

Delårsrapport – 1. kvartal

2025

Sydbank-koncernen

Sydbank

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbanks delårsrapport – 1. kvartal 2025

Hovedpunkter fra regnskabet for 1. kvartal 2025

- Periodens resultat på 645 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 17,4 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 1.700 mio. kr. er 8 pct. lavere end i samme periode i 2024
- Handelsindtjening på 64 mio. kr. mod 89 mio. kr. i samme periode i 2024
- Basisomkostninger på 881 mio. kr. mod 831 mio. kr. i samme periode i 2024
- Basisresultat før nedskrivninger på 883 mio. kr. er 20 pct. lavere end i samme periode i 2024
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en udgift på 35 mio. kr.
- Bankudlån falder med 1,2 mia. kr., svarende til et fald på 2 pct. i forhold til ultimo 2024
- Egentlig kernekapitalprocent er på 16,3 og er faldet med 1,5 procentpoint i forhold til ultimo 2024

Administrerende direktør Mark Luscombe udtaler om resultatet:

- Det er glædeligt, at vi har kunnet opnå en egenkapitalforrentning på 17,4 pct. under markedsvilkår, der er præget af usikkerhed. I det nuværende miljø har mange af vores kunder valgt at bevare finansiell fleksibilitet, hvor private fokuserer på opsparing og virksomheder styrker deres balance – og udsætter større finansielle beslutninger som følge heraf. Vi ser stadig lavere inflation og renter, hvilket bør understøtte højere udlåns- og investeringsaktivitet, når tilliden vender tilbage. Som følge heraf ser vi fald i udlån, stigning i indlån og fortsat nettotilgang i kapital under forvaltning.

Bestyrelsesformand Ellen Trane Nørby uddyber:

- Det er positivt, at resultatet for 1. kvartal 2025 er som forventet ved indgangen til 2025 på trods af, at rentesænkningerne fra ECB og Danmarks Nationalbank er sket i et hurtigere tempo end ventet. På denne baggrund må resultatet betegnes som fuldt ud tilfredsstillende.

Som kommentar til starten på den nye strategiperiode siger Mark Luscombe:

- Temaerne i vores nye strategi "**Større Sydbank**" er vores vejviser og forudsætningen for, at vi kan opfylde strategiens målsætninger. Vi vil have kunden i centrum og være arbejdsplads for nogle af sektorens dygtigste og mest engagerede medarbejdere. Vores vedvarende kundefokus bærer frugt, hvor kunderne kvitterer med stigende kundetilfredshed, samtidig med at vi ser nettokundetilgang i alle segmenter.

Bestyrelsesformand Ellen Trane Nørby siger:

- I en tid med handelsstridigheder og geopolitiske usikkerheder er det specielt vigtigt, at Sydbank er godt rustet til at navigere i usikkerhederne og støtte vores kunder. Vi kan med tilfredshed konstatere, at banken efter det igangsatte aktietilbagekøb på 1.350 mio. kr. fortsat er særdeles velkapitaliseret og robust.

Forventninger til 2025

- Der forventes moderat vækst i dansk økonomi.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.200-2.600 mio. kr.
- Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2025 nedsætter indskudsbevisrenten med 1 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 2025.....	9
Resultatopgørelse	17
Totalindkomstopgørelse.....	17
Balance	18
Hoved- og nøgletal – kvartaler	19
Egenkapitalopgørelse.....	20
Kapitalopgørelse.....	21
Pengestrømsopgørelse	22
Segmentregnskab mv.	23
Noter	25
Ledelsespåtegning	47
Supplerende information	48

Koncernens hoved- og nøgletal

	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Indeks 25/24	Året 2024
Resultatopgørelse (mio. kr.)				
Basisindtjening	1.700	1.849	92	7.227
Handelsindtjening	64	89	72	268
Indtjening i alt	1.764	1.938	91	7.495
Basisomkostninger	881	831	106	3.312
Basisresultat før nedskrivninger	883	1.107	80	4.183
Nedskrivninger på udlån mv.	35	8	-	595
Basisresultat	848	1.099	77	3.588
Beholdningsresultat	24	24	100	73
Resultat før engangsposter	872	1.123	78	3.661
Poster med engangskarakter, netto	-13	15	-	-16
Resultat før skat	859	1.138	75	3.645
Skat	214	277	77	883
Periodens resultat	645	861	75	2.762
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)				
Udlån til amortiseret kostpris	81,3	77,9	104	82,5
Udlån til dagsværdi	22,8	16,0	143	23,8
Indlån og anden gæld	118,1	109,2	108	116,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11,2	11,2	100	11,2
Efterstillede kapitalindskud	2,2	1,9	116	2,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,7	114	0,8
Aktionærernes egenkapital	14,1	14,1	100	15,0
Aktiver i alt	191,6	183,9	104	193,7
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)				
Periodens resultat	12,3	15,5		50,9
Børskurs ultimo	431,8	356,8		380,0
Indre værdi	276,4	258,9		291,4
Børskurs/indre værdi	1,56	1,38		1,30
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	51,2	54,5		53,3
Udbytte pr. aktie	-	-		26,88
Øvrige nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	16,3	17,4		17,8
Kernekapitalprocent	17,5	18,7		19,0
Kapitalprocent	20,0	21,0		21,4
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,3	31,0		24,6
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	17,4	23,4		18,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	49,9	42,9		44,2
Afkastningsgrad i pct.	0,3	0,5		1,5
Renterisiko	0,8	0,5		1,2
Valutaposition	1,1	3,4		1,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0
Likviditet, LCR i pct.	237	220		230
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,5		5,5
Periodens udlånsvækst	-1,5	4,5		10,7
Summen af store eksponeringer	116	119		110
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,0		2,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,04	0,01		0,59
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.135	2.026	105	2.094

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 2024 side 144.

Hovedpunkter

Sydbanks regnskab for 1. kvartal 2025 viser et resultat før skat på 859 mio. kr. mod 1.138 mio. kr. i samme periode i 2024. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,3 pct. p.a.

Resultat før skat viser et fald på 279 mio. kr., der primært kan henføres til et fald i basisindtjeningen.

Basisindtjeningen udgør 1.700 mio. kr. mod 1.849 mio. kr. i samme periode i 2024 – et fald på 149 mio. kr., svarende til 8 pct. Faldet kan henføres til lavere nettorenteindtægter.

Basisindtjeningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Handelsindtjeningen for 1. kvartal 2025 udgør 64 mio. kr. mod 89 mio. kr. i samme periode i 2024.

Indtjeningen i alt udgør 1.764 mio. kr., hvilket er et fald på 9 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Basisomkostningerne udgør 881 mio. kr. for 1. kvartal 2025 – en stigning på 50 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024. Stigningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 883 mio. kr. for 1. kvartal 2025 – et fald på 224 mio. kr., svarende til 20 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 35 mio. kr. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 8 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2025 udgør 848 mio. kr. – et fald på 251 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 13 mio. kr. mod en indtægt i samme periode i 2024 på 15 mio. kr.

Periodens resultat før skat udgør 859 mio. kr. mod 1.138 mio. kr. i 2024 – et fald på 279 mio. kr. Skatten heraf udgør 214 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,9.

Periodens resultat udgør herefter 645 mio. kr. mod 861 mio. kr. i samme periode i 2024 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 17,4 pct. p.a.

Resultatet for 1. kvartal 2025 er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2024.

Sydbanks strategi 2025-2027 "Større Sydbank"

Større Sydbank har fokus på 5 temaer:

- Kundefokuseret
- Større og effektiv
- Attraktiv og samarbejdende
- Data, digitalisering, AI og sikkerhed
- ESG integreret i kerneforretningen

Kundefokuseret – flere og mere tilfredse kunder

- Vi ser på Sydbank med kundens øjne og tænker kundens behov ind.
- Vores kunder oplever proaktiv og relevant rådgivning bygget på et fundament af tætte kunderelationer og dygtighed.
- Sydbank skal være mere synlig og kendt af flere som drivkraft for at tiltrække og fastholde tilfredse kunder.
- Vi driver Sydbank med selvtillid og mod, og vi er tydelige i vores anbefalinger til vores kunder.
- Vi styrker Sydbanks position som en ordentlig bank ved kontinuerligt at bidrage til det omkringliggende samfund.
- Vi gør det lettere at være kunde i Sydbank via vores høje tilgængelighed og fleksible løsninger.

Større og effektiv – rentabel vækst

- Vi styrker vores position og vokser organisk gennem tiltrækning og fastholdelse af kunder i vores prioriterede segmenter og geografier.
- Vi sikrer værdiskabelsen af vores indsatser gennem fælles prioritering, gennemførelse og fuld implementering.
- Vi dækker over tid kundens samlede behov, via vores kundekendskab og relevante helhedsrådgivning.
- Vi har fortsat fokus på styring af Sydbanks driftsomkostninger gennem optimering af vores maskinrum.
- Vi driver – med udgangspunkt i princippet noget-for-noget – en sund forretning, der skaber værdi for vores kunder og Sydbank.
- Vi søger aktivt samarbejder, der fremmer vores kundebetjening, bidrager til vores vækst eller optimerer vores maskinrum.

Attraktiv og samarbejdende – en stærk Sydbank kultur

- Vi tiltrækker og fastholder dygtige medarbejdere gennem et kontinuerligt fokus på faglig og personlig udvikling.
- Vi arbejder sammen på tværs for at forbedre den samlede kundeoplevelse og øge vores interne effektivitet.
- Sydbank er drevet af et tydeligt lederskab, der fremmer både vores daglige drift og strategiske ambition.

- Vi udvikler og styrker Sydbanks kultur til glæde for alle i Sydbank og vores kunder.
- Øget diversitet skaber værdi og bidrager til udviklingen af Sydbank som en attraktiv arbejdsplads.
- Vi tiltrækker, udvikler og fastholder talenter for at understøtte Sydbanks udvikling og sikre den naturlige efterfølgerplanlægning.

Data, digitalisering, AI og sikkerhed – kundeværdi og lavere omkostninger samt digitalt mindset

- Vi vil styrke vores indflydelse og samarbejde med Bankdata for at optimere effekten af vores udviklings- og driftsomkostninger.
- Vi anvender de digitale værktøjer og løsninger, som vi har til rådighed, for at øge produktiviteten.
- Flere skal kunne mere, og vi udvikler derfor vores digitale mindset og kompetencer, hvor det skaber værdi.
- Vi anvender i stigende grad data i både interaktionen med vores kunder og i interne beslutningsprocesser.
- Vi anvender kunstig intelligens, hvor det bidrager positivt til udvikling af kundeoplevelsen eller øger vores effektivitet.
- Vi udbygger vores operationelle robusthed ved styrkelse af vores forsvar mod cyberangreb og organisationens evne til at håndtere it-nedbrud.

ESG integreret i kerneforretningen – langsigtet værdiskabelse og stærkt omdømme

- Vi integrerer, som solid finansiel sparringspartner, ESG meningsfuldt i kundedialogen.
- Vi udvider vores ESG-datagrundlag og forholder os løbende til ESG-risici i kreditvurderingen af bankens kunder.
- Vi investerer ansvarligt, på vegne af os selv og vores kunder, og bidrager herved til en bæredygtig samfundsudvikling.
- Vi understøtter finansieringen af den grønne omstilling ved at tilbyde grønne låneprodukter.
- Vi arbejder aktivt med omstilling af vores egen drift for at nedbringe bankens eget aftryk.
- Vi bidrager positivt til samfundets udvikling og deltager aktivt i de lokale samfund, hvor vi driver bank.

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

De strategiske mål dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Egenkapitalforrentning
- Medarbejderengagement

Kundetilfredshed

Sydbank bygger på langvarige kunderelationer. Vi har en ambition om, at kundetilfredsheden skal have en positiv udvikling. Det følger vi tæt gennem interne og eksterne kundemålinger på tværs af berøringspunkter med banken. Målsætningen er at fastholde og udbygge vores position som Danmarks Erhvervsbank og at have en kundetilfredshed blandt de 6 største banker i Danmark i top-3 på privat (EPSI) og Private Banking (EPSI).

Egenkapitalforrentning

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om at have en egenkapitalforrentning, der er i top 2 blandt de 6 største banker i Danmark. Der forventes i strategiperioden en egenkapitalforrentning større end 15 pct. Forventningen er baseret på et normaliseret renteniveau med en indskudsbevisrente på ca. 2 pct.

Medarbejderengagement

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv og har som mål at fastholde det nuværende høje niveau. Det følger vi tæt gennem interne medarbejderengagementsmålinger. Målsætningen er et medarbejderengagement i den øverste kvartil i Ennovas måling heraf.

Resultat for 1. kv. 2025

Nettorenteindtægterne falder med 196 mio. kr. til 950 mio. kr., svarende til et fald på 17 pct. i forhold til samme periode i 2024. Faldet kan primært henføres til effekterne af et faldende renteniveau.

Den samlede basisindtjening falder med 149 mio. kr. til 1.700 mio. kr., svarende til 8 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Handelsindtjeningen udgør 64 mio. kr. i 1. kvartal 2025 mod 89 mio. kr. i samme periode i 2024.

Indtjeningen i alt falder med 174 mio. kr. til 1.764 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 50 mio. kr. til 881 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. kvartal 2025 udgør 883 mio. kr. – et fald på 224 mio. kr., svarende til 20 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 35 mio. kr. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 8 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2025 udgør 848 mio. kr. – et fald på 251 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 24 mio. kr. i 1. kvartal 2025 mod 24 mio. kr. i samme periode i 2024.

Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 13 mio. kr. mod en indtægt på 15 mio. kr. i samme periode i 2024.

Resultat før skat for 1. kvartal 2025 udgør 859 mio. kr. mod 1.138 mio. kr. i 2024. Skatten heraf udgør 214 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,9.

Periodens resultat udgør herefter 645 mio. kr. mod 861 mio. kr. i 2024.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 23,3 pct. og 17,4 pct. mod 31,0 pct. og 23,4 pct. i samme periode i 2024.

Bankudlån

Bankudlån udgør 81,3 mia. kr. pr. 31. marts 2025 – en stigning på 3,4 mia. kr. siden 31. marts 2024 og et fald på 1,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Bankudlån (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Erhvervskunder	66,8	68,3	65,5
Privatkunder	14,5	14,2	12,4
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
I alt	81,3	82,5	77,9

Bankudlån til erhvervskunder udgør 66,8 mia. kr. – et fald på 1,5 mia. kr. i 1. kvartal 2025.

Bankudlån til privatkunder udgør 14,5 mia. kr. – en stigning på 0,3 mia. kr. i 1. kvartal 2025.

Kreditfaciliteter til erhvervskunder (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	68,6	70,0	66,9
Ikke-udnyttede faciliteter	44,8	43,8	47,1
I alt	113,4	113,8	114,0

Kreditfaciliteterne til erhvervskunder er i 1. kvartal 2025 faldet med 0,4 mia. kr. til 113,4 mia. kr. I løbet af 1. kvartal 2025 har erhvervskunderne trukket 1,4 mia. kr. mindre 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 2025	31.12 2024	31.3 2024
Bankudlån	81,3	82,5	77,9
Fundede prioritetslån	3,2	3,5	4,1
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	88,4	87,3	84,5
Formidlede realkreditlån – DLR	15,8	15,7	14,7
I alt	188,7	189,0	181,2

Koncernens samlede kreditformidling udgør 188,7 mia. kr. – et fald på 0,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2024. Udviklingen kan henføres til et fald i bankudlån på 1,2 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,3 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på 1,2 mia. kr.

Forventninger til 2025

Der forventes moderat vækst i dansk økonomi.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.200-2.600 mio. kr.

Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2025 nedsætter indskudsbevisrenten med 1 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 løsningerne 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 rygraden 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 2025

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 859 mio. kr. mod 1.138 mio. kr. i 2024. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,3 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 645 mio. kr. mod 861 mio. kr. i 2024 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 17,4 pct. p.a.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Fald i basisindtjening på 149 mio. kr., svarende til 8 pct.
- Fald i handelsindtjening på 25 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 50 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 35 mio. kr.
- Fald i basisresultat på 251 mio. kr. til 848 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 24 mio. kr.
- Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 13 mio. kr.
- Bankudlån på 81,3 mia. kr. (ultimo 2024: 82,5 mia. kr.)
- Bankindlån på 118,1 mia. kr. (ultimo 2024: 116,7 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 16,3 (ultimo 2024: 17,8)
- Individuelt solvensbehov på 9,8 pct. (ultimo 2024: 9,8 pct.)

Resultatopgørelse – 1. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Basisindtjening	1.700	1.849
Handelsindtjening	64	89
Indtjening i alt	1.764	1.938
Basisomkostninger	881	831
Basisresultat før nedskrivninger	883	1.107
Nedskrivninger på udlån mv.	35	8
Basisresultat	848	1.099
Beholdningsresultat	24	24
Resultat før engangsposter	872	1.123
Poster med engangskarakter, netto	-13	15
Resultat før skat	859	1.138
Skat	214	277
Periodens resultat	645	861

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening falder med 149 mio. kr. eller 8 pct. til 1.700 mio. kr. Faldet kan henføres til lavere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne falder med 196 mio. kr. til 950 mio. kr. Faldet kan primært henføres til effekterne af et faldende renteniveau.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 121 mio. kr. (2024: 111 mio. kr.) efter tabsmod-regning på 2 mio. kr. (2024: 1 mio. kr.). Stigningen kan primært henføres til stigningen i de formidlede realkreditlån på 3,9 mia. kr. og normalisering af indtjeningen på de fundede prioritetslån.

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 23 mio. kr. (2024: 39 mio. kr.). Faldet i indtjeningen kan henføres til afkastet af koncernens ejerandel i DLR Kredit.

Den samlede realkreditindtjening udgør 144 mio. kr. – et fald på 6 mio. kr. i forhold til 2024.

Indtjening på kapitalforvaltning stiger med 28 mio. kr. til 126 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til større kapital under forvaltning.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 25 mio. kr. – en stigning på 5 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Basisindtjening – 1. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Nettorenter mv.	950	1.146
Realkredit	144	150
Betalingsformidling	64	73
Omprioriterings- og lånegebyrer	49	47
Kurtage og agio	139	122
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	92	82
Kapitalforvaltning	126	98
Depotgebyrer	29	26
Andre driftsindtægter	107	105
I alt	1.700	1.849

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 64 mio. kr. mod 89 mio. kr. i samme periode i 2024. Handelsindtjeningen vurderes at være tilfredsstillende.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 896 mio. kr. – en stigning på 53 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Omkostninger og afskrivninger – 1. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Personaleudgifter	504	476
Øvrige administrationsudgifter	358	330
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	34	29
Andre driftsudgifter	0	8
I alt	896	843
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	881	831
Beholdningsomkostninger	2	2
Omkostninger med engangskarakter	13	10

Basisomkostningerne udgør 881 mio. kr. mod 831 mio. kr. i samme periode i 2024. Af omkostningsstigningen på 50 mio. kr. kan 31 mio. kr. henføres til Coop Bank, der blev overtaget 1. juli 2024.

Koncernen beskæftigede 2.135 medarbejdere inklusive 65 medarbejdere i Coop Bank (omregnet til heltid) pr. 31. marts 2025 mod 2.026 pr. 31. marts 2024 og 2.094 pr. 31. december 2024.

Antallet af filialer er uændret sammenholdt med ultimo 2024 således, at der ultimo marts 2025 er 54 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 883 mio. kr. – et fald på 224 mio. kr. eller 20 pct. i forhold til samme periode i 2024.

Nedskrivninger på udlån mv.

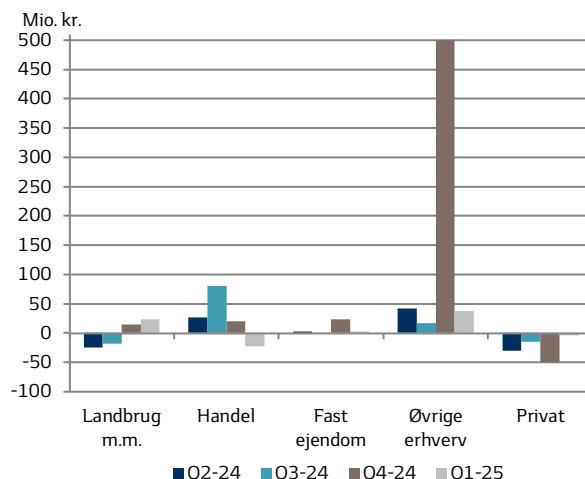
Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 35 mio. kr. I samme periode i 2024 udgjorde nedskrivninger på udlån en udgift på 8 mio. kr.

Pr. 31. marts 2025 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med et højt renteniveau, den geopolitiske situation samt risiko for handelskrig med toldmure som omdrejningspunkt.

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 2025 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.237 mio. kr. (ultimo 2024: 2.188 mio. kr.).

I 1. kvartal 2025 udgør de konstaterede tab 8 mio. kr. (1. kvartal 2024: 37 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 5 mio. kr. tidligere nedskrevet (1. kvartal 2024: 35 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 31. marts 2025 udgør 0,04.

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

Stadie 1 er faciliteter, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Aktivets nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder.

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

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

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

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

Fordeling af udlån og nedskrivninger					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
31.3.2025 (mio. kr.)					
Udlån før nedskr.	71.419	10.181	1.651	91	83.342
Nedskr.	374	621	1.088		2.083
Udlån i alt	71.045	9.560	563	91	81.259
31.3.2025 (pct.)					
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,5	6,1	65,9	-	2,5
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	85,7	12,2	2,0	0,1	100
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	87,4	11,8	0,7	0,1	100

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 2,0 pct. (ultimo 2024: 1,9 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,7 pct. (ultimo 2024: 0,6 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. marts 2025 udgør 65,9 (ultimo 2024: 66,3).

Basisresultat

Basisresultatet for 1. kvartal 2025 udgør 848 mio. kr. – et fald på 251 mio. kr. i forhold til samme periode i 2024.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en indtjening på 24 mio. kr. i 1. kvartal 2025 mod en indtjening på 24 mio. kr. i samme periode i 2024.

Beholdningsresultat – 1. kvartal (mio. kr.)	2025	2024
Positionstagning	-4	0
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	24	21
Strategiske positioner	6	5
Omkostninger	-2	-2
I alt	24	24

Renterisikoen ved udgangen af 1. kvartal 2025 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 udgift på 13 mio. kr. mod en indtægt på 15 mio. kr. i 1. kvartal 2024.

Der er i 1. kvartal 2025 udgiftsført 13 mio. kr. vedr. udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

Periodens resultat

Resultat før skat for 1. kvartal 2025 udgør 859 mio. kr. mod 1.138 mio. kr. i 2024. Skatten heraf udgør 214 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,9. Periodens resultat udgør herefter 645 mio. kr. mod 861 mio. kr. i 1. kvartal 2024.

Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 17,4 pct. mod 23,4 pct. i 1. kvartal 2024.

Resultatet pr. aktie udgør 12,3 kr. mod 15,5 kr. i 2024.

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 14 mio. kr. (1. kvartal 2024: 24 mio. kr.).

Koncernen 1. kvartal 2025 sammenholdt med 4. kvartal 2024

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 859 mio. kr. (4. kvartal: 450 mio. kr.).

- Nedskrivninger på udlån en udgift på 35 mio. kr. (4. kvartal: udgift på 508 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 24 mio. kr. (4. kvartal: 4 mio. kr.)

I forhold til 4. kvartal 2024 viser resultat før skat:

- Fald i basisindtjeningen på 80 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjeningen på 19 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 22 mio. kr.

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Basisindtjening	1.700	1.780	1.801	1.797	1.849
Handelsindtjening	64	45	70	64	89
Indtjening i alt	1.764	1.825	1.871	1.861	1.938
Basisomkostninger	881	859	794	828	831
Basisresultat før nedskrivninger	883	966	1.077	1.033	1.107
Nedskrivninger på udlån mv.	35	508	63	16	8
Basisresultat	848	458	1.014	1.017	1.099
Beholdningsresultat	24	4	33	12	24
Resultat før engangsposter	872	462	1.047	1.029	1.123
Poster med engangskarakter, netto	-13	-12	-8	-11	15
Resultat før skat	859	450	1.039	1.018	1.138
Skat	214	84	267	255	277
Periodens resultat	645	366	772	763	861

Balance

Pr. 31. marts 2025 udgjorde koncernbalancen 191,6 mia. kr. (ultimo 2024: 193,7 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	20,1	17,2
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	22,8	23,8
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	81,3	82,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	33,3	35,2
Aktiver tilknyttet puljeordninger	26,3	27,0
Andre aktiver mv.	7,8	8,0
I alt	191,6	193,7

Koncernens bankudlån udgør 81,3 mia. kr. pr. 31. marts 2025. Det er et fald på 1,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Passiver (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024
Gæld til kreditinstitutter mv.	4,6	6,1
Indlån og anden gæld	118,1	116,7
Indlån i puljeordninger	26,3	27,0
Udstedte obligationer	11,2	11,2
Andre passiver mv.	14,0	14,4
Hensatte forpligtelser	0,3	0,4
Efterstillede kapitalindskud	2,2	2,1
Egenkapital	14,9	15,8
I alt	191,6	193,7

Koncernens indlån udgør 118,1 mia. kr. – en stigning på 1,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Egenkapital

Pr. 31. marts 2025 udgør aktionærernes egenkapital 14.084 mio. kr. – et fald på 898 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 681 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 188 mio. kr., udlodning af udbytte på 1.395 mio. kr. samt øvrige transaktioner på 4 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 26. februar 2025 et nyt aktie-tilbagekøbsprogram på 1.350 mio. kr. Aktietilbagekøbet sker som led i en tilpasning og optimering af kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik. Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 3. marts 2025 og vil være afsluttet senest 31. januar 2026.

Pr. 31. marts 2025 er der tilbagekøbt aktier for 119 mio. kr.

Koncernen vil i 2025 undersøge muligheden for udstedelse af SNP-lån i niveauet 500 mio. euro og hybrid kernekapital i niveauet 100 mio. euro. Udstedelserne vil ske som en naturlig refinansiering af eksisterende lån.

Risikovægtede eksponeringer

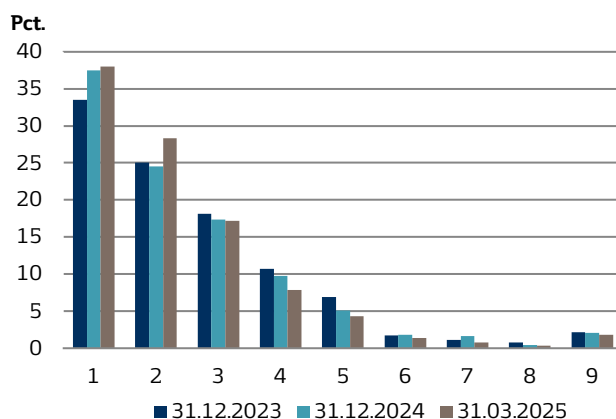
De risikovægtede eksponeringer udgør 64,3 mia. kr. – et fald på 0,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2024.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024
Kreditrisiko	42,3	40,7
Markedsrisiko	4,9	6,0
Operationel risiko	10,7	11,9
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,4	6,6
I alt	64,3	65,2

Privat:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023, 31. december 2024 og 31. marts 2025 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser

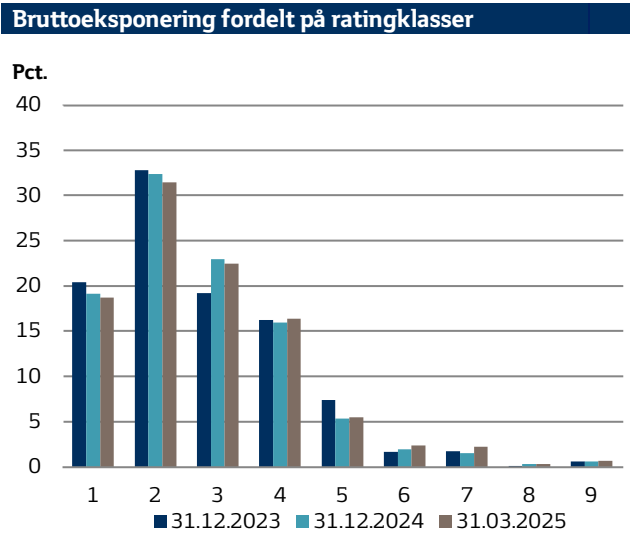


Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen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

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

Erhverv:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023, 31. december 2024 og 31. marts 2025 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.

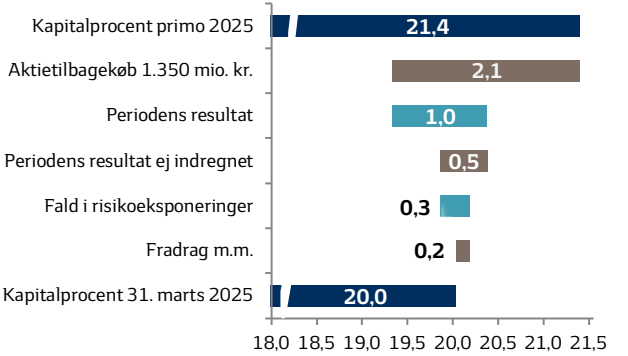
Solvens

Solvens (mio. kr.)	31.3 2025	31.12 2024
Risikovægtede eksponeringer	64.285	65.214
Egentlig kernekapital	10.492	11.635
Kernekapital	11.238	12.381
Kapitalgrundlag	12.830	13.936
Egentlig kernekapitalprocent	16,3	17,8
Kernekapitalprocent	17,5	19,0
Kapitalprocent	20,0	21,4

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2025 er opgjort til henholdsvis 16,3 og 20,0, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2024 udgjorde 17,8 og 21,4.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2025 fremgår af følgende opstilling.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2025



Kapitalprocenten i 1. kvartal 2025 er faldet med 1,4 procentpoint til 20,0. Faldet kan primært henføres til det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 1.350 mio. kr. modregnet indregning af 50 pct. af periodens resultat og fald i de risikovægtede eksponeringer.

Pr. 31. marts 2025 er det individuelle solvensbehov opgjort til 9,8 pct. (31. december 2024: 9,8 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2025 er opgjort til henholdsvis 16,2 og 19,8 (31. december 2024: 17,8 og 21,2).

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 udgør 9,8 pct. ved udgangen af marts 2025. 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 5,5 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 6,1 pct. pr. 31. marts 2025.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	31.3 2025	31.12 2024
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,3	17,8
Kernekapitalprocent	17,5	19,0
Kapitalprocent	20,0	21,4
Kapitalkrav (inkl. buffere)*		
Samlet kapitalkrav	15,9	15,8
Krav til egentlig kernekapital	11,6	11,5
- heraf sektorspecifik systemisk buffer	0,2	0,2
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,4	2,3
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	4,7	6,3
Kapitalgrundlag	4,1	5,6

* 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 2025 udgør koncernens renterisiko 94 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskeden aktieposition.

Funding og likviditet

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

Koncernens LCR er 237 pct. pr. 31. marts 2025 (31. december 2024: 230 pct.).

LCR (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Likviditetsbuffer i alt	64,5	61,9	53,9
Nettooutflow	27,3	27,0	24,5
LCR (pct.)	237	230	220

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2025.

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 aktivernes balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes

med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 31. marts 2025 udgør koncernens NSFR 140 pct. (ultimo 2024: 138 pct.).

NSFR (mia. kr.)	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Nødvendig stabil finansiering	98,4	100,1	93,6
Tilgængelig stabil finansiering	137,4	137,6	127,2
NSFR (pct.)	140	138	136

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2025.

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 2025 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	116	110	119
Udlånsvækst < 20 pct. om året	13	11	5
Ejendomseksponering < 25 pct.	13	12	11
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	237	228	231

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 2025 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. 31.3.2025	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		64.285
Krav i alt	26,4	16.971
Kapitalgrundlag		12.830
SNP-lån med ophør over 1 år		11.180
Subordinerede passiver i alt	37,3	24.010
Overdækning	10,9	7.039

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 31. marts 2025 med en overdækning på 7.039 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 5,5 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 26.662 mio. kr.

Kravet til nedskrivningseggede passiver kan opgøres således:

Nedskrivningseggede passiver pr. 31.3.2025	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		64.285
Krav i alt	24,1	15.493
Kapitalgrundlag		12.830
SNP-lån med ophør over 1 år		11.180
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.905
Nedskrivningseggede passiver i alt	31,3	20.105
Overdækning	7,2	4.612

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 31. marts 2025 med en overdækning på 4.612 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 3,6 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 19.138 mio. kr.

Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,0 pct. pr. 31. marts 2025 (ultimo 2024: 6,4 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. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningseggede 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 afviklingsformuen er afsluttet pr. 31. december 2024. Kreditinstitutterne bidrager herefter i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen udgør 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Basel IV

Basel-komiteén offentliggjorde i 2017 sine anbefalinger til ændringer vedrørende opgørelse af kapitalkrav – Basel IV.

Bortset fra den del af forordningen, der dækker markedsrisiko (FRTB) er de foreslåede ændringer implementeret via CRR (forordning) eller via CRD (direktiv). Den foretagne implementering indeholder overgangsregler på flere områder – herunder på de forhøjede risikovægte på aktier udenfor handelsbeholdningen, reduceret risikovægt på engagementer med ikke-ratede selskaber ved opgørelsen af beregningsgrundlaget for guldkravet og selve implementeringen af guldkravet.

Der er stadig usikkerhed om implementeringen af FRTB – hverken tidspunkt for implementering eller omfang af ændringer er endeligt fastlagt.

Sektorspecifik systemisk buffer

30. juni 2024 har regeringen aktiveret den sektorspecifikke systemiske buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber med en sats på 7 pct. af eksponeringernes risikovægtede aktiver.

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

For banken medfører det en sektorspecifik systemisk buffer på ca. 0,2 pct. i tillæg til de regulatoriske kapitalkrav.

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		
		1. kv. 2025	1. kv. 2024	Året 2024
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.083	1.322	5.228
Andre renteindtægter		326	409	1.663
Renteindtægter	2	1.409	1.731	6.891
Renteudgifter	3	484	639	2.583
Nettorenteindtægter		925	1.092	4.308
Udbytte af aktier		4	4	105
Gebyrer og provisionsindtægter	4	731	643	2.731
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	94	58	341
Nettorente- og gebyrindtægter		1.566	1.681	6.803
Kursreguleringer	5	210	275	714
Andre driftsindtægter		7	7	31
Udgifter til personale og administration	6	862	806	3.181
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		34	29	145
Andre driftsudgifter	8	0	8	34
Nedskrivninger på udlån mv.	9	35	8	595
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	7	26	52
Resultat før skat		859	1.138	3.645
Skat	11	214	277	883
Periodens resultat		645	861	2.762
Fordeling af periodens resultat				
Aktionærer i Sydbank A/S		632	848	2.714
Indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		3	3	9
I alt til disposition		645	861	2.762
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		3	3	9
Udbytte mv.		-	-	1.395
Henlagt til egenkapital		632	848	1.319
I alt anvendt		645	861	2.762
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		12,3	15,5	50,9
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		12,3	15,5	50,9
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	26,88

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

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	645	861	2.762
Anden totalindkomst			
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:			
Ejendomsopskrivninger og -nedskrivninger	-	-	29
Værdiregulering af visse strategiske aktier	49	41	85
Anden totalindkomst efter skat	49	41	114
Periodens totalindkomst	694	902	2.876

Balance

		31.3	Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	Note	2025	31.12	31.3
			2024	2024
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		4.598	3.349	1.001
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	15.477	13.873	19.287
Udlån til dagsværdi		22.818	23.842	16.013
Udlån til amortiseret kostpris	13	81.259	82.534	77.856
Obligationer til dagsværdi		29.799	31.780	34.202
Aktier mv.		3.115	3.004	2.918
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		440	433	419
Aktiver tilknyttet puljeordninger		26.254	27.005	24.289
Immaterielle aktiver		412	421	323
Domicilejendomme		1.122	1.122	1.093
Domicilejendomme (leasing)		98	104	98
Grunde og bygninger i alt		1.220	1.226	1.191
Øvrige materielle aktiver		70	79	54
Aktuelle skatteaktiver		536	309	0
Udskudte skatteaktiver		13	13	97
Andre aktiver	14	5.512	5.725	6.210
Periodeafgrænsningsposter		92	76	66
Aktiver i alt		191.615	193.669	183.926
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	4.580	6.113	6.897
Indlån og anden gæld	16	118.116	116.672	109.199
Indlån i puljeordninger		26.254	27.005	24.289
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		11.180	11.175	11.172
Aktuelle skatteforpligtelser		-	10	89
Andre passiver	17	14.077	14.394	15.372
Periodeafgrænsningsposter		20	16	18
Gæld i alt		174.227	175.385	167.036
Hensatte forpligtelser	18	340	358	148
Efterstillede kapitalindskud	19	2.178	2.142	1.887
Forpligtelser i alt		176.745	177.885	169.071
Egenkapital:				
Aktiekapital		546	546	565
Opskrivningshenlæggelser		163	163	134
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		435	435	429
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		56	56	3
Overført overskud		12.884	12.387	12.938
Foreslået udbytte mv.		-	1.395	-
Aktionærer i Sydbank A/S		14.084	14.982	14.069
Indehavere af hybrid kernekapital		750	760	750
Minoritetsaktionærer		36	42	36
Egenkapital i alt		14.870	15.784	14.855
Passiver i alt		191.615	193.669	183.926

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen				
	1. kv. 2025	4. kv. 2024	3. kv. 2024	2. kv. 2024	1. kv. 2024
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	1.700	1.780	1.801	1.797	1.849
Handelsindtjening	64	45	70	64	89
Indtjening i alt	1.764	1.825	1.871	1.861	1.938
Basisomkostninger	881	859	794	828	831
Basisresultat før nedskrivninger	883	966	1.077	1.033	1.107
Nedskrivninger på udlån mv.	35	508	63	16	8
Basisresultat	848	458	1.014	1.017	1.099
Beholdningsresultat	24	4	33	12	24
Resultat før engangsposter	872	462	1.047	1.029	1.123
Poster med engangskarakter, netto	-13	-12	-8	-11	15
Resultat før skat	859	450	1.039	1.018	1.138
Skat	214	84	267	255	277
Periodens resultat	645	366	772	763	861
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	81,3	82,5	82,5	79,2	77,9
Udlån til dagsværdi	22,8	23,8	22,9	14,8	16,0
Indlån og anden gæld	118,1	116,7	114,8	111,6	109,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	11,2	11,2	11,2	14,9	11,2
Efterstillede kapitalindskud	2,2	2,1	2,1	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,7
Aktionærernes egenkapital	14,1	15,0	14,8	14,5	14,1
Aktiver i alt	191,6	193,7	189,6	191,3	183,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	12,3	6,9	14,3	14,0	15,5
Børskurs ultimo	431,8	380,0	330,0	369,0	356,8
Indre værdi	276,4	291,4	283,9	271,5	258,9
Børskurs/indre værdi	1,56	1,30	1,16	1,36	1,38
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	51,2	51,8	52,9	53,9	54,5
Udbytte pr. aktie	-	26,88	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	16,3	17,8	18,0	17,7	17,4
Kernekapitalprocent	17,5	19,0	19,2	18,9	18,7
Kapitalprocent	20,0	21,4	21,7	21,1	21,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,3	11,8	27,9	28,2	31,0
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	17,4	9,6	20,6	21,1	23,4
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	49,9	42,6	42,4	44,5	42,9
Afkastningsgrad i pct.	0,3	0,2	0,4	0,4	0,5
Renterisiko	0,8	1,2	0,5	0,8	0,5
Valutaposition	1,1	1,2	5,5	1,3	3,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	237	230	231	240	220
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,8	5,5	5,6	5,5	5,5
Periodens udlånsvækst	-1,5	0,0	4,2	1,7	4,5
Summen af store eksponeringer	116	110	113	111	119
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,2	1,9	2,0	2,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,04	0,51	0,06	0,02	0,01
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.135	2.094	2.094	2.015	2.026

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 2024 side 144.

Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktie- kapital	Opskriv- ningshen- læggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdi- metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kerne- kapital**	Minoritets- aktionærer	Egen- kapital i alt
Egenkapital primo 2025	546	163	435	56	12.387	1.395	14.982	760	42	15.784
Periodens resultat					632		632	10	3	645
Anden totalindkomst					49		49			49
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	681	-	681	10	3	694
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-532		-532			-532
Salg af egne aktier					344		344			344
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-1.395	-1.395		-9	-1.404
Udbytte, egne aktier					4		4			4
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-184	-1.395	-1.579	-20	-9	-1.608
Egenkapital 31. marts 2025	546	163	435	56	12.884	-	14.084	750	36	14.870
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
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	889	-	889	10	3	902
Transaktioner med ejere										
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						-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
Egenkapital 31. marts 2024	565	134	429	3	12.938	-	14.069	750	36	14.855

* 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	31.3.2025	31.12.2024	31.3.2024
Aktiekapital, kr.	545.884.200	545.884.200	565.003.200
Antal udstedte aktier, stk.	54.588.420	54.588.420	56.500.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	50.963.704	51.425.137	54.347.366
Gns. antal aktier i omløb, stk.	51.203.700	53.288.904	54.544.332

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

Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	16,3	17,8	17,4
Kernekapitalprocent	17,5	19,0	18,7
Kapitalprocent	20,0	21,4	21,0
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	14.084	14.982	14.069
Ej indregnet andel af periodens resultat	-339	-	-447
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-72	-78	-79
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-1.263	-114	-1.129
Foreslået udbytte	-	-1.395	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-321	-329	-262
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.507	-1.356	-1.355
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-90	-75	-66
Egentlig kernekapital	10.492	11.635	10.731
Hybrid kernekapital – egenkapital	746	746	746
Kernekapital	11.238	12.381	11.477
Supplerende kapital	1.620	1.582	1.331
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-28	-28	-146
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	-	-	230
Kapitalgrundlag	12.830	13.935	12.892
Kreditrisiko*	42.326	40.721	39.897
Markedsrisiko	4.918	6.023	5.001
Operationel risiko	10.675	11.934	10.250
Andre eksponeringer inkl. CVA	6.366	6.536	6.361
Risikovægtede eksponeringer	64.285	65.214	61.509
Kapitalkrav efter søjle I	5.143	5.217	4.921
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	32.121	30.472	29.950
Private, IRB	7.566	7.787	8.476
Erhverv, STD	308	211	261
Private, STD	1.243	1.307	444
Kreditinstitutter m.m.	1.088	944	766
I alt	42.326	40.721	39.897

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2025	Året 2024	1. kv. 2024
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	859	3.645	1.138
Betalte skatter	-468	-887	-147
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	7	47	24
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	30	111	29
Nedskrivninger på udlån/garantier	35	595	8
Andre ikke-kontante driftsposter	-18	273	-21
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-3.169	5.868	-335
Handelsbeholdning	1.848	2.975	219
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-196	77	-4
Udlån	2.264	-14.449	-2.599
Indlån	1.444	1.916	-2.451
Øvrige aktiver/passiver	157	-1.081	-223
Pengestrømme fra driftsaktivitet	2.793	-910	-4.362
Investeringsaktivitet			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-	-7	-2
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	14	-
Køb af anlægsaktier	-	-6	-5
Salg af anlægsaktier	8	28	26
Køb af Coop Bank	-	-347	-
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	-2	-	-
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	2	-	-
Køb af materielle aktiver	-6	-94	-6
Salg af materielle aktiver	-	3	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	2	-409	13
Finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	-188	-1.115	-89
Udbytte mv.	-1.391	-1.680	-1.680
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	1.529	783
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-560	-
Udstedelse af obligationer	-	3.731	-
Indfrielse af obligationer	-	-3.728	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-1.579	-1.823	-986
Periodens pengestrømme	1.216	-3.142	-5.335
Likvider primo	3.762	6.904	6.904
Periodens pengestrømme	1.216	-3.142	-5.335
Likvider ultimo	4.978	3.762	1.569
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	4.598	3.349	1.001
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	380	413	568
Likvider ultimo	4.978	3.762	1.569

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1. kvartal 2025						
Basisindtjening	1.541	127	32	-	-	1.700
Handelsindtjening	-	-	64	-	-	64
Indtjening i alt	1.541	127	96	-	-	1.764
Basisomkostninger	763	39	59	-	20	881
Nedskrivninger på udlån mv.	35	-	-	-	-	35
Basisresultat	743	88	37	-	-20	848
Beholdningsresultat	8	-	-	16	-	24
Resultat før engangsposter	751	88	37	16	-20	872
Poster med engangskarakter, netto	-13	-	-	-	-	-13
Resultat før skat	738	88	37	16	-20	859
1. kvartal 2024						
Basisindtjening	1.722	99	28	-	-	1.849
Handelsindtjening	-	-	89	-	-	89
Indtjening i alt	1.722	99	117	-	-	1.938
Basisomkostninger	724	36	51	-	20	831
Nedskrivninger på udlån mv.	8	-	-	-	-	8
Basisresultat	990	63	66	-	-20	1.099
Beholdningsresultat	5	-	-	19	-	24
Resultat før engangsposter	995	63	66	19	-20	1.123
Poster med engangskarakter, netto	-10	-	-	-	25	15
Resultat før skat	985	63	66	19	5	1.138

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 allokteres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

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

Segmentregnskab mv.

					Sydbank-koncernen			
	Basis-	Handels-	Basis-	Nedskriv-		Behold-	Poster med	
Mio. kr.	indtjening	indtjening	omkost-	ninger på	Basis-	nings-	engangs-	Resultat
			ninger	udlån mv.	resultat	resultat	karakter, netto	før skat
Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1. kvartal 2025								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.548	8			1.556	10		1.566
Kursreguleringer	138	56		0	194	16		210
Andre driftsindtægter	7				7			7
Resultat af finansielle poster	1.693	64	-	0	1.757	26	-	1.783
Udgifter til personale og administration			-847		-847	-2	-13	-862
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-34		-34			-34
Andre driftsudgifter			0		0			0
Nedskrivninger på udlån mv.				-35	-35			-35
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	7				7			7
Resultat før skat	1.700	64	-881	-35	848	24	-13	859

1. kvartal 2024

Nettorente- og gebyrindtægter	1.668	29			1.697	-16		1.681
Kursreguleringer	148	60		0	208	42	25	275
Andre driftsindtægter	7				7			7
Resultat af finansielle poster	1.823	89	-	0	1.912	26	25	1.963
Udgifter til personale og administration			-794		-794	-2	-10	-806
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-29		-29			-29
Andre driftsudgifter			-8		-8			-8
Nedskrivninger på udlån mv.				-8	-8			-8
Resultat af kapitalandele i associ- erede og tilknyttede virksomheder	26				26			26
Resultat før skat	1.849	89	-831	-8	1.099	24	15	1.138

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 2025 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 2024, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2024 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 2024.

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

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

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

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

Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 31. marts 2025 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2024.

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 2025 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækning af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til afdækning af makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med et højt renteniveau, den geopolitiske situation samt risiko for handelskrig med toldmure som omdrejningspunkt.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2024.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Året 2024
Note 2			
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	155	232	886
Udlån og andre tilgodehavender	939	1.090	4.338
Øvrige renteindtægter	-11	0	4
I alt	1.083	1.322	5.228
Andre renteindtægter			
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	12	27	95
Reverseudlån	147	154	680
Obligationer	125	219	827
Afledte finansielle instrumenter i alt	42	9	61
heraf:			
Valutakontrakter	19	18	74
Rentekontrakter	23	-9	-13
I alt	326	409	1.663
Renteindtægter i alt	1.409	1.731	6.891
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	159	181	775
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	167	228	888
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.083	1.322	5.228
I alt	1.409	1.731	6.891

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 positionstagnung 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. 2025	1. kv. 2024	Året 2024

Note 3

Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker	11	29	94
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18	17	76
Repo-indlån	9	26	67
Indlån og anden gæld	325	443	1.785
Udstedte obligationer	92	99	445
Efterstillede kapitalindskud	28	24	109
Øvrige renteudgifter	1	1	7
I alt	484	639	2.583

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	20	55	161
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	464	584	2.422
I alt	484	639	2.583

Note 4

Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	231	199	834
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	128	101	469
Betalingsformidling	107	95	417
Lånesagsgebyrer	55	52	194
Garantiprovision	39	42	164
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	19	13	51
Øvrige gebyrer og provisioner	152	141	602
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	731	643	2.731
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	1	2	12
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	93	56	329
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	94	58	341
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	637	585	2.390

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 realkreditudlån udgør 2 mio. kr. i 1. kvartal 2025 (1. kvartal 2024: 1 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Året 2024
Note 5			
Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	8	8	34
Obligationer	53	64	261
Aktier mv.	71	96	184
Valuta	80	70	287
Afledte finansielle instrumenter	-2	37	-52
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-807	1.149	2.790
Indlån i puljeordninger	807	-1.149	-2.790
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0
I alt	210	275	714
Note 6			
Udgifter til personale og administration			
Lønninger og vederlag til:			
Direktion	5	4	23
Bestyrelse	2	2	8
Repræsentantskab	1	1	4
I alt	8	7	35
Personaleudgifter:			
Lønninger	396	374	1.506
Pensioner	43	41	164
Udgifter til social sikring	2	2	8
Lønsumsafgift	55	52	207
I alt	496	469	1.885
Øvrige administrationsudgifter:			
It	217	215	866
Husleje mv.	21	25	116
Markedsføring og repræsentation	27	27	120
Øvrige omkostninger	93	63	159
I alt	358	330	1.261
I alt	862	806	3.181
Note 7			
Antal beskæftigede			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.150	2.053	2.087

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Året 2024
Note 8			
Andre driftsudgifter			
Bidrag til afviklingsformuen	0	8	34
Andre udgifter	0	0	0
I alt	0	8	34
Note 9			
Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen			
Nedskrivninger og hensættelser	41	19	441
Tabsbøgført	3	2	219
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	9	13	65
Nedskrivninger på udlån mv.	35	8	595
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)			
Stadie 1	130	138	136
Stadie 2	523	586	511
Stadie 3	1.081	673	1.039
Ledelsesmæssige skøn	503	500	502
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.237	1.897	2.188
Nedskrivninger og hensættelser			
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.188	1.899	1.899
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	54	33	439
Tilgang vedr. overtagen portefølje	-	-	37
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	5	35	187
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.237	1.897	2.188
Nedskrivninger på udlån	2.083	1.758	2.017
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	49	50	57
Hensættelser på garantier	105	89	114
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.237	1.897	2.188

Periodens tabsbøgførte udlån udgør 8 mio. kr. På periodens tabsbøgførte udlån er der opretholdt et retskrav på 6 mio. kr. På tabsbøgførte udlån er der ultimo 2024 opretholdt et retskrav på 263 mio. kr.

Noter

			Sydbank-koncernen					
Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2025	31.12 2024	1. kv. 2025	1. kv. 2024	1. kv. 2025	1. kv. 2024
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Bygge og anlæg	3.270	3.075	98	106	-6	-8	0	23
Energiforsyning	5.073	5.284	267	262	3	-2	0	0
Fast ejendom	11.274	11.792	106	101	2	23	0	0
Finansiering og forsikring	10.175	11.255	178	155	22	15	0	4
Handel	16.990	17.662	473	501	-23	6	0	2
Hoteller og restauranter	407	373	34	31	2	-7	0	0
Industri og råstofindvinding	10.172	9.345	327	301	21	-1	1	0
Information og kommunikation	398	410	27	31	-1	-4	2	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.845	3.819	187	161	23	-14	0	1
Transport	2.634	2.709	32	39	-6	-3	0	0
Øvrige erhverv	11.163	11.538	186	180	2	10	0	0
Erhverv i alt	75.401	77.262	1.915	1.868	39	15	3	30
Offentlige myndigheder		26						
Privat	24.294	23.417	322	320	-4	-7	5	7
I alt	99.695	100.705	2.237	2.188	35	8	8	37
Bygge og anlæg								
Bygge- og anlægsvirksomhed, special	1.822	1.869	90	87	3	0	0	23
Opførelse af bygninger	711	603	4	15	-8	-8	0	0
Bygge og anlæg i øvrigt	737	603	4	4	-1	0	0	0
I alt	3.270	3.075	98	106	-6	-8	0	23
Fast ejendom								
Almennyttige boligselskaber	6.533	6.795	2	3	0	0	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.736	2.887	55	47	5	-6	0	0
Udlejning af boligejendomme	510	715	6	9	-2	1	0	0
Gennemførelse af byggeprojekter	441	448	27	25	2	28	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.054	947	16	17	-3	0	0	0
I alt	11.274	11.792	106	101	2	23	0	0
Finansiering og forsikring								
Holdingselskaber	6.227	6.472	107	100	6	17	0	0
Finansieringsselskaber	3.948	4.783	71	55	16	-2	0	4
I alt	10.175	11.255	178	155	22	15	0	4

Noter

							Sydbank-koncernen	
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
Mio. kr.	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2025	31.12 2024	1. kv. 2025	1. kv. 2024	1. kv. 2025	1. kv. 2024
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Handel								
Detailhandel	1.985	1.803	81	68	15	-2	0	0
Handel med biler og motorcykler	2.974	3.085	62	63	3	-4	0	0
Engroshandel, andre maskiner	1.835	1.769	95	93	4	0	0	2
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.204	2.171	51	73	-23	2	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	3.497	3.990	126	118	6	16	0	0
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.175	1.608	6	34	-25	0	0	0
Anden specialiseret engroshandel	2.043	2.220	30	28	3	-4	0	0
Handel i øvrigt	1.277	1.016	22	24	-6	-2	0	0
I alt	16.990	17.662	473	501	-23	6	0	2
Industri og råstofindvinding								
Råstofindvinding	279	279	1	1	0	-1	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	1.475	661	11	8	3	1	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.229	1.728	25	36	1	-5	0	0
Fremstilling af fødevarer	2.656	2.468	66	64	-2	10	0	0
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	966	1.172	93	79	16	-1	1	0
Industri i øvrigt	3.567	3.037	131	113	3	-5	0	0
I alt	10.172	9.345	327	301	21	-1	1	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri								
Svinebrug	610	510	15	14	1	-5	0	0
Kvægbrug	730	998	99	77	22	1	0	1
Planteavl	1.451	1.321	20	22	-3	-8	0	0
Landbrug i øvrigt	1.054	990	53	48	3	-2	0	0
I alt	3.845	3.819	187	161	23	-14	0	1
Transport								
Landtransport	967	1.000	15	22	-7	-3	0	0
Skibsfart	390	394	0	0	0	0	0	0
Luftfart	192	188	2	2	0	0	0	0
Transport i øvrigt	1.085	1.127	15	15	1	0	0	0
I alt	2.634	2.709	32	39	-6	-3	0	0
Øvrige erhverv								
Udlejning og leasing	4.932	4.773	40	32	7	1	0	0
Hovedsæders virksomhed	1.927	2.472	14	14	0	-1	0	0
Liberale erhverv	1.588	1.563	46	45	0	7	0	1
Øvrige erhverv i øvrigt	2.716	2.730	86	89	-5	3	0	-1
I alt	11.163	11.538	186	180	2	10	0	0

