

Delårsrapport - 1. halvår

# 2024

Sydbank-koncernen

# Sydbank

**Sydbank**

Hvad kan vi gøre for dig

## Sydbanks delårsrapport – 1. halvår 2024

### Hovedpunkter fra regnskabet for 1. halvår 2024

- Periodens resultat på 1.624 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 22,4 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 3.646 mio. kr. er 8 pct. højere end i samme periode i 2023
- Handelsindtjening på 153 mio. kr. mod 186 mio. kr. i samme periode i 2023
- Basisomkostninger på 1.659 mio. kr. mod 1.600 mio. kr. i samme periode i 2023
- Basisresultat før nedskrivninger på 2.140 mio. kr. er 8 pct. højere end i samme periode i 2023
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en udgift på 24 mio. kr.
- Bankudlån stiger med 4,7 mia. kr., svarende til en stigning på 6 pct. i forhold til ultimo 2023
- Egentlig kernekapitalprocent er på 17,7 og er faldet med 1,2 procentpoint i forhold til ultimo 2023

Administrerende direktør Mark Luscombe udtaler om resultatet:

- Det er glædeligt, at vi har præsteret et historisk højt halvårsresultat. Vi har i årets første 6 måneder løftet basisindtjeningen og den samlede indtjening fra rekordniveauet sidste år. Omkostningerne stiger med 4 pct. sammenlignet med sidste år. Bankens konstante fokus på at blive stadig mere effektiv medfører, at omkostningerne stiger mindre end effekten af de aftalte generelle lønstigninger og afskaffelsen af store bededag. Resultatet for 1. halvår 2024 er 9 pct. bedre end resultatet for samme periode sidste år og forrenter egenkapitalen med 22,4 pct., hvilket er på et meget tilfredsstillende niveau.

Som kommentar til udviklingen i forretningsomfanget siger Mark Luscombe:

- Vi er tilfredse med at se, at den fortsatte effekt af vores stærke fokus på at yde værdiskabende rådgivning til vores kunder skaber vækst i forretningsomfanget på bankudlån, indlån og investeringsområdet. Bankudlånet stiger med 4,7 mia. kr. i 1. halvår, og indlån er tilbage på rekordniveauet som ved udgangen af 2023.

Bestyrelsesformand Lars Mikkeltaal-Jensen siger:

- I en tid hvor den makroøkonomiske usikkerhed forbliver høj på grund af det udfordrende geopolitiske klima, er det glædeligt, at banken fortsat er velkapitaliseret og robust. Pr. 30. juni 2024 udgør bankens egentlige kernekapitalprocent 17,7, hvilket er 6,0 procentpoint over kapitalkravet. Sydbank er dermed særdeles godt rustet til at navigere i usikkerheden og støtte vores kunder.

### Forventninger til 2024

- Der forventes moderat vækst i dansk økonomi.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.800-3.100 mio. kr.
- Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2024 nedsætter indskudsbevisrenten med yderligere 0,50 procentpoint.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

## Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Hovedpunkter.....	5
Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2024.....	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 2024	1. halvår 2023	Indeks 24/23	2. kv. 2024	2. kv. 2023	Året 2023
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	3.646	3.389	108	1.797	1.754	7.071
Handelsindtjening	153	186	82	64	69	275
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.799</b>	<b>3.575</b>	<b>106</b>	<b>1.861</b>	<b>1.823</b>	<b>7.346</b>
Basisomkostninger	1.659	1.600	104	828	803	3.136
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.140</b>	<b>1.975</b>	<b>108</b>	<b>1.033</b>	<b>1.020</b>	<b>4.210</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	24	-16	-	16	-6	-27
<b>Basisresultat</b>	<b>2.116</b>	<b>1.991</b>	<b>106</b>	<b>1.017</b>	<b>1.026</b>	<b>4.237</b>
Beholdningsresultat	36	30	120	12	1	88
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.152</b>	<b>2.021</b>	<b>106</b>	<b>1.029</b>	<b>1.027</b>	<b>4.325</b>
Poster med engangskaraktér, netto	4	-26	-	-11	-12	-44
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.156</b>	<b>1.995</b>	<b>108</b>	<b>1.018</b>	<b>1.015</b>	<b>4.281</b>
Skat	532	503	106	255	257	939
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.624</b>	<b>1.492</b>	<b>109</b>	<b>763</b>	<b>758</b>	<b>3.342</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	79,2	74,6	106	79,2	74,6	74,5
Udlån til dagsværdi	14,8	9,7	153	14,8	9,7	16,7
Indlån og anden gæld	111,6	102,7	109	111,6	102,7	111,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14,9	13,2	113	14,9	13,2	11,2
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,1	173	1,9	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionæernes egenkapital	14,5	13,7	106	14,5	13,7	14,9
Aktiver i alt	191,3	179,3	107	191,3	179,3	185,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Periodens resultat	29,5	26,0		14,0	13,2	58,8
Børskurs ultimo	369,0	315,2		369,0	315,2	293,6
Indre værdi	271,5	242,7		271,5	242,7	273,9
Børskurs/indre værdi	1,36	1,30		1,36	1,30	1,07
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	54,2	56,5		53,9	56,5	56,0
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	30,56
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,7		17,7	18,7	18,9
Kernekapitalprocent	18,9	20,0		18,9	20,0	20,1
Kapitalprocent	21,1	21,0		21,1	21,0	21,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	29,8	29,6		28,2	30,1	30,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,4	22,0		21,1	22,4	23,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	43,7	44,8		44,5	44,0	42,7
Afkastningsgrad i pct.	0,86	0,83		0,41	0,40	1,83
Renterisiko	0,8	1,0		0,8	1,0	0,5
Valutaposition	1,3	1,8		1,3	1,8	0,7
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	240	227		240	227	223
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,4		5,5	5,4	5,0
Periodens udlånsvækst	6,2	0,9		1,7	-0,7	0,8
Summen af store eksponeringer	111	142		111	142	137
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,1		2,0	2,1	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	-0,02		0,02	-0,01	-0,03
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.015	2.053	98	2.015	2.053	2.029

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2023 side 128.

## Hovedpunkter

Sydbanks regnskab for 1. halvår 2024 viser et resultat før skat på 2.156 mio. kr. mod 1.995 mio. kr. i samme periode i 2023. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,8 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 161 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i nettorenteindtægterne.

Basisindtjeningen udgør 3.646 mio. kr. mod 3.389 mio. kr. i 2023 – en stigning på 257 mio. kr., svarende til 8 pct. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau samt stigning i bankudlån og indlån.

Basisindtjeningen er højere end det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023.

Handelsindtjeningen for 1. halvår 2024 udgør 153 mio. kr. mod 186 mio. kr. i 2023.

Indtjeningen i alt udgør 3.799 mio. kr., hvilket er en stigning på 6 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Basisomkostningerne udgør 1.659 mio. kr. for 1. halvår 2024 – en stigning på 59 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023. Stigningen er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2023.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 2.140 mio. kr. for 1. halvår 2024 – en stigning på 165 mio. kr., svarende til 8 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 24 mio. kr. I samme periode i 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 16 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2024 udgør 2.116 mio. kr. – en stigning på 125 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

Poster med engangskarakter mv. udgør en indtægt på 4 mio. kr. mod en nettoudgift i samme periode i 2023 på 26 mio. kr.

Periodens resultat før skat udgør 2.156 mio. kr. mod 1.995 mio. kr. i 2023 – en stigning på 161 mio. kr. Skatten heraf udgør 532 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,7.

Periodens resultat udgør herefter 1.624 mio. kr. mod 1.492 mio. kr. i samme periode 2023 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 22,4 pct. p.a.

## Køb af Coop Bank A/S

Sydbank har erhvervet 100 pct. af aktiekapitalen i Coop Bank A/S. Overtagelsen blev endeligt gennemført 1. juli 2024. Købsvederlaget udgør 345 mio. kr.

Med købet af Coop Bank følger også et partnerskab, der vil skabe attraktive værditilbud for såvel kunderne i Coop Bank og Coop Danmark som for øvrige medlemmer. Partnerskabet forventes at kunne give øget forretningsomfang i Coop Bank.

Banken adskiller sig fra Sydbank og andre traditionelle banker ved at være lykkedes med at skabe en enkel bank med effektive processer. Banken er et unikt tilbud til de kunder, der sætter pris på få og enkle valgmuligheder.

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

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

- Kendt og større
- Sundt købmandskab
- Større konkurrencekraft

### Kendt og større – rentabel vækst

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

### Sundt købmandskab – øget indtjening

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

### Større konkurrencekraft – effektiv bank

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

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

De strategiske mål dækker områderne:

- Kendskabsgrad
- Egenkapitalforrentning
- Omkostningsprocent

Kendskabsgrad:

Vi vil via målrettede indsatser øge kendskabet til Sydbank og vores værdiskabelse for kunderne. Vi vil

fordoble det uhjulpne kendskab fra niveauet på ca. 20 pct. ultimo 2021 til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden. Ultimo 1. halvår 2024 er det uhjulpne kendskab forbedret til 28 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 2024 udgjorde egenkapitalforrentningen 22,4 pct. mod 22,0 pct. i 1. halvår 2023.

#### Omkostningsprocent:

Vi vil fortsat have fokus på balancen mellem indtjeningen og omkostningerne. Dette vil ske ved en fortsat stigning i indtægterne i kombination med et konstant omkostningsfokus. Vi vil prioritere vores initiativer og sikre en øget omkostningsforståelse i hele organisationen samt fortsat styrke maskinrummet. Den strategiske målsætning for omkostningsprocenten er i niveauet 60. I 1. halvår 2024 udgør omkostningsprocenten 44 mod 45 i samme periode i 2023.

#### Sydbanks kunder

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

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

Banken ønsker primært en tilgang af kunder med følgende profiler:

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

#### Resultat for 1. halvår 2024

Nettorenteindtægterne stiger med 155 mio. kr. til 2.257 mio. kr., svarende til en stigning på 7 pct. i forhold til samme periode i 2023. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau og den stigende udlånsvolumen.

Den samlede basisindtjening stiger med 257 mio. kr. til 3.646 mio. kr., svarende til 8 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Handelsindtjeningen udgør 153 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 186 mio. kr. i samme periode i 2023.

Indtjeningen i alt stiger med 224 mio. kr. til 3.799 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 59 mio. kr. til 1.659 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. halvår 2024 udgør 2.140 mio. kr. – en stigning på 165 mio. kr. og svarende til 8 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 24 mio. kr. I samme periode i 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 16 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2024 udgør 2.116 mio. kr. – en stigning på 125 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 36 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod 30 mio. kr. i samme periode i 2023.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en indtægt på 4 mio. kr. mod en udgift på 26 mio. kr. i samme periode i 2023.

Resultat før skat for 1. halvår 2024 udgør 2.156 mio. kr. mod 1.995 mio. kr. i 2023. Skatten heraf udgør 532 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,7.

Periodens resultat udgør herefter 1.624 mio. kr. mod 1.492 mio. kr. i 2023.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 29,8 pct. og 22,4 pct. mod 29,6 pct. og 22,0 pct. i samme periode i 2023.

#### Bankudlån

Bankudlån udgør 79,2 mia. kr. pr. 30. juni 2024 – en stigning på 4,6 mia. kr. siden 30. juni 2023 og en stigning på 4,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

Bankudlån (mia. kr.)	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2023
Erhvervskunder	67,1	61,8	61,6
Privatkunder	12,1	12,7	13,0
Offentlige myndigheder	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>79,2</b>	<b>74,5</b>	<b>74,6</b>

Bankudlån til privatkunder udgør 12,1 mia. kr. – et fald på 0,6 mia. kr. i 1. halvår 2024.

Bankudlån til erhvervs kunder udgør 67,1 mia. kr. – en stigning på 5,3 mia. kr. i 1. halvår 2024.

Kreditfaciliteter til erhvervs kunder (mia. kr.)	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2023
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	68,5	63,2	63,1
Ikke-udnyttede faciliteter	46,3	47,9	44,9
<b>I alt</b>	<b>114,8</b>	<b>111,1</b>	<b>108,0</b>

Kreditfaciliteterne til erhvervs kunder er i 1. halvår 2024 øget med 3,7 mia. kr. til 114,8 mia. kr. I 1. halvår 2024 har erhvervs kunderne trukket 5,3 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 2024	31.12 2023	30.6 2023
Bankudlån	79,2	74,5	74,6
Fundede prioritetslån	3,9	4,2	4,6
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	85,1	84,6	85,3
Formidlede realkreditlån – DLR	14,7	14,7	13,9
<b>I alt</b>	<b>182,9</b>	<b>178,0</b>	<b>178,4</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 182,9 mia. kr. – en stigning på 4,9 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 4,7 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,3 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på 0,5 mia. kr.

### Forventninger til 2024

Der forventes moderat vækst i dansk økonomi.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 2.800-3.100 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2023 var forventningen for 2024 et resultat efter skat i intervallet 2.500-2.900 mio. kr.

Forventningen til resultatet er baseret på, at Danmarks Nationalbank i 2024 nedsætter indskudsbevisrenten med yderligere 0,50 procentpoint.

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

## Sydbanks grundfortælling

### Bare bank

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

### Vores bank

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

### Sydbank

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

## Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2024

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 2.156 mio. kr. mod 1.995 mio. kr. i 2023. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 29,8 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 1.624 mio. kr. mod 1.492 mio. kr. i 2023 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 22,4 pct. p.a.

Resultatet for 1. halvår 2024 er højere end det forventede ved indgangen til året.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 257 mio. kr., svarende til 8 pct.
- Fald i handelsindtjening på 33 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 59 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 24 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 125 mio. kr. til 2.116 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 36 mio. kr.
- Poster med engangskarakter mv. udgør en indtægt på 4 mio. kr.
- Bankudlån på 79,2 mia. kr. (ultimo 2023: 74,5 mia. kr.)
- Bankindlån på 111,6 mia. kr. (ultimo 2023: 111,7 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 17,7 (ultimo 2023: 18,9)
- Individuelt solvensbehov på 10,2 pct. (ultimo 2023: 10,2 pct.)

Resultatopgørelse – 1. halvår (mio. kr.)	2024	2023
Basisindtjening	3.646	3.389
Handelsindtjening	153	186
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.799</b>	<b>3.575</b>
Basisomkostninger	1.659	1.600
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.140</b>	<b>1.975</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	24	-16
<b>Basisresultat</b>	<b>2.116</b>	<b>1.991</b>
Beholdningsresultat	36	30
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.152</b>	<b>2.021</b>
Poster med engangskarakter, netto	4	-26
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.156</b>	<b>1.995</b>
Skat	532	503
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.624</b>	<b>1.492</b>

### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 257 mio. kr. eller 8 pct. til 3.646 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne stiger med 155 mio. kr. til 2.257 mio. kr. Stigningen kan henføres til effekterne af det højere renteniveau samt en stigning i bankudlån og indlån.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 217 mio. kr. (2023: 200 mio. kr.) efter tabsmodregning på 4 mio. kr. (2023: 3 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 62 mio. kr. (2023: 67 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 279 mio. kr. – en stigning på 11 mio. kr. i forhold til 2023.

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

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 91 mio. kr. – en stigning på 9 pct. i forhold til samme periode i 2023.

Basisindtjening – 1. halvår (mio. kr.)	2024	2023
Nettorenter mv.	2.257	2.102
Realkredit	279	268
Betalingsformidling	147	122
Omprioriterings- og lånegebyrer	84	93
Kurtage og agio	244	242
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	157	152
Kapitalforvaltning	209	172
Depotgebyrer	53	48
Andre driftsindtægter	216	190
<b>I alt</b>	<b>3.646</b>	<b>3.389</b>

### Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 153 mio. kr. mod 186 mio. kr. i samme periode i 2023. Handelsindtjeningen vurderes at være tilfredsstillende.



## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 1.684 mio. kr. – en stigning på 54 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

Omkostninger og afskrivninger – 1. halvår (mio. kr.)	2024	2023
Personaleudgifter	959	938
Øvrige administrationsudgifter	650	613
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	58	62
Andre driftsudgifter	17	17
<b>I alt</b>	<b>1.684</b>	<b>1.630</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	1.659	1.600
Beholdningsomkostninger	4	4
Omkostninger med engangskaraktter	21	26

Basisomkostningerne udgør 1.659 mio. kr. mod 1.600 mio. kr. i samme periode i 2023.

Koncernen beskæftigede 2.015 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. juni 2024 mod 2.053 pr. 30. juni 2023 og 2.029 pr. 31. december 2023.

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

### Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 2.140 mio. kr. – en stigning på 165 mio. kr. eller 8 pct. i forhold til samme periode i 2023.

### Nedskrivninger på udlån mv.

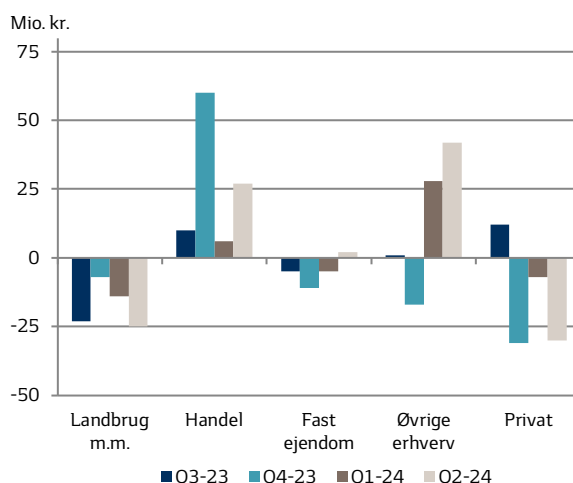
Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 24 mio. kr. I samme periode i 2023 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 16 mio. kr.

Pr. 30. juni 2024 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

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

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

## Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 30. juni 2024 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.893 mio. kr. (ultimo 2023: 1.899 mio. kr.).

I 1. halvår 2024 udgør de konstaterede tab 51 mio. kr. (1. halvår 2023: 29 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 47 mio. kr. tidligere nedskrevet (1. halvår 2023: 23 mio. kr.).

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. juni 2024 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 2024 fordelt på stadier fremgår af nedenstående tabel.

Udlån og nedskrivninger pr. 30.6.2024					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	71.078	8.710	1.048	92	<b>80.928</b>
Nedskr.	369	714	659		<b>1.742</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>70.709</b>	<b>7.996</b>	<b>389</b>	<b>92</b>	<b>79.186</b>

30.6.2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,5	8,2	62,9	-	2,2
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	87,8	10,8	1,3	0,1	100
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	89,3	10,1	0,5	0,1	100

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

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

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. juni 2024 udgør 62,9 (ultimo 2023: 61,1).

#### Basisresultat

Basisresultatet for 1. halvår 2024 udgør 2.116 mio. kr. – en stigning på 125 mio. kr. i forhold til samme periode i 2023.

#### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en indtjening på 36 mio. kr. i 1. halvår 2024 mod en indtjening på 30 mio. kr. i samme periode i 2023.

Beholdningsresultat – 1. halvår (mio. kr.)	2024	2023
Positionstagning	-3	-7
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	47	45
Strategiske positioner	-4	-4
Omkostninger	-4	-4
<b>I alt</b>	<b>36</b>	<b>30</b>

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

#### Poster med engangskaraktter, netto

Poster med engangskaraktter udgør en indtægt på 4 mio. kr. mod en udgift på 26 mio. kr. i 1. halvår 2023.

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

Der er i 1. halvår 2024 udgiftsført 21 mio. kr. vedr. udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

#### Periodens resultat

Resultat før skat for 1. halvår 2024 udgør 2.156 mio. kr. mod 1.995 mio. kr. i 2023. Skatten heraf udgør 532 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,7. Periodens resultat udgør herefter 1.624 mio. kr. mod 1.492 mio. kr. i 1. halvår 2023.

#### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 22,4 pct. mod 22,0 pct. i 1. halvår 2023.

Resultatet pr. aktie udgør 29,5 kr. mod 26,0 kr. i 2023.

#### Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 28 mio. kr. (1. halvår 2023: 58 mio. kr.).

### Koncernen 2. kvartal 2024 sammenholdt med 1. kvartal 2024

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 1.018 mio. kr. (1. kvartal 2024: 1.138 mio. kr.).

- Nedskrivninger på udlån en udgift på 16 mio. kr. (1. kvartal: udgift på 8 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 12 mio. kr. (1. kvartal: 24 mio. kr.)

I forhold til 1. kvartal 2024 viser resultat før skat:

- Fald i basisindtjeningen på 52 mio. kr.
- Fald i handelsindtjeningen på 25 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 3 mio. kr.

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2024	4. kvrt. 2023	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023
Basisindtjening	1.797	1.849	1.844	1.838	1.754	1.635
Handelsindtjening	64	89	35	54	69	117
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.861</b>	<b>1.938</b>	<b>1.879</b>	<b>1.892</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	828	831	801	735	803	797
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.033</b>	<b>1.107</b>	<b>1.078</b>	<b>1.157</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	16	8	-6	-5	-6	-10
<b>Basisresultat</b>	<b>1.017</b>	<b>1.099</b>	<b>1.084</b>	<b>1.162</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	12	24	30	28	1	29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.029</b>	<b>1.123</b>	<b>1.114</b>	<b>1.190</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>
Poster med engangskarakter, netto	-11	15	-7	-11	-12	-14
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.018</b>	<b>1.138</b>	<b>1.107</b>	<b>1.179</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>
Skat	255	277	174	262	257	246
<b>Periodens resultat</b>	<b>763</b>	<b>861</b>	<b>933</b>	<b>917</b>	<b>758</b>	<b>734</b>

## Balance

Pr. 30. juni 2024 udgjorde koncernbalancen 191,3 mia. kr. (ultimo 2023: 185,1 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	30.6 2024	31.12 2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	22,5	24,8
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	14,8	16,7
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	79,2	74,5
Værdipapirer og kapitalandele mv.	41,1	37,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	25,4	22,9
Andre aktiver mv.	8,3	8,4
<b>I alt</b>	<b>191,3</b>	<b>185,1</b>

Koncernens bankudlån udgør 79,2 mia. kr. pr. 30. juni 2024. Det er en stigning på 4,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

Passiver (mia. kr.)	30.6 2024	31.12 2023
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,1	6,4
Indlån og anden gæld	111,6	111,7
Indlån i puljeordninger	25,4	22,9
Udstedte obligationer	14,9	11,2
Andre passiver mv.	15,9	15,9
Hensatte forpligtelser	0,2	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,1
Egenkapital	15,3	15,7
<b>I alt</b>	<b>191,3</b>	<b>185,1</b>

Koncernens indlån udgør 111,6 mia. kr. – et fald på 0,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2023.

## Egenkapital

Pr. 30. juni 2024 udgør aktionærernes egenkapital 14.500 mio. kr. – et fald på 450 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 1.657 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 421 mio. kr. samt udlodning af udbytte på 1.686 mio. kr.

## Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 28. februar 2024 et nyt aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr. Aktietilbagekøbet sker som et led i en tilpasning og optimering af kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik. Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 4. marts 2024 og vil være afsluttet senest 31. januar 2025.

Pr. 30. juni 2024 er der tilbagekøbt aktier for 435 mio. kr.

Koncernen har 25. januar 2024 udstedt supplerende kapital på 650 mio. nkr. og 550 mio. skr.

Koncernen har 31. maj 2024 udstedt SNP-lån – som Green Bonds – for 500 mio. euro. Koncernen har forpligtet sig til at bruge pengene fra obligationerne på finansiering af udlån, der bidrager til at reducere miljøbelastningen. Udstedelsen er sket som en naturlig refinansiering af eksisterende SNP-lån, der har første mulige indfrielsesdato i september 2024.

Herudover vil koncernen i 2024 undersøge muligheden for udstedelse af supplerende kapital i niveauet op til 100 mio. euro. Udstedelsen vil ske som en naturlig refinansiering af eksisterende supplerende kapital.

## Risikovægtede eksponeringer

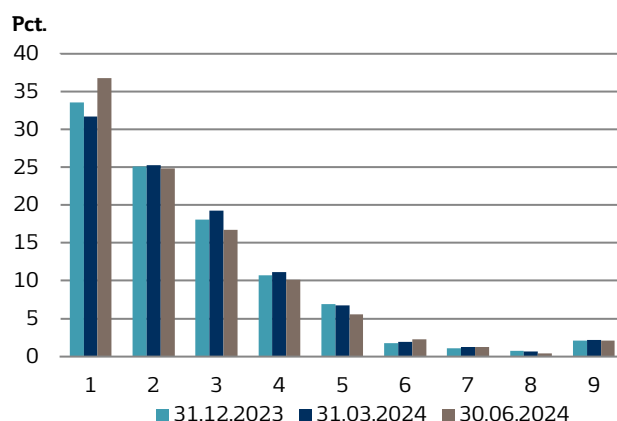
De risikovægtede eksponeringer udgør 63,3 mia. kr. (ultimo 2023: 61,9 mia. kr.). Stigningen i kreditrisiko kan primært henføres til stigningen i erhvervsudlån.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.6 2024	31.12 2023
Kreditrisiko	40,6	39,2
Markedsrisiko	5,7	6,0
Operational risiko	10,3	10,3
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,7	6,4
<b>I alt</b>	<b>63,3</b>	<b>61,9</b>

Privat:

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023, 31. marts 2024 og 30. juni 2024 fremgår nedenfor.

### Privat – bruttoeksponering fordelt på ratingklasser

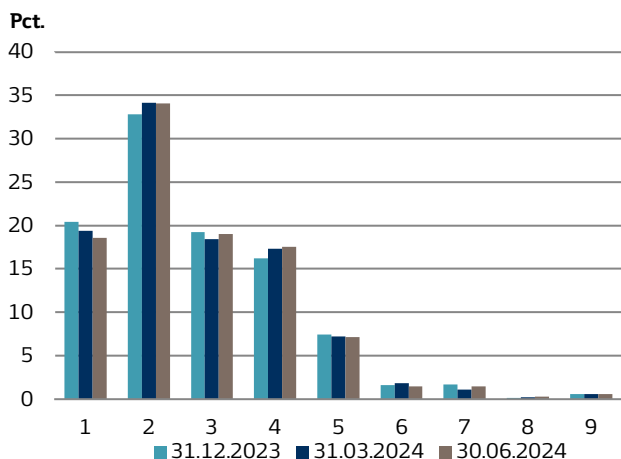


Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter A-IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen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

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

**Erhverv:**

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 31. december 2023, 31. marts 2024 og 30. juni 2024 fremgår nedenfor.

**Erhverv - bruttoeksponering fordelt på ratingklasser**

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

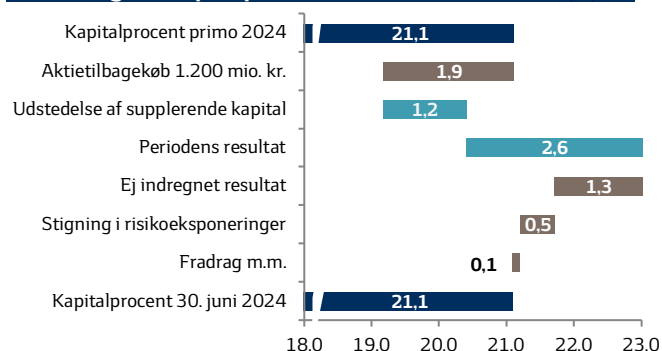
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

**Solvens**

Solvens (mio. kr.)	30.6 2024	31.12 2023
Risikovægtede eksponeringer	63.261	61.896
Egentlig kernekapital	11.202	11.671
Kernekapital	11.948	12.416
Kapitalgrundlag	13.378	13.056
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,9
Kernekapitalprocent	18,9	20,1
Kapitalprocent	21,1	21,1

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2024 er opgjort til henholdsvis 17,7 og 21,1, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2023 udgjorde 18,9 og 21,1.

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

**Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår 2024**

Kapitalprocenten i 1. halvår 2024 er uændret 21,1 procentpoint, der kan henføres til indregning af halvdelen af periodens resultat samt udstedelse af supplerende kapital på 650 mio. nkr. og 550 mio. skr. modregnet effekten af det igangsatte aktietilbagekøbsprogram på 1.200 mio. kr., samt en stigning i de risikovægtede eksponeringer.

Pr. 30. juni 2024 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,2 pct. (31. december 2023: 10,2 pct.).

**Modervirksomhedens solvens**

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2024 er opgjort til henholdsvis 17,7 og 21,1 (31. december 2023: 18,3 og 20,4).

**Kapital og solvens samt kapitalkrav**

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

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,2 pct. ved udgangen af juni 2024. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 5,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 6,0 pct. pr. 30. juni 2024.

<b>Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)</b>	<b>30.6 2024</b>	<b>31.12 2023</b>
<b>Kapital og solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,9
Kernekapitalprocent	18,9	20,1
Kapitalprocent	21,1	21,1
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>		
Samlet kapitalkrav	16,2	16,0
Krav til egentlig kernekapital	11,7	11,5
- heraf sektorspecifik systemisk buffer	0,2	-
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,3	2,3
<b>Kapitaloverdækning</b>		
Egentlig kernekapital	6,0	7,4
Kapitalgrundlag	4,9	5,1

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

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

### Markedsrisiko

Pr. 30. juni 2024 udgør koncernens renterisiko 94 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskeden aktieposition.

### Funding og likviditet

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

Koncernens LCR er 240 pct. pr. 30. juni 2024 (31. december 2023: 223 pct.).

<b>LCR (mia. kr.)</b>	<b>30.6 2024</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>30.6 2023</b>
Likviditetsbuffer i alt	60,6	57,7	53,0
Nettooutflow	25,2	25,9	23,4
<b>LCR (pct.)</b>	<b>240</b>	<b>223</b>	<b>227</b>

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2024.

### NSFR

Retningslinjerne for opgørelse af Net Stable Funding Ratio – NSFR – forskriver en tilgængelig stabil finansiering, der overstiger den nødvendige stabile finansiering. Den nødvendige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i 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 2024 udgør koncernens NSFR 141 pct. (ultimo 2023: 140 pct.).

<b>NSFR (mia. kr.)</b>	<b>30.6 2024</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>30.6 2023</b>
Nødvendig stabil finansiering	95,8	90,8	89,6
Tilgængelig stabil finansiering	135,3	126,9	118,9
<b>NSFR (pct.)</b>	<b>141</b>	<b>140</b>	<b>133</b>

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2024.

### Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

### Tilsynsdiamant

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

Pr. 30. juni 2024 opfylder såvel koncernen som moderselskabet alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

<b>Tilsynsdiamantens pejlemærker</b>	<b>30.6 2024</b>	<b>31.12 2023</b>	<b>30.6 2023</b>
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	111	137	142
Udlånsvækst < 20 pct. om året	6	1	1
Ejendoms eksponering < 25 pct.	11	10	9
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	246	241	234

Opgørelsen af summen af de 20 største eksponeringer er ændret, så opgørelsen svarer til definitionerne fra CRR. Ændringen af opgørelsesmetoden er den primære årsag til, at pejlemærket er faldet fra 137 ultimo 2023 til 111 pr. 30. juni 2024.

### Krav til subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver

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

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

Subordinerede passiver pr. 30.6.2024	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		63.261
<b>Krav i alt</b>	<b>26,4</b>	<b>16.701</b>
Kapitalgrundlag		13.378
SNP-lån med ophør over 1 år		14.895
<b>Subordinerede passiver i alt</b>	<b>44,7</b>	<b>28.272</b>
Overdækning	18,3	11.572

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 30. juni 2024 med en overdækning på 11.572 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 9,1 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 43.831 mio. kr.

Kravet til nedskrivningsegne passiver kan opgøres således:

Nedskrivningsegne passiver pr. 30.6.2024	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		63.261
<b>Krav i alt</b>	<b>24,1</b>	<b>15.246</b>
Kapitalgrundlag		13.378
SNP-lån med ophør over 1 år		14.895
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.799
<b>Nedskrivningsegne passiver i alt</b>	<b>38,7</b>	<b>24.474</b>
Overdækning	14,6	9.228

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. juni 2024 med en overdækning på 9.228 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 7,3 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 38.287 mio. kr.

### Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,1 pct. pr. 30. juni 2024 (ultimo 2023: 6,5 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

### SIFI

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

### EU-regler om genopretning og afvikling

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

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. Koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehovet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer. Opbygningen af afviklingsformue er igangsat. Kreditinstitutterne skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Afviklingsformuen skal være opbygget senest 31. december 2024 og skal have midler svarende til mindst 1 pct. af de dækkede indskud i alle danske kreditinstitutter.

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

### Basel IV

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

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

Den del af forordningen, der dækker markedsrisiko, (FRTB), er dog udskudt til 1. januar 2026. Koncernen forventer en begrænset effekt på koncernens kapitalkrav.

### Sektorspecifik systemisk buffer

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

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

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

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		2.637	2.246	2.642	2.250
Andre renteindtægter		860	507	860	507
<b>Renteindtægter</b>	2	<b>3.497</b>	<b>2.753</b>	<b>3.502</b>	<b>2.757</b>
Renteudgifter	3	1.296	626	1.312	672
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>2.201</b>	<b>2.127</b>	<b>2.190</b>	<b>2.085</b>
Udbytte af aktier		105	20	128	31
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.312	1.198	1.237	1.137
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	147	128	129	118
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>3.471</b>	<b>3.217</b>	<b>3.426</b>	<b>3.135</b>
Kursreguleringer	5	345	374	392	385
Andre driftsindtægter		12	13	13	14
Udgifter til personale og administration	6	1.608	1.550	1.574	1.520
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		58	62	57	61
Andre driftsudgifter	8	17	17	17	17
Nedskrivninger på udlån mv.	9	24	-16	24	-16
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	35	4	59	59
<b>Resultat før skat</b>		<b>2.156</b>	<b>1.995</b>	<b>2.218</b>	<b>2.011</b>
Skat	11	532	503	542	505
<b>Periodens resultat</b>		<b>1.624</b>	<b>1.492</b>	<b>1.676</b>	<b>1.506</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>					
Aktionærer i Sydbank A/S		1.601	1.470	1.657	1.487
Indehavere af hybrid kernekapital		19	19	19	19
Minoritetsaktionærer		4	3	-	-
<b>I alt til disposition</b>		<b>1.624</b>	<b>1.492</b>	<b>1.676</b>	<b>1.506</b>
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		19	19	19	19
Minoritetsaktionærer		4	3	-	-
Henlagt til egenkapital		1.601	1.470	1.657	1.487
<b>I alt anvendt</b>		<b>1.624</b>	<b>1.492</b>	<b>1.676</b>	<b>1.506</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		29,5	26,0	30,6	26,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		29,5	26,0	30,6	26,3
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

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

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>1.624</b>	<b>1.492</b>	<b>1.676</b>	<b>1.506</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Ejendomsopskrivninger og -nedskrivninger	-	-	-	-
Værdiregulering af visse strategiske aktier	56	17	-	-
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>56</b>	<b>17</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>1.680</b>	<b>1.509</b>	<b>1.676</b>	<b>1.506</b>



## Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.113	6.523	1.113	6.523
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	21.384	18.262	21.384	18.262
Udlån til dagsværdi		14.825	16.743	14.825	16.743
Udlån til amortiseret kostpris	13	79.186	74.535	79.633	75.019
Obligationer til dagsværdi		37.748	34.619	37.748	34.619
Aktier mv.		2.894	3.018	2.894	3.018
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		415	164	415	164
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.		-	-	177	2.295
Aktiver tilknyttet puljeordninger		25.407	22.903	25.407	22.903
Immaterielle aktiver		319	329	319	328
Domicilejendomme		1.092	1.095	868	870
Domicilejendomme (leasing)		92	107	92	107
Grunde og bygninger i alt		1.184	1.202	960	977
Øvrige materielle aktiver		51	60	51	59
Aktuelle skatteaktiver		-	88	-	103
Udskudte skatteaktiver		94	94	94	94
Andre aktiver	14	6.560	6.478	6.093	6.023
Periodeafgrænsningsposter		70	83	70	83
<b>Aktiver i alt</b>		<b>191.250</b>	<b>185.101</b>	<b>191.183</b>	<b>187.213</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.071	6.395	6.071	6.395
Indlån og anden gæld	16	111.635	111.651	111.804	113.926
Indlån i puljeordninger		25.407	22.903	25.407	22.903
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		14.895	11.161	14.895	11.161
Aktuelle skatteforpligtelser		341	38	322	38
Andre passiver	17	15.528	15.906	15.348	15.782
Periodeafgrænsningsposter		18	15	18	15
<b>Gæld i alt</b>		<b>173.895</b>	<b>168.069</b>	<b>173.865</b>	<b>170.220</b>
Hensatte forpligtelser	18	157	166	157	166
Efterstillede kapitalindskud	19	1.902	1.118	1.902	1.118
Egenkapital:					
Aktiekapital		546	565	546	565
Opskrivningshenlæggelser		134	134	134	134
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		429	429	429	429
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		3	3	3	3
Overført overskud		13.388	12.133	13.388	12.133
Foreslået udbytte mv.		-	1.686	-	1.686
Aktionærer i Sydbank A/S		14.500	14.950	14.500	14.950
Indehavere af hybrid kernekapital		759	759	759	759
Minoritetsaktionærer		37	39	-	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>15.296</b>	<b>15.748</b>	<b>15.259</b>	<b>15.709</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>191.250</b>	<b>185.101</b>	<b>191.183</b>	<b>187.213</b>

## Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen					
	2. kvrt. 2024	1. kvrt. 2024	4. kvrt. 2023	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	1.797	1.849	1.844	1.838	1.754	1.635
Handelsindtjening	64	89	35	54	69	117
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.861</b>	<b>1.938</b>	<b>1.879</b>	<b>1.892</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>
Basisomkostninger	828	831	801	735	803	797
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.033</b>	<b>1.107</b>	<b>1.078</b>	<b>1.157</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	16	8	-6	-5	-6	-10
<b>Basisresultat</b>	<b>1.017</b>	<b>1.099</b>	<b>1.084</b>	<b>1.162</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>
Beholdningsresultat	12	24	30	28	1	29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.029</b>	<b>1.123</b>	<b>1.114</b>	<b>1.190</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-11	15	-7	-11	-12	-14
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.018</b>	<b>1.138</b>	<b>1.107</b>	<b>1.179</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>
Skat	255	277	174	262	257	246
<b>Periodens resultat</b>	<b>763</b>	<b>861</b>	<b>933</b>	<b>917</b>	<b>758</b>	<b>734</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	79,2	77,9	74,5	72,1	74,6	75,1
Udlån til dagsværdi	14,8	16,0	16,7	10,9	9,7	9,9
Indlån og anden gæld	111,6	109,2	111,7	106,8	102,7	101,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14,9	11,2	11,2	13,2	13,2	13,2
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,1	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8	0,7
Aktionærenes egenkapital	14,5	14,1	14,9	14,3	13,7	13,0
Aktiver i alt	191,3	183,9	185,1	181,0	179,3	174,5
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Periodens resultat	14,0	15,5	16,8	16,1	13,2	12,8
Børskurs ultimo	369,0	356,8	293,6	336,2	315,2	308,8
Indre værdi	271,5	258,9	273,9	257,8	242,7	229,4
Børskurs/indre værdi	1,36	1,38	1,07	1,30	1,30	1,35
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	53,9	54,5	55,1	56,1	56,5	56,5
Udbytte pr. aktie	-	-	30,56	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	17,4	18,9	18,5	18,7	18,2
Kernekapitalprocent	18,9	18,7	20,1	19,7	20,0	19,4
Kapitalprocent	21,1	21,0	21,1	20,8	21,0	20,5
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	28,2	31,0	30,0	33,3	30,1	29,6
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	21,1	23,4	25,2	25,8	22,4	22,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	44,5	42,9	42,6	38,8	44,0	45,5
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,5	0,5	0,5	0,4	0,4
Renterisiko	0,8	0,5	0,5	0,6	1,0	0,6
Valutaposition	1,3	3,4	0,7	1,3	1,8	5,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	240	220	223	249	227	195
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,5	5,0	5,0	5,4	5,8
Periodens udlånsvækst	1,7	4,5	0,8	-3,4	-0,7	1,6
Summen af store eksponeringer	111	119	137	144	142	144
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,0	2,1	2,2	2,1	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	0,01	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.015	2.026	2.029	2.048	2.053	2.062

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2023 side 128.

## Hoved- og nøgletal – halvår

	Sydbank-koncernen				
	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Basisindtjening	3.646	3.389	2.399	2.193	1.829
Handelsindtjening	153	186	116	141	116
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.799</b>	<b>3.575</b>	<b>2.515</b>	<b>2.334</b>	<b>1.945</b>
Basisomkostninger	1.659	1.600	1.574	1.647	1.418
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>2.140</b>	<b>1.975</b>	<b>941</b>	<b>687</b>	<b>527</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	24	-16	-84	-206	42
<b>Basisresultat</b>	<b>2.116</b>	<b>1.991</b>	<b>1.025</b>	<b>893</b>	<b>485</b>
Beholdningsresultat	36	30	-91	-19	-33
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.152</b>	<b>2.021</b>	<b>934</b>	<b>874</b>	<b>452</b>
Poster med engangskaraktter, netto	4	-26	25	-49	-37
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.156</b>	<b>1.995</b>	<b>959</b>	<b>825</b>	<b>415</b>
Skat	532	503	211	180	91
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.624</b>	<b>1.492</b>	<b>748</b>	<b>645</b>	<b>324</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån til amortiseret kostpris	79,2	74,6	74,2	61,4	55,5
Udlån til dagsværdi	14,8	9,7	12,9	20,3	19,1
Indlån og anden gæld	111,6	102,7	100,2	98,1	84,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	14,9	13,2	9,6	9,6	7,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,1	1,1	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærenes egenkapital	14,5	13,7	12,2	12,2	11,2
Aktiver i alt	191,3	179,3	169,1	169,8	150,4
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Periodens resultat	29,5	26,0	12,5	10,4	5,1
Børskurs ultimo	369,0	315,2	217,2	193,1	123,0
Indre værdi	271,5	242,7	212,3	205,1	190,2
Børskurs/indre værdi	1,36	1,30	1,02	0,94	0,65
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	54,2	56,5	58,2	59,3	59,1
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,7	16,6	17,7	20,2
Kernekapitalprocent	18,9	20,0	17,8	19,1	22,0
Kapitalprocent	21,1	21,0	19,1	22,5	25,9
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	29,8	29,6	15,3	13,4	7,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	22,4	22,0	11,9	10,4	5,4
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	43,7	44,8	62,6	70,6	72,9
Afkastningsgrad i pct.	0,9	0,8	0,4	0,4	0,2
Renterisiko	0,8	1,0	1,4	1,7	0,9
Valutaposition	1,3	1,8	3,3	1,2	1,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	240	227	170	235	232
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,5	5,4	6,1	5,0	5,1
Periodens udlånsvækst	6,2	0,9	10,7	1,9	-8,3
Summen af store eksponeringer	111	142	154	141	152
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,1	2,0	2,4	3,0
Periodens nedskrivningsprocent	0,02	-0,02	-0,09	-0,24	0,06
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.015	2.053	2.017	2.126	1.979

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2023 side 128.

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2024	565	134	429	3	12.133	1.686	14.950	759	39	15.748
Periodens resultat					1.601		1.601	19	4	1.624
Anden totalindkomst					56		56			56
<b>Periodens totalindkomst</b>	-	-	-	-	1.657	-	1.657	19	4	1.680
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-1.112		-1.112			-1.112
Salg af egne aktier					686		686			686
Nedsættelse af aktiekapital	-19				19		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					-1		-1	1		-
Udbetalt udbytte mv.						-1.686	-1.686		-6	-1.692
Udbytte, egne aktier					6		6			6
Transaktioner med ejere i alt	-19	-	-	-	-402	-1.686	-2.107	-19	-6	-2.132
<b>Egenkapital 30. juni 2024</b>	<b>546</b>	<b>134</b>	<b>429</b>	<b>3</b>	<b>13.388</b>	<b>-</b>	<b>14.500</b>	<b>759</b>	<b>37</b>	<b>15.296</b>
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>	-	-	-	-	1.487	-	1.487	19	3	1.509
<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						-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>

\* 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	30.6.2024	31.12.2023	30.6.2023
Aktiekapital, kr.	545.884.200	565.003.200	565.003.200
Antal udstedte aktier, stk.	54.588.420	56.500.320	56.500.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	53.416.890	54.582.651	56.484.452
Gns. antal aktier i omløb, stk.	54.206.077	56.032.491	56.492.149

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

## Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2023
<b>Solvens</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	17,7	18,9	18,7
Kernekapitalprocent	18,9	20,1	20,0
Kapitalprocent	21,1	21,1	21,0
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	14.500	14.950	13.708
Ej indregnet andel af periodens resultat	-810	-	-764
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-77	-82	-73
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-797	-9	-6
Foreslået udbytte	-	-1.686	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-258	-267	-285
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.289	-1.189	-1.212
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-67	-46	-17
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>11.202</b>	<b>11.671</b>	<b>11.351</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	745	745	745
<b>Kernekapital</b>	<b>11.947</b>	<b>12.416</b>	<b>12.096</b>
Supplerende kapital	1.343	559	558
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-146	-146	-154
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	234	227	235
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>13.378</b>	<b>13.056</b>	<b>12.735</b>
Kreditrisiko*	40.568	39.187	41.134
Markedsrisiko	5.755	6.047	5.482
Operationel risiko	10.250	10.250	8.137
Andre eksponeringer inkl. CVA	6.688	6.412	5.870
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>63.261</b>	<b>61.896</b>	<b>60.623</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>5.061</b>	<b>4.952</b>	<b>4.850</b>
<b>* Kreditrisiko</b>			
Erhverv, IRB	30.848	29.002	33.449
Private, IRB	8.225	8.740	5.784
Erhverv, STD	222	340	319
Private, STD	403	503	617
Kreditinstitutter m.m.	870	602	965
<b>I alt</b>	<b>40.568</b>	<b>39.187</b>	<b>41.134</b>

## Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. halvår 2024	Året 2023	1. halvår 2023
<b>Driftsaktivitet</b>			
Periodens resultat før skat	2.156	4.281	1.995
Betalte skatter	-155	-528	-95
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	32	0	0
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	58	139	62
Nedskrivninger på udlån/garantier	24	-27	-16
Andre ikke-kontante driftsposter	-9	-116	-24
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-3.485	4.523	2.703
Handelsbeholdning	-3.306	-4.132	-289
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-199	120	-79
Udlån	-2.758	-6.827	90
Indlån	-15	4.149	-4.801
Øvrige aktiver/passiver	-198	288	1.662
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>-7.855</b>	<b>1.870</b>	<b>1.208</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-3	-	-
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	3	2
Køb af anlægsaktier	-6	-134	-127
Salg af anlægsaktier	28	245	239
Køb/salg af immaterielle aktiver	-2	-	-2
Køb af materielle aktiver	-23	-92	-18
Salg af materielle aktiver	4	2	0
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>-2</b>	<b>24</b>	<b>94</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	-426	-600	-3
Udbytte mv.	-1.680	-959	-959
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	783	-	-
Udstedelse af obligationer	3.731	3.727	-
Indfrielse af obligationer	-	-5.758	-
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>2.408</b>	<b>-3.590</b>	<b>-962</b>
<b>Periodens pengestrømme</b>	<b>-5.449</b>	<b>-1.696</b>	<b>340</b>
Likvider primo	6.904	8.600	8.600
Periodens pengestrømme	-5.449	-1.696	340
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.455</b>	<b>6.904</b>	<b>8.940</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.113	6.523	8.543
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	342	381	397
<b>Likvider ultimo</b>	<b>1.455</b>	<b>6.904</b>	<b>8.940</b>

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					I alt
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	
<b>Forretningssegmenter</b>						
<b>1. halvår 2024</b>						
Basisindtjening	3.379	210	57	-	-	<b>3.646</b>
Handelsindtjening	-	-	153	-	-	<b>153</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.379</b>	<b>210</b>	<b>210</b>	-	-	<b>3.799</b>
Basisomkostninger	1.454	70	95	-	40	<b>1.659</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	24	-	-	-	-	<b>24</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>1.901</b>	<b>140</b>	<b>115</b>	-	<b>-40</b>	<b>2.116</b>
Beholdningsresultat	-4	-	-	40	-	<b>36</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.897</b>	<b>140</b>	<b>115</b>	<b>40</b>	<b>-40</b>	<b>2.152</b>
Poster med engangskarakter, netto	4	-	-	-	-	<b>4</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.901</b>	<b>140</b>	<b>115</b>	<b>40</b>	<b>-40</b>	<b>2.156</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>

### Forretningssegmenter

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

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

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

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

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

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

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

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

## Segmentregnskab mv.

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 2024</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.425	61			<b>3.486</b>	-15		<b>3.471</b>
Kursreguleringer	174	91		0	<b>265</b>	55	25	<b>345</b>
Andre driftsindtægter	12				<b>12</b>			<b>12</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>3.611</b>	<b>153</b>	-	<b>0</b>	<b>3.763</b>	<b>40</b>	<b>25</b>	<b>3.828</b>
Udgifter til personale og administration			-1.583		<b>-1.583</b>	-4	-21	<b>-1.608</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-58		<b>-58</b>			<b>-58</b>
Andre driftsudgifter			-17		<b>-17</b>			<b>-17</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				-24	<b>-24</b>			<b>-24</b>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	35				<b>35</b>			<b>35</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.646</b>	<b>153</b>	<b>-1.659</b>	<b>-24</b>	<b>2.116</b>	<b>36</b>	<b>4</b>	<b>2.156</b>
<b>1. halvår 2023</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.127	248			<b>3.375</b>	-158		<b>3.217</b>
Kursreguleringer	245	-62		0	<b>183</b>	192		<b>374</b>
Andre driftsindtægter	13				<b>13</b>			<b>13</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>3.385</b>	<b>186</b>	-	<b>0</b>	<b>3.571</b>	<b>34</b>	-	<b>3.604</b>
Udgifter til personale og administration			-1.521		<b>-1.521</b>	-4	-26	<b>-1.550</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-62		<b>-62</b>			<b>-62</b>
Andre driftsudgifter			-17		<b>-17</b>			<b>-17</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				16	<b>16</b>			<b>16</b>
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4				<b>4</b>			<b>4</b>
<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>

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 2024 og aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2023, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2023 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

#### Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023.

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

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

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

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

Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 30. juni 2024 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2023.

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

## Noter

### Note 1 - fortsat

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

Pr. 30. juni 2024 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn udgør 400 mio. kr. vedrørende erhvervskunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

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

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

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
<b>Note 2</b>				
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	444	367	444	367
Udlån og andre tilgodehavender	2.193	1.876	2.198	1.880
Øvrige renteindtægter	0	3	0	3
<b>I alt</b>	<b>2.637</b>	<b>2.246</b>	<b>2.642</b>	<b>2.250</b>
<b>Andre renteindtægter</b>				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	49	36	49	36
Reverseudlån	306	130	306	130
Obligationer	482	280	482	280
Afledte finansielle instrumenter i alt	23	61	23	61
heraf:				
Valutakontrakter	32	30	32	30
Rentekontrakter	-9	31	-9	31
<b>I alt</b>	<b>860</b>	<b>507</b>	<b>860</b>	<b>507</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>3.497</b>	<b>2.753</b>	<b>3.502</b>	<b>2.757</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	355	166	355	166
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	505	341	505	341
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	2.637	2.246	2.642	2.250
<b>I alt</b>	<b>3.497</b>	<b>2.753</b>	<b>3.502</b>	<b>2.757</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 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
<b>Note 3</b>				
<b>Renteudgifter</b>				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	51	37	51	37
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	38	22	38	22
Repo-indlån	44	18	44	18
Indlån og anden gæld	899	359	915	405
Udstedte obligationer	211	168	211	168
Efterstillede kapitalindskud	51	21	51	21
Øvrige renteudgifter	2	1	2	1
<b>I alt</b>	<b>1.296</b>	<b>626</b>	<b>1.312</b>	<b>672</b>
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	95	55	95	55
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	1.201	571	1.217	617
<b>I alt</b>	<b>1.296</b>	<b>626</b>	<b>1.312</b>	<b>672</b>

## Note 4

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	409	387	334	326
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	215	175	215	175
Betalingsformidling	196	175	196	175
Lånesagsgebyrer	96	104	96	104
Garantiprovision	82	89	82	89
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	12	-7	12	-7
Øvrige gebyrer og provisioner	302	275	302	275
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.312	1.198	1.237	1.137
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	5	3	5	3
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	142	125	124	115
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	147	128	129	118
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>1.165</b>	<b>1.070</b>	<b>1.108</b>	<b>1.019</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 4 mio. kr. i 1. halvår 2024 (1. halvår 2023: 3 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 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023

### Note 5

#### Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	13	18	13	18
Obligationer	103	133	103	133
Aktier mv.	52	116	99	127
Valuta	145	135	145	135
Afledte finansielle instrumenter	32	-27	32	-27
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.634	813	1.634	813
Indlån i puljeordninger	-1.634	-813	-1.634	-813
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	-1	0	-1
<b>I alt</b>	<b>345</b>	<b>374</b>	<b>392</b>	<b>385</b>

### Note 6

#### Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	12	10	12	10
Bestyrelse	4	4	4	4
Repræsentantskab	2	2	2	2
<b>I alt</b>	<b>18</b>	<b>16</b>	<b>18</b>	<b>16</b>

Personaleudgifter:

Lønninger	750	741	727	719
Pensioner	79	77	77	75
Udgifter til social sikring	4	4	4	4
Lønsumsafgift	107	100	104	97
<b>I alt</b>	<b>940</b>	<b>922</b>	<b>912</b>	<b>895</b>

Øvrige administrationsudgifter:

It	405	386	399	382
Husleje mv.	50	45	55	51
Markedsføring og repræsentation	54	38	49	32
Øvrige omkostninger	141	143	141	144
<b>I alt</b>	<b>650</b>	<b>612</b>	<b>644</b>	<b>609</b>
<b>I alt</b>	<b>1.608</b>	<b>1.550</b>	<b>1.574</b>	<b>1.520</b>

### Note 7

#### Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

	2.048	2.082	1.981	2.014
--	-------	-------	-------	-------

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
<b>Note 8</b>				
<b>Andre driftsudgifter</b>				
Bidrag til afviklingsformuen	17	16	17	16
Andre udgifter	0	1	0	1
<b>I alt</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>	<b>17</b>
<b>Note 9</b>				
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger og hensættelser	58	44	58	44
Tabsbogført	4	6	4	6
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	38	66	38	66
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>24</b>	<b>-16</b>	<b>24</b>	<b>-16</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>				
Stadie 1	129	128	129	128
Stadie 2	642	674	642	674
Stadie 3	622	666	963	889
Ledelsesmæssige skøn	500	500	500	500
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.893</b>	<b>1.968</b>	<b>2.234</b>	<b>2.191</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.899	1.929	2.195	2.152
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	41	62	86	62
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	47	23	47	23
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.893</b>	<b>1.968</b>	<b>2.234</b>	<b>2.191</b>
Nedskrivninger på udlån	1.742	1.805	2.083	2.028
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	64	62	64	62
Hensættelser på garantier	87	101	87	101
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.893</b>	<b>1.968</b>	<b>2.234</b>	<b>2.191</b>

Periodens tabsbogførte udlån udgør 51 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 34 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2023 opretholdt et retskrav på 35 mio. kr.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
Bygge og anlæg	4.476	4.387	130	146	4	30	24	5
Energiforsyning	5.130	5.181	18	16	3	-3	0	0
Fast ejendom	10.319	8.821	54	59	-3	-20	0	0
Finansiering og forsikring	9.971	8.855	158	127	32	3	4	0
Handel	18.124	17.155	488	488	33	60	3	3
Hoteller og restauranter	424	391	67	67	-1	5	2	1
Industri og råstofindvinding	9.396	8.769	284	246	38	27	2	1
Information og kommunikation	461	473	30	32	-2	2	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.724	4.004	152	189	-39	-55	5	11
Transport	2.612	2.694	26	25	0	-2	0	0
Øvrige erhverv	10.925	10.525	140	143	-4	2	1	3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>75.562</b>	<b>71.255</b>	<b>1.547</b>	<b>1.538</b>	<b>61</b>	<b>49</b>	<b>41</b>	<b>24</b>
Offentlige myndigheder	38	36						
Privat	21.020	20.503	346	361	-37	-65	10	5
<b>I alt</b>	<b>96.620</b>	<b>91.794</b>	<b>1.893</b>	<b>1.899</b>	<b>24</b>	<b>-16</b>	<b>51</b>	<b>29</b>
<b>Bygge og anlæg</b>								
Gennemførelse af byggeprojekter	631	630	27	3	22	-1	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.932	1.812	79	111	-9	31	24	5
Opførelse af bygninger	780	890	22	30	-9	2	0	0
Bygge og anlæg i øvrigt	1.133	1.055	2	2	0	-2	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.476</b>	<b>4.387</b>	<b>130</b>	<b>146</b>	<b>4</b>	<b>30</b>	<b>24</b>	<b>5</b>
<b>Fast ejendom</b>								
Almennyttige boligselskaber	5.657	4.328	3	2	1	-2	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.647	2.555	34	38	-3	-2	0	0
Udlejning af boligejendomme	740	789	6	5	1	3	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.275	1.149	11	14	-2	-19	0	0
<b>I alt</b>	<b>10.319</b>	<b>8.821</b>	<b>54</b>	<b>59</b>	<b>-3</b>	<b>-20</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finansiering og forsikring</b>								
Holdingselskaber	5.861	5.123	108	82	24	4	0	0
Finansieringsselskaber	4.110	3.732	50	45	8	-1	4	0
<b>I alt</b>	<b>9.971</b>	<b>8.855</b>	<b>158</b>	<b>127</b>	<b>32</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
<b>Handel</b>								
Detailhandel	1.936	1.842	39	52	-12	2	0	1
Handel med biler og motorcykler	3.175	3.188	67	70	-6	14	0	0
Engroshandel, andre maskiner	2.082	1.808	31	30	2	0	2	0
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.261	1.982	41	39	1	14	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	3.851	3.579	235	210	18	17	0	2
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.297	1.405	30	34	-4	-2	0	0
Anden specialiseret engroshandel	2.395	2.237	28	30	37	14	0	0
Handel i øvrigt	1.127	1.114	17	23	-3	1	1	0
<b>I alt</b>	<b>18.124</b>	<b>17.155</b>	<b>488</b>	<b>488</b>	<b>33</b>	<b>60</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Industri og råstofindvinding</b>								
Råstofindvinding	185	213	2	2	-1	-1	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	870	772	10	7	3	-1	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.735	1.635	32	32	-1	2	0	0
Fremstilling af fødevarer	2.380	1.920	70	59	11	5	2	1
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	1.351	1.356	71	69	3	5	0	0
Industri i øvrigt	2.875	2.873	99	77	23	17	0	0
<b>I alt</b>	<b>9.396</b>	<b>8.769</b>	<b>284</b>	<b>246</b>	<b>38</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>1</b>
<b>Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri</b>								
Svinebrug	609	729	17	24	-7	-11	0	0
Kvægbrug	975	1.134	54	59	-3	-23	1	0
Planteavl	1.227	1.213	35	53	-21	-38	4	1
Landbrug i øvrigt	913	928	46	53	-8	17	0	10
<b>I alt</b>	<b>3.724</b>	<b>4.004</b>	<b>152</b>	<b>189</b>	<b>-39</b>	<b>-55</b>	<b>5</b>	<b>11</b>
<b>Transport</b>								
Landtransport	972	1.029	14	16	-3	-3	0	0
Skibsfart	416	438	0	0	0	0	0	0
Luftfart	268	268	6	3	3	0	0	0
Transport i øvrigt	956	959	6	6	0	1	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.612</b>	<b>2.694</b>	<b>26</b>	<b>25</b>	<b>0</b>	<b>-2</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige erhverv</b>								
Udlejning og leasing	4.651	4.319	24	23	1	0	0	0
Hovedsæders virksomhed	1.825	2.022	7	13	-4	1	0	0
Liberale erhverv	1.570	1.471	43	39	7	5	2	2
Øvrige erhverv i øvrigt	2.879	2.713	66	68	-8	-4	-1	1
<b>I alt</b>	<b>10.925</b>	<b>10.525</b>	<b>140</b>	<b>143</b>	<b>-4</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>



## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2024	1. halvår 2023

### Note 10

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	35	4	35	4
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	-	-	24	55
<b>I alt</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>59</b>	<b>59</b>

### Note 11

#### Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	26,0	25,2	26,0	25,2
Permanente afvigelser	-1,3	0,1	-1,4	0,0
Regulering af tidligere års skatter	0,0	-0,1	0,0	-0,1
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>24,7</b>	<b>25,2</b>	<b>24,6</b>	<b>25,1</b>

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023

### Note 12

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	17.998	14.006	17.998	14.006
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.386	4.256	3.386	4.256
<b>I alt</b>	<b>21.384</b>	<b>18.262</b>	<b>21.384</b>	<b>18.262</b>
Heraf udgør reverseforretninger	2.398	3.874	2.398	3.874

## Noter

Mio. kr.						Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2024 I alt	31.12.2023 I alt	
<b>Note 13</b>							
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>							
Udlån før nedskrivninger	71.078	8.710	1.048	92	80.928	76.273	
Garantier	14.949	638	105		15.692	15.521	
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>86.027</b>	<b>9.348</b>	<b>1.153</b>	<b>92</b>	<b>96.620</b>	<b>91.794</b>	
Pct.	89,0	9,7	1,2	0,1	100,0	100,0	
Nedskrivninger på udlån	369	714	659		1.742	1.738	
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	18	24	22		64	67	
Hensættelser på garantier	9	33	45		87	94	
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>396</b>	<b>771</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>1.893</b>	<b>1.899</b>	
Korrektivkonto primo	400	740	759		1.899	1.929	
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-4	31	14		41	19	
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			47		47	49	
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>396</b>	<b>771</b>	<b>726</b>	<b>-</b>	<b>1.893</b>	<b>1.899</b>	
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,5	8,2	62,9		2,2	2,3	
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	5,2	42,9		0,6	0,6	
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,5	8,2	63,0		2,0	2,1	
Udlån før nedskrivninger	71.078	8.710	1.048	92	80.928	76.273	
Nedskrivninger på udlån	369	714	659		1.742	1.738	
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>70.709</b>	<b>7.996</b>	<b>389</b>	<b>92</b>	<b>79.186</b>	<b>74.535</b>	
Pct.	89,3	10,1	0,5	0,1	100,0	100,0	

## Noter

Mio. kr.						Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2024 I alt	31.12.2023 I alt	
<b>Note 13 – fortsat</b>							
<b>Udlån før nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	13.300	2			13.302	11.981	
2	23.734	1			23.735	22.097	
3	10.397	1			10.398	10.751	
4	15.848	1.489			17.337	14.931	
5	5.850	2.318			8.168	8.482	
6	919	1.175			2.094	2.159	
7	81	1.905			1.986	1.843	
8	6	426			432	380	
9		1.393			1.393	1.258	
Default			1.048		1.048	1.138	
Ikke-ratet/STD	943				92	1.035	
<b>I alt</b>	<b>71.078</b>	<b>8.710</b>	<b>1.048</b>	<b>92</b>	<b>80.928</b>	<b>76.273</b>	
<b>Nedskrivninger på udlån</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	3				3	2	
2	18				18	17	
3	80				80	80	
4	93	22			115	106	
5	85	47			132	142	
6	63	41			104	107	
7	16	86			102	101	
8	1	44			45	43	
9		474			474	427	
Default			659		659	695	
Ikke-ratet/STD	10				10	18	
<b>I alt</b>	<b>369</b>	<b>714</b>	<b>659</b>		<b>1.742</b>	<b>1.738</b>	
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	13.297	2			13.299	11.979	
2	23.716	1			23.717	22.080	
3	10.317	1			10.318	10.671	
4	15.755	1.467			17.222	14.825	
5	5.765	2.271			8.036	8.340	
6	856	1.134			1.990	2.052	
7	65	1.819			1.884	1.742	
8	5	382			387	337	
9		919			919	831	
Default			389		389	443	
Ikke-ratet/STD	933				92	1.025	
<b>I alt</b>	<b>70.709</b>	<b>7.996</b>	<b>389</b>	<b>92</b>	<b>79.186</b>	<b>74.535</b>	

## Noter

Mio. kr.						Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2024 I alt	31.12.2023 I alt	
<b>Note 13 – fortsat</b>							
<b>Udlån før nedskrivninger</b>							
<b>Primo</b>	<b>66.698</b>	<b>8.325</b>	<b>1.138</b>	<b>112</b>	<b>76.273</b>	<b>75.673</b>	
<b>Flytning mellem stadier</b>							
Flytning til stadie 1	1.696	-1.681	-15		-	-	
Flytning til stadie 2	-2.836	2.904	-68		-	-	
Flytning til stadie 3	-19	-138	157		-	-	
Nye eksponeringer	10.581	414	82		11.077	16.825	
Indfrieede eksponeringer	-6.434	-813	-132		-7.379	-14.551	
Ændring i saldi	1.392	-301	-63	-20	1.008	-1.596	
Tabsafskrivninger			-51		-51	-78	
<b>Ultimo</b>	<b>71.078</b>	<b>8.710</b>	<b>1.048</b>	<b>92</b>	<b>80.928</b>	<b>76.273</b>	
<b>Nedskrivninger på udlån</b>							
<b>Primo</b>	<b>368</b>	<b>675</b>	<b>695</b>	<b>-</b>	<b>1.738</b>	<b>1.740</b>	
<b>Flytning mellem stadier</b>							
Flytning til stadie 1	69	-67	-2		-	-	
Flytning til stadie 2	-35	71	-36		-	-	
Flytning til stadie 3	0	-41	41		-	-	
Nye eksponeringer	67	43	48		158	196	
Indfrieede eksponeringer	-36	-70	-37		-143	-257	
Ændring i saldi	-64	103	-3		36	108	
Tabsafskrivninger			-47		-47	-49	
<b>Ultimo</b>	<b>369</b>	<b>714</b>	<b>659</b>	<b>-</b>	<b>1.742</b>	<b>1.738</b>	
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>							
<b>Primo</b>	<b>66.330</b>	<b>7.650</b>	<b>443</b>	<b>112</b>	<b>74.535</b>	<b>73.933</b>	
<b>Flytning mellem stadier</b>							
Flytning til stadie 1	1.627	-1.614	-13		-	-	
Flytning til stadie 2	-2.801	2.833	-32		-	-	
Flytning til stadie 3	-19	-97	116		-	-	
Nye eksponeringer	10.514	371	34		10.919	16.629	
Indfrieede eksponeringer	-6.398	-743	-95		-7.236	-14.294	
Ændring i saldi	1.456	-404	-60	-20	972	-1.704	
Tabsafskrivninger			-4		-4	-29	
<b>Ultimo</b>	<b>70.709</b>	<b>7.996</b>	<b>389</b>	<b>92</b>	<b>79.186</b>	<b>74.535</b>	

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023

### Note 14

#### Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.365	4.718	4.365	4.718
Forskellige debitorer	1.021	730	554	275
Tilgodehavende renter og provision	446	406	446	406
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	590	623	590	623
Øvrige aktiver	138	1	138	1
<b>I alt</b>	<b>6.560</b>	<b>6.478</b>	<b>6.093</b>	<b>6.023</b>

### Note 15

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	3	10	3	10
Gæld til kreditinstitutter	6.068	6.385	6.068	6.385
<b>I alt</b>	<b>6.071</b>	<b>6.395</b>	<b>6.071</b>	<b>6.395</b>
Heraf udgør repoforretninger	2.549	3.485	2.549	3.485

### Note 16

#### Indlån og anden gæld

På anfordring	82.872	83.910	83.041	86.185
Med opsigelsesvarsel	64	78	64	78
Tidsindsud	24.672	23.558	24.672	23.558
Særlige indlånsformer	4.027	4.105	4.027	4.105
<b>I alt</b>	<b>111.635</b>	<b>111.651</b>	<b>111.804</b>	<b>113.926</b>
Heraf udgør repoforretninger	1.809	3.299	1.809	3.299

### Note 17

#### Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.114	4.588	4.114	4.588
Forskellige kreditorer	5.277	4.719	5.097	4.595
Negativ beholdning reverse	4.917	5.950	4.917	5.950
Rente og provision mv.	580	224	580	224
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	640	425	640	425
<b>I alt</b>	<b>15.528</b>	<b>15.906</b>	<b>15.348</b>	<b>15.782</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023

### Note 18

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	2	2
Hensættelser til tab på garantier	87	94	87	94
Andre hensatte forpligtelser	68	70	68	70
<b>I alt</b>	<b>157</b>	<b>166</b>	<b>157</b>	<b>166</b>

### Note 19

#### Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald				
5,685 (var.)	1)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	559	559	559	559
3,000 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	559	559	559
7,780 (var.)	3)	Obligationslån	NOK 650	25.4.2034	424	-	424	-
6,907 (var.)	4)	Obligationslån	SEK 550	25.4.2034	360	-	360	-
Supplerende kapital i alt					1.902	1.118	1.902	1.118
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.902</b>	<b>1.118</b>	<b>1.902</b>	<b>1.118</b>

- 1) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR  
 2) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct. Indregnes ikke i kapitalgrundlaget  
 3) Kan indfries 25. april 2029. Renten fastsættes til 3,05 pct. over 3 mdr. Nibor  
 4) Kan indfries 25. april 2029. Renten fastsættes til 3,00 pct. over 3 mdr. Stibor

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

### Note 20

#### Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

##### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	7.251	5.964	7.251	5.964
Tabsgarantier for realkreditlån	2.718	3.174	2.718	3.174
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	648	703	648	703
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.236	4.073	3.236	4.073
Øvrige eventualforpligtelser	1.839	1.607	1.839	1.607
<b>I alt</b>	<b>15.692</b>	<b>15.521</b>	<b>15.692</b>	<b>15.521</b>

##### Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.561	1.627	1.561	1.627
Øvrige forpligtelser*	9	6	49	53
<b>I alt</b>	<b>1.570</b>	<b>1.633</b>	<b>1.610</b>	<b>1.680</b>

\* Heraf koncerninterne lejemålsforpligtelser

-	-	40	47
---	---	----	----

## Noter

	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6	31.12	30.6	31.12
Mio. kr.	2024	2023	2024	2023

### Note 20 – fortsat

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

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

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

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

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

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

### Note 21

#### Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. juni 2024 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 156 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 590 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 12 mio. kr. i forbindelse med GMRA-aftaler.

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

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

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

#### Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	4.321	6.743	4.321	6.743
----------------------------	-------	-------	-------	-------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	17.374	20.864	17.374	20.864
----------------------------	--------	--------	--------	--------

## Noter

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

### Note 22

#### Nærtstående parter

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

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

### Note 23

#### Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Sydbank har erhvervet 100 pct. af aktiekapitalen i Coop Bank A/S. Overtagelsen blev endeligt gennemført 1. juli 2024. Købsvederlaget udgør 345 mio. kr.

Derudover er der efter balancedagen ikke indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

### Note 24

#### Store aktionærer

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

### Note 25

#### Basisindtjening

Nettorenter mv.	2.257	2.102	107	4.470
Realkredit*	279	268	104	545
Betalingsformidling	147	122	120	268
Omprioriterings- og lånegebyrer	84	93	90	184
Kurtage og agio	244	242	101	467
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	157	152	103	310
Kapitalforvaltning	209	172	122	345
Depotgebyrer	53	48	110	96
Andre driftsindtægter	216	190	114	386
<b>I alt</b>	<b>3.646</b>	<b>3.389</b>	<b>108</b>	<b>7.071</b>

#### \* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	221	203	109	424
Totalkredit, tabsmodregning	4	3	133	8
Totalkredit-samarbejde, netto	217	200	109	416
DLR Kredit	62	67	93	128
Øvrig realkreditindtjening	0	1	0	1
<b>I alt</b>	<b>279</b>	<b>268</b>	<b>104</b>	<b>545</b>



## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultatopgørelsen		Dagsværdi via anden totalindkomst	Sydbank-koncernen 30.6.2024	
	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					
				-	1.113
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.398			2.398	18.986
Udlån til dagsværdi	14.825			14.825	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	79.186
Obligationer til dagsværdi	15.527	22.221		37.748	-
Aktier mv.	138	2.393	363	2.894	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		25.407		25.407	-
Grunde og bygninger			1.184	1.184	-
Andre aktiver	4.488	196		4.684	1.876
<b>I alt</b>	<b>37.376</b>	<b>50.217</b>	<b>1.547</b>	<b>89.140</b>	<b>101.161</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	58.571
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>37.376</b>	<b>50.217</b>	<b>1.547</b>	<b>89.140</b>	<b>159.732</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	2.549			2.549	3.522
Indlån og anden gæld	1.809			1.809	109.826
Indlån i puljeordninger		25.407		25.407	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	14.895
Andre passiver	9.034			9.034	6.494
Efterstillede kapitalindskud				-	1.902
<b>I alt</b>	<b>13.392</b>	<b>25.407</b>	<b>-</b>	<b>38.799</b>	<b>136.639</b>

## Noter

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

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. juni 2024 udgør CVA 16 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2023.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. juni 2024 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 12 mio. kr. mod 12 mio. kr. ved udgangen af 2023.

### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 353 mio. kr. (31. december 2023: 354 mio. kr.).

## Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Sydbank-koncernen Regnskabsmæssig værdi	
				Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>30.6.2024</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.398		2.398	2.398
Udlån til dagsværdi		14.825		14.825	14.825
Obligationer til dagsværdi		37.748		37.748	37.748
Aktier mv.	521	28	2.345	2.894	2.894
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.998	7.409		25.407	25.407
Grunde og bygninger			1.184	1.184	1.184
Andre aktiver	286	4.398		4.684	4.684
<b>I alt</b>	<b>18.805</b>	<b>66.806</b>	<b>3.529</b>	<b>89.140</b>	<b>89.140</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.549		2.549	2.549
Indlån og anden gæld		1.809		1.809	1.809
Indlån i puljeordninger		25.407		25.407	25.407
Andre passiver	247	8.787		9.034	9.034
<b>I alt</b>	<b>247</b>	<b>38.552</b>	<b>-</b>	<b>38.799</b>	<b>38.799</b>
<b>31.12.2023</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.874		3.874	3.874
Udlån til dagsværdi		16.743		16.743	16.743
Obligationer til dagsværdi		34.619		34.619	34.619
Aktier mv.	658	22	2.338	3.018	3.018
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16.021	6.882		22.903	22.903
Grunde og bygninger			1.202	1.202	1.202
Andre aktiver	272	4.720		4.992	4.992
<b>I alt</b>	<b>16.951</b>	<b>66.860</b>	<b>3.540</b>	<b>87.351</b>	<b>87.351</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.485		3.485	3.485
Indlån og anden gæld		3.299		3.299	3.299
Indlån i puljeordninger		22.903		22.903	22.903
Andre passiver	198	10.351		10.549	10.549
<b>I alt</b>	<b>198</b>	<b>40.038</b>	<b>-</b>	<b>40.236</b>	<b>40.236</b>

Mio. kr.	30.6.2024	31.12.2023	30.6.2023
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>			
Regnskabsmæssig værdi primo	2.338	2.382	2.382
Tilgang	6	2	2
Afgang	28	245	239
Kursregulering	29	199	94
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.345</b>	<b>2.338</b>	<b>2.239</b>
<b>Indregnet i periodens resultat</b>			
Udbytte	101	19	18
Kursregulering	29	199	94
<b>I alt</b>	<b>130</b>	<b>218</b>	<b>112</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2024	31.12 2023	30.6 2024	31.12 2023

### Note 27

#### Gearingsgrad

##### Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	191.250	185.101	191.183	187.213
Heraf puljeaktiver	-25.407	-22.903	-25.407	-22.903
Korrektion derivater m.m.	4.183	5.161	4.183	5.161
Garantier mv.	15.692	15.521	15.692	15.521
Uudnyttede kredittilsagn mv.	11.697	11.832	11.697	11.832
Øvrige reguleringer	-2.199	-2.603	-2.165	-2.584
<b>I alt</b>	<b>195.216</b>	<b>192.109</b>	<b>195.183</b>	<b>194.240</b>
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	11.947	12.416	11.947	12.416
Kernekapital – fuldt indfaset	11.947	12.416	11.947	12.416
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,1	6,5	6,1	6,4
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,1	6,5	6,1	6,4

30. juni 2024	Aktivitet	Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Sydbank-koncernen	
				Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.

### Note 28

#### Koncernoversigt

Sydbank A/S		546			
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>					
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	11	35	-1	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	50	68	18	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	100	111	11	67
<b>Bestemt for salg</b>					
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	101	-15	-26	100
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>					
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	472	465	4	31
Fynske Bank A/S, Svendborg*	Bank	76	1.359	157	20
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	1	1	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	5	44	31	20

\* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

## Ledelsespåtegning

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

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

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

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

Aabenraa, 21. August 2024

### Direktion

Mark Luscombe  
Adm. Direktør

Jørn Adam Møller

Stig Westergaard

### Bestyrelse

Lars Mikkelsen-Jensen  
Formand

Ellen Trane Nørby  
Næstformand

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Janne Moltke-Leth

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Pia Wrang

## Supplerende information

### Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2024 og 2025:

- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2024  
30. oktober 2024
- Årsregnskabsmeddelelse 2024  
26. februar 2025
- Generalforsamling 2025  
20. marts 2025
- Delårsrapport for 1. kvartal 2025  
7. maj 2025
- Delårsrapport for 1. halvår 2025  
27. august 2025
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2025  
5. november 2025

### Kontaktpersoner

Bankdirektør Jørn Adam Møller  
Tlf. 74 37 20 30

Pressechef Susanne Faber  
Tlf. 26 29 11 29

### Adresse

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

### Relevante links

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

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