185.101	174.494
Heraf puljeaktiver	-24.289	-22.903	-21.109
Korrektion derivater m.m.	3.834	5.161	3.036
Garantier mv.	15.063	15.521	15.799
Uudnyttede kredittilsagn mv.	11.497	11.832	11.629
Øvrige reguleringer	-2.157	-2.603	-2.709
<b>I alt</b>	<b>187.874</b>	<b>192.109</b>	<b>181.140</b>
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	11.477	12.416	11.748
Kernekapital – fuldt indfaset	11.477	12.416	11.748
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,1	6,5	6,5
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,1	6,5	6,5

31. marts 2024	Aktivitet	Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Sydbank-koncernen	
				Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.

### Note 28

#### Koncernoversigt

Sydbank A/S		565			
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>					
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	11	34	-2	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	50	67	17	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	100	109	9	67
<b>Bestemt for salg</b>					
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	101	-15	-26	100
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>					
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	472	465	4	34
Fynske Bank A/S, Svendborg	Bank	76	1.359	157	20
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	1	1	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	5	44	31	20

\* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

## Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2024 for Sydbank A/S.

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

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2024.

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, 1. maj 2024

### Direktion

Karen Frøsig  
Adm. direktør

Jørn Adam Møller

Stig Westergaard

Mark Luscombe

### Bestyrelse

Lars Mikkelsen-Jensen  
Formand

Ellen Trane Nørby  
Næstformand

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Janne Moltke-Leth

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Pia Wrang

## Supplerende information

### Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2024:

- Delårsrapport for 1. halvår 2024  
21. august 2024
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2024  
30. oktober 2024

### Kontaktpersoner

Adm. direktør Karen Frøsig  
Tlf. 74 37 20 00

Bankdirektør Jørn Adam Møller  
Tlf. 74 37 20 30

### Adresse

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

### Relevante links

[sydbank.dk](https://sydbank.dk)  
[sydbank.com](https://sydbank.com)

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2023 på [sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab](https://sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab)