

Delårsrapport - 1. halvår

# 2023

Sydbank-koncernen

# Sydbank

**Sydbank**

Hvad kan vi gøre for dig

## Sydbanks delårsrapport – 1. halvår 2023

### Hovedpunkter fra regnskabet for 1. halvår 2023

- Periodens resultat på 1.492 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 22,0 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 3.389 mio. kr. er 41 pct. højere end i samme periode i 2022
- Handelsindtjening på 186 mio. kr. er 60 pct. højere end i samme periode i 2022
- Basisomkostninger på 1.600 mio. kr. mod 1.574 mio. kr. i samme periode i 2022
- Basisresultat før nedskrivninger på 1.975 mio. kr. er 110 pct. højere end i samme periode i 2022
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 16 mio. kr.
- Bankudlån stiger med 0,7 mia. kr., svarende til en stigning på 1 pct. i forhold til ultimo 2022
- Egentlig kernekapitalprocent er på 18,7 og er steget med 1,4 procentpoint i forhold til ultimo 2022

Administrerende direktør Karen Frøsig udtaler om resultatet:

- Det er positivt, at vi i årets første halvdel har forbedret vores lønsomhed markant. Den store stigning i de samlede indtægter på 42 pct. skyldes primært stærke nettorenteindtægter og højere handelsindtægter. Nettogebyrindtægterne faldt som følge af den generelle afmatning på boligmarkedet, hvorimod omkostningerne lå på et stabilt niveau. Nedskrivningerne udgør en mindre indtægt i 1. halvår 2023, hvilket afspejler udlånsporteføljens solide kreditkvalitet. Samlet giver dette en fordobling af resultat efter skat, og vi kunne i juni 2023 atter opjustere forventningerne til årets resultat for 2023.

Som kommentar til udviklingen i renteindtægterne siger Karen Frøsig:

- Effekten af at Nationalbanken har hævet styringsrenten kontinuerligt siden juli 2022 kan tydeligt ses på bankens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er således mere end fordoblet, når man sammenholder med 1. halvår 2022. Udviklingen i nettorenteindtægterne er væsentligt påvirket af højere udlån og af en højere forrentning af bankens markante indlånsoverskud, der tidligere har været placeret til negativ forrentning.

Bestyrelsesformand Lars Mikkellaard-Jensen siger:

- Det er glædeligt, at banken har kunnet igangsætte et nyt aktietilbagekøb på 600 mio. kr., der sammen med det tidligere udbetalte udbytte på 950 mio. kr. medfører en samlet udlodning i indeværende år på 1.550 mio. kr. Efter den markante udlodning er banken fortsat særdeles velkapitaliseret og robust.

### Forventninger til 2023

- Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2022.
- Basisomkostningerne forventes at blive højere end i 2022.
- Nedskrivningerne forventes at udgøre en mindre udgift.
- Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.600-2.900 mio. kr.
- Forventningen 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. halvår 2023 .....	8
Resultatopgørelse .....	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance .....	17
Hoved- og nøgletal – kvartaler .....	18
Hoved- og nøgletal – halvår .....	19
Egenkapitalopgørelse.....	20
Kapitalopgørelse.....	21
Pengestrømsopgørelse .....	22
Segmentregnskab mv.....	23
Noter .....	25
Ledelsespåtegning .....	45
Supplerende information .....	46

## Koncernens hoved- og nøgletal

	1. halvår 2023	1. halvår 2022	Indeks 23/22	2. kvrt. 2023	2. kvrt. 2022	Året 2022
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	3.389	2.399	141	1.754	1.199	5.194
Handelsindtjening	186	116	160	69	16	284
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.575</b>	<b>2.515</b>	<b>142</b>	<b>1.823</b>	<b>1.215</b>	<b>5.478</b>
Basisomkostninger	1.600	1.574	102	803	775	3.040
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.975</b>	<b>941</b>	<b>210</b>	<b>1.020</b>	<b>440</b>	<b>2.438</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-16	-84	-	-6	-23	-99
<b>Basisresultat</b>	<b>1.991</b>	<b>1.025</b>	<b>194</b>	<b>1.026</b>	<b>463</b>	<b>2.537</b>
Beholdningsresultat	30	-91	-	1	-62	-141
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.021</b>	<b>934</b>	<b>216</b>	<b>1.027</b>	<b>401</b>	<b>2.396</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-26	25	-	-12	-12	9
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.995</b>	<b>959</b>	<b>208</b>	<b>1.015</b>	<b>389</b>	<b>2.405</b>
Skat	503	211	238	257	86	504
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>199</b>	<b>758</b>	<b>303</b>	<b>1.901</b>

### Udvalgte balanceposter (mia. kr.)

Udlån til amortiseret kostpris	74,6	74,2	101	74,6	74,2	73,9
Udlån til dagsværdi	9,7	12,9	75	9,7	12,9	10,4
Indlån og anden gæld	102,7	100,2	102	102,7	100,2	107,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	9,6	138	13,2	9,6	13,2
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	100	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	13,7	12,2	112	13,7	12,2	13,2
Aktiver i alt	179,3	169,1	106	179,3	169,1	179,3

### Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)

Periodens resultat	26,0	12,5		13,2	5,0	32,2
Børskurs ultimo	315,2	217,2		315,2	217,2	292,6
Indre værdi	242,7	212,3		242,7	212,3	233,4
Børskurs/indre værdi	1,30	1,02		1,30	1,02	1,25
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,5	58,2		56,5	58,0	57,5
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	16,77

### Øvrige nøgletal

Egentlig kernekapitalprocent	18,7	16,6		18,7	16,6	17,3
Kernekapitalprocent	20,0	17,8		20,0	17,8	18,6
Kapitalprocent	21,0	19,1		21,0	19,1	19,6
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	29,6	15,3		30,1	12,4	18,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,0	11,9		22,4	9,6	14,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	44,8	62,6		44,0	63,8	55,5
Afkastningsgrad i pct.	0,8	0,4		0,4	0,2	1,1
Renterisiko	1,0	1,4		1,0	1,4	1,3
Valutaposition	1,8	3,3		1,8	3,3	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	227	170		227	170	200
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	6,1		5,4	6,1	5,6
Periodens udlånsvækst	0,9	10,7		-0,7	3,6	10,3
Summen af store eksponeringer	142	154		142	154	147
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,0		2,1	2,0	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,02	-0,09		-0,01	-0,02	-0,11
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.053	2.017	100	2.053	2.017	2.034

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 2022 side 127.

## Hovedpunkter

Sydbanks regnskab for 1. halvår 2023 viser et resultat før skat på 1.995 mio. kr. mod 959 mio. kr. i samme periode i 2022. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,6 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 1.036 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i basisindtjeningen.

Basisindtjeningen udgør 3.389 mio. kr. mod 2.399 mio. kr. i 2022 – en stigning på 990 mio. kr., svarende til 41 pct. Stigningen kan primært henføres til effekterne af et højere renteniveau samt stigningen i udlån til erhvervs kunder.

Basisindtjeningen er på et højere niveau end det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2022.

Handelsindtjeningen for 1. halvår 2023 udgør 186 mio. kr. mod 116 mio. kr. i 2022.

Indtjeningen i alt udgør 3.575 mio. kr., hvilket er en stigning på 42 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Basisomkostningerne udgør 1.600 mio. kr. for 1. halvår 2023 – hvilket er en stigning på 26 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 1.975 mio. kr. for 1. halvår 2023 – en stigning på 1.034 mio. kr., svarende til 110 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 16 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 84 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2023 udgør 1.991 mio. kr. – en stigning på 966 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 26 mio. kr. mod en nettoindtægt i samme periode i 2022 på 25 mio. kr. Der er udgiftsført poster til udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

Periodens resultat før skat udgør 1.995 mio. kr. mod 959 mio. kr. i 2022 – en stigning på 1.036 mio. kr. Skatten heraf udgør 503 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,2.

Periodens resultat udgør herefter 1.492 mio. kr. mod 748 mio. kr. i samme periode 2022 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 22,0. p.a.

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

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

- Kendt og større
- Sundt købmandskab
- Større konkurrencekraft

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

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

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

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

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

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

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

De strategiske mål dækker områderne:

- Kendskabsgrad
- Egenkapitalforrentning
- Omkostningsprocent

#### Kendskabsgrad:

Vi vil via målrettede indsatser øge kendskabet til Sydbank og vores værdiskabelse for kunderne. Vi vil fordoble det uhjulpne kendskab fra niveauet på ca. 20 pct. ultimo 2021 til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden. Ultimo 2. kvartal 2023 er det uhjulpne kendskab forbedret til 24 pct.

#### Egenkapitalforrentning:

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om en egenkapitalforrentning i niveauet 10 pct. i 2024 – baseret på et normaliseret nedskrivningsniveau. Målsætningen blev fastsat med udgangspunkt i et negativt rentemiljø. I 1. halvår 2023 udgjorde egenkapitalforrentningen 22,0 pct. mod 11,9 pct. i 1. halvår 2022.

#### Omkostningsprocent:

Vi vil fortsat have fokus på balancen mellem indtjeningen og omkostningerne. Dette vil ske ved en fortsat stigning i indtægterne i kombination med et

konstant omkostningsfokus. Vi vil prioritere vores initiativer og sikre en øget omkostningsforståelse i hele organisationen samt fortsat styrke maskinrummet. Den strategiske målsætning for omkostningsprocenten er i niveauet 60. I 1. halvår 2023 udgør den 45 mod 63 i 1. halvår 2022.

### Sydbanks kunder

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

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

Banken ønsker primært en tilgang af kunder med følgende profiler:

- Mellemstore eller større virksomheder i SME-segmentet med vækstpotentiale
- Privatkunder med en sund økonomi
- Unge kunder med et forventet potentiale
- Formuende privatkunder

### Resultat for 1. halvår 2023

Nettorenteindtægterne stiger med 1.095 mio. kr. til 2.102 mio. kr., svarende til en stigning på 109 pct. sammenholdt med 1. halvår 2022. Stigningen kan primært henføres til effekterne af et højere renteniveau samt stigningen i udlån til erhvervs-kunder.

Den samlede basisindtjening stiger med 990 mio. kr. til 3.389 mio. kr., svarende til 41 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Handelsindtjeningen udgør 186 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod 116 mio. kr. i samme periode i 2022.

Indtjeningen i alt stiger med 1.060 mio. kr. til 3.575 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 26 mio. kr. til 1.600 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. halvår 2023 udgør 1.975 mio. kr. – en stigning på 1.034 mio. kr. og svarende til 110 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 16 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 84 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2023 udgør 1.991 mio. kr. – en stigning på 966 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 30 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod en negativ indtjening på 91 mio. kr. i samme periode i 2022.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 26 mio. kr. mod en nettoindtægt i samme periode i 2022 på 25 mio. kr. Der er udgiftsført 20 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 6 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab. I 1. halvår 2022 blev der udover omkostningerne til boligprocessen og bank-/ forsikringspartnerskabet, indtægtsført 52 mio. kr. vedr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Resultat før skat for 1. halvår 2023 udgør 1.995 mio. kr. mod 959 mio. kr. i 2022. Skatten heraf udgør 503 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,2.

Periodens resultat udgør herefter 1.492 mio. kr. mod 748 mio. kr. i 2022.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 29,6 pct. og 22,0 pct. mod 15,3 pct. og 11,9 pct. i samme periode i 2022.

### Bankudlån

Bankudlån udgør 74,6 mia. kr. pr. 30. juni 2023 – en stigning på 0,4 mia. kr. siden 30. juni 2022 og en stigning på 0,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

Bankudlån (mia. kr.)	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2022
Erhvervs-kunder	61,6	60,1	60,7
Privatkunder	13,0	13,7	13,4
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,1
<b>I alt</b>	<b>74,6</b>	<b>73,9</b>	<b>74,2</b>

Bankudlån til privatkunder udgør 13,0 mia. kr. – et fald på 0,7 mia. kr. i 1. halvår 2023.

Bankudlån til erhvervs-kunder udgør 61,6 mia. kr. – en stigning på 1,5 mia. kr. i 1. halvår 2023.

Kreditfaciliteter til erhvervs-kunder (mia. kr.)	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2022
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	63,1	61,5	62,1
Ikke-udnyttede faciliteter	44,9	42,0	37,3
<b>I alt</b>	<b>108,0</b>	<b>103,5</b>	<b>99,4</b>

Kreditfaciliteterne til erhvervs-kunder er i 1. halvår 2023 øget med 4,5 mia. kr. til 108,0 mia. kr.

I løbet af 1. halvår 2023 har erhvervskunderne trukket 1,5 mia. kr. mere på deres kreditfaciliteter.

### Kreditformidling

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

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2022
Bankudlån	74,6	73,9	74,2
Fundede prioritetslån	4,6	4,9	5,3
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	85,3	86,4	89,3
Formidlede realkreditlån - DLR	13,9	13,6	13,7
<b>I alt</b>	<b>178,4</b>	<b>178,8</b>	<b>182,5</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 178,4 mia. kr. – et fald på 0,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 0,7 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,3 mia. kr. og et fald i formidlede realkreditlån på 0,8 mia. kr.

### Forventninger til 2023

Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2022.

Basisomkostningerne forventes at blive højere end i 2022.

Nedskrivningerne forventes at udgøre en mindre udgift.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.600-2.900 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2022 var forventningen for 2023 et resultat efter skat i intervallet 1.900-2.200 mio. kr.

15. marts 2023 opjusterede banken sine forventninger for 2023 til et resultat efter skat i intervallet 2.300-2.600 mio. kr. Den 14. juni 2023 opjusterede banken forventninger til 2.600-2.900 mio. kr.

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

## Sydbanks grundfortælling

### Bare bank

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

### Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For 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. halvår 2023

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.995 mio. kr. mod 959 mio. kr. i 2022. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,6 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 1.492 mio. kr. mod 748 mio. kr. i 2022 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 22,0 pct. p.a.

Resultatet for 1. halvår 2023 er større end det forventede ved indgangen til året.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 990 mio. kr., svarende til 41 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 70 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 26 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 16 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 966 mio. kr. til 1.991 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 30 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 26 mio. kr.
- Bankudlån på 74,6 mia. kr. (ultimo 2022: 73,9 mia. kr.)
- Bankindlån på 102,7 mia. kr. (ultimo 2022: 107,5 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 18,7 (2022: 17,3)
- Individuelt solvensbehov på 10,3 pct. (2022: 10,8 pct.)

Resultatopgørelse – 1. halvår (mio. kr.)	2023	2022
Basisindtjening	3.389	2.399
Handelsindtjening	186	116
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.575</b>	<b>2.515</b>
Basisomkostninger	1.600	1.574
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.975</b>	<b>941</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-16	-84
<b>Basisresultat</b>	<b>1.991</b>	<b>1.025</b>
Beholdningsresultat	30	-91
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.021</b>	<b>934</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-26	25
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.995</b>	<b>959</b>
Skat	503	211
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.492</b>	<b>748</b>

### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 990 mio. kr. eller 41 pct. til 3.389 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne stiger med 1.095 mio. kr. til 2.102 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til effekterne af et højere renteniveau samt stigningen i udlån til erhvervs kunder.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 200 mio. kr. (2022: 287 mio. kr.) efter tabsmodregning på 3 mio. kr. (2022: 4 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 67 mio. kr. (2022: 70 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 268 mio. kr. – et fald på 90 mio. kr. i forhold til 2022. Faldet kan primært henføres til fundede prioritetslån og afmatning på boligmarkedet. Indtjeningen på disse forventes at normaliseres, i takt med at de varslede renteforhøjelser træder i kraft.

Indtjening fra omprioriterings- og lånegebyrer falder med 27 mio. kr. til 93 mio. kr. – et fald på 22 pct. i forhold til samme periode i 2022. Faldet kan henføres til et lavere aktivitetsniveau.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 12 mio. kr. – en stigning på 1 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Basisindtjening – 1. halvår (mio. kr.)	2023	2022
Nettorenter mv.	2.102	1.007
Realkredit	268	358
Betalingsformidling	122	109
Omprioriterings- og lånegebyrer	93	120
Kurtage og agio	242	241
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	152	162
Kapitalforvaltning	172	179
Depotgebyrer	48	65
Andre driftsindtægter	190	158
<b>I alt</b>	<b>3.389</b>	<b>2.399</b>

### Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til samme periode i 2022 steget med 70 mio. kr. til 186 mio. kr.

Handelsindtjeningen vurderes at være meget tilfredsstillende under hensyntagen til volatiliteten på såvel obligations- som aktiemarkedet i 1. halvår 2023.



## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 1.630 mio. kr. – en stigning på 26 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Omkostninger og afskrivninger – 1. halvår (mio. kr.)	2023	2022
Personaleudgifter	938	910
Øvrige administrationsudgifter	613	614
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	62	66
Andre driftsudgifter	17	14
<b>I alt</b>	<b>1.630</b>	<b>1.604</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	1.600	1.574
Beholdningsomkostninger	4	4
Omkostninger med engangskaraktter	26	26

Basisomkostningerne udgør 1.600 mio. kr. mod 1.574 mio. kr. i samme periode i 2022.

Koncernen beskæftigede 2.053 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. juni 2023 mod 2.017 pr. 30. juni 2022 og 2.034 pr. 31. december 2022.

Antallet af filialer er faldet med én sammenholdt med ultimo 2022 således, at der ultimo juni 2023 er 54 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

### Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.975 mio. kr. – en stigning på 1.034 mio. kr. eller 110 pct. i forhold til samme periode i 2022.

### Nedskrivninger på udlån mv.

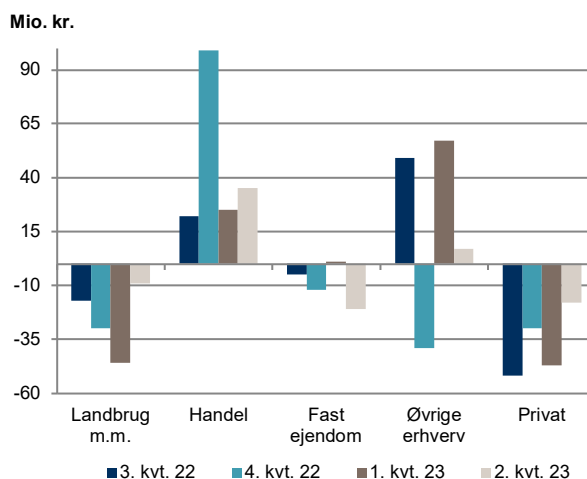
Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 16 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 84 mio. kr.

Pr. 30. juni 2023 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af høj inflation samt risikoen for recession mv.

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

## Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 30. juni 2023 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.968 mio. kr. (ultimo 2022: 1.929 mio. kr.).

I 1. halvår 2023 udgør de konstaterede tab 29 mio. kr. (1. halvår 2022: 23 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 23 mio. kr. tidligere nedskrevet (1. halvår 2022: 16 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. juni 2023 udgør -0,02.

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

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

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

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

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

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. juni 2023 fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Udlån og nedskrivninger pr. 30.6.2023					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	67.538	7.557	1.193	125	<b>76.413</b>
Nedskr.	368	729	708	-	<b>1.805</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>67.170</b>	<b>6.828</b>	<b>485</b>	<b>125</b>	<b>74.608</b>

30.6.2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,5	9,6	59,3	-	2,4
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	88,3	9,9	1,6	0,2	100
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	90,0	9,2	0,6	0,2	100

Kreditforringede bankudlån – stadiet 3 – udgør 1,6 pct. (ultimo 2022: 1,6 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,6 pct. (ultimo 2022: 0,7 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Kreditforringede bankudlån fra overtagelsen af Alm. Brand Bank – kreditforringet ved første indregning – udgør 0,2 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,2 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. juni 2023 udgør 59,3 (ultimo 2022: 57,0).

#### Basisresultat

Basisresultatet for 1. halvår 2023 udgør 1.991 mio. kr. – en stigning på 966 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

#### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 30 mio. kr. i 1. halvår 2023 mod en negativ indtjening på 91 mio. kr. i samme periode i 2022.

Beholdningsresultat – 1. halvår (mio. kr.)	2023	2022
Positionstagning	-7	-55
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	45	-33
Strategiske positioner	-4	1
Omkostninger	-4	-4
<b>I alt</b>	<b>30</b>	<b>-91</b>

Renterisikoen ved udgangen af 1. halvår 2023 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 engangskaraktter, netto

Poster med engangskaraktter udgør en udgift på 26 mio. kr. mod en nettoindtægt på 25 mio. kr. i 1. halvår 2022.

Der er i 1. halvår 2023 udgiftsført 20 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 6 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab.

I 1. halvår 2022 blev der udover omkostningerne til boligprocessen og bank-/ forsikringspartnerskab, indtægtsført 52 mio. kr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

#### Periodens resultat

Resultat før skat for 1. halvår 2023 udgør 1.995 mio. kr. mod 959 mio. kr. i 2022. Skatten heraf udgør 503 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 25,2. Periodens resultat udgør herefter 1.492 mio. kr. mod 748 mio. kr. i 2022.

#### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 22,0 pct. mod 11,9 pct. i 1. halvår 2022.

Resultatet pr. aktie udgør 26,0 kr. mod 12,5 kr. i 2022.

#### Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 58 mio. kr. (1. halvår 2022: 15 mio. kr.).

## Koncernen 2. kvartal 2023 sammenholdt med 1. kvartal 2023

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 1.015 mio. kr. (1. kvartal 2023: 980 mio. kr.).

I forhold til 1. kvartal 2023 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjeningen på 119 mio. kr. grundet stigende nettorenteindtægter
- Fald i handelsindtjeningen på 48 mio. kr.

- Stigning i basisomkostninger på 6 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 6 mio. kr. (1. kvartal: indtægt på 10 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 1 mio. kr. (1. kvartal: 29 mio. kr.)

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022
Basisindtjening	1.754	1.635	1.504	1.291	1.199	1.200
Handelsindtjening	69	117	107	61	16	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>	<b>1.611</b>	<b>1.352</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	803	797	752	714	775	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>	<b>859</b>	<b>638</b>	<b>440</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	-10	-12	-3	-23	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>	<b>871</b>	<b>641</b>	<b>463</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	1	29	17	-67	-62	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>	<b>888</b>	<b>574</b>	<b>401</b>	<b>533</b>
Poster med engangskarakter, netto	-12	-14	-4	-12	-12	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>	<b>884</b>	<b>562</b>	<b>389</b>	<b>570</b>
Skat	257	246	170	123	86	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>714</b>	<b>439</b>	<b>303</b>	<b>445</b>

## Balance

Pr. 30. juni 2023 udgjorde koncernbalancen 179,3 mia. kr. (ultimo 2022: 179,3 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	30.6 2023	31.12 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	29,4	30,1
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	9,7	10,5
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	74,6	73,9
Værdipapirer og kapitalandele mv.	34,0	33,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21,7	20,6
Andre aktiver mv.	9,9	10,4
<b>I alt</b>	<b>179,3</b>	<b>179,3</b>

Koncernens bankudlån udgør 74,6 mia. kr. pr. 30. juni 2023. Det er en stigning på 0,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

Som konsekvens af en politisk aftale om at udskyde betalingen af A-skat og AM-bidrag vedr. juli og august 2023 til henholdsvis oktober/november 2023 og februar 2024 forventes koncernens erhvervsudlån at blive negativt påvirket med 3-4 mia. kr. i løbet af 3. kvartal 2023.

Passiver (mia. kr.)	30.6 2023	31.12 2022
Gæld til kreditinstitutter mv.	7,1	5,5
Indlån og anden gæld	102,7	107,5
Indlån i puljeordninger	21,7	20,6
Udstedte obligationer	13,2	13,2
Andre passiver mv.	18,8	17,2
Hensatte forpligtelser	0,2	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1
Egenkapital	14,5	14,0
<b>I alt</b>	<b>179,3</b>	<b>179,3</b>

Koncernens indlån udgør 102,7 mia. kr. – et fald på 4,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Faldet kan primært henføres til erhvervs kunder.

## Egenkapital

Pr. 30. juni 2023 udgør aktionærernes egenkapital 13.708 mio. kr. – en stigning på 523 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 1.487 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 5 mio. kr. samt udlodning af udbytte på 959 mio. kr.

## Kapitalforhold

Banken offentliggjorde den 6. juli et nyt aktietilbagekøbsprogram på 600 mio. kr. Aktietilbagekøbet sker som et led i en tilpasning og optimering af

kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 10. juli 2023 og vil være afsluttet senest 31. januar 2024.

Som led i arbejdet med at optimere kapitalstrukturen vil koncernen i 2. halvår 2023 undersøge muligheden for at udstede supplerende kapital i niveauet 100 mio. euro. Herudover vil koncernen i 2. halvår 2023 undersøge muligheden for udstedelse af SNP-lån i niveauet op til 500 mio. euro. Udstedelsen vil ske som en naturlig refinansiering af eksisterende SNP-lån.

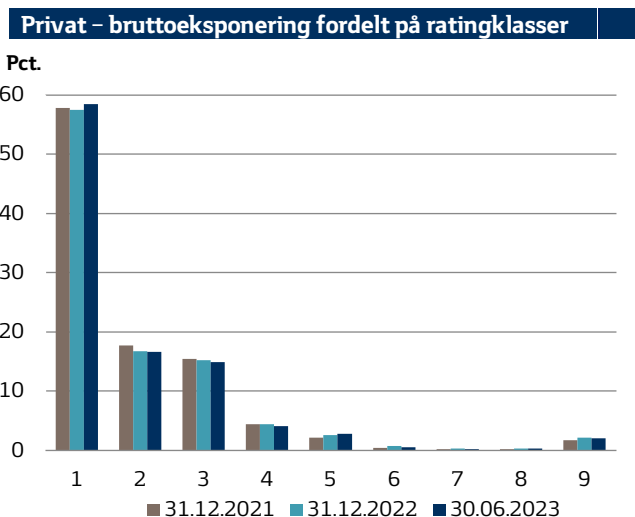
## Risikovægtede eksponeringer

De risikovægtede eksponeringer udgør 60,6 mia. kr. (ultimo 2022: 60,5 mia. kr.).

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.6 2023	31.12 2022
Kreditrisiko	41,1	41,0
Markedsrisiko	5,5	5,4
Operationel risiko	8,1	8,1
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,9	6,0
<b>I alt</b>	<b>60,6</b>	<b>60,5</b>

Privat:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2021, 31. december 2022 og 30. juni 2023 fremgår nedenfor.



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

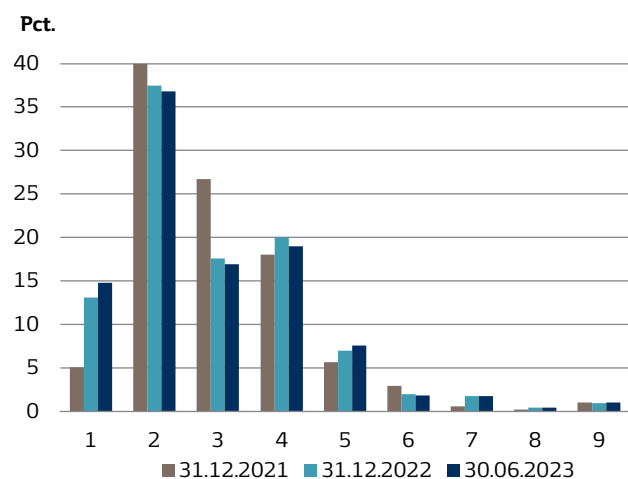
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

**Erhverv:**

For erhvervsengagementer har koncernen tidligere anvendt den grundlæggende interne ratingbaserede metode. Koncernen blev pr. 31. oktober 2022 godkendt af Finanstilsynet til at anvende den avancerede metode (A-IRB) til rating af erhvervsengagementer. Implementeringen af A-IRB har medført justeret PD-niveau, der har medført ændring i sammenhængen mellem PD og ratingklasser.

Med den nye A-IRB-model er EBA guidelines og den nye default-definition implementeret.

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser kan illustreres som følgende - historiske data er behandlet efter den nye A-IRB model.

**Erhverv - bruttoeksponering fordelt på ratingklasser**

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

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

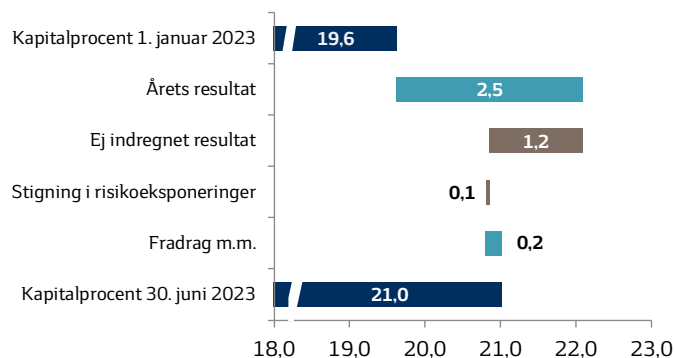
**Solvens**

Solvens (mio. kr.)	30.6.2023	31.12.2022
Risikovægtede eksponeringer	60.623	60.472
Egentlig kernekapital	11.351	10.484
Kernekapital	12.096	11.227
Kapitalgrundlag	12.735	11.863
Egentlig kernekapitalprocent	18,7	17,3
Kernekapitalprocent	20,0	18,6
Kapitalprocent	21,0	19,6

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2023 er opgjort til henholdsvis 18,7 og 21,0, hvor

de tilsvarende procenter ultimo 2022 udgjorde 17,3 og 19,6.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår 2023 fremgår af følgende opstilling.

**Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår 2023**

Kapitalprocenten i 1. halvår 2023 stiger med 1,4 procentpoint, der kan henføres til indregning af halvdelen af periodens resultat samt et fald i fradrag m.m.

Pr. 30. juni 2023 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,3 pct. (31. december 2022: 10,8 pct.). Faldet på 0,5 procentpoint i 1. halvår 2023 kan primært henføres til fald i søjle II-tillæg vedr. kreditrisiko.

**Modervirksomhedens solvens**

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2023 er opgjort til henholdsvis 18,1 og 20,4 (31. december 2022: 16,8 og 19,0).

**Kapital og solvens samt kapitalkrav**

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

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,3 pct. ved udgangen af juni 2023. 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 5,8 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 5,8 pct. pr. 30. juni 2023.

<b>Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)</b>	<b>30.6 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
<b>Kapital og solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	18,7	17,3
Kernekapitalprocent	20,0	18,6
Kapitalprocent	21,0	19,6
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>		
Samlet kapitalkrav	16,1	16,1
Krav til egentlig kernekapital	11,6	11,4
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,3	1,8
<b>Kapitaloverdækning</b>		
Egentlig kernekapital	7,1	5,9
Kapitalgrundlag	4,9	3,5

\* 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. 30. juni 2023 udgør koncernens renterisiko 125 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 227 pct. pr. 30. juni 2023 (31. december 2022: 200 pct.).

<b>LCR (mia. kr.)</b>	<b>30.6 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.6 2022</b>
Likviditetsbuffer i alt	53,0	56,5	45,7
Nettooutflow	23,4	28,2	26,9
<b>LCR (pct.)</b>	<b>227</b>	<b>200</b>	<b>170</b>

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2023.

### 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. 30. juni 2023 udgør koncernens NSFR 133 pct. (ultimo 2022: 132 pct.).

<b>NSFR (mia. kr.)</b>	<b>30.6 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.6 2022</b>
Nødvendig stabil finansiering	89,6	89,7	88,8
Tilgængelig stabil finansiering	118,9	118,2	112,4
<b>NSFR (pct.)</b>	<b>133</b>	<b>132</b>	<b>127</b>

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2023.

### Funding ratio

<b>Funding ratio (mia. kr.)</b>	<b>30.6 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.6 2022</b>
Egenkapital og efterstillet kapital	15,6	15,1	14,2
SNP-lån med restløbetid > 1 år	9,5	9,5	9,6
Indlån ikke-finansielle modparter	98,1	101,3	93,7
Stabil funding i alt	123,2	125,9	117,5
Bankudlån	74,6	73,9	74,2
<b>Funding ratio (pct.)</b>	<b>165</b>	<b>170</b>	<b>158</b>

Koncernens stabile funding overstiger koncernens bankudlån med 48,6 mia. kr. pr. 30. juni 2023 (ultimo 2022: 52,0 mia. kr.).

### Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

### Tilsynsdiamant

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

Pr. 30. juni 2023 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

<b>Tilsynsdiamantens pejlemærker</b>	<b>30.6 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.6 2022</b>
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	142	147	154
Udlånsvækst < 20 pct. om året	1	10	21
Ejendomseksponering < 25 pct.	9	8	8
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	234	222	190

### 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 2023 er kravene til subordinerede passiver og NEP fastsat til henholdsvis 26,6 pct. og 24,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Kravet til subordinerede passiver kan opgøres således:

Subordinerede passiver pr. 30.6.2023	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.623
<b>Krav i alt</b>	<b>26,6</b>	<b>16.126</b>
Kapitalgrundlag		12.735
SNP-lån med ophør over 1 år		9.448
<b>Subordinerede passiver i alt</b>	<b>36,6</b>	<b>22.183</b>
Overdækning	10,0	6.057

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 30. juni 2023 med en overdækning på 6.057 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 5 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 22.772 mio. kr.

Kravet til nedskrivningsegne passiver kan opgøres således:

Nedskrivningsegne passiver pr. 30.6.2023	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.623
<b>Krav i alt</b>	<b>24,7</b>	<b>16.126</b>
Kapitalgrundlag		12.735
SNP-lån med ophør over 1 år		9.448
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.520
<b>Nedskrivningsegne passiver i alt</b>	<b>30,8</b>	<b>18.663</b>
Overdækning	6,1	3.689

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. juni 2023 med en overdækning på 3.689 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 3,1 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 14.944 mio. kr.

### Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,5 pct. pr. 30. juni 2023 (ultimo 2022: 6,1 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

### SIFI

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

### EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2022 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 24,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer for det kommende år.

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

Opbygningen af afviklingsformue er igangsat. Kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

Koncernens bidrag til afviklingsformuen for 2023 forventes at udgøre 32 mio. kr.

### Basel IV

Siden Basel-komitéen i 2017 offentliggjorde sine anbefalinger til ændringer vedrørende opgørelse af kapitalkrav – Basel IV – har EU arbejdet på at implementere disse i CRR (forordning) eller CRD (direktiv). En del af de foreslåede ændringer er allerede implementeret, og i slutningen af 2021 fremsatte EU et forslag til implementering af de resterende elementer. Det forventes, at implementeringen sker 1. januar 2025, ligesom der vil være tale om implementering over en længere periode og med væsentlige overgangsregler. Koncernen forventer, at de foreslåede ændringer har en begrænset effekt på koncernens kapitalkrav.

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		2.246	1.139	2.250	1.142
Andre renteindtægter		507	166	507	166
<b>Renteindtægter</b>	2	<b>2.753</b>	<b>1.305</b>	<b>2.757</b>	<b>1.308</b>
Renteudgifter	3	626	210	672	208
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>2.127</b>	<b>1.095</b>	<b>2.085</b>	<b>1.100</b>
Udbytte af aktier		20	29	31	42
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.198	1.374	1.137	1.310
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	128	165	118	152
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>3.217</b>	<b>2.333</b>	<b>3.135</b>	<b>2.300</b>
Kursreguleringer	5	374	135	385	103
Andre driftsindtægter		13	12	14	13
Udgifter til personale og administration	6	1.550	1.524	1.520	1.498
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		62	66	61	65
Andre driftsudgifter	8	17	14	17	14
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-16	-81	-16	-81
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	4	2	59	13
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.995</b>	<b>959</b>	<b>2.011</b>	<b>933</b>
Skat	11	503	211	505	203
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>1.506</b>	<b>730</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>					
Aktionærer i Sydbank A/S		1.470	724	1.487	710
Indehavere af hybrid kernekapital		19	20	19	20
Minoritetsaktionærer		3	4	-	-
<b>I alt til disposition</b>		<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>1.506</b>	<b>730</b>
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		19	20	19	20
Minoritetsaktionærer		3	4	-	-
Henlagt til egenkapital		1.470	724	1.487	710
<b>I alt anvendt</b>		<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>1.506</b>	<b>730</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		26,0	12,5	26,3	12,2
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		26,0	12,5	26,3	12,2
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

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

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>1.506</b>	<b>730</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	17	-14	-	-
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>17</b>	<b>-14</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>1.509</b>	<b>734</b>	<b>1.506</b>	<b>730</b>



## Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		30.6	31.12	30.6	31.12
		2023	2022	2023	2022
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		8.543	8.134	8.543	8.134
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	20.839	21.959	20.839	21.959
Udlån til dagsværdi		9.741	10.490	9.741	10.490
Udlån til amortiseret kostpris	13	74.608	73.933	75.091	74.410
Obligationer til dagsværdi		30.881	30.553	30.881	30.553
Aktier mv.		2.914	3.064	2.914	3.064
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		164	165	164	165
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.		-	-	2.172	2.128
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.674	20.597	21.674	20.597
Immaterielle aktiver		348	364	346	363
Domicilejendomme		1.120	1.125	899	903
Domicilejendomme (leasing)		94	103	94	103
Grunde og bygninger i alt		1.214	1.228	993	1.006
Øvrige materielle aktiver		35	48	35	48
Aktuelle skatteaktiver		142	565	150	571
Udskudte skatteaktiver		9	8	11	11
Andre aktiver	14	8.107	8.139	7.703	7.739
Periodeafgrænsningsposter		67	71	67	71
<b>Aktiver i alt</b>		<b>179.286</b>	<b>179.318</b>	<b>181.324</b>	<b>181.309</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	7.135	5.483	7.135	5.483
Indlån og anden gæld	16	102.701	107.501	104.823	109.637
Indlån i puljeordninger		21.674	20.597	21.674	20.597
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		13.170	13.242	13.170	13.242
Aktuelle skatteforpligtelser		-	10	-	10
Andre passiver	17	18.801	17.180	18.755	17.076
Periodeafgrænsningsposter		13	12	13	12
<b>Gæld i alt</b>		<b>163.494</b>	<b>164.025</b>	<b>165.570</b>	<b>166.057</b>
Hensatte forpligtelser	18	173	197	171	195
Efterstillede kapitalindskud	19	1.117	1.115	1.117	1.115
Egenkapital:					
Aktiekapital		565	584	565	584
Opskrivningshenlæggelser		144	144	144	144
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	2	2
Overført overskud		12.572	11.071	12.572	11.071
Foreslået udbytte mv.		-	959	-	959
Aktionærer i Sydbank A/S		13.708	13.185	13.708	13.185
Indehavere af hybrid kernekapital		758	757	758	757
Minoritetsaktionærer		36	39	-	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>14.502</b>	<b>13.981</b>	<b>14.466</b>	<b>13.942</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>179.286</b>	<b>179.318</b>	<b>181.324</b>	<b>181.309</b>

## Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen					
	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	1.754	1.635	1.504	1.291	1.199	1.200
Handelsindtjening	69	117	107	61	16	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>	<b>1.611</b>	<b>1.352</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	803	797	752	714	775	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>	<b>859</b>	<b>638</b>	<b>440</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-6	-10	-12	-3	-23	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>	<b>871</b>	<b>641</b>	<b>463</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	1	29	17	-67	-62	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>	<b>888</b>	<b>574</b>	<b>401</b>	<b>533</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-12	-14	-4	-12	-12	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>	<b>884</b>	<b>562</b>	<b>389</b>	<b>570</b>
Skat	257	246	170	123	86	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>714</b>	<b>439</b>	<b>303</b>	<b>445</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	74,6	75,1	73,9	75,1	74,2	71,6
Udlån til dagsværdi	9,7	9,9	10,4	10,2	12,9	21,2
Indlån og anden gæld	102,7	101,5	107,5	106,6	100,2	93,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	13,2	13,2	13,2	9,6	9,6
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7
Aktionærernes egenkapital	13,7	13,0	13,2	12,5	12,2	12,2
Aktiver i alt	179,3	174,5	179,3	177,9	169,1	163,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Periodens resultat	13,2	12,8	12,5	7,4	5,0	7,4
Børskurs ultimo	315,2	308,8	292,6	208,6	217,2	230,8
Indre værdi	242,7	229,4	233,4	219,9	212,3	208,7
Børskurs/indre værdi	1,30	1,35	1,25	0,95	1,02	1,11
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,5	56,5	56,6	57,3	58,0	58,4
Udbytte pr. aktie	-	-	16,77	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	18,7	18,2	17,3	17,2	16,6	16,5
Kernekapitalprocent	20,0	19,4	18,6	18,4	17,8	17,8
Kapitalprocent	21,0	20,5	19,6	19,7	19,1	19,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	30,1	29,6	27,3	17,8	12,4	18,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,4	22,1	22,0	13,8	9,6	14,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	44,0	45,5	46,7	52,8	63,8	61,5
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	0,3
Renterisiko	1,0	0,6	1,3	1,0	1,4	1,2
Valutaposition	1,8	5,4	1,8	2,1	3,3	1,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	227	195	200	192	170	171
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,8	5,6	6,0	6,1	5,9
Periodens udlånsvækst	-0,7	1,6	-1,6	1,3	3,6	6,8
Summen af store eksponeringer	142	144	147	157	154	150
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,02	-0,06
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.053	2.062	2.034	2.040	2.017	2.059

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 2022 side 127.

## Hoved- og nøgletal – halvår

	Sydbank-koncernen				
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Basisindtjening	3.389	2.399	2.193	1.829	1.805
Handelsindtjening	186	116	141	116	136
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.575</b>	<b>2.515</b>	<b>2.334</b>	<b>1.945</b>	<b>1.941</b>
Basisomkostninger	1.600	1.574	1.647	1.418	1.429
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.975</b>	<b>941</b>	<b>687</b>	<b>527</b>	<b>512</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-16	-84	-206	42	-34
<b>Basisresultat</b>	<b>1.991</b>	<b>1.025</b>	<b>893</b>	<b>485</b>	<b>546</b>
Beholdningsresultat	30	-91	-19	-33	-28
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.021</b>	<b>934</b>	<b>874</b>	<b>452</b>	<b>518</b>
Poster med engangskarakter, netto	-26	25	-49	-37	-39
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.995</b>	<b>959</b>	<b>825</b>	<b>415</b>	<b>479</b>
Skat	503	211	180	91	90
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>645</b>	<b>324</b>	<b>389</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån til amortiseret kostpris	74,6	74,2	61,4	55,5	60,9
Udlån til dagsværdi	9,7	12,9	20,3	19,1	7,0
Indlån og anden gæld	102,7	100,2	98,1	84,2	89,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	9,6	9,6	7,4	7,4
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	13,7	12,2	12,2	11,2	10,7
Aktiver i alt	179,3	169,1	169,8	150,4	152,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Periodens resultat	26,0	12,5	10,4	5,1	6,0
Børskurs ultimo	315,2	217,2	193,1	123,0	125,1
Indre værdi	242,7	212,3	205,1	190,2	176,1
Børskurs/indre værdi	1,30	1,02	0,94	0,65	0,71
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,5	58,2	59,3	59,1	61,0
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	18,7	16,6	17,7	20,2	16,6
Kernekapitalprocent	20,0	17,8	19,1	22,0	18,3
Kapitalprocent	21,0	19,1	22,5	25,9	21,6
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	29,6	15,3	13,4	7,1	8,7
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,0	11,9	10,4	5,4	7,0
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	44,8	62,6	70,6	72,9	73,6
Afkastningsgrad i pct.	0,8	0,4	0,4	0,2	0,3
Renterisiko	1,0	1,4	1,7	0,9	1,3
Valutaposition	1,8	3,3	1,2	1,3	1,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	227	170	235	232	207
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,5	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	6,1	5,0	5,1	5,8
Periodens udlånsvækst	0,9	10,7	1,9	-8,3	-0,2
Summen af store eksponeringer	142	154	141	152	149
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,0	2,4	3,0	3,4
Periodens nedskrivningsprocent	-0,02	-0,09	-0,24	0,06	-0,04
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.053	2.017	2.126	1.979	2.069

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 2022 side 127.

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2023	584	144	425	2	11.071	959	13.185	757	39	13.981
Periodens resultat					1.470		1.470	19	3	1.492
Anden totalindkomst					17		17			17
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.487</b>	<b>-</b>	<b>1.487</b>	<b>19</b>	<b>3</b>	<b>1.509</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-590		-590			-590
Salg af egne aktier					587		587			587
Nedsættelse af aktiekapital	-19				19		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					-2		-2	2		-
Udbetalt udbytte mv.						-959	-959		-6	-965
Udbytte, egne aktier					0		0			0
Transaktioner med ejere i alt	-19	-	-	-	14	-959	-964	-18	-6	-988
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>565</b>	<b>144</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>12.572</b>	<b>-</b>	<b>13.708</b>	<b>758</b>	<b>36</b>	<b>14.502</b>
Egenkapital primo 2022	597	132	425	2	10.544	713	12.413	757	42	13.212
Periodens resultat					724		724	20	4	748
Anden totalindkomst					-14		-14			-14
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>734</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-691		-691			-691
Salg af egne aktier					525		525			525
Nedsættelse af aktiekapital	-13				13		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-713	-713		-9	-722
Udbytte, egne aktier					2		2			2
Transaktioner med ejere i alt	-13	-	-	-	-151	-713	-877	-20	-9	-906
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>584</b>	<b>132</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>11.103</b>	<b>-</b>	<b>12.246</b>	<b>757</b>	<b>37</b>	<b>13.040</b>

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

\*\* Hybrid kernekapital er uden forfald. Betaling af renter og tilbagebetaling af hovedstol er frivillig. Derfor behandles hybrid kernekapital regnskabsmæssigt som egenkapital. Sydbank udstedte i maj 2018 100 mio. euro med mulighed for førtidsindfrielse 28. august 2025. Udstedelsen forrentes med Mid-Swap Rate + margin på 4,62 pct., i alt 5,25 pct. For udstedelsen gælder, at lånet vil blive nedskrevet, såfremt den egentlige kernekapitalprocent i Sydbank A/S eller Sydbank-koncernen falder under 7.

Sydbank-aktien	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2022
Aktiekapital, kr.	565.003.200	583.873.200	583.873.200
Antal udstedte aktier, stk.	56.500.320	58.387.320	58.387.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	56.484.452	56.494.660	57.673.601
Gns. antal aktier i omløb, stk.	56.492.149	57.549.963	58.165.181

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

## Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2022
<b>Solvens</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	18,7	17,3	16,6
Kernekapitalprocent	20,0	18,6	17,8
Kapitalprocent	21,0	19,6	19,1
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	13.708	13.185	12.246
Ej indregnet andel af periodens resultat	-764	-	-391
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-73	-70	-71
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-6	-9	-268
Foreslået udbytte	-	-959	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-285	-302	-331
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.212	-1.387	-1.123
Overgangsordning IFRS 9	-	42	42
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-17	-16	-11
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>11.351</b>	<b>10.484</b>	<b>10.093</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	745	744	744
<b>Kernekapital</b>	<b>12.096</b>	<b>11.227</b>	<b>10.837</b>
Supplerende kapital	558	557	557
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-154	-156	-
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	235	234	223
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>12.735</b>	<b>11.863</b>	<b>11.617</b>
Kreditrisiko*	41.134	41.018	41.702
Markedsrisiko	5.482	5.363	6.091
Operationel risiko	8.137	8.137	7.195
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.870	5.954	5.732
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>60.623</b>	<b>60.472</b>	<b>60.720</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>4.850</b>	<b>4.838</b>	<b>4.858</b>
<b>* Kreditrisiko</b>			
Erhverv, IRB	33.449	33.060	31.373
Private, IRB	5.784	5.928	5.832
Erhverv, STD	319	458	548
Private, STD	617	857	3.218
Kreditinstitutter m.m.	965	715	731
<b>I alt</b>	<b>41.134</b>	<b>41.018</b>	<b>41.702</b>

## Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. halvår 2023	Året 2022	1. halvår 2022
<b>Driftsaktivitet</b>			
Periodens resultat før skat	1.995	2.405	959
Betalte skatter	-95	-938	-500
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	2
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	62	115	66
Nedskrivninger på udlån/garantier	-16	-96	-81
Andre ikke-kontante driftsposter	-24	-169	10
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	2.703	-6.930	2.002
Handelsbeholdning	-289	-1.963	16
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-79	-198	268
Udlån	90	-369	-3.090
Indlån	-4.801	13.625	6.314
Øvrige aktiver/passiver	1.662	-1.110	1.324
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>1.208</b>	<b>4.372</b>	<b>7.290</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	2	8	8
Køb af anlægsaktier	-127	-228	-43
Salg af anlægsaktier	239	68	63
Køb/salg af immaterielle aktiver	-2	-	-1
Køb af materielle aktiver	-18	-72	-13
Salg af materielle aktiver	-	10	-
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>94</b>	<b>-214</b>	<b>14</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	-3	-427	-166
Udbytte mv.	-959	-711	-711
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-744	-744
Udstedelse af obligationer	-	3.718	-
Indfrielse af obligationer	-	-3.718	-3.718
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-962</b>	<b>-1.882</b>	<b>-5.339</b>
<b>Periodens pengestrømme</b>	<b>340</b>	<b>2.276</b>	<b>1.965</b>
Likvider primo	8.600	6.324	6.324
Periodens pengestrømme	340	2.276	1.965
<b>Likvider ultimo</b>	<b>8.940</b>	<b>8.600</b>	<b>8.289</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	8.543	8.134	7.758
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	397	466	531
<b>Likvider ultimo</b>	<b>8.940</b>	<b>8.600</b>	<b>8.289</b>

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					I alt
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	
<b>Forretningssegmenter</b>						
<b>1. halvår 2023</b>						
Basisindtjening	3.157	172	60	-	-	<b>3.389</b>
Handelsindtjening	-	-	186	-	-	<b>186</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.157</b>	<b>172</b>	<b>246</b>	-	-	<b>3.575</b>
Basisomkostninger	1.390	64	110	-	36	<b>1.600</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-16	-	-	-	-	<b>-16</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>1.783</b>	<b>108</b>	<b>136</b>	-	<b>-36</b>	<b>1.991</b>
Beholdningsresultat	-4	-	-	34	-	<b>30</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.779</b>	<b>108</b>	<b>136</b>	<b>34</b>	<b>-36</b>	<b>2.021</b>
Poster med engangskarakter, netto	-26	-	-	-	-	<b>-26</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.753</b>	<b>108</b>	<b>136</b>	<b>34</b>	<b>-36</b>	<b>1.995</b>
<b>1. halvår 2022</b>						
Basisindtjening	2.166	178	55	-	-	<b>2.399</b>
Handelsindtjening	-	-	116	-	-	<b>116</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.166</b>	<b>178</b>	<b>171</b>	-	-	<b>2.515</b>
Basisomkostninger	1.390	63	83	-	38	<b>1.574</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-84	-	-	-	-	<b>-84</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>860</b>	<b>115</b>	<b>88</b>	-	<b>-38</b>	<b>1.025</b>
Beholdningsresultat	-1	-	-	-90	-	<b>-91</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>859</b>	<b>115</b>	<b>88</b>	<b>-90</b>	<b>-38</b>	<b>934</b>
Poster med engangskarakter, netto	25	-	-	-	-	<b>25</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>884</b>	<b>115</b>	<b>88</b>	<b>-90</b>	<b>-38</b>	<b>959</b>

### Forretningssegmenter

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

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

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

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

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

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

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

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

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Sydbank-koncernen	
							Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
<b>Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS</b>								
<b>1. halvår 2023</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.127	248			3.375	-158		3.217
Kursreguleringer	245	-62		0	183	192		374
Andre driftsindtægter	13				13			13
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>3.385</b>	<b>186</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>3.571</b>	<b>34</b>	<b>-</b>	<b>3.604</b>
Udgifter til personale og administration			-1.521		-1.521	-4	-26	-1.550
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-62		-62			-62
Andre driftsudgifter			-17		-17			-17
Nedskrivninger på udlån mv.				16	16			16
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4				4			4
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.389</b>	<b>186</b>	<b>-1.600</b>	<b>16</b>	<b>1.991</b>	<b>30</b>	<b>-26</b>	<b>1.995</b>
<b>1. halvår 2022</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.199	137			2.336	-3		2.333
Kursreguleringer	186	-22		3	167	-84	52	135
Andre driftsindtægter	12				12			12
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>2.397</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>2.516</b>	<b>-87</b>	<b>52</b>	<b>2.480</b>
Udgifter til personale og administration			-1.493		-1.493	-4	-27	-1.524
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-66		-66			-66
Andre driftsudgifter			-14		-14			-14
Nedskrivninger på udlån mv.				81	81			81
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				2			2
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.399</b>	<b>116</b>	<b>-1.574</b>	<b>84</b>	<b>1.025</b>	<b>-91</b>	<b>25</b>	<b>959</b>

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



## Noter

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar–30. juni 2023 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 2022, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2022 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 2022.

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

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

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

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

Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 30. juni 2023 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2022.

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. 30. juni 2023 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervs kunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative effekter af høj inflation samt risikoen for recession mv.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2022.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>Note 2</b>				
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	367	3	367	3
Udlån og andre tilgodehavender	1.876	867	1.880	870
Øvrige renteindtægter	3	0	3	0
Renter af gæld til kreditinstitutter*	-	4	-	4
Renter af indlån*	-	265	-	265
<b>I alt</b>	<b>2.246</b>	<b>1.139</b>	<b>2.250</b>	<b>1.142</b>
<b>Andre renteindtægter</b>				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	36	-	36	-
Reverseudlån	130	-	130	-
Repo med kreditinstitutter og centralbanker, og repoindlån*	-	14	-	14
Obligationer	280	35	280	35
Afledte finansielle instrumenter i alt	61	117	61	117
heraf:				
Valutakontrakter	30	22	30	22
Rentekontrakter	31	95	31	95
<b>I alt</b>	<b>507</b>	<b>166</b>	<b>507</b>	<b>166</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>2.753</b>	<b>1.305</b>	<b>2.757</b>	<b>1.308</b>
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	166	14	166	14
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	341	152	341	152
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	2.246	1.139	2.250	1.142
<b>I alt</b>	<b>2.753</b>	<b>1.305</b>	<b>2.757</b>	<b>1.308</b>

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

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022

### Note 3

#### Renteudgifter

Repo med kreditinstitutter og centralbanker	37	0	37	0
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverse udlån*	0	52	0	52
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	22	1	22	1
Repoindlån	18	0	18	0
Indlån og anden gæld	359	40	405	38
Obligationer*	0	12	0	12
Udstedte obligationer	168	56	168	56
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	0	38	0	38
Efterstillede kapitalindskud	21	9	21	9
Øvrige renteudgifter	1	2	1	2
<b>I alt</b>	<b>626</b>	<b>210</b>	<b>672</b>	<b>208</b>

\* Negative renteindtægter

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	55	52	55	52
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	0	12	0	12
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	571	146	617	144
<b>I alt</b>	<b>626</b>	<b>210</b>	<b>672</b>	<b>208</b>

### Note 4

#### Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	387	443	326	379
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	175	186	175	186
Betalingsformidling	175	164	175	164
Lånesagsgebyrer	104	135	104	135
Garantiprovision	89	89	89	89
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	-7	45	-7	45
Øvrige gebyrer og provisioner	275	312	275	312
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.198	1.374	1.137	1.310
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	3	7	3	7
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	125	158	115	145
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	128	165	118	152
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>1.070</b>	<b>1.209</b>	<b>1.019</b>	<b>1.158</b>

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditlån udgør 3 mio. kr. i 1. halvår 2023 (1. halvår 2022: 4 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022

### Note 5

#### Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	18	76	18	76
Obligationer	133	-301	133	-301
Aktier mv.	116	47	127	16
Valuta	135	114	135	113
Afledte finansielle instrumenter	-27	199	-27	199
Aktiver tilknyttet puljeordninger	813	-2.855	813	-2.855
Indlån i puljeordninger	-813	2.855	-813	2.855
Øvrige aktiver/forpligtelser	-1	0	-1	0
<b>I alt</b>	<b>374</b>	<b>135</b>	<b>385</b>	<b>103</b>

### Note 6

#### Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	10	14	10	14
Bestyrelse	4	3	4	3
Repræsentantskab	2	2	2	2
<b>I alt</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>19</b>

Personaleudgifter:

Lønninger	741	709	719	689
Pensioner	77	76	75	74
Udgifter til social sikring	4	9	4	8
Lønsumsafgift	100	97	97	94
<b>I alt</b>	<b>922</b>	<b>891</b>	<b>895</b>	<b>865</b>

Øvrige administrationsudgifter:

It	386	401	382	396
Husleje mv.	45	41	51	47
Markedsføring og repræsentation	38	35	32	31
Øvrige omkostninger	143	137	144	140
<b>I alt</b>	<b>612</b>	<b>614</b>	<b>609</b>	<b>614</b>
<b>I alt</b>	<b>1.550</b>	<b>1.524</b>	<b>1.520</b>	<b>1.498</b>

### Note 7

#### Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2.082	2.078	2.014	2.011
-------	-------	-------	-------

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>Note 8</b>				
<b>Andre driftsudgifter</b>				
Bidrag til afviklingsformuen	16	14	16	14
Andre udgifter	1	-	1	-
<b>I alt</b>	<b>17</b>	<b>14</b>	<b>17</b>	<b>14</b>
<b>Note 9</b>				
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger og hensættelser	44	-19	44	-19
Tabsofgført	6	7	6	7
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	66	69	66	69
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-16</b>	<b>-81</b>	<b>-16</b>	<b>-81</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>				
Stadie 1	128	334	128	334
Stadie 2	674	589	674	589
Stadie 3	666	704	889	859
Ledelsesmæssige skøn	500	325	500	325
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.968</b>	<b>1.952</b>	<b>2.191</b>	<b>2.107</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.929	1.974	2.152	2.129
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	62	-6	62	-6
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	23	16	23	16
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.968</b>	<b>1.952</b>	<b>2.191</b>	<b>2.107</b>
Nedskrivninger på udlån	1.805	1.783	2.028	1.938
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	62	47	62	47
Hensættelser på garantier	101	122	101	122
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.968</b>	<b>1.952</b>	<b>2.191</b>	<b>2.107</b>

Periodens tabsbofførte udlån udgør 29 mio. kr. På periodens tabsbofførte udlån er der opretholdt et retskrav på 24 mio. kr. På tabsbofførte udlån er der ultimo 2022 opretholdt et retskrav på 37 mio. kr.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2023	31.12 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
Bygge og anlæg	4.526	4.335	159	131	30	59	5	1
Energiforsyning	4.803	4.560	12	15	-3	-3	0	0
Fast ejendom	7.355	7.112	73	91	-20	-2	0	0
Finansiering og forsikring	8.816	7.997	117	114	3	-21	0	1
Handel	17.639	17.637	490	420	60	21	3	1
Hoteller og restauranter	386	348	62	56	5	2	1	0
Industri og råstofindvinding	9.639	9.523	283	252	27	32	1	2
Information og kommunikation	515	503	16	14	2	28	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.639	3.597	209	238	-55	-51	11	1
Transport	2.651	2.680	29	32	-2	-5	0	0
Øvrige erhverv	10.493	10.935	153	148	2	-38	3	0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>70.462</b>	<b>69.227</b>	<b>1.603</b>	<b>1.511</b>	<b>49</b>	<b>22</b>	<b>24</b>	<b>6</b>
Offentlige myndigheder	25	74	-	-	-	-	-	-
Privat	21.433	22.321	365	418	-65	-103	5	17
<b>I alt</b>	<b>91.920</b>	<b>91.622</b>	<b>1.968</b>	<b>1.929</b>	<b>-16</b>	<b>-81</b>	<b>29</b>	<b>23</b>
<b>Bygge og anlæg</b>								
Gennemførelse af byggeprojekter	614	480	3	4	-1	-1	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	2.036	1.856	116	88	31	60	5	0
Opførelse af bygninger	1.075	1.491	38	36	2	5	0	1
Bygge og anlæg i øvrigt	801	508	2	3	-2	-5	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.526</b>	<b>4.335</b>	<b>159</b>	<b>131</b>	<b>30</b>	<b>59</b>	<b>5</b>	<b>1</b>
<b>Fast ejendom</b>								
Almennyttige boligselskaber	3.108	2.352	6	8	-2	3	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.644	3.035	44	44	-2	-18	0	0
Udlejning af boligejendomme	663	524	9	6	3	2	0	0
Fast ejendom i øvrigt	940	1.201	14	33	-19	11	0	0
<b>I alt</b>	<b>7.355</b>	<b>7.112</b>	<b>73</b>	<b>91</b>	<b>-20</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiering og forsikring</b>								
Holdingselskaber	5.163	4.922	79	75	4	-9	0	0
Finansieringsselskaber	3.653	3.075	38	39	-1	-12	0	1
<b>I alt</b>	<b>8.816</b>	<b>7.997</b>	<b>117</b>	<b>114</b>	<b>3</b>	<b>-21</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2023	31.12 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
<b>Handel</b>								
Detailhandel	1.901	1.539	39	37	2	-2	1	1
Handel med biler og motorcykler	3.061	2.900	76	61	14	3	0	0
Engroshandel, andre maskiner	1.647	1.403	26	25	0	-8	0	0
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.006	1.906	42	28	14	5	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	3.987	3.818	221	200	17	15	2	0
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.211	1.612	8	10	-2	17	0	0
Anden specialiseret engroshandel	2.610	2.958	52	33	14	-10	0	0
Handel i øvrigt	1.216	1.501	26	26	1	1	0	0
<b>I alt</b>	<b>17.639</b>	<b>17.637</b>	<b>490</b>	<b>420</b>	<b>60</b>	<b>21</b>	<b>3</b>	<b>1</b>
<b>Industri og råstofindvinding</b>								
Råstofindvinding	230	311	3	4	-1	1	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	1.042	1.084	8	9	-1	2	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.689	1.501	34	33	2	29	0	0
Fremstilling af fødevarer	2.257	2.396	61	54	5	17	1	0
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	1.391	1.332	96	91	5	-21	0	0
Industri i øvrigt	3.030	2.899	81	61	17	4	0	2
<b>I alt</b>	<b>9.639</b>	<b>9.523</b>	<b>283</b>	<b>252</b>	<b>27</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>2</b>
<b>Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri</b>								
Svinebrug	372	374	31	40	-11	5	0	0
Kvægbrug	1.208	1.273	65	69	-23	-14	0	1
Planteavl	968	948	40	63	-38	-45	1	0
Landbrug i øvrigt	1.091	1.002	73	66	17	3	10	0
<b>I alt</b>	<b>3.639</b>	<b>3.597</b>	<b>209</b>	<b>238</b>	<b>-55</b>	<b>-51</b>	<b>11</b>	<b>1</b>
<b>Transport</b>								
Landtransport	1.099	1.063	20	24	-3	0	0	0
Skibsfart	459	481	0	0	0	-1	0	0
Luftfart	278	257	3	2	0	-1	0	0
Transport i øvrigt	815	879	6	6	1	-3	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.651</b>	<b>2.680</b>	<b>29</b>	<b>32</b>	<b>-2</b>	<b>-5</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige erhverv</b>								
Udlejning og leasing	4.148	3.805	22	22	0	-2	0	0
Hovedsæders virksomhed	1.782	2.181	17	15	1	-7	0	0
Liberale erhverv	1.599	1.731	40	35	5	-5	2	0
Øvrige erhverv i øvrigt	2.964	3.218	74	76	-4	-24	1	0
<b>I alt</b>	<b>10.493</b>	<b>10.935</b>	<b>153</b>	<b>148</b>	<b>2</b>	<b>-38</b>	<b>3</b>	<b>0</b>



## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2023	1. halvår 2022

### Note 10

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	4	2	4	2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	-	-	55	11
<b>I alt</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>59</b>	<b>13</b>

### Note 11

#### Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	25,2	22,0	25,2	22,0
Permanente afvigelser	0,1	0,0	0,0	0,0
Regulering af tidligere års skatter	-0,1	0,0	-0,1	0,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>25,2</b>	<b>22,0</b>	<b>25,1</b>	<b>22,0</b>

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2023	31.12 2022

### Note 12

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	14.834	18.591	14.834	18.591
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.005	3.368	6.005	3.368
<b>I alt</b>	<b>20.839</b>	<b>21.959</b>	<b>20.839</b>	<b>21.959</b>
Heraf udgør reverseforretninger	4.344	2.891	4.344	2.891

## Noter

Mio. kr.					Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13</b>						
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>						
Udlån før nedskrivninger	67.538	7.557	1.193	125	76.413	75.673
Garantier	14.511	816	180		15.507	15.949
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>82.049</b>	<b>8.373</b>	<b>1.373</b>	<b>125</b>	<b>91.920</b>	<b>91.622</b>
Pct.	89,3	9,1	1,5	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	368	729	708		1.805	1.740
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	19	32	11		62	73
Hensættelser på garantier	8	38	55		101	116
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>395</b>	<b>799</b>	<b>774</b>	<b>-</b>	<b>1.968</b>	<b>1.929</b>
Korrektivkonto primo	400	757	772		1.929	1.974
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-8	45	25		62	-16
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			23		23	29
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>392</b>	<b>802</b>	<b>774</b>	<b>-</b>	<b>1.968</b>	<b>1.929</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,5	9,6	59,3		2,4	2,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,7	30,6		0,7	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,5	9,5	56,4		2,1	2,1
Udlån før nedskrivninger	67.538	7.557	1.193	125	76.413	75.673
Nedskrivninger på udlån	368	729	708		1.805	1.740
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>67.170</b>	<b>6.828</b>	<b>485</b>	<b>125</b>	<b>74.608</b>	<b>73.933</b>
Pct.	90,0	9,2	0,6	0,2	100,0	100,0

## Noter

Mio. kr.						Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2023 I alt	31.12.2022 I alt	
<b>Note 13 – fortsat</b>							
<b>Udlån før nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	11.045				11.045	10.094	
2	22.821				22.821	22.419	
3	10.504	9			10.513	10.858	
4	15.522	963			16.485	17.366	
5	5.500	1.784			7.284	6.219	
6	795	1.008			1.803	2.115	
7	132	1.704			1.836	1.695	
8	9	521			530	505	
9		1.566			1.566	1.384	
Default			1.193		1.193	1.186	
Ikke-ratet/STD	1.210	2		125	1.337	1.832	
<b>I alt</b>	<b>67.538</b>	<b>7.557</b>	<b>1.193</b>	<b>125</b>	<b>76.413</b>	<b>75.673</b>	
<b>Nedskrivninger på udlån</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	2				2	1	
2	17				17	17	
3	79				79	80	
4	95	17			112	110	
5	83	42			125	133	
6	62	39			101	102	
7	17	95			112	104	
8	1	53			54	45	
9		483			483	445	
Default			708		708	649	
Ikke-ratet/STD	12				12	54	
<b>I alt</b>	<b>368</b>	<b>729</b>	<b>708</b>		<b>1.805</b>	<b>1.740</b>	
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	11.043				11.043	10.093	
2	22.804				22.804	22.402	
3	10.425	9			10.434	10.778	
4	15.427	946			16.373	17.256	
5	5.417	1.742			7.159	6.086	
6	733	969			1.702	2.013	
7	115	1.609			1.724	1.591	
8	8	468			476	460	
9		1.083			1.083	939	
Default			485		485	537	
Ikke-ratet/STD	1.198	2		125	1.325	1.778	
<b>I alt</b>	<b>67.170</b>	<b>6.828</b>	<b>485</b>	<b>125</b>	<b>74.608</b>	<b>73.933</b>	

## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	Sydbank-koncernen	
					30.6.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13 – fortsat</b>						
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>67.502</b>	<b>6.844</b>	<b>1.186</b>	<b>141</b>	<b>75.673</b>	<b>68.871</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.564	-1.547	-17		-	-
Flytning til stadie 2	-3.024	3.105	-81		-	-
Flytning til stadie 3	-95	-137	232		-	-
Nye eksponeringer	8.651	501	72		9.224	19.126
Indfrie eksponeringer	-6.774	-678	-149		-7.601	-12.758
Ændring i saldi	-286	-531	-21	-16	-854	480
Tabsafskrivninger			-29		-29	-46
<b>Ultimo</b>	<b>67.538</b>	<b>7.557</b>	<b>1.193</b>	<b>125</b>	<b>76.413</b>	<b>75.673</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Primo</b>	<b>371</b>	<b>693</b>	<b>676</b>	<b>-</b>	<b>1.740</b>	<b>1.830</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	79	-79			-	-
Flytning til stadie 2	-43	81	-38		-	-
Flytning til stadie 3	-1	-35	36		-	-
Nye eksponeringer	58	34	30		122	276
Indfrie eksponeringer	-31	-60	-54		-145	-530
Ændring i saldi	-65	95	81		111	193
Tabsafskrivninger			-23		-23	-29
<b>Ultimo</b>	<b>368</b>	<b>729</b>	<b>708</b>	<b>-</b>	<b>1.805</b>	<b>1.740</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>67.131</b>	<b>6.151</b>	<b>510</b>	<b>141</b>	<b>73.933</b>	<b>67.041</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.485	-1.468	-17		-	-
Flytning til stadie 2	-2.981	3.024	-43		-	-
Flytning til stadie 3	-94	-102	196		-	-
Nye eksponeringer	8.593	467	42		9.102	18.850
Indfrie eksponeringer	-6.743	-618	-95		-7.456	-12.228
Ændring i saldi	-221	-626	-102	-16	-965	287
Tabsafskrivninger			-6		-6	-17
<b>Ultimo</b>	<b>67.170</b>	<b>6.828</b>	<b>485</b>	<b>125</b>	<b>74.608</b>	<b>73.933</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2023	31.12 2022

### Note 14

#### Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	6.348	6.397	6.348	6.397
Forskellige debitorer	728	740	324	340
Tilgodehavende renter og provision	301	195	301	195
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	728	807	728	807
Øvrige aktiver	2	0	2	0
<b>I alt</b>	<b>8.107</b>	<b>8.139</b>	<b>7.703</b>	<b>7.739</b>

### Note 15

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	7	10	7	10
Gæld til kreditinstitutter	7.128	5.473	7.128	5.473
<b>I alt</b>	<b>7.135</b>	<b>5.483</b>	<b>7.135</b>	<b>5.483</b>
Heraf udgør repoforretninger	4.076	2.868	4.076	2.868

### Note 16

#### Indlån og anden gæld

På anfordring	86.496	95.777	88.618	97.913
Med opsigelsesvarsel	94	2.318	94	2.318
Tidsindsud	11.765	4.722	11.765	4.722
Særlige indlånsformer	4.346	4.684	4.346	4.684
<b>I alt</b>	<b>102.701</b>	<b>107.501</b>	<b>104.823</b>	<b>109.637</b>
Heraf udgør repoforretninger	1.216	1.106	1.216	1.106

### Note 17

#### Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	6.019	6.147	6.019	6.147
Forskellige kreditorer	5.517	5.381	5.471	5.277
Negativ beholdning reverse	6.252	4.721	6.252	4.721
Leasingforpligtelse	94	103	94	103
Rente og provision mv.	336	190	336	190
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	583	638	583	638
<b>I alt</b>	<b>18.801</b>	<b>17.180</b>	<b>18.755</b>	<b>17.076</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2023	31.12 2022

### Note 18

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	2	2
Hensættelser til udskudt skat	4	4	3	3
Hensættelser til tab på garantier	101	116	101	116
Andre hensatte forpligtelser	66	75	65	74
<b>I alt</b>	<b>173</b>	<b>197</b>	<b>171</b>	<b>195</b>

### Note 19

#### Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald				
5,100 (var.)	1)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	558	557	558	557
3,259 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	558	559	558
Supplerende kapital i alt					1.117	1.115	1.117	1.115
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.117</b>	<b>1.115</b>	<b>1.117</b>	<b>1.115</b>

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

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

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

### Note 20

#### Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

##### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.339	6.117	6.339	6.117
Tabsgarantier for realkreditlån	3.438	3.890	3.438	3.890
Tabsgarantier for funderede prioritetslån	757	804	757	804
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.212	3.451	3.212	3.451
Øvrige eventualforpligtelser	1.761	1.687	1.761	1.687
<b>I alt</b>	<b>15.507</b>	<b>15.949</b>	<b>15.507</b>	<b>15.949</b>

##### Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.697	1.722	1.697	1.722
Øvrige forpligtelser	8	6	57	60
<b>I alt</b>	<b>1.705</b>	<b>1.728</b>	<b>1.754</b>	<b>1.782</b>

\* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser - - 49 54

## Noter

	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6	31.12	30.6	31.12
Mio. kr.	2023	2022	2023	2022

### Note 20 – fortsat

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

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

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

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

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1 pct. af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Sydbank har fra 2015 til 2022 indbetalt 162 mio. kr. og forventer at skulle betale samlet ca. 220 mio. kr. over den 10-årig periode.

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

### Note 21

#### Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. juni 2023 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 145 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 728 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 14 mio. kr. i forbindelse med CSA-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	5.246	3.961	5.246	3.961
----------------------------	-------	-------	-------	-------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	14.084	13.340	14.084	13.340
----------------------------	--------	--------	--------	--------

## Noter

Mio. kr.	1. halvår	1. halvår	Sydbank-koncernen	
	2023	2022	Indeks 23/22	31.12 2022

### Note 22

#### Nærtstående parter

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

I 1. halvår 2023 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2022 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

### Note 23

#### Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

### Note 24

#### Store aktionærer

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

### Note 25

#### Basisindtjening

Nettorenter mv.	2.102	1.007	209	2.461
Realkredit*	268	358	75	660
Betalingsformidling	122	109	112	237
Omprioriterings- og lånegebyrer	93	120	78	239
Kurtage og agio	242	241	100	478
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	152	162	94	319
Kapitalforvaltning	172	179	96	351
Depotgebyrer	48	65	74	113
Andre driftsindtægter	190	158	120	336
<b>I alt</b>	<b>3.389</b>	<b>2.399</b>	<b>141</b>	<b>5.194</b>

#### \* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	203	291	70	541
Totalkredit, tabsmodregning	3	4	75	8
Totalkredit-samarbejde, netto	200	287	70	533
DLR Kredit	67	70	96	125
Øvrig realkreditindtjening	1	1	100	2
<b>I alt</b>	<b>268</b>	<b>358</b>	<b>75</b>	<b>660</b>



## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultatopgørelsen		Dagsværdi via anden totalindkomst	Sydbank-koncernen 30.6.2023	
	Dagsværdi over resultatopgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden totalindkomst	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26</b>					
<b>Oplysning om dagsværdi</b>					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	8.543
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.344			4.344	16.495
Udlån til dagsværdi	9.741			9.741	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	74.608
Obligationer til dagsværdi	12.112	18.769		30.881	-
Aktier mv.	130	2.275	509	2.914	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.674		21.674	-
Grunde og bygninger			1.214	1.214	-
Andre aktiver	6.414	122		6.536	1.571
<b>I alt</b>	<b>32.741</b>	<b>42.840</b>	<b>1.723</b>	<b>77.304</b>	<b>101.217</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	58.844
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>32.741</b>	<b>42.840</b>	<b>1.723</b>	<b>77.304</b>	<b>160.061</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	4.076			4.076	3.059
Indlån og anden gæld	1.216			1.216	101.485
Indlån i puljeordninger		21.674		21.674	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.170
Andre passiver	12.273			12.273	916
Efterstillede kapitalindskud				-	1.117
<b>I alt</b>	<b>17.565</b>	<b>21.674</b>	<b>-</b>	<b>39.239</b>	<b>119.747</b>

## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	Sydbank-koncernen 31.12.2022	
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden total-indkomst	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	8.134
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.891			2.891	19.068
Udlån til dagsværdi	10.490			10.490	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	73.933
Obligationer til dagsværdi	11.286	19.267		30.553	-
Aktier mv.	159	2.414	491	3.064	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		20.597		20.597	-
Grunde og bygninger			1.228	1.228	-
Andre aktiver	6.435	61		6.496	1.643
<b>I alt</b>	<b>31.261</b>	<b>42.339</b>	<b>1.719</b>	<b>75.319</b>	<b>102.778</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	55.469
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>31.261</b>	<b>42.339</b>	<b>1.719</b>	<b>75.319</b>	<b>158.247</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.868			2.868	2.615
Indlån og anden gæld	1.106			1.106	106.395
Indlån i puljeordninger		20.597		20.597	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.242
Andre passiver	10.868			10.868	724
Efterstillede kapitalindskud				-	1.115
<b>I alt</b>	<b>14.842</b>	<b>20.597</b>	<b>-</b>	<b>35.439</b>	<b>124.091</b>

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. juni 2023 udgør CVA 16 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2022.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. juni 2023 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 13 mio. kr. mod 14 mio. kr. ved udgangen af 2022.

### 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 345 mio. kr. (31. december 2022: 361 mio. kr.).

## Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Sydbank-koncernen	
				Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>30.6.2023</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		4.344		4.344	4.344
Udlån til dagsværdi		9.741		9.741	9.741
Obligationer til dagsværdi		30.881		30.881	30.881
Aktier mv.	645	30	2.239	2.914	2.914
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.196	6.478		21.674	21.674
Grunde og bygninger			1.214	1.214	1.214
Andre aktiver	371	6.165		6.536	6.536
<b>I alt</b>	<b>16.212</b>	<b>57.639</b>	<b>3.453</b>	<b>77.304</b>	<b>77.304</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		4.076		4.076	4.076
Indlån og anden gæld		1.216		1.216	1.216
Indlån i puljeordninger		21.674		21.674	21.674
Andre passiver	237	12.036		12.273	12.273
<b>I alt</b>	<b>237</b>	<b>39.002</b>		<b>39.239</b>	<b>39.239</b>
<b>31.12.2022</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.891		2.891	2.891
Udlån til dagsværdi		10.490		10.490	10.490
Obligationer til dagsværdi		30.553		30.553	30.553
Aktier mv.	626	56	2.382	3.064	3.064
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.532	7.065		20.597	20.597
Grunde og bygninger			1.228	1.228	1.228
Andre aktiver	383	6.113		6.496	6.496
<b>I alt</b>	<b>14.541</b>	<b>57.168</b>	<b>3.610</b>	<b>75.319</b>	<b>75.319</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.868		2.868	2.868
Indlån og anden gæld		1.106		1.106	1.106
Indlån i puljeordninger		20.597		20.597	20.597
Andre passiver	301	10.567		10.868	10.868
<b>I alt</b>	<b>301</b>	<b>35.138</b>		<b>35.439</b>	<b>35.439</b>

Mio. kr.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2022
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>			
Regnskabsmæssig værdi primo	2.382	2.183	2.183
Tilgang	2	156	6
Afgang	239	68	63
Kursregulering	94	111	49
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.239</b>	<b>2.382</b>	<b>2.175</b>
<b>Indregnet i periodens resultat</b>			
Udbytte	18	22	21
Kursregulering	94	111	49
<b>I alt</b>	<b>112</b>	<b>133</b>	<b>70</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2023	31.12 2022	30.6 2023	31.12 2022

### Note 27

#### Gearingsgrad

##### Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	179.286	179.318	181.324	181.309
Heraf puljeaktiver	-21.674	-20.597	-21.674	-20.597
Korrektion derivater m.m.	2.359	968	2.359	968
Garantier mv.	15.507	15.949	15.507	15.949
Uudnyttede kredittilsagn mv.	11.763	11.733	11.766	11.748
Øvrige reguleringer	-1.975	-2.280	-1.970	-2.273
<b>I alt</b>	<b>185.266</b>	<b>185.091</b>	<b>187.312</b>	<b>187.104</b>
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	12.096	11.227	12.096	11.227
Kernekapital – fuldt indfaset	12.096	11.185	12.096	11.185
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,5	6,1	6,5	6,0
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,5	6,0	6,5	6,0

30. juni 2023	Aktivitet	Sydbank-koncernen			
		Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.

### Note 28

#### Koncernoversigt

Sydbank A/S		DKK	565			
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>						
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	32	2	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK	300	2.070	48	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	108	8	67
<b>Bestemt for salg</b>						
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	DKK	101	4	-24	100
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>						
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	DKK	472	461	10	34
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	DKK	1	1	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	DKK	5	50	36	20

\* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

## Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. halvår 2023 for Sydbank A/S.

Delårsregnskabet for koncernen udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU. 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. 30. juni 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2023.

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 kan påvirkes af.

Aabenraa, 23. august 2023

### Direktion

Karen Frøsig  
Adm. direktør

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

### Bestyrelse

Lars Mikkjelgaard-Jensen  
Formand

Jacob Chr. Nielsen  
Næstformand

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Janne Moltke-Leth

Ellen Trane Nørby

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 2023:

- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2023  
1. november 2023
- Årsregnskabsmeddelelse 2023  
28. februar 2024
- Generalforsamling 2024  
21. marts 2024
- Delårsrapport for 1. kvartal 2024  
1. maj 2024
- Delårsrapport for 1. halvår 2024  
21. august 2024
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2024  
30. oktober 2024

### Kontaktpersoner

Adm. direktør Karen Frøsig  
Tlf. 74 37 20 00

Bankdirektør Jørn Adam Møller  
Tlf. 74 37 20 30

### Adresse

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

### Relevante links

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

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2022 på [sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab](https://sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab)