



Delårsrapport – 1.-3. kvartal

2021

Sydbank-koncernen

Sydbank
Danmarks Erhvervsbank

Sydbanks delårsrapport – 1.-3. kvartal 2021

Flot udlånsfremgang og en stærk indtjening

Med afsæt i de tilfredsstillende resultater, der er opnået under den nuværende strategiperiode, der har været fra 2019 til nu, offentliggør Sydbank i dag en ny 3-årig strategiplan, der skal sikre, at banken fortsætter den gode udvikling, den har vist siden starten af 2014. Strategien hedder: "**Vækst i forretningen**".

Administrerende direktør Karen Frøsig om Sydbanks resultat for 1.-3. kvartal:

- Det er meget tilfredsstillende, at den indsats, alle i Sydbank har ydet, har løftet indtjeningen. De første 9 måneder af 2021 har været præget af en fortsat styrkelse af kundernes solide økonomiske forhold. Dette medfører tilbageførsel af nedskrivninger på i alt 311 mio. kr.
- Vi kan samtidig glæde os over, at vores kunder nu begynder at trække på deres kreditfaciliteter. Dette løfter udlånet markant og skaber en udlånsvækst på 2,9 mia. kr. i 3. kvartal 2021.

Hovedpunkter fra regnskabet for 1.-3. kvartal 2021

- Resultat på 1.013 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 10,7 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 3.280 mio. kr. er 21 pct. højere end i samme periode i 2020
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 311 mio. kr., svarende til en forbedring på 357 mio. kr. i forhold til samme periode i 2020
- Bankudlån stiger med 4,1 mia. kr., svarende til en stigning på 6,8 pct. i forhold til ultimo 2020
- Samlet kreditformidling stiger med 7,0 mia. kr., svarende til en stigning på 4,2 pct. i forhold til ultimo 2020
- Aktietilbagekøb på 219 mio. kr. er påbegyndt 4. oktober 2021
- Udbytte på 5,70 kr. pr. aktie udbetales 29. oktober 2021
- Egentlig kernekapitalprocent er reduceret med 2,0 procentpoint i forhold til ultimo 2020 og er på 16,8 uden indregning af periodens resultat. Ved indregning af 50 pct. af periodens resultat udgør den egentlige kernekapitalprocent 17,6.

Som kommentar til Sydbanks nye 3-årige strategiplan siger bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen:

- Som en naturlig forlængelse af den igangværende strategi "En stærkere bank" løfter vi blikket og vil i den kommende strategiperiode skabe **vækst i forretningen**. Vi vil styrke vores markedsposition i strategiperioden. Vi skal være endnu mere værdiskabende for såvel kunder som aktionærer, og vi skal være tydelige. Sådan kan vores strategiske retning for de næste tre år kort sammenfattes.

Karen Frøsig uddyber:

- Strategien "**Vækst i forretningen**" har fokus på tre temaer: "Kendt og større", "Sundt købmandskab" og "Større konkurrencekraft". Temaerne skal gå hånd i hånd med en lønsomhed, der er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank.
Temaerne er vores vejviser og forudsætningen for, at vi kan opfylde den kommende strategis mål om en øget synlighed på markedspladsen og en øget konkurrencekraft. Vi vil samtidig fortsat have kunden i centrum og være arbejdsplads for nogle af sektorens dygtigste og mest engagerede medarbejdere.

Forventninger til 2021

- Der forventes en vækst i dansk økonomi i 2021.
- Indtjeningen i alt forventes at stige markant som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank og gennemførte tiltag på indlån og gebyrer
- Basisomkostningerne forventes at stige som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank
- Nedskrivningerne i 2021 forventes at være en nettotilbageførsel i niveauet 400 mio. kr.
- Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 100-125 mio. kr. Posten sammensætter sig af omkostninger i relation til "En stærkere bank", omkostninger til etableringen af et bank/forsikringspartnerskab samt omkostninger relateret til integration af Alm. Brand Bank
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.300-1.450 mio. kr.
- Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Hovedpunkter.....	5
Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2021.....	8
Resultatopgørelse.....	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance.....	17
Hoved- og nøgletal – kvartaler.....	18
Hoved- og nøgletal – halvår.....	19
Kapitalforhold.....	20
Pengestrømsopgørelse.....	22
Segmentregnskab mv.....	23
Noter.....	25
Ledelsespåtegning.....	43
Supplerende information.....	44

Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	Indeks 21/20	3. kv. 2021	3. kv. 2020	Året 2020
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	3.280	2.711	121	1.087	882	3.670
Handelsindtjening	188	204	92	47	88	278
Indtjening i alt	3.468	2.915	119	1.134	970	3.948
Basisomkostninger	2.395	2.046	117	748	628	2.774
Basisresultat før nedskrivninger	1.073	869	123	386	342	1.174
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	46	-	-105	4	47
Basisresultat	1.384	823	168	491	338	1.127
Beholdningsresultat	-26	-33	79	-7	0	-31
Resultat før engangsposter	1.358	790	172	484	338	1.096
Poster med engangskaraktér, netto	-76	-55	138	-27	-18	-75
Resultat før skat	1.282	735	174	457	320	1.021
Skat	269	162	166	89	71	222
Periodens resultat	1.013	573	177	368	249	799
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	64,3	56,0	115	64,3	56,0	60,2
Udlån til dagsværdi	19,1	16,1	119	19,1	16,1	18,0
Indlån og anden gæld	94,1	82,9	114	94,1	82,9	95,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	7,4	130	9,6	7,4	9,6
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	100	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionæernes egenkapital	12,5	11,5	109	12,5	11,5	11,7
Aktiver i alt	164,5	151,1	109	164,5	151,1	165,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat	16,4	9,1		6,0	4,0	12,8
Børskurs ultimo	192,0	99,6		192,0	99,6	134,5
Indre værdi	210,8	194,2		210,8	194,2	197,6
Børskurs/indre værdi	0,91	0,51		0,91	0,51	0,68
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,3	59,0		59,3	58,6	60,4
Udbytte pr. aktie	5,70	-		5,70	-	4,00
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	20,1		16,8	20,1	18,8
Kernekapitalprocent	18,1	21,8		18,1	21,8	20,4
Kapitalprocent	21,5	25,6		21,5	25,6	24,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	13,7	8,3		14,4	10,9	8,6
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	10,7	6,4		11,5	8,4	6,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	69,1	70,2		66,0	64,7	70,3
Afkastningsgrad i pct.	0,6	0,4		0,2	0,2	0,51
Renterisiko	0,5	1,0		0,5	1,0	1,6
Valutaposition	2,5	2,0		2,5	2,0	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	202	231		202	231	210
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,6	0,5
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,1		5,3	5,1	5,1
Periodens udlånsvækst	6,7	-7,6		4,8	0,8	-0,5
Summen af store eksponeringer	146	153		146	153	149
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,8		2,2	2,8	2,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,36	0,06		-0,12	0,01	0,10
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.109	1.983	106	2.109	1.983	2.286

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 2020 side 114.

Hovedpunkter

Flot udlånsfremgang og en stærk indtjening

Sydbank-koncernen har i 1.-3. kvartal 2021 opnået et resultat før skat på 1.282 mio. kr. mod 735 mio. kr. i samme periode i 2020. Stigningen på 547 mio. kr. kan bl.a. henføres til en stigning i basisindtjeningen samt en indtægt fra nedskrivningerne på 311 mio. kr. i 2021 mod en udgift på 46 mio. kr. i 2020.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,7 pct. p.a.

Basisindtjeningen udgør 3.280 mio. kr. mod 2.711 mio. kr. i 2020 – en stigning på 569 mio. kr., svarende til 21 pct., hvoraf 10 pct. kan henføres til erhvervelsen af Alm. Brand Bank. Basisindtjeningen er på et højere niveau end det forventede ved aflæggelsen af delårsrapporten for 1. halvår 2021.

Handelsindtjeningen for 1.-3. kvartal 2021 udgør 188 mio. kr. og er på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2020.

Indtjeningen i alt udgør 3.468 mio. kr., hvilket er en stigning på 19 pct. i forhold til samme periode i 2020.

Basisomkostningerne udgør 2.395 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2021 og udviser en stigning på 17 pct. i forhold til samme periode i 2020. Stigningen kan henføres til erhvervelsen af Alm. Brand Bank.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 311 mio. kr. mod en udgift på 46 mio. kr. i samme periode i 2020.

Basisresultatet udgør 1.384 mio. kr. mod 823 mio. kr. i 2020 – en stigning på 561 mio. kr.

Periodens resultat udgør 1.013 mio. kr. mod 573 mio. kr. i 2020 – en stigning på 440 mio. kr.

Vækst i forretningen – ny 3-års plan

Med afsæt i de tilfredsstillende resultater, der er opnået under den nuværende strategiperiode, der har været fra 2019 til nu, offentliggør Sydbank i dag en ny 3-årig strategiplan, der skal sikre, at banken fortsætter den gode udvikling, den har vist siden starten af 2014. Strategien hedder: "**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 indsats 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 indsats øge danskernes kendskab til Sydbank og vores kvaliteter. Vi vil fordoble det uhjulpne kendskab fra det nuværende niveau på ca. 20 pct. til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden.

Egenkapitalforrentning:

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om en egenkapitalforrentning i niveauet 10 pct. i 2024. Forventningen om en egenkapitalprocent i niveauet 10 pct. er baseret på et normaliseret nedskrivningsniveau i 2024.

Omkostningsprocent:

Vi vil fortsætte arbejdet med at skabe en bedre balance mellem indtjeningen og omkostningerne. Dette vil ske ved en fortsat stigning i indtægterne i kombination med lavere omkostninger. Realisering af lavere omkostninger vil blive opnået som en følge af prioritering af vores initiativer, en øget omkostningsforståelse i hele organisationen samt et fortsat styrket maskinrum.

Den nuværende omkostningsprocent – i niveauet 70 forventes ved udgangen af strategiperioden at være forbedret til at være i niveauet 60.

Sydbank – Danmarks Erhvervsbank

Sydbank er bank for rygraden af dansk erhvervsliv. Med en markedsandel på mere end 10 pct. blandt små og mellemstore virksomheder er Sydbank Danmarks 3. største erhvervsbank.

Sydbank har en unik størrelse. Stor og dygtig nok til at matche virksomhedernes professionelle forventninger – og samtidig lille nok til at være nærværende.

Resultat for 1.-3. kvartal 2021

Basisindtjeningen er 3.280 mio. kr., hvilket er 569 mio. kr. højere end i 1.-3. kvartal 2020. Udviklingen i basisindtjeningen kan primært henføres til erhvervselsen af Alm. Brand Bank samt en stigning i nettorenter mv., realkredit samt kurtage og agio grundet en høj handelsaktivitet i 2021.

Handelsindtjeningen udgør 188 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021 mod 204 mio. kr. i samme periode i 2020.

Indtjeningen i alt udgør 3.468 mio. kr., hvilket er en stigning på 553 mio. kr. forhold til samme periode i 2020.

Basisomkostningerne udgør 2.395 mio. kr. mod 2.046 mio. kr. i 2020 – en stigning på 349 mio. kr. primært som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Koncernens nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 311 mio. kr. mod en udgift på 46 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 26 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021 mod et negativt beholdningsresultat på 33 mio. kr. i samme periode i 2020.

Poster med engangskaraktter udgør en udgift på 76 mio. kr. mod en udgift på 55 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020. Posten udgøres i 2021 af 30 mio. kr. i relation til "En stærkere bank" og 46 mio. kr. i relation til integration af Alm. Brand Bank. I 2020 udgøres posten af omkostninger på 55 mio. kr. til "En stærkere bank".

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2021 udgør 1.282 mio. kr. mod 735 mio. kr. i samme periode i 2020. Skatten udgør 269 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 21,0. Herefter udgør periodens resultat 1.013 mio. kr. mod 573 mio. kr. i 2020.

Bankudlån

Bankudlån udgør 64,3 mia. kr. pr. 30. september 2021 – en stigning på 8,3 mia. kr. siden 30. september 2020 og en stigning på 4,1 mia. kr. siden ultimo 2020.

Bankudlån (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Erhvervs-kunder	50,0	44,7	43,3
Privatkunder	14,2	15,2	12,5
Offentlige myndigheder	0,1	0,3	0,2
I alt	64,3	60,2	56,0

Der opleves en stigende låneefterspørgsel og samtidig en hård konkurrence på bankudlån. Udviklingen i bankudlån bør dog sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, der medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede bolig-gæld finansieres via realkreditlån. Formidlede realkreditlån – Totalkredit er steget med 3,3 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2021.

Udlån til erhvervs-kunder viser en stigning på 5,3 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2021. Udlånet er bl.a. påvirket af statens hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger, der afvikles frem mod 2023.

Som følge af usikkerheden i forbindelse med covid-19 har mange erhvervs-kunder øget deres kreditfaciliteter, hvilket banken har set positivt på i form af forhøjede kredittilsagn. I løbet af 1.-3. kvartal 2021 har erhvervs-kunderne trukket 5,0 mia. kr. mere på deres kreditfaciliteter.

Kreditfaciliteterne til erhvervs-kunder er i 1.-3. kvartal 2021 øget med 6,2 mia. kr. til 90,7 mia. kr.

Kreditfaciliteter til erhvervs-kunder (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	51,3	46,3	44,9
Ikke-udnyttede faciliteter	39,4	38,2	38,3
I alt	90,7	84,5	83,2

Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra såvel Totalkredit som DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 30. september 2021 udgør den samlede kreditformidling 172,6 mia. kr. – en stigning på 7,0 mia. kr. i forhold til ultimo 2020. Ændringen kan henføres til en stigning i bankudlån på 4,1 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 1,1 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på i alt 4,0 mia. kr.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Bankudlån	64,3	60,2	56,0
Fundede prioritetslån	5,9	7,0	7,3
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	89,0	85,7	68,1
Formidlede realkreditlån – DLR	13,4	12,7	11,3
I alt	172,6	165,6	142,7

Forventninger til 2021

Der forventes en vækst i dansk økonomi i 2021.

Indtjeningen i alt forventes at stige markant som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank og gennemførte tiltag på indlån og gebyrer.

Basisomkostningerne forventes at stige som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Nedskrivningerne i 2021 forventes at være en samlet nettotilbageførsel i niveauet 400 mio. kr.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 100-125 mio. kr. Posten

sammensætter sig af omkostninger i relation til "En stærkere bank", omkostninger til etableringen af et bank/forsikringspartnerskab samt omkostninger relateret til integration af Alm. Brand Bank.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.300-1.450 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten 2020 var forventningen for 2021 et resultat efter skat i intervallet 850-1.150 mio. kr.

9. juli 2021 opjusterede banken sine forventninger for 2021, og forventningen var et resultat efter skat i intervallet 1.150-1.350 mio. kr.

14. oktober 2021 opjusterede banken igen sine forventninger for 2021, og der forventes nu et resultat efter skat i intervallet 1.300-1.450 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed og afhænger blandt andet af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

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. Bare 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.-3. kvartal 2021

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.282 mio. kr. (1.-3. kvartal 2020: 735 mio. kr.).

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 13,7 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 1.013 mio. kr. mod 573 mio. kr. i 2020.

Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 10,7 pct. p.a.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2021 er højere end det forventede ved indgangen til året.

Resultatet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 569 mio. kr. til 3.280 mio. kr.
- Fald i handelsindtjening på 16 mio. kr.
- Højere basisomkostninger – som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank
- Nedskrivninger udgør en indtægt på 311 mio. kr., heraf 105 mio. kr. vedrørende mink
- Stigning i basisresultat på 561 mio. kr. til 1.384 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 26 mio. kr.
- Bankudlån på 64,3 mia. kr. (ultimo 2020: 60,2 mia. kr.) – en stigning på 4,1 mia. kr.
- Bankindlån på 94,1 mia. kr. (ultimo 2020: 95,9 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 16,8 (ultimo 2020: 18,8)
- Individuelt solvensbehov på 10,7 pct. (ultimo 2020: 10,8 pct.).

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2021	2020
Basisindtjening	3.280	2.711
Handelsindtjening	188	204
Indtjening i alt	3.468	2.915
Basisomkostninger	2.395	2.046
Basisresultat før nedskrivninger	1.073	869
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	46
Basisresultat	1.384	823
Beholdningsresultat	-26	-33
Resultat før engangsposter	1.358	790
Poster med engangskarakt., netto	-76	-55
Resultat før skat	1.282	735
Skat	269	162
Periodens resultat	1.013	573

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 3.280 mio. kr. – en stigning på 569 mio. kr. i forhold til 2020.

Nettorenterne er steget med 202 mio. kr. til 1.306 mio. kr. i forhold til 2020. Nettorenterne er positivt påvirket af erhvervelsen af Alm. Brand Bank og de gennemførte tiltag på indlån.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 407 mio. kr. (2020: 355 mio. kr.) efter tabsmodregning på 10 mio. kr. (2020: 7 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 113 mio. kr. (2020: 89 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 522 mio. kr. – en stigning på 77 mio. kr. i forhold til 2020.

Kurtage og agio er i forhold til 2020 steget med 67 mio. kr. til 338 mio. kr. Stigningen kan henføres til en høj handelsaktivitet i 2021.

Kapitalforvaltning udgør 279 mio. kr. mod 210 mio. kr. i 2020.

De øvrige indtjeningskomponenter er steget med 154 mio. kr. – en stigning på 23 pct.

Basisindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2021	2020
Nettorenter mv.	1.306	1.104
Realkredit	522	445
Betalingsformidling	151	111
Omprioriterings- og lånegebyrer	129	128
Kurtage og agio	338	271
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	255	209
Kapitalforvaltning	279	210
Depotgebyrer	77	58
Andre driftsindtægter	223	175
I alt	3.280	2.711

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til samme periode i 2020 faldet med 16 mio. kr. til 188 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021.

Den lavere indtjening kan primært henføres til, at indtjeningen i 1.-3. kvartal 2021 er påvirket af en negativ markedsudvikling i 3. kvartal 2021.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.476 mio. kr. – en stigning på 370 mio. kr. i forhold til samme periode i 2020.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2021	2020
Personaleudgifter	1.401	1.187
Øvrige administrationsudgifter	954	832
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	97	69
Andre driftsudgifter	24	18
Omkostninger og afskrivninger i alt	2.476	2.106
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.395	2.046
Beholdningsomkostninger	5	5
Omkostninger med engangskaraktter	76	55

Basisomkostningerne udgør 2.395 mio. kr. mod 2.046 mio. kr. i 2020 – en stigning på 349 mio. kr. Stigningen kan henføres til erhvervelsen af Alm. Brand Bank, hvor omkostningerne i 1.-3. kvartal 2020 udgjorde 403 mio. kr.

Koncernen beskæftigede 2.109 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. september 2021 mod 1.983 pr. 30. september 2020 og 2.286 pr. 31. december 2020.

I 1.-3. kvartal 2021 er der sket en reduktion på 177 medarbejdere, hvilket primært kan henføres til integrationen af Alm. Brand Bank.

Antallet af filialer er øget med 1 i forhold til ultimo 2020 således, at der ultimo september 2021 er 57 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.073 mio. kr. – en stigning på 204 mio. kr. eller 23 pct. i forhold til samme periode i 2020.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 311 mio. kr. mod en udgift på 46 mio. kr. i samme periode i 2020.

I opgørelsen af koncernens nedskrivninger på udlån er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 325 mio. kr. (31. december 2020: 325 mio. kr.), der er afsat til dækning af følgerne af udbruddet af covid-19 på koncernens udlånsportefølje. Skønnet er baseret på en aktuel vurdering af effekterne af covid-19 på koncernens udlånsportefølje, og skønnet vil kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Sydbank har pr. 30. september 2021 blankoudlån på 494 mio. kr. i de svageste ratingklasser (eksklusive landbrug). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse pga. covid-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til 25 pct.

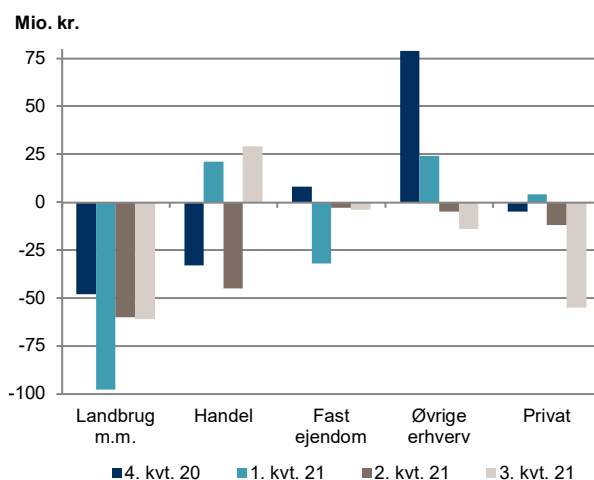
Herudover er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 200 mio. kr. til uforudsete hændelser på den øvrige del af udlånsporteføljen, som har god eller normal kreditrisiko.

Koncernens samlede udlån til oplevelsesindustri, detailhandel og mindre erhvervsvirksomheder er lav.

Det samlede ledelsesmæssige skøn som følge af covid-19 udgør dermed 325 mio. kr. (31. december 2020: 325 mio. kr.).

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

Kvartalsvise nedskrivninger



Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. september 2021 udgør -0,4. Ultimo september 2021 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.939 mio. kr. – et fald på 290 mio. kr. i forhold til ultimo 2020.

I 1.-3. kvartal 2021 udgør de konstaterede tab 275 mio. kr. (1.-3. kvartal 2020: 277 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 237 mio. kr. (1.-3. kvartal 2020: 182 mio. kr.) tidligere nedskrevet.

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. Aktivets nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder
- **Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en 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. september 2021 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger – 30.9.2021					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	61.236	3.553	1.160	164	66.113
Nedskr.	404	787	588	-	1.779
Udlån i alt	60.832	2.766	572	164	64.334

30.9.2021	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,7	22,2	50,7	-	2,7
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	92,6	5,4	1,8	0,2	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	94,5	4,3	0,9	0,3	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 1,8 pct. (ultimo 2020: 3,8 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,9 pct. (ultimo 2020: 1,9 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr.

30. september 2021 udgør 50,7 (ultimo 2020: 49,3). Kreditforringede bankudlån fra erhvervelsen af Alm. Brand Bank – kreditforringet ved første indregning – udgør 0,2 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,3 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Basisresultat

Basisresultatet udgør 1.384 mio. kr. – en stigning på 561 mio. kr. i forhold til samme periode i 2020.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 26 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021 mod et negativt beholdningsresultat på 33 mio. kr. i samme periode i 2020.

Beholdningen er sammensat således, at beholdningsresultatet tilstræbes at være neutralt overfor renteændringer.

Beholdningsresultat – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2021	2020
Positionstagnation	-13	16
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-12	-40
Strategiske positioner	4	-4
Omkostninger	-5	-5
I alt	-26	-33

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter udgør en udgift på 76 mio. kr. mod en udgift på 55 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020.

I 2021 sammensættes posten af omkostninger på 30 mio. kr. i relation til "En stærkere bank" og 46 mio. kr. i relation til integrationen af Alm. Brand Bank.

I 2020 udgjorde posten en omkostning på 55 mio. kr. i relation til "En stærkere bank".

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 1.282 mio. kr. (1.-3. kvartal 2020: 735 mio. kr.). Skatten heraf udgør 269 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 21,0. Periodens resultat udgør herefter 1.013 mio. kr. mod 573 mio. kr. i 2020.

Forrentning

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 10,7 pct. p.a. efter skat mod 6,4 pct. p.a. i 1.-3. kvartal 2020. Resultatet pr. aktie udgør 16,4 kr. mod 9,1 kr. i 2020.

3. kvartal 2021 mod 2. kvartal 2021

Kvartalets resultat før skat udgør 457 mio. kr. (2. kvartal 2021: 452 mio. kr.).

I forhold til 2. kvartal 2021 viser resultat før skat:

- Fald i basisindtjening på 1 mio. kr., dog fortsat på et højt niveau
- Fald i basisomkostninger på 66 mio. kr. grundet sæsonudsving

- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 105 mio. kr. i 3. kvartal og 125 mio. kr. i 2. kvartal
- Stigning i basisresultatet på 24 mio. kr. til 491 mio. kr.
- Beholdningsresultat på -7 mio. (2. kvartal 2021: 2 mio. kr.).

Periodens resultat (mio. kr.)	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021	4. kvrt. 2020	3. kvrt. 2020	2. kvrt. 2020	1. kvrt. 2020
Basisindtjening	1.087	1.088	1.105	959	882	869	960
Handelsindtjening	47	68	73	74	88	109	7
Indtjening i alt	1.134	1.156	1.178	1.033	970	978	967
Basisomkostninger	748	814	833	728	628	700	718
Basisresultat før nedskrivninger	386	342	345	305	342	278	249
Nedskrivninger på udlån mv.	-105	-125	-81	1	4	-42	84
Basisresultat	491	467	426	304	338	320	165
Beholdningsresultat	-7	2	-21	2	0	45	-78
Resultat før engangsposter	484	469	405	306	338	365	87
Poster med engangskaraktter, netto	-27	-17	-32	-20	-18	-20	-17
Resultat før skat	457	452	373	286	320	345	70
Skat	89	98	82	60	71	76	15
Periodens resultat	368	354	291	226	249	269	55

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 33 mio. kr. (1.-3. kvartal 2020: 22 mio. kr.). Sydbank har med virkning fra 1. marts 2021 solgt datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S til Opendo A/S.

Balance

Pr. 30. september 2021 udgjorde koncernbalancen 164,6 mia. kr. mod 165,8 mia. kr. ultimo 2020.

Aktiver (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	19,1	17,2
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	19,1	18,0
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	64,3	60,2
Værdipapirer og kapitalandele mv.	32,6	39,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	20,9	19,8
Andre aktiver mv.	8,5	11,1
I alt	164,5	165,8

Ultimo september 2021 udgør koncernens bankudlån 64,3 mia. kr. mod 60,2 mia. kr. ultimo 2020 og 56,0 mia. kr. ultimo september 2020.

Passiver (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,1	7,1
Indlån og anden gæld	94,1	95,9
Indlån i puljeordninger	20,9	19,8
Udstedte obligationer	9,6	9,6
Andre passiver mv.	18,1	18,5
Hensatte forpligtelser	0,5	0,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	13,3	12,5
I alt	164,5	165,8

Koncernens indlån udgør 94,1 mia. kr. mod 95,9 mia. kr. ultimo 2020 og 82,9 mia. kr. ultimo september 2020.

Egenkapital

Pr. 30. september 2021 udgør aktionærernes egenkapital 12.500 mio. kr. – en stigning på 788 mio. kr. siden ultimo 2020. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 1.033 mio. kr. fratrukket udlodning på 248 mio. kr. og nettokøb af egne aktier mv. på 3 mio. kr.

Egenkapitalen indeholder en udbytteudlodning for 2019 på 340 mio. kr., der er vedtaget på den ekstraordinære generalforsamling 26. oktober 2021.

Kapitalforhold

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020
Kreditrisiko	39,4	33,3
Markedsrisiko	6,4	6,7
Operationel risiko	6,7	6,7
Andre eksponeringer inkl. CVA	6,1	7,3
I alt	58,6	54,0

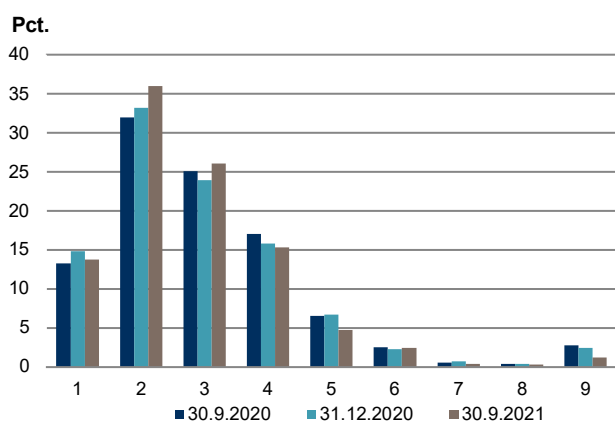
De risikovægtede eksponeringer udgør 58,6 mia. kr. (ultimo 2020: 54,0 mia. kr.). Ændringen kan primært henføres til en stigning i kreditrisikoen på 6,1 mia. kr. samt et fald i andre eksponeringer inkl. CVA og markedsrisikoen på henholdsvis 1,2 mia. kr. og 0,3 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer viser pr. 30. september 2021 en samlet stigning på 4,6 mia. kr., der primært kan henføres til indførelsen af en ny default-definition fra 1. januar 2021 samt en stigning i bankudlån på 4,1 mia. kr. i forhold til ultimo 2020.

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 30. september 2021, 31. december 2020 og 30. september 2020 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig positivt med en stigende andel i de 4 bedste ratingklasser og faldende andel i de 5 dårligste ratingklasser.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



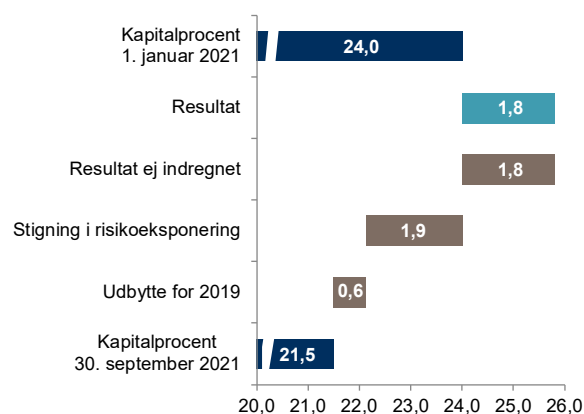
Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen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

Solvens

Solvens (mio. kr.)	30.9 2021	31.12 2020
Risikovægtede eksponeringer	58.619	54.040
Egentlig kernekapital	9.838	10.185
Kernekapital	10.638	11.041
Kapitalgrundlag	12.609	12.952
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	18,8
Kernekapitalprocent	18,1	20,4
Kapitalprocent	21,5	24,0

Koncernens kapitalprocent er opgjort til 21,5, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 18,1 mod henholdsvis 24,0 og 20,4 ultimo 2020. Den egentlige kernekapitalprocent er 16,8 (31. december 2020: 18,8).

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2021



Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 30. september 2021.

Kapitalprocenten i 1.-3. kvartal falder med 2,5 procentpoint, hvoraf 1,9 procentpoint udgør stigningen i de risikovægtede eksponeringer, og 0,6 procentpoint vedrører udbytte for 2019.

Pr. 30. september 2021 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,7 pct. (31. december 2020: 10,8 pct.).

Moderselskabets kapitalprocent er opgjort til 20,8, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 17,6 mod henholdsvis 22,7 og 19,4 ultimo 2020. Den egentlige kernekapitalprocent er 16,2 (31. december 2020: 17,9).

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 10,7 pct. ved udgangen af september 2021. 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 6,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 3,5 pct. pr. 30. september 2021.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	30.9 2021	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	16,6
Kapitalprocent	21,5	21,3
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	14,2	15,2
Krav til egentlig kernekapital	9,5	10,5
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	7,3	6,1
Kapitalgrundlag	7,3	6,1

* Baseret på fuldt indfasede krav og effekt af IFRS 9.

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på vedtagne krav pr. 30. september 2021.

I juni 2021 besluttede Erhvervsministeren at genaktivere den kontracykliske kapitalbuffer med en sats på 1,0 pct. fra 30. september 2022.

Markedsrisiko

Pr. 30. september 2021 udgør koncernens renterisiko 48 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 202 pct. pr. 30. september 2021 (31. december 2020: 210 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Likviditetsbuffer i alt	45,7	51,3	43,2
Nettooutflow	22,6	24,4	18,7
LCR (pct.)	202	210	231

Koncernen har opfyldt kravet til LCR i hele perioden og har, som det fremgår, fortsat en betydelig overdækning pr. 30. september 2021.

Funding ratio (mia. kr.)	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Egenkapital og efterstillet kapital	15,1	14,4	14,1
Seniorlån med restløbetid > 1 år	5,9	9,6	7,4
Stabile indlån	86,8	87,6	78,5
Stabil funding i alt	107,8	111,6	100,0
Bankudlån	64,3	60,2	56,0
Funding ratio (pct.)	168	185	179

Koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 43,5 mia. kr. pr. 30. september 2021 (31. december 2020: 51,4 mia. kr.).

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

Tilsynsdiamant

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

Tilsynsdiamantens pejlemærker	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	146	149	153
Udlånsvækst < 20 pct. om året	15	-1	-8
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	7	7
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	224	232	254

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015.

I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2020 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 25,1 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehov og én gang SIFI-buffer, kapitalbevaringsbuffer og kontracyklisk kapitalbuffer.

NEP-krav – 30.9.2021 (pct.)	Kapitalkrav	NEP-krav
Solvensbehov	10,7	21,5
SIFI-buffer	1,0	1,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
Krav i alt (pct.)	14,2	25,0
Krav i alt (mio. kr.)	8.324	14.649

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. september 2021 med en overdækning på 1.762 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 3,0 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 7.052 mio. kr.

En af koncernens NPS-udstedelser på 500 mio. euro har en restløbetid på under 1 år og kan ikke indregnes.

Overdækning NEP-krav (mio. kr.)	
Kapitalgrundlag	12.609
NPS-udstedelser med ophør over 1 år	5.854
Dækning af kombineret bufferkrav	-2.052
Nedskrivningseguede passiver i alt	16.411
NEP-krav	14.649
Overdækning	1.762
Overdækning i pct. af RVE	3,0

I forbindelse med den løbende refinansiering af koncernens NEP-kapital vil banken i løbet af 4. kvartal undersøge muligheden for en eventuel ny udstedelse.

Opbygningen af en 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 2021 forventes at udgøre 25 mio. kr.

Gearingsgrad

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere, overvåge og offentliggøre deres gearingsgrad, der defineres som kernekapital i procent af den samlede eksponering. Med indførelsen af CRR 2-forordningen er der fastsat et gearingskrav på 3 pct. – svarende til en gearingsgrad på 33. Forordningen trådte i kraft 30. juni 2021.

Koncernens gearingsgrad er 5,6 pct. pr. 30. september 2021 (ultimo 2020: 6,1 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 5,6 pct. (ultimo 2020: 6,1 pct.).

Indførelsen af minimumskrav til gearingsgraden forventes ikke at få betydning for koncernen.

IFRS 9 – overgangsordningen

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler indføres over en periode. Covid-19 har medført en forlængelse af ordningen, der nu udløber i 2024. Sydbank anvender overgangsordningen.

Basel IV

Basel-komiteén for tilsyn med banker (BCBS) har 7. december 2017 offentliggjort sine anbefalinger til en række ændringer vedrørende opgørelsen af kreditinstitutters kapitalkrav. Anbefalingerne, der også omtales som Basel IV, foreslår blandt andet, at brugen af interne modeller begrænses, og at der fastsættes en fast nedre grænse for de risikovægtede eksponeringer.

Anbefalingerne forventes at have en begrænset effekt på koncernens kapitalforhold.

Anbefalingerne skal implementeres i EU, før de gælder for danske kreditinstitutter. Koncernen følger udviklingen nøje. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om omfanget af ændringer i forhold til Basel-komiteéns anbefalinger, når disse skal udmøntes i EU-regler. Ikrafttrædelsesdatoen forventes at være 1. januar 2023, hvor guldkravet også forventes implementeret startende på 50 pct. for at forøges gradvist og ende på 72,5 pct. 1. januar 2028.

Ny default-definition

Pr. 1. januar 2021 trådte nye regler vedrørende default-definitionen i kraft, hvilket indebærer en udvidelse af begrebet – og således flere defaults.

Koncernen er i færd med at udvikle nye modeller til både privat- og erhvervskunder og vil indføre den nye default-definition i disse modeller. Dette medfører, at en væsentlig afledt effekt af den nye default-definition – en lavere LGD – vil blive introduceret på samme tidspunkt.

Eksponeringer berørt af covid-19

Følgende eksponeringer er vurderet som værende mest påvirket af covid-19:

- Hårdt ramte brancher
- Svage erhvervs-kunder
- Mindre erhvervs-kunder.

Hårdt ramte brancher

Det er primært virksomheder indenfor følgende brancher, der er vurderet som hårdt ramt af covid-19:

- Sø- og luftfart
- Specialiseret detailhandel, ekskl. biler
- Hotel, restauration og underholdning.

Udlån til disse brancher udgør 2,4 mia. kr. pr. 30. september 2021, svarende til 3,7 pct. af det samlede udlån på 64,3 mia. kr.

Svage erhvervs-kunder

Kunder, der allerede inden coronakrisen var svage – svarende til ratingklasserne 7, 8, 9 og default –, vil blive mere udfordret i krisetider.

Der foretages løbende nedskrivninger på alle kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK), og der er dermed individuel fokus på disse kunder.

Udlån til svage erhvervs-kunder uden OIK (eksklusive landbrug) udgør 0,7 mia. kr. Efter fradrag af modtagne sikkerheder på 0,2 mia. kr. udgør blankoudlån 0,5 mia. kr.

Mindre erhvervs-kunder

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste.

Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 0,9 mia. kr. pr. 30. september 2021, svarende til 1,5 pct. af det samlede udlån på 64,3 mia. kr.

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.537	1.363	522	439
Andre renteindtægter		220	184	64	66
Renteindtægter	2	1.757	1.547	586	505
Renteudgifter	3	326	344	115	107
Nettorenteindtægter		1.431	1.203	471	398
Udbytte af aktier		20	25	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.945	1.629	632	532
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		231	227	77	73
Nettorente- og gebyrindtægter		3.165	2.630	1.026	857
Kursreguleringer	5	260	239	98	107
Andre driftsindtægter		20	12	5	4
Udgifter til personale og administration	6	2.356	2.019	730	619
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		97	69	38	22
Andre driftsudgifter	8	24	18	9	6
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-311	46	-106	4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	3	6	0	2
Resultat før skat		1.282	735	458	319
Skat	11	269	162	90	70
Periodens resultat		1.013	573	368	249
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S		974	539	355	237
Indehavere af hybrid kernekapital		39	34	13	12
I alt til disposition		1.013	573	368	249
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		29	29	10	10
Minoritetsaktionærer		10	5	3	2
Henlagt til egenkapital		974	539	355	237
I alt anvendt		1.013	573	368	249
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*		16,4	10,3	6,0	4,0
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		16,4	10,3	6,0	4,0
Udbytte pr. aktie (kr.)		5,70	-	5,70	-

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

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	1.013	573	368	249
Anden totalindkomst				
<u>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Omregning af udenlandske virksomheder	-	1	-	-3
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-1	-	3
<u>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	59	-4	-18	-4
Anden totalindkomst efter skat	59	-4	-18	-4
Periodens totalindkomst	1.072	569	350	245

Balance

Mio. kr.	Note	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.480	2.806	2.402
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	17.614	14.428	15.004
Udlån til dagsværdi		19.114	17.961	16.106
Udlån til amortiseret kostpris	13	64.334	60.229	55.970
Obligationer til dagsværdi		29.773	36.942	30.636
Aktier mv.		2.619	2.409	2.180
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		195	173	148
Aktiver tilknyttet puljeordninger		20.944	19.773	19.001
Immaterielle aktiver		414	445	224
Domicilejendomme		1.106	1.079	1.060
Domicilejendomme (leasing)		76	101	63
Grunde og bygninger i alt		1.182	1.180	1.123
Øvrige materielle aktiver		62	70	62
Aktuelle skatteaktiver		399	147	72
Udsudte skatteaktiver		21	20	33
Aktiver i midlertidig besiddelse		-	971	-
Andre aktiver	14	6.317	8.170	8.093
Periodeafgrænsningsposter		67	76	61
Aktiver i alt		164.535	165.800	151.115
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.140	7.093	6.049
Indlån og anden gæld	16	94.080	95.919	82.872
Indlån i puljeordninger		20.944	19.773	19.001
Midlertidigt overtagne forpligtelser		-	88	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		9.590	9.563	7.422
Aktuelle skatteforpligtelser		3	-	-
Andre passiver	17	18.133	18.465	21.190
Periodeafgrænsningsposter		8	7	3
Gæld i alt		148.898	150.908	136.537
Hensatte forpligtelser	18	490	529	462
Efterstillede kapitalindsud	19	1.857	1.857	1.858
Egenkapital:				
Aktiekapital		597	597	597
Opskrivningshenlæggelser		104	104	116
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	4
Overført overskud		11.032	10.336	10.332
Foreslået udbytte mv.		340	248	-
Aktionærer i Sydbank A/S		12.500	11.712	11.474
Indehavere af hybrid kernekapital		747	757	748
Minoritetsaktionærer		43	37	36
Egenkapital i alt		13.290	12.506	12.258
Passiver i alt		164.535	165.800	151.115

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020
Resultatopgørelse (mio. kr.)							
Basisindtjening	1.087	1.088	1.105	959	882	869	960
Handelsindtjening	47	68	73	74	88	109	7
Indtjening i alt	1.134	1.156	1.178	1.033	970	978	967
Basisomkostninger	748	814	833	728	628	700	718
Basisresultat før nedskrivninger	386	342	345	305	342	278	249
Nedskrivninger på udlån mv.	-105	-125	-81	1	4	-42	84
Basisresultat	491	467	426	304	338	320	165
Beholdningsresultat	-7	2	-21	2	0	45	-78
Resultat før engangsposter	484	469	405	306	338	365	87
Poster med engangskaraktter, netto	-27	-17	-32	-20	-18	-20	-17
Resultat før skat	457	452	373	286	320	345	70
Skat	89	98	82	60	71	76	15
Periodens resultat	368	354	291	226	249	269	55
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)							
Udlån til amortiseret kostpris	64,3	61,4	61,5	60,2	56,0	55,5	60,0
Udlån til dagsværdi	19,1	20,3	18,2	18,0	16,1	19,1	19,6
Indlån og anden gæld	94,1	98,1	93,0	95,9	82,9	84,2	82,2
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	9,6	9,6	9,6	7,4	7,4	7,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	12,5	12,2	11,8	11,7	11,5	11,2	11,0
Aktiver i alt	164,5	169,8	164,8	165,8	151,1	150,4	150,2
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)							
Periodens resultat	6,0	5,8	4,7	3,7	4,0	4,4	0,7
Børskurs ultimo	192,0	193,1	170,9	134,5	99,6	123,0	96,1
Indre værdi	210,8	205,1	198,5	197,6	194,2	190,2	185,8
Børskurs/indre værdi	0,91	0,94	0,86	0,68	0,51	0,65	0,52
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,3	59,3	59,3	59,3	58,6	59,0	59,2
Udbytte pr. aktie	5,70	-	-	4,00	-	-	-
Øvrige nøgletal							
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	17,7	18,1	18,8	20,1	20,2	19,0
Kernekapitalprocent	18,1	19,1	19,5	20,4	21,8	22,0	20,6
Kapitalprocent	21,5	22,5	23,0	24,0	25,6	25,9	24,3
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	14,4	14,7	12,3	9,5	10,9	12,1	2,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	11,5	11,4	9,5	7,4	8,4	9,3	1,6
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	66,0	70,4	70,7	70,3	64,7	71,6	74,3
Afkastningsgrad i pct.	0,2	0,4	0,2	0,1	0,2	0,2	0,0
Renterisiko	0,5	1,7	1,2	1,6	1,0	0,9	0,6
Valutaposition	2,5	1,2	2,0	1,2	2,0	1,3	2,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	202	235	211	210	231	232	196
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,5	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,0	5,2	5,1	5,1	5,1	5,5
Periodens udlånsvækst	4,8	-0,3	2,1	7,6	0,8	-7,5	-0,9
Summen af store eksponeringer	146	141	151	149	153	152	139
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,4	2,6	2,7	2,8	3,0	2,7
Periodens nedskrivningsprocent	-0,12	-0,15	-0,10	0,00	0,01	-0,06	0,10
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.109	2.126	2.166	2.286	1.983	1.979	2.004

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2020 side 114.

Hoved- og nøgletal – halvår

	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	3.280	2.711	2.729	3.003	3.129
Handelsindtjening	188	204	186	140	197
Indtjening i alt	3.468	2.915	2.915	3.143	3.326
Basisomkostninger	2.395	2.046	2.080	2.036	1.992
Basisresultat før nedskrivninger	1.073	869	835	1.107	1.334
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	46	-49	-71	-38
Basisresultat	1.384	823	884	1.178	1.372
Beholdningsresultat	-26	-33	-47	-68	195
Resultat før engangsposter	1.358	790	837	1.110	1.567
Poster med engangskaraktter, netto	-76	-55	-27	83	-23
Resultat før skat	1.282	735	810	1.193	1.544
Skat	269	162	152	227	340
Periodens resultat	1.013	573	658	966	1.204
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	64,3	56,0	60,9	62,1	66,8
Udlån til dagsværdi	19,1	16,1	12,5	6,0	5,9
Indlån og anden gæld	94,1	82,9	89,1	82,7	80,8
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	7,4	7,4	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,9	1,9	1,3
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	-
Aktionærernes egenkapital	12,5	11,5	10,8	11,1	11,8
Aktiver i alt	164,5	151,1	162,5	135,0	131,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	16,4	9,1	10,3	14,5	17,5
Børskurs ultimo	192,0	99,6	120,8	189,0	261,3
Indre værdi	210,8	194,2	181,3	179,5	174,0
Børskurs/indre værdi	0,91	0,51	0,67	1,05	1,50
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,3	59,0	60,7	65,8	68,7
Udbytte pr. aktie	5,70	-	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	20,1	16,2	16,1	15,5
Kernekapitalprocent	18,1	21,8	17,8	17,9	16,0
Kapitalprocent	21,5	25,6	21,2	21,2	18,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	13,7	8,3	9,7	13,9	17,8
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	10,7	6,4	7,8	11,2	13,9
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	69,1	70,2	71,4	64,8	59,9
Afkastningsgrad i pct.	0,6	0,4	0,4	0,7	0,9
Renterisiko	0,5	1,0	1,3	1,2	1,6
Valutaposition	2,5	2,0	2,5	1,8	2,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	202	231	133	172	143
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,7	0,7
Udlån i forhold til egenkapital	5,3	5,1	5,6	5,5	5,7
Periodens udlånsvækst	6,7	-7,6	-0,2	-3,5	-13,5
Summen af store eksponeringer	146	153	153	151	143
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,8	3,1	3,8	3,4
Periodens nedskrivningsprocent	-0,36	0,06	-0,06	-0,09	-0,05
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.109	1.983	2.074	2.123	2.069

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2020 side 114.

Kapitalforhold

Mio. kr.	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 2021	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	37	12.506
Periodens resultat					974		974	29	10	1.013
Anden totalindkomst					59		59			59
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	1.033	-	1.033	29	10	1.072
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-841		-841			-841
Salg af egne aktier					843		843			843
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-248	-248		-7	-255
Udbytte, egne aktier					1		1			1
Udbytte for 2019					-340	340	-			-
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder							-	-	3	3
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-337	92	-245	-39	-4	-288
Egenkapital 30. september 2021	597	104	425	2	11.032	340	12.500	747	43	13.290
Egenkapital primo 2020	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	38	11.764
Periodens resultat					539		539	29	5	573
Anden totalindkomst					-4		-4			-4
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	535	-	535	29	5	569
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-557		-557			-557
Salg af egne aktier					535		535			535
Nedsættelse af aktiekapital	-21				21		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					2		2	-2		-
Annulleret udbytte, egne aktier					345	-345	-			-
Udbetalt udbytte						-7	-7		-5	-12
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder							-		-2	-5
Transaktioner med ejere i alt	-21	-	-	-	346	-352	-27	-41	-7	-75
Egenkapital 30. september 2020	597	116	425	4	10.332	-	11.474	748	36	12.258

* 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	30.9.2021	31.12.2020	30.9.2020
Aktiekapital, kr.	596.763.200	596.763.200	596.763.200
Antal udstedte aktier, stk.	59.676.320	59.676.320	59.676.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	59.298.021	59.286.316	59.085.218
Gns. antal aktier i omløb, stk.	59.290.789	59.034.373	58.955.304

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	16,8	18,8	20,1
Kernekapitalprocent	18,1	20,4	21,8
Kapitalprocent	21,5	24,0	25,6
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	12.500	11.712	11.474
Undladelse af indregning af periodens resultat	-1.003	-	-573
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-80	-85	-78
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-10	-10	-8
Foreslået udbytte	-340	-248	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-373	-420	-199
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-953	-882	-739
Overgangsordning IFRS 9	97	118	118
Egentlig kernekapital	9.838	10.185	9.995
Hybrid kernekapital - egenkapital	744	744	745
Hybrid kernekapital - gældsforpligtelse	56	112	111
Kernekapital	10.638	11.041	10.851
Supplerende kapital	1.802	1.745	1.747
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	169	166	170
Kapitalgrundlag	12.609	12.952	12.768
Kreditrisiko*	39.398	33.355	30.997
Markedsrisiko	6.399	6.675	5.729
Operationel risiko	6.708	6.708	7.171
Andre eksponeringer inkl. CVA	6.114	7.302	5.946
Risikovægtede eksponeringer	58.619	54.040	49.843
Kapitalkrav efter søjle I	4.690	4.323	3.987
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	28.137	21.811	22.290
Private, IRB	5.598	5.798	6.169
Erhverv, STD	433	460	260
Private, STD	3.214	3.476	991
Kreditinstitutter m.m.	2.016	1.810	1.287
I alt	39.398	33.355	30.997

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1.-3. kv. 2021	Året 2020	1.-3. kv. 2020
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	1.282	1.021	735
Betalte skatter	-535	-174	-67
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	3	3	4
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	97	109	69
Nedskrivninger på udlån/garantier	-311	47	46
Andre ikke-kontante driftsposter	-40	65	-14
	496	1.071	773
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-7.295	-1.512	-8.501
Handelsbeholdning	6.910	-558	1.752
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	215	-33	-37
Udlån	-4.948	-842	1.034
Indlån	-1.838	1.718	-1.424
Øvrige aktiver/passiver	2.304	187	3.532
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-4.156	31	-2.871
Investeringsaktivitet			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-24	-29	-5
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	0	-
Køb af Alm. Brand Bank	-	-1.897	-
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	3	-2	-2
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	-	0	-
Køb af materielle aktiver	-59	-110	-29
Salg af materielle aktiver	-	11	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-80	-2.027	-36
Finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	2	-2	-23
Udbytte mv.	-247	-7	-7
Udstedelse af obligationer	-	2.133	-2
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-245	2.124	-32
Periodens pengestrømme	-4.481	128	-2.939
Likvider primo	6.881	6.753	6.753
Periodens pengestrømme	-4.481	128	-2.939
Likvider ultimo	2.400	6.881	3.814
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.480	2.806	2.402
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	920	1.016	709
Ubelånte indlånsbeviser	-	3.059	703
Likvider ultimo	2.400	6.881	3.814

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Bank- aktiviteter	Kapital- forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kvartal 2021						
Basisindtjening	2.922	279	79	-	-	3.280
Handelsindtjening	-	-	188	-	-	188
Indtjening i alt	2.922	279	267	-	-	3.468
Basisomkostninger	2.120	102	119	-	54	2.395
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	-	-	-	-	-311
Basisresultat	1.113	177	148	-	-54	1.384
Beholdningsresultat	-5	-	-	-21	-	-26
Resultat før engangsposter	1.108	177	148	-21	-54	1.358
Poster med engangskarakter, netto	-76	-	-	-	-	-76
Resultat før skat	1.032	177	148	-21	-54	1.282
1.-3. kvartal 2020						
Basisindtjening	2.435	210	66	-	-	2.711
Handelsindtjening	-	-	204	-	-	204
Indtjening i alt	2.435	210	270	-	-	2.915
Basisomkostninger	1.816	81	110	-	39	2.046
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-	-	-	-	46
Basisresultat	573	129	160	-	-39	823
Beholdningsresultat	-4	-	-	-29	-	-33
Resultat før engangsposter	569	129	160	-29	-39	790
Poster med engangskarakter, netto	-55	-	-	-	-	-55
Resultat før skat	514	129	160	-29	-39	735

Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

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

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

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

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1.-3. kvartal 2021								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.004	140			3.144	21		3.165
Kursreguleringer	253	48		0	301	-42		260
Andre driftsindtægter	20				20			20
Resultat af finansielle poster	3.277	188	-	-	3.465	-21	-	3.445
Udgifter til personale og administration			-2.274		-2.274	-5	-76	-2.356
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-97		-97			-97
Andre driftsudgifter			-24		-24			-24
Nedskrivninger på udlån mv.				311	311			311
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	3				3			3
Resultat før skat	3.280	188	-2.395	311	1.384	-26	-76	1.282

1.-3. kvartal 2020

Nettorente- og gebyrindtægter	2.496	174			2.670	-40		2.630
Kursreguleringer	197	30		0	227	12		239
Andre driftsindtægter	12				12			12
Resultat af finansielle poster	2.705	204	-	0	2.909	-28	-	2.881
Udgifter til personale og administration			-1.959		-1.959	-5	-55	-2.019
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-69		-69			-69
Andre driftsudgifter			-18		-18			-18
Nedskrivninger på udlån mv.				-46	-46			-46
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6				6			6
Resultat før skat	2.711	204	-2.046	-46	823	-33	-55	735

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter fremgår af note 2 og 4.

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar – 30. september 2021 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 2020, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2020 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 2020.

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. september 2021 fastsat til 95 pct. (2020: 95 pct.).

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

I tillæg til de beregnede nedskrivninger vurderer ledelsen, hvorvidt der er behov for særlige nedskrivninger vedrørende hårdt ramte brancher eller kundesegmenter mv.

Pr. 30. september 2021 er der indregnet en kollektiv nedskrivning på 325 mio. kr. (31. december 2020: 325 mio. kr.) til dækning af tab som følge af de økonomiske konsekvenser af covid-19, og skønnet vil derfor kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2020.

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
Note 2				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	22	20	14	7
Udlån og andre tilgodehavender	1.191	1.146	381	364
Øvrige renteindtægter	1	5	0	1
Renter af gæld til kreditinstitutter*	4	0	2	0
Renter af indlån*	319	192	124	67
I alt	1.537	1.363	521	439
Andre renteindtægter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*	24	21	7	5
Obligationer	89	83	20	30
Afledte finansielle instrumenter i alt	107	80	37	31
heraf:				
Valutakontrakter	20	3	5	1
Rentekontrakter	87	77	32	30
I alt	220	184	64	66
Renteindtægter i alt	1.757	1.547	585	505
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	24	21	7	5
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	196	163	57	61
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.537	1.363	521	439
I alt	1.757	1.547	585	505

Koncernens likviditetsberedskab er primært placeret i 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.	1.-3. kvrt. 2021	1.-3. kvrt. 2020	3. kvrt. 2021	3. kvrt. 2020
----------	---------------------	---------------------	------------------	------------------

Note 3

Renteudgifter

Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*	72	82	25	21
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2	4	0	0
Indlån og anden gæld	43	86	8	27
Obligationer*	12	6	4	1
Udstedte obligationer	96	82	32	27
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	79	62	38	24
Efterstillede kapitalindskud	19	20	7	7
Øvrige renteudgifter	3	2	1	0
I alt	326	344	115	107

* Negative renteindtægter

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	72	82	25	21
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	12	6	4	1
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	242	256	86	85
I alt	326	344	115	107

Note 4

Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	653	549	196	174
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	307	226	103	76
Betalingsformidling	228	203	86	68
Lånesagsgebyrer	153	145	43	49
Garantiprovision	122	109	44	36
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	70	88	24	26
Øvrige gebyrer og provisioner	412	309	136	103
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.945	1.629	632	532
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	8	8	3	3
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	223	219	74	70
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	231	227	77	73
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.714	1.402	555	459

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 10 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2021 (1.-3. kvartal 2020: 7 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 5

Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	24	2	11	0
Obligationer	-44	-5	33	37
Aktier mv.	132	86	47	34
Valuta	150	121	52	39
Afledte finansielle instrumenter i alt	-2	35	-45	-3
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.197	-558	103	359
Indlån i puljeordninger	-1.197	558	-103	-359
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
I alt	260	239	98	107

Note 6

Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	16	13	5	4
Bestyrelse	5	5	2	2
Repræsentantskab	2	2	1	1
I alt	23	20	8	7

Personaleudgifter:

Lønninger	1.105	929	317	284
Pensioner	118	93	38	32
Udgifter til social sikring	13	11	5	3
Lønsumsafgift	143	134	39	42
I alt	1.379	1.167	399	361

Øvrige administrationsudgifter:

It	634	553	207	179
Husleje mv.	58	67	20	21
Markedsføring og repræsentation	55	50	26	22
Øvrige omkostninger	207	162	70	29
I alt	954	832	323	251
I alt	2.356	2.019	730	619

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

	2.184	2.025	2.149	2.019
--	-------	-------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 8

Andre driftsudgifter

Bidrag til afviklingsformuen	22	18	7	6
Andre udgifter	2	0	2	0
I alt	24	18	9	6

Note 9

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	-255	23	-93	-33
Tabsbogført	38	95	21	60
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	94	72	34	23
Nedskrivninger på udlån mv.	-311	46	-106	4

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)

Stadie 1	314	156	314	156
Stadie 2	650	520	650	520
Stadie 3	650	1.218	650	1.218
Ledelsesmæssige skøn	325	225	325	225
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.939	2.119	1.939	2.119

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.229	2.244	2.008	2.183
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-53	57	91	-22
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	237	182	160	42
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.939	2.119	1.939	2.119

Nedskrivninger på udlån	1.779	1.951	1.779	1.951
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	52	52	52	52
Hensættelser på garantier	108	116	108	116
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.939	2.119	1.939	2.119

Periodens tabsbogførte udlån udgør 275 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 186 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2020 opretholdt et retskrav på 440 mio. kr.

Noter

Mio. kr.	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2021	31.12 2020	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.057	3.728	200	413	-219	-171	92	70
<i>Svinebrug</i>	806	798	27	45	-5	-87	46	0
<i>Kvægbrug</i>	1.288	960	101	134	-53	-38	38	43
<i>Planteavl</i>	906	889	36	63	-33	-34	1	11
<i>Landbrug i øvrigt</i>	1.057	1.081	36	171	-128	-12	7	16
Industri og råstofindvinding	9.772	9.446	264	317	-82	78	5	40
Energiforsyning mv.	2.862	2.924	20	18	2	3	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.363	4.589	139	133	5	33	1	12
Handel	15.383	11.930	359	397	5	164	43	100
Transport, hoteller og restauranter	3.399	2.979	103	74	20	30	0	3
Information og kommunikation	450	699	6	6	1	-5	0	0
Finansiering og forsikring	6.447	5.869	80	85	17	3	2	7
Fast ejendom	5.764	5.748	100	152	-39	-43	84	0
<i>Udlejning af erhvervsejendomme</i>	2.031	2.191	5	105	-15	-22	57	0
<i>Udlejning af boligejendomme</i>	1.051	953	23	28	-12	-16	4	0
<i>Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	1.684	1.028	13	8	5	2	0	0
<i>Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	949	1.488	57	9	-17	-7	23	0
<i>Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	49	88	2	2	0	0	0	0
Øvrige erhverv	3.944	3.725	158	112	42	27	0	2
Erhverv i alt	57.441	51.637	1.429	1.707	-248	119	227	234
Offentlige myndigheder	119	37	0	0	-	-	-	-
Privat	28.895	30.081	510	522	-63	-73	48	43
I alt	86.455	81.755	1.939	2.229	-311	46	275	277

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	3. kv. 2021	3. kv. 2020
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	3	6	0	2
I alt	3	6	0	2

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-0,9	0,0	-2,3	0,0
Regulering af tidligere års skatter	-0,1	0,0	0,0	0,0
Effektiv skatteprocent	21,0	22,0	19,7	22,0

Mio. kr.	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
----------	--------------	---------------	--------------

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	8.455	10.288	6.131
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	9.159	4.140	8.873
I alt	17.614	14.428	15.004
Heraf udgør reverseforretninger	5.216	2.835	4.638

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2021 I alt	31.12.2020 I alt
Note 13						
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier						
Udlån før nedskrivninger	61.236	3.553	1.160	164	66.113	62.278
Garantier	19.754	466	30	92	20.342	19.477
Udlån og garantier i alt	80.990	4.019	1.190	256	86.455	81.755
Pct.	93,7	4,6	1,4	0,3	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	404	787	588		1.779	2.049
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	27	20	5		52	55
Hensættelser på garantier	15	36	57		108	125
Korrektivkonto i alt	446	843	650	-	1.939	2.229
Korrektivkonto primo	512	680	1.037		2.229	2.244
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-66	163	-150		-53	24
Tilgang vedr. overtagen portefølje						200
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-237		-237	-239
Korrektivkonto i alt, ultimo	446	843	650	-	1.939	2.229
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,7	22,2	50,7		2,7	3,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	7,7	190,0		0,5	0,6
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,6	21,0	54,6		2,2	2,7
Udlån før nedskrivninger	61.236	3.553	1.160	164	66.113	62.278
Nedskrivninger på udlån	404	787	588	-	1.779	2.049
Udlån efter nedskrivninger	60.832	2.766	572	164	64.334	60.229
Pct.	94,5	4,3	0,9	0,3	100,0	100,0

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2021 I alt	31.12.2020 I alt
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	5.562	5			5.567	5.299
2	17.653	18			17.671	16.565
3	18.668	33			18.701	16.033
4	9.688	36			9.724	7.996
5	3.772	618			4.390	4.648
6	1.797	532			2.329	1.827
7	42	263			305	578
8		326			326	394
9		1.602			1.602	2.765
Default		8	1.141		1.149	615
Ikke-ratet/STD	4.054	112	19	164	4.349	5.558
I alt	61.236	3.553	1.160	164	66.113	62.278
Nedskrivninger på udlån						
Ratingklasse						
1	1				1	1
2	76	1			77	67
3	46				46	39
4	89	1			90	71
5	36	46			82	74
6	28	43			71	52
7	2	65			67	102
8		79			79	95
9		494	1		495	965
Default			579		579	343
Ikke-ratet/STD	126	58	8		192	240
I alt	404	787	588		1.779	2.049
Udlån efter nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	5.561	5			5.566	5.298
2	17.577	17			17.594	16.498
3	18.622	33			18.655	15.994
4	9.599	35			9.634	7.925
5	3.736	572			4.308	4.574
6	1.769	489			2.258	1.775
7	40	198			238	476
8		247			247	299
9		1.108	-1		1.107	1.800
Default		8	562		570	272
Ikke-ratet/STD	3.928	54	11	164	4.157	5.318
I alt	60.832	2.766	572	164	64.334	60.229

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2021 I alt	31.12.2020 I alt
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Primo	56.621	3.440	1.916	301	62.278	62.616
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						4.306
Flytning til stadie 1	822	-684	-138			
Flytning til stadie 2	-927	1.257	-330			
Flytning til stadie 3	-75	-264	339			
Nye eksponeringer	12.216	501	581		13.298	14.286
Indfrie eksponeringer	-8.739	-452	-840		-10.031	-12.299
Ændring i saldi	1.318	-245	-93	-137	843	-6.203
Tabsafskrivninger			-275		-275	-428
Ultimo	61.236	3.553	1.160	164	66.113	62.278
Nedskrivninger på udlån						
Primo	466	639	944		2.049	2.062
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						191
Flytning til stadie 1	167	-111	-56			
Flytning til stadie 2	-10	124	-114			
Flytning til stadie 3	-1	-65	66			
Nye eksponeringer	115	189	483		787	373
Indfrie eksponeringer	-156	-79	-548		-783	-262
Ændring i saldi	-177	90	50		-37	-79
Tabsafskrivninger			-237		-237	-236
Ultimo	404	787	588		1.779	2.049
Udlån efter nedskrivninger						
Primo	56.155	2.801	972	301	60.229	60.554
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						4.115
Flytning til stadie 1	655	-573	-82			
Flytning til stadie 2	-917	1.133	-216			
Flytning til stadie 3	-74	-199	273			
Nye eksponeringer	12.101	312	98		12.511	13.913
Indfrie eksponeringer	-8.583	-373	-292		-9.248	-12.037
Ændring i saldi	1.495	-335	-143	-137	880	-6.124
Tabsafskrivninger			-38		-38	-192
Ultimo	60.832	2.766	572	164	64.334	60.229

Noter

Mio. kr.	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
----------	--------------	---------------	--------------

Note 14

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.538	4.762	4.956
Forskellige debitorer	1.069	1.198	954
Tilgodehavende renter og provision	114	167	118
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	1.596	2.043	2.065
Øvrige aktiver	0	0	0
I alt	6.317	8.170	8.093

Note 15

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	1	13	1
Gæld til kreditinstitutter	6.139	7.080	6.048
I alt	6.140	7.093	6.049
Heraf udgør repoforretninger	2.821	2.483	3.128

Note 16

Indlån og anden gæld

På anfordring	86.247	87.338	77.975
Med opsigelsesvarsel	162	252	152
Tidsindsud	3.583	3.732	1.209
Særlige indlånsformer	4.088	4.597	3.536
I alt	94.080	95.919	82.872
Heraf udgør repoforretninger	2.813	3.456	1.071

Note 17

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.755	4.884	5.069
Forskellige kreditorer	4.832	4.735	5.324
Negativ beholdning reverse	8.867	7.941	10.072
Leasingforpligtelse	78	106	64
Rente og provision mv.	65	83	51
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	536	716	610
I alt	18.133	18.465	21.190

Noter

	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2021	2020	2020

Note 18

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	6	3
Hensættelser til udskudt skat	306	306	291
Hensættelser til tab på garantier	127	161	116
Andre hensatte forpligtelser*	54	56	52
I alt	490	529	462

* Andre hensatte forpligtelser vedrører primært hensættelser på tabsgivende kontrakter og retssager.

Note 19

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
2,125 (fast)	1)	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	743	743	743
1,306 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	556	556	557
0,393 (var.)	3)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	558	558
Supplerende kapital i alt					1.857	1.857	1.858
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.857	1.857	1.858

1) Kan indfries 11. marts 2022, herefter fastsættes renten til 1,72 pct. over 5 års Mid-Swap.

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

3) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct.

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

Note 20

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.909	5.054	5.904
Tabsgarantier for realkreditlån	5.180	5.135	3.793
Tabsgarantier for fundedede prioritetslån	1.014	1.197	1.318
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.550	6.157	3.727
Øvrige eventualforpligtelser	1.689	1.934	1.787
I alt	20.342	19.477	16.529

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	887	1.369	1.222
Øvrige forpligtelser	11	8	12
I alt	898	1.377	1.234

Noter

Mio. kr.	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
----------	--------------	---------------	--------------

Note 20 – fortsat

Totalkreditlån 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 indvirkning 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 7,1 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 forventer at skulle betale samlet ca. 200 mio. kr. over en 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 indvirkning på koncernens økonomiske stilling.

Note 21

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2021 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 166 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 1.596 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 205 mio. kr. i forbindelse med CSA-aftaler.

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

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

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

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	5.578	5.930	4.188
----------------------------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	24.198	21.029	20.993
----------------------------	--------	--------	--------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2021	1.-3. kv. 2020	Indeks 21/20	31.12 2020
----------	-------------------	-------------------	-----------------	---------------

Note 22

Nærtstående parter

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

I 1.-3. kvartal 2021 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2020 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 23

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter 3. kvartals udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

Note 24

Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, London, ejer over 10,0 pct. af den samlede aktiekapital i Sydbank A/S.

Note 25

Basisindtjening

Nettorenter mv.	1.306	1.104	118	1.476
Realkredit*	522	445	117	607
Betalingsformidling	151	111	136	152
Omprioriterings- og lånegebyrer	129	128	101	172
Kurtage og agio	338	271	125	372
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	255	209	122	278
Kapitalforvaltning	279	210	133	288
Depotgebyrer	77	58	133	88
Andre driftsindtægter	223	175	127	237
I alt	3.280	2.711	121	3.670

* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	417	362	115	493
Totalkredit, tabsmodregning	10	7	143	13
Totalkreditsamarbejde, netto	407	355	115	480
DLR Kredit	113	89	127	126
Øvrig realkreditindtjening	2	1	200	1
I alt	522	445	117	607

Noter

Mio. kr.	Obligatorisk dagsværdi (handelsbeholdning)	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden totalindkomst	30.9.2021	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26					
Oplysning om dagsværdi					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	1.480
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.216			5.216	12.398
Udlån til dagsværdi	19.114			19.114	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	64.334
Obligationer til dagsværdi	12.969	16.804		29.773	-
Aktier mv.	247	2.152	220	2.619	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		20.944		20.944	-
Grunde og bygninger			1.182	1.182	-
Andre aktiver	3.565	22		3.587	2.730
I alt	41.111	39.922	1.402	82.435	80.942
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	53.231
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	41.111	39.922	1.402	82.435	134.173
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.821			2.821	3.319
Indlån og anden gæld	2.813			2.813	91.267
Indlån i puljeordninger		20.944		20.944	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	9.590
Andre passiver	12.625			12.625	583
Efterstillede kapitalindskud				-	1.857
I alt	18.259	20.944	-	39.203	106.616

Noter

Mio. kr.	Obligatorisk dagsværdi (handelsbeholdning)	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden totalindkomst	Dagsværdi i alt	31.12.2020 Amortiseret kostpris
Note 26 – fortsat					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	2.806
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.835			2.835	11.593
Udlån til dagsværdi	17.961			17.961	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	60.229
Obligationer til dagsværdi	20.536	16.406		36.942	-
Aktier mv.	147	2.117	145	2.409	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		19.773		19.773	-
Grunde og bygninger			1.180	1.180	-
Andre aktiver	4.817	45		4.862	2.110
I alt	46.296	38.341	1.325	85.962	76.738
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	51.967
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	46.296	38.341	1.325	85.962	128.705
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.483			2.483	4.610
Indlån og anden gæld	3.456			3.456	92.463
Indlån i puljeordninger		19.773		19.773	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	9.563
Andre passiver	12.828			12.828	797
Efterstillede kapitalindskud				-	1.857
I alt	18.767	19.773	-	38.540	109.290

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. september 2021 udgør CVA 18 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2020.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. september 2021 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 18 mio. kr. mod 21 mio. kr. ved udgangen af 2020.

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 330 mio. kr. (31. december 2020: 327 mio. kr.).

Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
Note 26 – fortsat					
30.9.2021					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		5.216		5.216	5.216
Udlån til dagsværdi		19.114		19.114	19.114
Obligationer til dagsværdi		29.773		29.773	29.773
Aktier mv.	459	39	2.121	2.619	2.619
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.373	6.571		20.944	20.944
Grunde og bygninger			1.182	1.182	1.182
Andre aktiver	277	3.310		3.587	3.587
I alt	15.109	64.023	3.303	82.435	82.435
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.821		2.821	2.821
Indlån og anden gæld		2.813		2.813	2.813
Indlån i puljeordninger		20.944		20.944	20.944
Andre passiver	266	12.359		12.625	12.625
I alt	266	38.937	-	39.203	39.203
31.12.2020					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.835		2.835	2.835
Udlån til dagsværdi		17.961		17.961	17.961
Obligationer til dagsværdi		36.942		36.942	36.942
Aktier mv.	298	19	2.092	2.409	2.409
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.785	10.988		19.773	19.773
Grunde og bygninger			1.180	1.180	1.180
Andre aktiver	442	4.420		4.862	4.862
I alt	9.525	73.165	3.272	85.962	85.962
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.483		2.483	2.483
Indlån og anden gæld		3.456		3.456	3.456
Indlån i puljeordninger		19.773		19.773	19.773
Andre passiver	403	12.425		12.828	12.828
I alt	403	38.137	-	38.540	38.540
Mio. kr.					
			30.9.2021	31.12.2020	30.9.2020
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input					
Regnskabsmæssig værdi primo			2.092	1.863	1.863
Tilgang			38	157	3
Afgang			113	46	46
Kursregulering			104	118	79
Regnskabsmæssig værdi ultimo			2.121	2.092	1.899
Indregnet i periodens resultat					
Udbytte			17	18	18
Kursregulering			104	117	79
I alt			121	135	97

Noter

Mio. kr.	30.9 2021	31.12 2020	30.9 2020
Note 27			
Gearingsgrad			
Eksponering til beregning af gearingsgrad			
Aktiver i alt	164.535	165.800	151.115
Heraf puljeaktiver	-20.944	-19.773	-19.001
Korrektion derivater m.m.	15.256	5.878	11.012
Garantier mv.	20.342	19.477	16.529
Uudnyttede kredittilsagn mv.	11.638	10.449	11.406
Øvrige reguleringer	-2.004	-1.310	-721
I alt	188.823	180.521	170.340
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	10.638	11.041	10.851
Kernekapital – fuldt indfaset	10.484	10.930	10.739
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	5,6	6,1	6,4
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	5,6	6,1	6,3

30. september 2021	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Note 28					
Koncernoversigt					
Sydbank A/S		DKK 597			
Konsoliderede datterselskaber					
Syd ABB A/S	Inv. og adm.	DKK 1.021	97	-3	100
Ejendomsselskabet AB ApS i likvidation, København	Ejendomme	DKK 1	14	0	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK 11	18	6	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK 300	2.031	1	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK 100	129	29	67
Bestemt for salg					
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	DKK 101	33	26	100
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	DKK 472	476	-55	36
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	DKK 1	16	2	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	DKK 5	63	32	20
Opendo A/S, København*	Leasing	DKK 1	70	-16	28

* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2020).

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2021 for Sydbank A/S.

Delårsregnskabet for koncernen udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU. Delårsregnskabet (for selskabet) udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2021.

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

Aabenraa, 27. oktober 2021

Direktion

Karen Frøsig
Adm. direktør

Henning Dam

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

Bestyrelse

Lars Mikkelsen-Jensen
Formand

Jacob Chr. Nielsen
Næstformand

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Kim Holmer

Janne Moltke-Leth

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2021 og 2022:

- Årsregnskabsmeddelelse 2021
2. marts 2022
- Generalforsamling 2022
24. marts 2022
- Delårsrapport for 1. kvartal 2022
4. maj 2022
- Delårsrapport for 1. halvår 2022
24. august 2022
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2022
2. november 2022

Kontaktpersoner

Adm. direktør Karen Frøsig,
tlf. 74 37 20 00

Bankdirektør Jørn Adam Møller,
tlf. 74 37 20 30

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2020 på www.sydbank.dk/omsydbank/investor/regnskab/regnskab2020.