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Året 2024

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	7	26	52
I alt	7	26	52

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0
Særskat for finansielle virksomheder	4,0	4,0	4,0
Permanente afvigelser	-1,1	-1,7	-1,9
Regulering af tidligere års skatter	-	-	0,1
Effektiv skatteprocent	24,9	24,3	24,2

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	12.454	10.747	14.158
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.023	3.126	5.129
I alt	15.477	13.873	19.287
Heraf udgør reverseforretninger	1.788	2.363	3.857

Noter

					Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2025 I alt	31.12.2024 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13						
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier						
Udlån før nedskrivninger	71.419	10.181	1.651	91	83.342	84.551
Garantier	15.614	576	163		16.353	16.154
Udlån og garantier i alt	87.033	10.757	1.814	91	99.695	100.705
Pct.	87,3	10,8	1,8	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	374	621	1.088		2.083	2.017
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	17	29	3		49	57
Hensættelser på garantier	8	23	74		105	114
Korrektivkonto i alt	399	673	1.165	-	2.237	2.188
Korrektivkonto primo	405	656	1.127		2.188	1.899
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-6	17	43		54	439
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			5		5	187
Tilgang korrektivkonto, Coop Bank					-	37
Korrektivkonto i alt, ultimo	399	673	1.165	-	2.237	2.188
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,5	6,1	65,9		2,5	2,4
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,0	45,4		0,6	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,5	6,3	64,2		2,2	2,2
Udlån før nedskrivninger	71.419	10.181	1.651	91	83.342	84.551
Nedskrivninger på udlån	374	621	1.088		2.083	2.017
Udlån efter nedskrivninger	71.045	9.560	563	91	81.259	82.534
Pct.	87,4	11,8	0,7	0,1	100,0	100,0

Noter

					Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2025 I alt	31.12.2024 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	15.263				15.263	15.442
2	22.001	57			22.058	23.481
3	11.363	121			11.484	11.778
4	15.266	1.598			16.864	16.869
5	4.700	2.097			6.797	6.832
6	854	2.018			2.872	2.501
7	163	2.528			2.691	2.163
8	9	408			417	418
9		1.315			1.315	1.313
Default			1.651		1.651	1.566
Ikke-ratet/STD	1.800	39		91	1.930	2.188
I alt	71.419	10.181	1.651	91	83.342	84.551
Nedskrivninger på udlån						
Ratingklasse						
1	4				4	5
2	17				17	17
3	80	1			81	81
4	93	17			110	108
5	81	35			116	117
6	63	55			118	108
7	17	102			119	99
8	1	42			43	42
9		362			362	365
Default			1.088		1.088	1.038
Ikke-ratet/STD	18	7			25	37
I alt	374	621	1.088	-	2.083	2.017
Udlån efter nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	15.259				15.259	15.437
2	21.984	57			22.041	23.464
3	11.283	120			11.403	11.697
4	15.173	1.581			16.754	16.761
5	4.619	2.062			6.681	6.715
6	791	1.963			2.754	2.393
7	146	2.426			2.572	2.064
8	8	366			374	376
9		953			953	948
Default			563		563	528
Ikke-ratet/STD	1.782	32		91	1.905	2.151
I alt	71.045	9.560	563	91	81.259	82.534

Noter

					Sydbank-koncernen	
				Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2025 I alt	31.12.2024 I alt
Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3			
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Primo	74.031	8.855	1.566	99	84.551	76.273
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	1.289
Flytning til stadie 1	597	-592	-5		-	-
Flytning til stadie 2	-2.848	2.858	-10		-	-
Flytning til stadie 3	-8	-183	191		-	-
Nye eksponeringer	6.628	289	39		6.956	19.234
Indfrie eksponeringer	-5.535	-966	-115		-6.616	-14.044
Ændring i saldi	-1.446	-80	-7	-8	-1.541	2.205
Tabsafskrivninger			-8		-8	-406
Ultimo	71.419	10.181	1.651	91	83.342	84.551
Nedskrivninger på udlån						
Primo	380	599	1.038	-	2.017	1.738
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	44
Flytning til stadie 1	20	-19	-1		-	-
Flytning til stadie 2	-42	44	-2		-	-
Flytning til stadie 3	0	-27	27		-	-
Nye eksponeringer	36	18	21		75	252
Indfrie eksponeringer	-22	-36	-55		-113	-252
Ændring i saldi	2	42	65		109	422
Tabsafskrivninger			-5		-5	-187
Ultimo	374	621	1.088	-	2.083	2.017
Udlån efter nedskrivninger						
Primo	73.651	8.256	528	99	82.534	74.535
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje					-	1.245
Flytning til stadie 1	577	-573	-4		-	-
Flytning til stadie 2	-2.806	2.814	-8		-	-
Flytning til stadie 3	-8	-156	164		-	-
Nye eksponeringer	6.592	271	18		6.881	18.982
Indfrie eksponeringer	-5.513	-930	-60		-6.503	-13.792
Ændring i saldi	-1.448	-122	-72	-8	-1.650	1.783
Tabsafskrivninger			-3		-3	-219
Ultimo	71.045	9.560	563	91	81.259	82.534

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024

Note 14

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.530	3.689	4.388
Forskellige debitorer	1.075	1.058	894
Tilgodehavende renter og provision	322	373	426
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	585	605	502
Øvrige aktiver	0	0	0
I alt	5.512	5.725	6.210

Note 15

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	13	4	7
Gæld til kreditinstitutter	4.567	6.109	6.890
I alt	4.580	6.113	6.897
Heraf udgør repoforretninger	1.270	2.612	3.726

Note 16

Indlån og anden gæld

På anfordring	90.104	89.128	78.902
Med opsigelsesvarsel	62	57	70
Tidsindsud	23.950	23.705	26.154
Særlige indlånsformer	4.000	3.782	4.073
I alt	118.116	116.672	109.199
Heraf udgør repoforretninger	1.339	1.504	2.401

Note 17

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.280	3.636	4.254
Forskellige kreditorer	6.715	6.533	4.779
Negativ beholdning reverse	3.144	3.649	5.421
Rente og provision mv.	333	226	432
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	605	350	486
I alt	14.077	14.394	15.372

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024

Note 18

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	2
Hensættelser til udskudt skat	180	181	3
Hensættelser til tab på garantier	105	114	89
Andre hensatte forpligtelser	53	61	54
I alt	340	358	148

Note 19

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald				
5,685 (var.)	1)	Obligationslån	EUR	75	Indfriet	-	-	559
3,550 (var.)	2)	Obligationslån	EUR	75	Uendelig	560	559	559
7,650 (var.)	3)	Obligationslån	NOK	650	25.4.2034	423	408	414
5,406 (var.)	4)	Obligationslån	SEK	550	25.4.2034	377	357	355
4,591 (var.)	5)	Obligationslån	EUR	100	6.9.2035	743	743	-
6,448 (var.)	6)	Obligationslån	DKK	25	23.9.2031	25	25	-
6,917 (var.)	7)	Obligationslån	DKK	50	22.6.2032	50	50	-
Efterstillede kapitalindskud i alt						2.178	2.142	1.887

1) Indfriet 6. september 2024.

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

5) Kan indfries 6. september 2030. Renten fastsættes til 2,10 pct. over 3 mdr. Euribor

6) Kan indfries 23. september 2026. Renten fastsættes til 4,00 pct. over 6 mdr. Cibor

7) Kan indfries 22. juni 2027. Renten fastsættes til 4,25 pct. over 6 mdr. Cibor

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

Note 20

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	8.233	7.568	6.565
Tabsgarantier for realkreditlån	2.248	2.310	3.096
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	517	574	695
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.581	3.787	2.877
Øvrige eventualforpligtelser	1.774	1.915	1.830
I alt	16.353	16.154	15.063

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.663	1.948	1.497
Øvrige forpligtelser	5	5	6
I alt	1.668	1.953	1.503

Noter

		Sydbank-koncernen	
	31.3	31.12	31.3
Mio. kr.	2025	2024	2024

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.

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.

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

Note 21

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 31. marts 2025 deponeret værdipapirer og kontant sikkerhedsstillelse til en kursværdi af 268 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 568 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 0 mio. kr. i forbindelse med GMRA-aftaler.

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

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

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

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	2.597	4.080	6.082
----------------------------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	24.848	26.327	20.049
----------------------------	--------	--------	--------

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1. kv. 2025	1. kv. 2024	Indeks 25/24	31.12 2024

Note 22

Nærtstående parter

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

I 1. kvartal 2025 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2024 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 23

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 24

Store aktionærer

Nykredit Realkredit A/S ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 25

Basisindtjening

Nettorenter mv.	950	1.146	83	4.391
Realkredit*	144	150	96	570
Betalingsformidling	64	73	88	293
Omprioriterings- og lånegebyrer	49	47	104	169
Kurtage og agio	139	122	114	484
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	92	82	112	315
Kapitalforvaltning	126	98	129	454
Depotgebyrer	29	26	112	103
Andre driftsindtægter	107	105	102	448
I alt	1.700	1.849	92	7.227

* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	123	112	110	450
Totalkredit, tabsmodregning	2	1	200	8
Totalkredit-samarbejde, netto	121	111	109	442
DLR Kredit	23	39	59	127
Øvrig realkreditindtjening	0	0	-	1
I alt	144	150	96	570

Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	Sydbank-koncernen 31.3.2025	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26					
Oplysning om dagsværdi					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris.					
For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	4.598
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				1.788	13.689
Udlån til dagsværdi				22.818	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	81.259
Obligationer til dagsværdi				11.570	18.229
Aktier mv.				156	2.507
Aktiver tilknyttet puljeordninger					452
Grunde og bygninger				26.254	-
Andre aktiver				1.220	-
				3.749	1.763
I alt	39.947	47.124	1.672	88.743	101.309
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	57.526
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser				39.947	47.124
				1.672	88.743
				158.835	
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				1.270	3.310
Indlån og anden gæld				1.339	116.777
Indlån i puljeordninger				26.254	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	11.180
Andre passiver				6.425	7.652
Efterstillede kapitalindskud				-	2.178
I alt	9.034	26.254	-	35.288	141.097

Noter

	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	Sydbank-koncernen 31.12.2024	
Mio. kr.				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26 – fortsat					
Finansielle aktiver					
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
I alt	39.440	46.163	1.748	87.351	96.932
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	60.952
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	39.440	46.163	1.748	87.351	157.884
Finansielle forpligtelser					
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
I alt	17.333	22.903	-	40.236	128.898

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 2025 udgør CVA 16 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 31. marts 2025 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 14 mio. kr. mod 15 mio. kr. ved udgangen af 2024.

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 251 mio. kr. (31. december 2024: 246 mio. kr.).

Noter

				Sydbank-koncernen	
				Regnskabs-	mæssig værdi
Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	
Note 26 – fortsat					
31.3.2025					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		1.788		1.788	1.788
Udlån til dagsværdi		22.818		22.818	22.818
Obligationer til dagsværdi		29.799		29.799	29.799
Aktier mv.	570	39	2.506	3.115	3.115
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18.834	7.420		26.254	26.254
Grunde og bygninger			1.220	1.220	1.220
Andre aktiver	328	3.421		3.749	3.749
I alt	19.732	65.285	3.726	88.743	88.743
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		1.270		1.270	1.270
Indlån og anden gæld		1.339		1.339	1.339
Indlån i puljeordninger		26.254		26.254	26.254
Andre passiver	329	6.096		6.425	6.425
I alt	329	34.959	-	35.288	35.288
31.12.2024					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.363		2.363	2.363
Udlån til dagsværdi		23.842		23.842	23.842
Obligationer til dagsværdi		31.780		31.780	31.780
Aktier mv.	523	22	2.459	3.004	3.004
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19.488	7.517		27.005	27.005
Grunde og bygninger			1.226	1.226	1.226
Andre aktiver	220	3.730		3.950	3.950
I alt	20.231	69.254	3.685	93.170	93.170
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.612		2.612	2.612
Indlån og anden gæld		1.504		1.504	1.504
Indlån i puljeordninger		27.005		27.005	27.005
Andre passiver	219	7.069		7.288	7.288
I alt	219	38.190	-	38.409	38.409
Mio. kr.	31.3.2025		31.12.2024	31.3.2024	
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input					
Regnskabsmæssig værdi primo	2.459		2.338	2.338	
Tilgang	-		6	5	
Afgang	9		27	26	
Kursregulering	56		142	78	
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.506		2.459	2.395	
Indregnet i periodens resultat					
Udbytte	-		101	-	
Kursregulering	56		142	78	
I alt	56		243	78	

Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	31.3 2025	31.12 2024	31.3 2024
Note 27			
Gearingsgrad			
Eksponering til beregning af gearingsgrad			
Aktiver i alt	191.615	193.669	183.926
Heraf puljeaktiver	-26.254	-27.005	-24.289
Korrektion derivater m.m.	2.464	3.072	3.834
Garantier mv.	16.353	16.154	15.063
Uudnyttede kredittilsagn mv.	4.938	11.154	11.497
Øvrige reguleringer	-2.418	-2.286	-2.157
I alt	186.698	194.758	187.874
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	11.238	12.381	11.477
Kernekapital – fuldt indfaset	11.238	12.381	11.477
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,0	6,4	6,1
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,0	6,4	6,1

Noter

Sydbank-koncernen	
Mio. kr.	1. juli 2024

Note 28

Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

Erhvervelse i 2025

Sydbank har ingen erhvervelser i 2025.

Erhvervelse i 2024

Sydbank har erhvervet 100 pct. af aktiekapitalen i Coop Bank. Overtagelsen blev endeligt gennemført 1. juli 2024.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for Sydbank-koncernen under Bankaktiviteter. Købsvederlaget for Coop Bank udgør 347 mio. kr., der er afregnet kontant. Handlen omfatter ca. 88.000 kunder, hvoraf ca. 21.000 er NemKonto-kunder, 1,2 mia. kr. i bankudlån og 1,0 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit. Aftalen omfatter også et partnerskab, der vil skabe attraktive værdisbud for såvel kunderne i Coop Bank A/S og Coop Danmarks øvrige medlemmer. Partnerskabet forventes at kunne give øget forretningsomfang i Coop Bank A/S.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 0 mio. kr. De overtagne aktiver og forpligtelser kan specificeres således på overtagelsestidspunktet:

Dagsværdiopgørelse

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.640
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	141
Udlån til amortiseret kostpris	1.245
Obligationer til dagsværdi	467
Aktier mv.	0
Immaterielle aktiver, kunderelationer	120
Grunde og bygninger	3
Øvrige materielle aktiver	1
Udskudt skat	3
Andre aktiver	20
Periodeafgrænsningsposter	7

Aktiver i alt **3.647**

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	52
Indlån og anden gæld	3.105
Udstedte obligationer	17
Andre passiver	21
Hensættelser til forpligtelser	31
Efterstillede kapitalindskud	74

Forpligtelser i alt **3.300**

Overtagne nettoaktiver	347
Købesum	347

Goodwill **0**

Eventualforpligtelser

Garantier	46
-----------	----

Noter

Note 28 – forsat

Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med overtagelsen af Coop Bank har Sydbank opgjort identificerbare aktiver og forpligtelser, der er indregnet i overtagelsesbalancen, til dagsværdi.

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 1.246 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgjorde 0 mio. kr. Det samlede udlån efter dagsværdiregulering udgør 1.246 mio. kr.

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

Dagsværdien af andre immaterielle aktiver baseres på de tilbagediskonterede pengestrømme, som forventes afledt af den fortsatte brug af aktiverne eller ved salg af aktiverne.

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

Overtagelsens indvirkning på Sydbank-koncernens resultatopgørelse

De overtagne aktiviteter indgår i Sydbank-koncernens nettorente- og gebyrindtægter fra 1. juli 2024 og udgør 80 mio. kr. og årets resultat udgør 15 mio. kr. for perioden fra overtagelsen 1. juli 2024 til 31. december 2024.

Nettorente- og gebyrindtægter og årets resultat for koncernen for 2024, opgjort proforma som om Coop Bank var overtaget 1. januar 2024, udgør 161 mio. kr. henholdsvis 34 mio. kr. Proformatallene er opgjort med udgangspunkt i det faktiske købsvederlag og den foretagne købesumfordeling pr. overtagelsestidspunktet, men afskrivninger, låneomkostninger m.v. indgår i proformatallene fra 1. januar 2024.

		Sydbank-koncernen			
31. marts 2025	Aktivitet	Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Note 29					
Koncernoversigt					
Sydbank A/S		546			
Konsoliderede datterselskaber					
Coop Bank A/S, Albertslund	Bank	128	276	4	100
Coop Betalinger A/S, Albertslund	Betalingsformidl.	2	2	0	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	11	32	1	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	50	64	0	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	100	109	9	67
Bestemt for salg					
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	101	-56	-35	100
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	472	467	2	31
Fynske Bank A/S, Svendborg*	Bank	76	1.430	124	20
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	1	2	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	5	50	28	20

* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2024).

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2025 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 2025 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 31. marts 2025.

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, 7. maj 2025

Direktion

Mark Luscombe
Adm. direktør

Jørn Adam Møller

Stig Westergaard

Bestyrelse

Ellen Trane Nørby
Formand

Søren Holm
Næstformand

Carsten Andersen

Brian Østergaard Roed

Aksel Bjørn Møller

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 2025:

- Delårsrapport for 1. halvår 2025
27. august 2025
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2025
5. november 2025

Kontaktpersoner

Bankdirektør Jørn Adam Møller
Tlf. 74 37 20 30

Pressechef Lars Grubak Lohff
Tlf. 20 31 54 65

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2024 på
sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab