

Delårsrapport - 1.-3. kvartal

# 2023

Sydbank-koncernen

Sydbank

**Sydbank**

Hvad kan vi gøre for dig

## Sydbanks delårsrapport – 1.-3. kvartal 2023

### Hovedpunkter fra regnskabet for 1.-3. kvartal 2023

- Periodens resultat på 2.409 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 23,2 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 5.227 mio. kr. er 42 pct. højere end i samme periode i 2022
- Handelsindtjening på 240 mio. kr. er 36 pct. højere end i samme periode i 2022
- Basisomkostninger på 2.335 mio. kr. mod 2.288 mio. kr. i samme periode i 2022
- Basisresultat før nedskrivninger på 3.132 mio. kr. er 98 pct. højere end i samme periode i 2022
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 21 mio. kr.
- Bankudlån falder med 1,8 mia. kr., svarende til et fald på 2 pct. i forhold til ultimo 2022
- Egentlig kernekapitalprocent er på 18,5 og er steget med 1,2 procentpoint i forhold til ultimo 2022

Administrerende direktør Karen Frøsig udtaler om resultatet:

- Det er positivt, at vi i årets tredje kvartal kan forbedre lønsomheden yderligere fra et i forvejen meget højt niveau i årets 2 første kvartaler. Forbedringen i lønsomheden kan tilskrives en fortsat stigning i de samlede indtægter og skyldes primært højere nettorenteindtægter. Nedskrivningerne udgør en mindre indtægt i årets første 9 måneder, hvilket afspejler udlånsporteføljens solide kreditkvalitet. Samlet giver dette en fordobling af resultat efter skat, og vi kunne i september 2023 atter opjustere forventningerne til årets resultat for 2023.

Som kommentar til udviklingen i renteindtægterne siger Karen Frøsig:

- Effekten af at Nationalbanken har hævet styringsrenten kontinuerligt siden juli 2022 kan tydeligt ses på bankens nettorenteindtægter. Nettorenteindtægterne er således mere end fordoblet, når man sammenholder de første 9 måneder af 2023 med samme periode i 2022. Udviklingen i nettorenteindtægterne er væsentligt påvirket af en højere forrentning af bankens markante indlånsoverskud, der tidligere har været placeret til negativ forrentning.

Bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen siger:

- Det er glædeligt, at banken efter det i tredje kvartal igangsatte aktietilbagekøb på 600 mio. kr. fortsat er særdeles velkapitaliseret og robust. Dette er specielt vigtigt i en tid med geopolitisk og makroøkonomisk usikkerhed.

### Forventninger til 2023

- Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2022.
- Basisomkostningerne forventes at blive højere end i 2022.
- Nedskrivningerne forventes at udgøre en mindre udgift.
- Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i niveauet 50 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes nu at være i intervallet 3.000-3.200 mio. kr.
- Forventningen er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold, der bl.a. kan påvirke niveauet for nedskrivninger.

## Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal.....	4
Hovedpunkter.....	5
Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2023.....	8
Resultatopgørelse.....	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance.....	17
Hoved- og nøgletal – kvartaler.....	18
Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartaler.....	19
Egenkapitalopgørelse.....	20
Kapitalopgørelse.....	21
Pengestrømsopgørelse.....	22
Segmentregnskab mv.....	23
Noter.....	25
Ledelsespåtegning.....	45
Supplerende information.....	46

## Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kvrt. 2023	1.-3. kvrt. 2022	Indeks 23/22	3. kvrt. 2023	3. kvrt. 2022	Året 2022
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	5.227	3.690	142	1.838	1.291	5.194
Handelsindtjening	240	177	136	54	61	284
<b>Indtjening i alt</b>	<b>5.467</b>	<b>3.867</b>	<b>141</b>	<b>1.892</b>	<b>1.352</b>	<b>5.478</b>
Basisomkostninger	2.335	2.288	102	735	714	3.040
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>3.132</b>	<b>1.579</b>	<b>198</b>	<b>1.157</b>	<b>638</b>	<b>2.438</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-21	-87	-	-5	-3	-99
<b>Basisresultat</b>	<b>3.153</b>	<b>1.666</b>	<b>189</b>	<b>1.162</b>	<b>641</b>	<b>2.537</b>
Beholdningsresultat	58	-158	-	28	-67	-141
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>3.211</b>	<b>1.508</b>	<b>213</b>	<b>1.190</b>	<b>574</b>	<b>2.396</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-37	13	-	-11	-12	9
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.174</b>	<b>1.521</b>	<b>209</b>	<b>1.179</b>	<b>562</b>	<b>2.405</b>
Skat	765	334	229	262	123	504
<b>Periodens resultat</b>	<b>2.409</b>	<b>1.187</b>	<b>203</b>	<b>917</b>	<b>439</b>	<b>1.901</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	72,1	75,1	96	72,1	75,1	73,9
Udlån til dagsværdi	10,9	10,2	107	10,9	10,2	10,4
Indlån og anden gæld	106,8	106,6	100	106,8	106,6	107,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	13,2	100	13,2	13,2	13,2
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	100	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,7	114	0,8	0,7	0,8
Aktionæernes egenkapital	14,3	12,5	114	14,3	12,5	13,2
Aktiver i alt	181,0	177,9	102	181,0	177,9	179,3
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Periodens resultat	42,1	19,9		16,1	7,4	32,2
Børskurs ultimo	336,2	208,6		336,2	208,6	292,6
Indre værdi	257,8	219,9		257,8	219,9	233,4
Børskurs/indre værdi	1,30	0,95		1,30	0,95	1,25
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,3	57,9		56,1	57,3	57,5
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	16,77
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	18,5	17,2		18,5	17,2	17,3
Kernekapitalprocent	19,7	18,4		19,7	18,4	18,6
Kapitalprocent	20,8	19,7		20,8	19,7	19,6
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	30,6	16,1		33,3	17,8	18,9
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,2	12,5		25,8	13,8	14,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	42,7	59,2		38,8	52,8	55,5
Afkastningsgrad i pct.	1,3	0,7		0,5	0,3	1,1
Renterisiko	0,6	1,0		0,6	1,0	1,3
Valutaposition	1,3	2,1		1,3	2,1	1,8
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	249	192		249	192	200
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	6,0		5,0	6,0	5,6
Periodens udlånsvækst	-2,5	12,1		-3,4	1,3	10,3
Summen af store eksponeringer	144	157		144	157	147
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,1		2,2	2,1	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,02	-0,09		-0,01	0,00	-0,11
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.048	2.040	100	2.048	2.040	2.034

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2022 side 127.

## Hovedpunkter

Sydbanks regnskab for 1.-3. kvartal 2023 viser et resultat før skat på 3.174 mio. kr. mod 1.521 mio. kr. i samme periode i 2022. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 30,6 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 1.653 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i nettorenteindtægterne.

Basisindtjeningen udgør 5.227 mio. kr. mod 3.690 mio. kr. i 2022 – en stigning på 1.537 mio. kr., svarende til 42 pct. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau.

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

Handelsindtjeningen for 1.-3. kvartal 2023 udgør 240 mio. kr. mod 177 mio. kr. i 2022.

Indtjeningen i alt udgør 5.467 mio. kr., hvilket er en stigning på 41 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Basisomkostningerne udgør 2.335 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2023 – en stigning på 47 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 3.132 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2023 – en stigning på 1.553 mio. kr., svarende til 98 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 21 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 87 mio. kr.

Basisresultatet for 1.-3. kvartal 2023 udgør 3.153 mio. kr. – en stigning på 1.487 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 37 mio. kr. mod en nettoindtægt i samme periode i 2022 på 13 mio. kr. Der er udgiftsført poster til udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab.

Periodens resultat før skat udgør 3.174 mio. kr. mod 1.521 mio. kr. i 2022 – en stigning på 1.653 mio. kr. Skatten heraf udgør 765 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,1.

Periodens resultat udgør herefter 2.409 mio. kr. mod 1.187 mio. kr. i samme periode 2022 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,2 pct. p.a.

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

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

- Kendt og større
- Sundt købmandskab
- Større konkurrencekraft

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

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

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

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

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

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

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

De strategiske mål dækker områderne:

- Kendskabsgrad
- Egenkapitalforrentning
- Omkostningsprocent

### Kendskabsgrad:

Vi vil via målrettede indsatser øge kendskabet til Sydbank og vores værdiskabelse for kunderne. Vi vil fordoble det uhjulpne kendskab fra niveauet på ca. 20 pct. ultimo 2021 til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden. Ultimo 3. kvartal 2023 er det uhjulpne kendskab forbedret til 24 pct.

### Egenkapitalforrentning:

Vi vil fortsat levere konkurrencedygtige afkast til bankens aktionærer og har en målsætning om en egenkapitalforrentning i niveauet 10 pct. i 2024 – baseret på et normaliseret nedskrivningsniveau. Målsætningen blev fastsat med udgangspunkt i et negativt rentemiljø. I 1.-3. kvartal 2023 udgjorde egenkapitalforrentningen 23,2 pct. mod 12,5 pct. i 1.-3. kvartal 2022.

### Omkostningsprocent:

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

konstant omkostningsfokus. Vi vil prioritere vores initiativer og sikre en øget omkostningsforståelse i hele organisationen samt fortsat styrke maskinrummet. Den strategiske målsætning for omkostningsprocenten er i niveauet 60. I 1.-3. kvartal 2023 udgør den 43 mod 59 i 1.-3. kvartal 2022.

### Sydbanks kunder

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

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

Banken ønsker primært en tilgang af kunder med følgende profiler:

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

### Resultat for 1.-3. kvartal 2023

Nettorenteindtægterne stiger med 1.679 mio. kr. til 3.304 mio. kr., svarende til en stigning på 103 pct. sammenholdt med 1.-3. kvartal 2022. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau.

Den samlede basisindtjening stiger med 1.537 mio. kr. til 5.227 mio. kr., svarende til 42 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Handelsindtjeningen udgør 240 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 mod 177 mio. kr. i samme periode i 2022.

Indtjeningen i alt stiger med 1.600 mio. kr. til 5.467 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 47 mio. kr. til 2.335 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2023 udgør 3.132 mio. kr. – en stigning på 1.553 mio. kr. og svarende til 98 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 21 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 87 mio. kr.

Basisresultatet for 1.-3. kvartal 2023 udgør 3.153 mio. kr. – en stigning på 1.487 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 58 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 mod en negativ indtjening på 158 mio. kr. i samme periode i 2022.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 37 mio. kr. mod en nettoindtægt i samme periode i 2022 på 13 mio. kr. Der er udgiftsført 29 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 8 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab. I 1.-3. kvartal 2022 blev der udover omkostningerne til boligprocessen og bank-/ forsikringspartnerskabet indtægtsført 52 mio. kr. vedr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2023 udgør 3.174 mio. kr. mod 1.521 mio. kr. i 2022. Skatten heraf udgør 765 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,1.

Periodens resultat udgør herefter 2.409 mio. kr. mod 1.187 mio. kr. i 2022.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 30,6 pct. og 23,2 pct. mod 16,1 pct. og 12,5 pct. i samme periode i 2022.

### Bankudlån

Bankudlån udgør 72,1 mia. kr. pr. 30. september 2023 – et fald på 3,0 mia. kr. siden 30. september 2022 og et fald på 1,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

Bankudlån (mia. kr.)	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022
Erhvervs-kunder	59,7	60,1	62,0
Privatkunder	12,4	13,7	13,0
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,1
<b>I alt</b>	<b>72,1</b>	<b>73,9</b>	<b>75,1</b>

Bankudlån til privatkunder udgør 12,4 mia. kr. – et fald på 1,3 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2023.

Bankudlån til erhvervs-kunder udgør 59,7 mia. kr. – et fald på 0,4 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2023.

Kreditfaciliteter til erhvervs-kunder (mia. kr.)	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022
Udnyttede faciliteter =			
udlån før nedskrivninger	61,2	61,5	63,5
Ikke-udnyttede faciliteter	49,0	42,0	40,1
<b>I alt</b>	<b>110,2</b>	<b>103,5</b>	<b>103,6</b>

Kreditfaciliteterne til erhvervs kunder er i 1.-3. kvartal 2023 øget med 6,7 mia. kr. til 110,2 mia. kr.

I løbet af 1.-3. kvartal 2023 har erhvervs kunderne trukket 0,3 mia. kr. mindre på deres kreditfaciliteter.

### Kreditformidling

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

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022
Bankudlån	72,1	73,9	75,1
Fundede prioritetslån	4,4	4,9	5,0
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	85,1	86,4	88,2
Formidlede realkreditlån – DLR	14,0	13,6	13,7
<b>I alt</b>	<b>175,6</b>	<b>178,8</b>	<b>182,0</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 175,6 mia. kr. – et fald på 3,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2022. Udviklingen kan henføres til et fald i bankudlån på 1,8 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,5 mia. kr. og et fald i formidlede realkreditlån på 0,9 mia. kr.

### Forventninger til 2023

Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2022.

Basisomkostningerne forventes at blive højere end i 2022.

Nedskrivningerne forventes at udgøre en mindre udgift.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i niveauet 50 mio. kr.

Resultatet efter skat forventes nu at være i intervallet 3.000-3.200 mio. kr.

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

15. marts 2023 opjusterede banken sine forventninger for 2023 til et resultat efter skat i intervallet 2.300-2.600 mio. kr. 14. juni 2023 opjusterede banken forventninger til 2.600-2.900 mio. kr. 15. september opjusterede banken forventningerne med 300 mio. kr. til intervallet 2.900-3.200 mio. kr.

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

## Sydbanks grundfortælling

### Bare bank

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

### Vores bank

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

### Sydbank

Vi driver en bank med 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionæerne. 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 2023

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 3.174 mio. kr. mod 1.521 mio. kr. i 2022. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 30,6 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 2.409 mio. kr. mod 1.187 mio. kr. i 2022 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 23,2 pct. p.a.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2023 er større end det forventede ved indgangen til året.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 1.537 mio. kr., svarende til 42 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 63 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 47 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 21 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 1.487 mio. kr. til 3.153 mio. kr.
- Positivt beholdningsresultat på 58 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 37 mio. kr.
- Bankudlån på 72,1 mia. kr. (ultimo 2022: 73,9 mia. kr.)
- Bankindlån på 106,8 mia. kr. (ultimo 2022: 107,5 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 18,5 (ultimo 2022: 17,3)
- Individuelt solvensbehov på 10,5 pct. (ultimo 2022: 10,8 pct.)

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Basisindtjening	5.227	3.690
Handelsindtjening	240	177
<b>Indtjening i alt</b>	<b>5.467</b>	<b>3.867</b>
Basisomkostninger	2.335	2.288
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>3.132</b>	<b>1.579</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-21	-87
<b>Basisresultat</b>	<b>3.153</b>	<b>1.666</b>
Beholdningsresultat	58	-158
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>3.211</b>	<b>1.508</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-37	13
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.174</b>	<b>1.521</b>
Skat	765	334
<b>Periodens resultat</b>	<b>2.409</b>	<b>1.187</b>

### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 1.537 mio. kr. eller 42 pct. til 5.227 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere nettorenteindtægter.

Nettorenteindtægterne stiger med 1.679 mio. kr. til 3.304 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til effekterne af det højere renteniveau.

Nettorenteindtægterne udgør 986 mio. kr. i 1. kvartal, 1.116 mio. kr. i 2. kvartal og 1.202 mio. kr. i 3. kvartal. Pr. 3. oktober 2023 har banken hævet indlånsrenterne på alle indlån i kroner og euro med minimum 0,25 pct. Effekten af renteændringerne er, at banken forventer, at nettorenteindtægterne i 4. kvartal bliver lavere end i 3. kvartal 2023.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 304 mio. kr. (2022: 420 mio. kr.) efter tabsmodregning på 5 mio. kr. (2022: 5 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 96 mio. kr. (2022: 95 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 401 mio. kr. – et fald på 116 mio. kr. i forhold til 2022. Faldet kan primært henføres til funderede prioritetslån og afmatning på boligmarkedet. Indtjeningen på disse forventes at normaliseres, i takt med at de varslede renteforhøjelser træder i kraft.

Indtjening fra omprioriterings- og lånegebyrer falder med 46 mio. kr. til 134 mio. kr. – et fald på 26 pct. i forhold til samme periode i 2022. Faldet kan henføres til et lavere aktivitetsniveau.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 20 mio. kr. – en stigning på 1 pct. i forhold til samme periode i 2022.

Basisindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Nettorenter mv.	3.304	1.625
Realkredit	401	517
Betalingsformidling	196	175
Omprioriterings- og lånegebyrer	134	180
Kurtage og agio	347	352
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	230	239
Kapitalforvaltning	260	267
Depotgebyrer	72	91
Andre driftsindtægter	283	244
<b>I alt</b>	<b>5.227</b>	<b>3.690</b>



## Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til samme periode i 2022 steget med 63 mio. kr. til 240 mio. kr. Handelsindtjeningen vurderes at være meget tilfredsstillende.

## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 2.377 mio. kr. – en stigning på 45 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Personaleudgifter	1.360	1.308
Øvrige administrationsudgifter	887	906
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	105	97
Andre driftsudgifter	25	21
<b>I alt</b>	<b>2.377</b>	<b>2.332</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.335	2.288
Beholdningsomkostninger	5	5
Omkostninger med engangskaraktter	37	39

Basisomkostningerne udgør 2.335 mio. kr. mod 2.288 mio. kr. i samme periode i 2022.

Koncernen beskæftigede 2.048 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. september 2023 mod 2.040 pr. 30. september 2022 og 2.034 pr. 31. december 2022.

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

## Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 3.132 mio. kr. – en stigning på 1.553 mio. kr. eller 98 pct. i forhold til samme periode i 2022.

## Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 21 mio. kr. I samme periode i 2022 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 87 mio. kr.

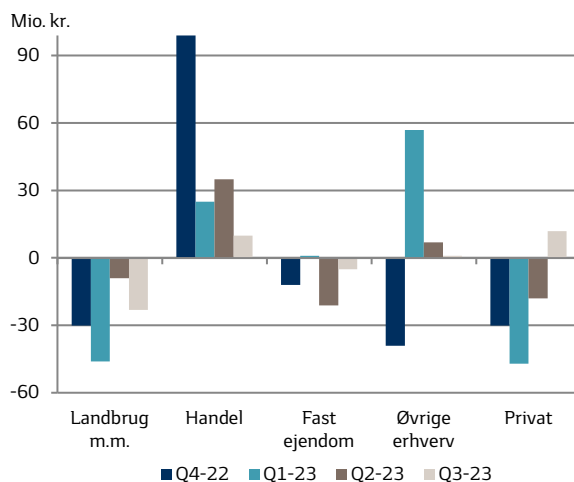
Pr. 30. september 2023 har koncernen fastholdt det ledelsesmæssige skøn på 500 mio. kr. til afdækningen af den makroøkonomiske usikkerhed. Det ledelsesmæssige skøn består af 400 mio. kr. vedrørende erhvervs kunder og 100 mio. kr. vedrørende privatkunder.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske risici dækker mulige tab forbundet med de afledte negative

effekter af høj inflation samt risikoen for recession mv.

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

## Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 30. september 2023 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.971 mio. kr. (ultimo 2022: 1.929 mio. kr.).

I 1.-3. kvartal 2023 udgør de konstaterede tab 49 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 33 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 30 mio. kr. tidligere nedskrevet (1.-3. kvartal 2022: 20 mio. kr.).

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

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

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

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

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

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

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

Udlån og nedskrivninger pr. 30.9.2023					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	64.918	7.610	1.259	114	<b>73.901</b>
Nedskr.	365	696	736		<b>1.797</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>64.553</b>	<b>6.914</b>	<b>523</b>	<b>114</b>	<b>72.104</b>

30.9.2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,6	9,1	58,5	-	2,4
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	87,8	10,3	1,7	0,2	100
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	89,5	9,6	0,7	0,2	100

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

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

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. september 2023 udgør 58,5 (ultimo 2022: 57,0).

#### Basisresultat

Basisresultatet for 1.-3. kvartal 2023 udgør 3.153 mio. kr. – en stigning på 1.487 mio. kr. i forhold til samme periode i 2022.

#### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en positiv indtjening på 58 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 mod en negativ indtjening på 158 mio. kr. i samme periode i 2022.

Beholdningsresultat – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2023	2022
Positionstagning	-5	-87
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	72	-65
Strategiske positioner	-4	-1
Omkostninger	-5	-5
<b>I alt</b>	<b>58</b>	<b>-158</b>

Renterisikoen ved udgangen af 1.-3. kvartal 2023 er positiv og vil således medføre et tab ved rentestigninger. I forhold til koncernens beholdninger af obligationer – herunder likviditetsberedskab – vurderes renterisikoen som beskeden.

#### Poster med engangskaraktter, netto

Poster med engangskaraktter udgør en udgift på 37 mio. kr. mod en nettoindtægt på 13 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2022.

Der er i 1.-3. kvartal 2023 udgiftsført 29 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 8 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab.

I 1.-3. kvartal 2022 blev der udover omkostningerne til boligprocessen og bank-/ forsikringspartnerskab indtægtsført 52 mio. kr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

#### Periodens resultat

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2023 udgør 3.174 mio. kr. mod 1.521 mio. kr. i 2022. Skatten heraf udgør 765 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 24,1. Periodens resultat udgør herefter 2.409 mio. kr. mod 1.187 mio. kr. i 2022.

#### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 23,2 pct. mod 12,5 pct. i 1.-3. kvartal 2022.

Resultatet pr. aktie udgør 42,1 kr. mod 19,9 kr. i 2022.

#### Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 85 mio. kr. (1.-3. kvartal 2022: 25 mio. kr.).

### Koncernen 3. kvartal 2023 sammenholdt med 2. kvartal 2023

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 1.179 mio. kr. (2. kvartal 2023: 1.015 mio. kr.).

I forhold til 2. kvartal 2023 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjeningen på 84 mio. kr. grundet stigende nettorenteindtægter
- Fald i handelsindtjeningen på 15 mio. kr.

- Fald i basisomkostninger på 68 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 5 mio. kr. (2. kvartal: indtægt på 6 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 28 mio. kr. (2. kvartal: 1 mio. kr.)

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022
Basisindtjening	1.838	1.754	1.635	1.504	1.291	1.199	1.200
Handelsindtjening	54	69	117	107	61	16	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.892</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>	<b>1.611</b>	<b>1.352</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	735	803	797	752	714	775	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.157</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>	<b>859</b>	<b>638</b>	<b>440</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-5	-6	-10	-12	-3	-23	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>1.162</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>	<b>871</b>	<b>641</b>	<b>463</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	28	1	29	17	-67	-62	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.190</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>	<b>888</b>	<b>574</b>	<b>401</b>	<b>533</b>
Poster med engangskarakter, netto	-11	-12	-14	-4	-12	-12	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.179</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>	<b>884</b>	<b>562</b>	<b>389</b>	<b>570</b>
Skat	262	257	246	170	123	86	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>917</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>714</b>	<b>439</b>	<b>303</b>	<b>445</b>

## Balance

Pr. 30. september 2023 udgjorde koncernbalancen 181,0 mia. kr. (ultimo 2022: 179,3 mia. kr.).

Aktiver (mia. kr.)	30.9 2023	31.12 2022
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	33,6	30,1
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	10,9	10,5
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	72,1	73,9
Værdipapirer og kapitalandele mv.	33,3	33,8
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21,6	20,6
Andre aktiver mv.	9,5	10,4
<b>I alt</b>	<b>181,0</b>	<b>179,3</b>

Koncernens bankudlån udgør 72,1 mia. kr. pr. 30. september 2023. Det er et fald på 1,8 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

Som konsekvens af en politisk aftale om at udskyde betalingen af A-skat og AM-bidrag vedr. juli og august 2023 til henholdsvis oktober/november 2023 og februar 2024 er koncernens erhvervsudlån blevet negativt påvirket i 3. kvartal 2023.

Passiver (mia. kr.)	30.9 2023	31.12 2022
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,8	5,5
Indlån og anden gæld	106,8	107,5
Indlån i puljeordninger	21,6	20,6
Udstedte obligationer	13,2	13,2
Andre passiver mv.	16,2	17,2
Hensatte forpligtelser	0,2	0,2
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1
Egenkapital	15,1	14,0
<b>I alt</b>	<b>181,0</b>	<b>179,3</b>

Koncernens indlån udgør 106,8 mia. kr. – et fald på 0,7 mia. kr. i forhold til ultimo 2022.

## Egenkapital

Pr. 30. september 2023 udgør aktionærernes egenkapital 14.329 mio. kr. – en stigning på 1.144 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 2.404 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 301 mio. kr. samt udlodning af udbytte på 959 mio. kr.

## Kapitalforhold

Banken offentliggjorde den 6. juli et nyt aktie-tilbagekøbsprogram på 600 mio. kr. Aktietilbagekøbet sker som et led i en tilpasning og optimering af kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik.

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

Pr. 30. september er der tilbagekøbt aktier for 280 mio. kr.

Koncernen har 6. september 2023 udstedt et SNP-lån på 500 mio. euro. Udstedelsen er sket som en naturlig refinansiering af eksisterende SNP-lån.

Koncernen har 16. september 2023 indfriet et SNP-lån på 500 mio. euro.

Som led i arbejdet med at optimere kapitalstrukturen vil koncernen i 4. kvartal 2023 undersøge muligheden for at udstede supplerende kapital i niveauet 100 mio. euro.

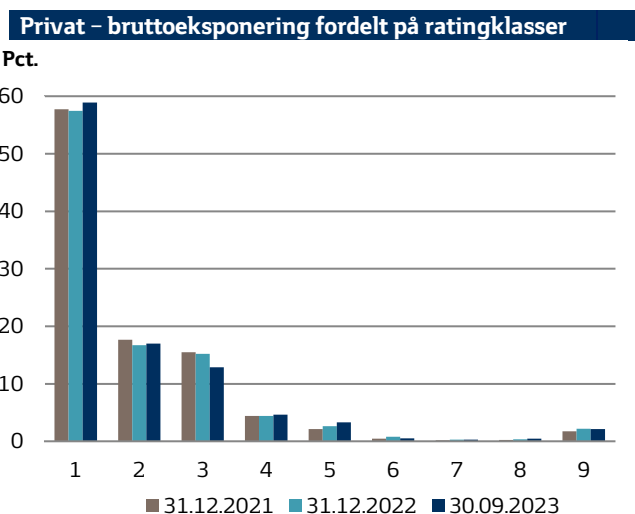
## Risikovægtede eksponeringer

De risikovægtede eksponeringer udgør 60,1 mia. kr. (ultimo 2022: 60,5 mia. kr.).

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.9 2023	31.12 2022
Kreditrisiko	41,0	41,0
Markedsrisiko	5,1	5,4
Operationel risiko	8,1	8,1
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,9	6,0
<b>I alt</b>	<b>60,1</b>	<b>60,5</b>

Privat:

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



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

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

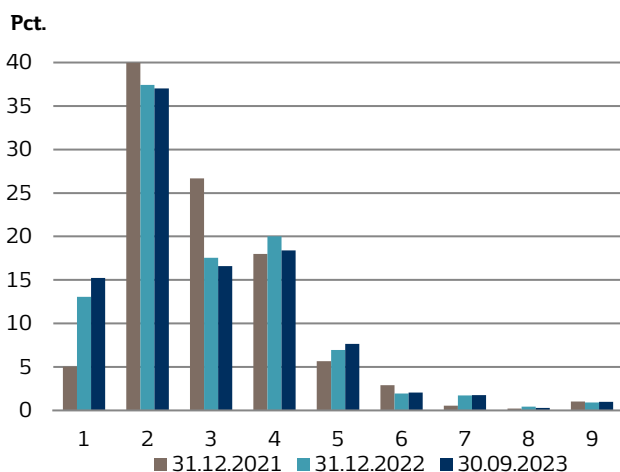
#### Erhverv:

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

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

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

#### Erhverv – bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



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

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

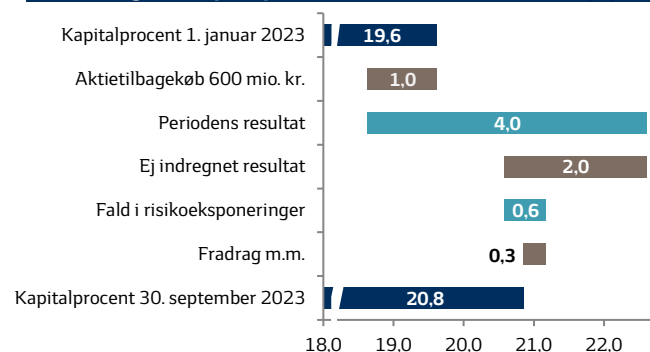
#### Solvens

Solvens (mio. kr.)	30.9 2023	31.12 2022
Risikovægtede eksponeringer	60.138	60.472
Egentlig kernekapital	11.120	10.484
Kernekapital	11.865	11.227
Kapitalgrundlag	12.504	11.863
Egentlig kernekapitalprocent	18,5	17,3
Kernekapitalprocent	19,7	18,6
Kapitalprocent	20,8	19,6

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. september 2023 er opgjort til henholdsvis 18,5 og 20,8, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2022 udgjorde 17,3 og 19,6.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2023 fremgår af følgende opstilling.

#### Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2023



Kapitalprocenten i 1.-3. kvartal 2023 stiger med 1,2 procentpoint, der kan henføres til indregning af halvdelen af periodens resultat samt et fald i risikoeksponeringerne modregnet af effekten af det igangsatte aktietilbagekøbsprogram samt en stigning i fradrag m.m.

Pr. 30. september 2023 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,5 pct. (31. december 2022: 10,8 pct.).

#### Modervirksomhedens solvens

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. september 2023 er opgjort til henholdsvis 17,9 og 20,1 (31. december 2022: 16,8 og 19,0).

#### Kapital og solvens samt kapitalkrav

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

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,5 pct. ved udgangen af september 2023. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 5,9 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

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

<b>Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)</b>	<b>30.9 2023</b>	<b>31.12 2022</b>
<b>Kapital og solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	18,5	17,3
Kernekapitalprocent	19,7	18,6
Kapitalprocent	20,8	19,6
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>		
Samlet kapitalkrav	16,3	16,1
Krav til egentlig kernekapital	11,7	11,4
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk buffer**	2,3	1,8
<b>Kapitaloverdækning</b>		
Egentlig kernekapital	6,8	5,9
Kapitalgrundlag	4,5	3,5

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

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

### Markedsrisiko

Pr. 30. september 2023 udgør koncernens renterisiko 74 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 249 pct. pr. 30. september 2023 (31. december 2022: 200 pct.).

<b>LCR (mia. kr.)</b>	<b>30.9 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.9 2022</b>
Likviditetsbuffer i alt	57,5	56,5	51,5
Nettooutflow	23,1	28,2	26,8
<b>LCR (pct.)</b>	<b>249</b>	<b>200</b>	<b>192</b>

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

### NSFR

Retningslinjerne for opgørelse af Net Stable Funding Ratio – NSFR – forskriver en tilgængelig stabil finansiering, der overstiger den nødvendige stabile finansiering. Den nødvendige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i aktivernes balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier

og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 30. september 2023 udgør koncernens NSFR 138 pct. (ultimo 2022: 132 pct.).

<b>NSFR (mia. kr.)</b>	<b>30.9 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.9 2022</b>
Nødvendig stabil finansiering	87,1	89,7	89,5
Tilgængelig stabil finansiering	120,5	118,2	115,1
<b>NSFR (pct.)</b>	<b>138</b>	<b>132</b>	<b>128</b>

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

### Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

### Tilsynsdiamant

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

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

<b>Tilsynsdiamantens pejlemærker</b>	<b>30.9 2023</b>	<b>31.12 2022</b>	<b>30.9 2022</b>
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	144	147	157
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-4	10	17
Ejendomseksponering < 25 pct.	9	8	8
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	260	222	212

### Krav til subordinerede passiver og nedskrivningsegne passiver

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

Pr. 1. januar 2023 er kravene til subordinerede passiver og NEP fastsat til henholdsvis 27,1 pct. og 24,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer.



Kravet til subordinerede passiver kan opgøres således:

Subordinerede passiver pr. 30.9.2023	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.138
<b>Krav i alt</b>	<b>27,1</b>	<b>16.297</b>
Kapitalgrundlag		12.504
SNP-lån med ophør over 1 år		13.214
<b>Subordinerede passiver i alt</b>	<b>42,8</b>	<b>25.718</b>
Overdækning	15,7	9.421

Koncernen opfylder kravet til subordinerede passiver pr. 30. september 2023 med en overdækning på 9.421 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 7,8 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 34.764 mio. kr.

Kravet til nedskrivningseggede passiver kan opgøres således:

Nedskrivningseggede passiver pr. 30.9.2023	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.138
<b>Krav i alt</b>	<b>24,7</b>	<b>14.854</b>
Kapitalgrundlag		12.504
SNP-lån med ophør over 1 år		13.214
Dækning af kombineret bufferkrav		-3.498
<b>Nedskrivningseggede passiver i alt</b>	<b>36,9</b>	<b>22.220</b>
Overdækning	12,2	7.366

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. september 2023 med en overdækning på 7.366 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 6,1 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 29.822 mio. kr.

### Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,2 pct. pr. 30. september 2023 (ultimo 2022: 6,1 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

### SIFI

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

### EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningseggede

passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2022 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 24,7 pct. af de risikovægtede eksponeringer for det kommende år.

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

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

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

### Basel IV

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

### Sektorspecifik systemisk buffer

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

Rådet anbefaler, at tiltaget alene omfatter eksponeringer mod ejendomsselskaber, dvs. erhverv i branchen "Gennemførelse af byggeprojekter" samt "Fast ejendom", mens eksponeringer mod "Almene boligselskaber" og "Andelsforeninger" i branchen "Fast ejendom" undtages.

Det bemærkes, at regeringen allerede 3. oktober 2023 tilkendegav, at man agter at følge henstillingen. For banken vil det medføre en sektorspecifik systemisk buffer på ca. 0,2 pct. i tillæg til de regulatoriske kapitalkrav.

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen			
		1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	3. kv. 2023	3. kv. 2022
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		3.584	1.797	1.340	657
Andre renteindtægter		815	260	306	102
<b>Renteindtægter</b>	2	<b>4.399</b>	<b>2.057</b>	<b>1.646</b>	<b>759</b>
Renteudgifter	3	1.081	294	455	91
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>3.318</b>	<b>1.763</b>	<b>1.191</b>	<b>668</b>
Udbytte af aktier		20	28	0	0
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.833	2.026	635	652
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4	222	234	94	69
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>4.949</b>	<b>3.583</b>	<b>1.732</b>	<b>1.251</b>
Kursreguleringer	5	557	165	183	30
Andre driftsindtægter		19	18	6	5
Udgifter til personale og administration	6	2.248	2.215	698	690
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		105	97	43	31
Andre driftsudgifter	8	25	21	8	7
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-21	-84	-5	-2
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	6	4	2	2
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.174</b>	<b>1.521</b>	<b>1.179</b>	<b>562</b>
Skat	11	765	334	262	123
<b>Periodens resultat</b>		<b>2.409</b>	<b>1.187</b>	<b>917</b>	<b>439</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>					
Aktionærer i Sydbank A/S		2.374	1.151	904	427
Indehavere af hybrid kernekapital		29	29	10	9
Minoritetsaktionærer		6	7	3	3
<b>I alt til disposition</b>		<b>2.409</b>	<b>1.187</b>	<b>917</b>	<b>439</b>
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		29	29	10	9
Minoritetsaktionærer		6	7	3	3
Henlagt til egenkapital		2.374	1.151	904	427
<b>I alt anvendt</b>		<b>2.409</b>	<b>1.187</b>	<b>917</b>	<b>439</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.) *		42,1	19,9	16,1	7,4
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.) *		42,1	19,9	16,1	7,4
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

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

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>2.409</b>	<b>1.187</b>	<b>917</b>	<b>439</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	30	-4	13	10
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>30</b>	<b>-4</b>	<b>13</b>	<b>10</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>2.439</b>	<b>1.183</b>	<b>930</b>	<b>449</b>



## Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		
		30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022
<b>Aktiver</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		11.178	8.134	12.982
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	22.385	21.959	21.604
Udlån til dagsværdi		10.940	10.490	10.248
Udlån til amortiseret kostpris	13	72.104	73.933	75.130
Obligationer til dagsværdi		30.119	30.553	24.189
Aktier mv.		2.966	3.064	2.757
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		163	165	163
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.641	20.597	20.304
Immaterielle aktiver		340	364	375
Domicilejendomme		1.106	1.125	1.124
Domicilejendomme (leasing)		88	103	91
Grunde og bygninger i alt		1.194	1.228	1.215
Øvrige materielle aktiver		32	48	30
Aktuelle skatteaktiver		16	565	516
Udsudte skatteaktiver		68	8	6
Andre aktiver	14	7.816	8.139	8.295
Periodeafgrænsningsposter		66	71	64
<b>Aktiver i alt</b>		<b>181.028</b>	<b>179.318</b>	<b>177.878</b>
<b>Passiver</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.846	5.483	5.363
Indlån og anden gæld	16	106.756	107.501	106.591
Indlån i puljeordninger		21.641	20.597	20.304
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		13.214	13.242	13.243
Aktuelle skatteforpligtelser		125	10	3
Andre passiver	17	15.955	17.180	17.591
Periodeafgrænsningsposter		14	12	11
<b>Gæld i alt</b>		<b>164.551</b>	<b>164.025</b>	<b>163.106</b>
Hensatte forpligtelser	18	242	197	379
Efterstillede kapitalindskud	19	1.118	1.115	1.115
Egenkapital:				
Aktiekapital		565	584	584
Opskrivningshenlæggelser		144	144	132
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	2
Overført overskud		13.193	11.071	11.348
Foreslået udbytte mv.		-	959	-
Aktionærer i Sydbank A/S		14.329	13.185	12.491
Indehavere af hybrid kernekapital		749	757	747
Minoritetsaktionærer		39	39	40
Egenkapital i alt		15.117	13.981	13.278
<b>Passiver i alt</b>		<b>181.028</b>	<b>179.318</b>	<b>177.878</b>

## Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen						
	3. kvrt. 2023	2. kvrt. 2023	1. kvrt. 2023	4. kvrt. 2022	3. kvrt. 2022	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>							
Basisindtjening	1.838	1.754	1.635	1.504	1.291	1.199	1.200
Handelsindtjening	54	69	117	107	61	16	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.892</b>	<b>1.823</b>	<b>1.752</b>	<b>1.611</b>	<b>1.352</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>
Basisomkostninger	735	803	797	752	714	775	799
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.157</b>	<b>1.020</b>	<b>955</b>	<b>859</b>	<b>638</b>	<b>440</b>	<b>501</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-5	-6	-10	-12	-3	-23	-61
<b>Basisresultat</b>	<b>1.162</b>	<b>1.026</b>	<b>965</b>	<b>871</b>	<b>641</b>	<b>463</b>	<b>562</b>
Beholdningsresultat	28	1	29	17	-67	-62	-29
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.190</b>	<b>1.027</b>	<b>994</b>	<b>888</b>	<b>574</b>	<b>401</b>	<b>533</b>
Poster med engangskarakt., netto	-11	-12	-14	-4	-12	-12	37
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.179</b>	<b>1.015</b>	<b>980</b>	<b>884</b>	<b>562</b>	<b>389</b>	<b>570</b>
Skat	262	257	246	170	123	86	125
<b>Periodens resultat</b>	<b>917</b>	<b>758</b>	<b>734</b>	<b>714</b>	<b>439</b>	<b>303</b>	<b>445</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>							
Udlån til amortiseret kostpris	72,1	74,6	75,1	73,9	75,1	74,2	71,6
Udlån til dagsværdi	10,9	9,7	9,9	10,4	10,2	12,9	21,2
Indlån og anden gæld	106,8	102,7	101,5	107,5	106,6	100,2	93,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	13,2	13,2	13,2	13,2	9,6	9,6
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1	1,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,7	0,8	0,7	0,8	0,7
Aktionærenes egenkapital	14,3	13,7	13,0	13,2	12,5	12,2	12,2
Aktiver i alt	181,0	179,3	174,5	179,3	177,9	169,1	163,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>							
Periodens resultat	16,1	13,2	12,8	12,5	7,4	5,0	7,4
Børskurs ultimo	336,2	315,2	308,8	292,6	208,6	217,2	230,8
Indre værdi	257,8	242,7	229,4	233,4	219,9	212,3	208,7
Børskurs/indre værdi	1,30	1,30	1,35	1,25	0,95	1,02	1,11
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,1	56,5	56,5	56,6	57,3	58,0	58,4
Udbytte pr. aktie	-	-	-	16,77	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>							
Egentlig kernekapitalprocent	18,5	18,7	18,2	17,3	17,2	16,6	16,5
Kernekapitalprocent	19,7	20,0	19,4	18,6	18,4	17,8	17,8
Kapitalprocent	20,8	21,0	20,5	19,6	19,7	19,1	19,1
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	33,3	30,1	29,6	27,3	17,8	12,4	18,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	25,8	22,4	22,1	22,0	13,8	9,6	14,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	38,8	44,0	45,5	46,7	52,8	63,8	61,5
Afkastningsgrad i pct.	0,5	0,4	0,4	0,4	0,3	0,2	0,3
Renterisiko	0,6	1,0	0,6	1,3	1,0	1,4	1,2
Valutaposition	1,3	1,8	5,4	1,8	2,1	3,3	1,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	249	227	195	200	192	170	171
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	5,4	5,8	5,6	6,0	6,1	5,9
Periodens udlånsvækst	-3,4	-0,7	1,6	-1,6	1,3	3,6	6,8
Summen af store eksponeringer	144	142	144	147	157	154	150
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,1	2,1	2,1	2,1	2,0	2,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,01	-0,01	-0,01	-0,01	0,00	-0,02	-0,06
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.048	2.053	2.062	2.034	2.040	2.017	2.059

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2022 side 127.

## Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartaler

	Sydbank-koncernen				
	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.	1.-3. kv.
	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Basisindtjening	5.227	3.690	3.280	2.711	2.729
Handelsindtjening	240	177	188	204	186
<b>Indtjening i alt</b>	<b>5.467</b>	<b>3.867</b>	<b>3.468</b>	<b>2.915</b>	<b>2.915</b>
Basisomkostninger	2.335	2.288	2.395	2.046	2.080
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>3.132</b>	<b>1.579</b>	<b>1.073</b>	<b>869</b>	<b>835</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-21	-87	-311	46	-49
<b>Basisresultat</b>	<b>3.153</b>	<b>1.666</b>	<b>1.384</b>	<b>823</b>	<b>884</b>
Beholdningsresultat	58	-158	-26	-33	-47
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>3.211</b>	<b>1.508</b>	<b>1.358</b>	<b>790</b>	<b>837</b>
Poster med engangskaraktér, netto	-37	13	-76	-55	-27
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.174</b>	<b>1.521</b>	<b>1.282</b>	<b>735</b>	<b>810</b>
Skat	765	334	269	162	152
<b>Periodens resultat</b>	<b>2.409</b>	<b>1.187</b>	<b>1.013</b>	<b>573</b>	<b>658</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån til amortiseret kostpris	72,1	75,1	64,3	56,0	60,9
Udlån til dagsværdi	10,9	10,2	19,1	16,1	12,5
Indlån og anden gæld	106,8	106,6	94,1	82,9	89,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,2	13,2	9,6	7,4	7,4
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8
Aktionærenes egenkapital	14,3	12,5	12,5	11,5	10,8
Aktiver i alt	181,0	177,9	164,5	151,1	162,5
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Periodens resultat	42,1	19,9	16,4	9,1	10,3
Børskurs ultimo	336,2	208,6	192,0	99,6	120,8
Indre værdi	257,8	219,9	210,8	194,2	181,3
Børskurs/indre værdi	1,30	0,95	0,91	0,51	0,67
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	56,3	57,9	59,3	59,0	60,7
Udbytte pr. aktie	-	-	5,70	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	18,5	17,2	16,8	20,1	16,2
Kernekapitalprocent	19,7	18,4	18,1	21,8	17,8
Kapitalprocent	20,8	19,7	21,5	25,6	21,2
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	30,6	16,1	13,7	8,3	9,7
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	23,2	12,5	10,7	6,4	7,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	42,7	59,2	69,1	70,2	71,4
Afkastningsgrad i pct.	1,3	0,7	0,6	0,4	0,4
Renterisiko	0,6	1,0	0,5	1,0	1,3
Valutaposition	1,3	2,1	2,5	2,0	2,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	249	192	202	231	133
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,0	6,0	5,3	5,1	5,6
Periodens udlånsvækst	-2,5	12,1	6,7	-7,6	-0,2
Summen af store eksponeringer	144	157	146	153	153
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,1	2,2	2,8	3,1
Periodens nedskrivningsprocent	-0,02	-0,09	-0,36	0,06	-0,06
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.048	2.040	2.109	1.983	2.074

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2022 side 127.

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2023	584	144	425	2	11.071	959	13.185	757	39	13.981
Periodens resultat					2.374		2.374	29	6	2.409
Anden totalindkomst					30		30			30
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.404</b>	<b>-</b>	<b>2.404</b>	<b>29</b>	<b>6</b>	<b>2.439</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-1.070		-1.070			-1.070
Salg af egne aktier					771		771			771
Nedsættelse af aktiekapital	-19				19		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					-2		-2	2		-
Udbetalt udbytte mv.						-959	-959		-6	-965
Udbytte, egne aktier					0		0			0
Transaktioner med ejere i alt	-19	-	-	-	-282	-959	-1.260	-37	-6	-1.303
<b>Egenkapital 30. september 2023</b>	<b>565</b>	<b>144</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>13.193</b>	<b>-</b>	<b>14.329</b>	<b>749</b>	<b>39</b>	<b>15.117</b>
Egenkapital primo 2022	597	132	425	2	10.544	713	12.413	757	42	13.212
Periodens resultat					1.151		1.151	29	7	1.187
Anden totalindkomst					-4		-4			-4
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.147</b>	<b>-</b>	<b>1.147</b>	<b>29</b>	<b>7</b>	<b>1.183</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-1.062		-1.062			-1.062
Salg af egne aktier					704		704			704
Nedsættelse af aktiekapital	-13				13		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-713	-713		-9	-722
<b>Udbytte, egne aktier</b>					<b>2</b>		<b>2</b>			<b>2</b>
Transaktioner med ejere i alt	-13	-	-	-	-343	-713	-1.069	-39	-9	-1.117
<b>Egenkapital 30. september 2022</b>	<b>584</b>	<b>132</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>11.348</b>	<b>-</b>	<b>12.491</b>	<b>747</b>	<b>40</b>	<b>13.278</b>

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

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

Sydbank-aktien	30.9.2023	31.12.2022	30.9.2022
Aktiekapital, kr.	565.003.200	583.873.200	583.873.200
Antal udstedte aktier, stk.	56.500.320	58.387.320	58.387.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	55.917.577	56.494.660	56.797.369
Gns. antal aktier i omløb, stk.	56.346.364	57.549.963	57.865.846

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

## Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022
<b>Solvens</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	18,5	17,3	17,2
Kernekapitalprocent	19,7	18,6	18,4
Kapitalprocent	20,8	19,6	19,7
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	14.329	13.185	12.491
Ej indregnet andel af periodens resultat	-1.231	-	-619
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-71	-70	-64
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-334	-9	-100
Foreslået udbytte	-	-959	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-277	-302	-322
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.275	-1.387	-1.130
Overgangsordning IFRS 9	-	42	42
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-21	-16	-9
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>11.120</b>	<b>10.484</b>	<b>10.289</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	745	744	744
<b>Kernekapital</b>	<b>11.865</b>	<b>11.227</b>	<b>11.033</b>
Supplerende kapital	559	557	557
Instrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvor instituttet har væsentlige investeringer	-154	-156	-
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	234	234	225
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>12.504</b>	<b>11.863</b>	<b>11.815</b>
Kreditrisiko*	40.983	41.018	42.003
Markedsrisiko	5.130	5.363	4.949
Operationel risiko	8.137	8.137	7.195
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.888	5.954	5.697
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>60.138</b>	<b>60.472</b>	<b>59.844</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>4.811</b>	<b>4.838</b>	<b>4.788</b>
<b>* Kreditrisiko</b>			
Erhverv, IRB	33.082	33.060	32.373
Private, IRB	5.880	5.928	5.140
Erhverv, STD	267	458	498
Private, STD	549	857	2.729
Kreditinstitutter m.m.	1.205	715	1.263
<b>I alt</b>	<b>40.983</b>	<b>41.018</b>	<b>42.003</b>

## Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1.-3. kv. 2023	Året 2022	1.-3. kv. 2022
<b>Driftsaktivitet</b>			
Periodens resultat før skat	3.174	2.405	1.521
Betalte skatter	-106	-938	-515
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	4
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	105	115	97
Nedskrivninger på udlån/garantier	-21	-96	-84
Andre ikke-kontante driftsposter	-14	-169	13
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	915	-6.930	-6.551
Handelsbeholdning	424	-1.963	4.528
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-21	-198	86
Udlån	1.400	-369	-1.336
Indlån	-745	13.625	12.714
Øvrige aktiver/passiver	-919	-1.110	-1.401
<b>Pengestrømme fra driftsaktivitet</b>	<b>4.192</b>	<b>4.372</b>	<b>9.076</b>
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	2	8	8
Køb af anlægsaktier	-131	-228	-43
Salg af anlægsaktier	239	68	63
Køb/salg af immaterielle aktiver	-2	-	-2
Køb af materielle aktiver	-29	-72	-21
Salg af materielle aktiver	-	10	-
<b>Pengestrømme fra investeringsaktivitet</b>	<b>79</b>	<b>-214</b>	<b>5</b>
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	-299	-427	-358
Udbytte mv.	-959	-711	-711
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-	-744	-744
Udstedelse af obligationer	3.727	3.718	3.718
Indfrielse af obligationer	-3.718	-3.718	-3.718
<b>Pengestrømme fra finansieringsaktivitet</b>	<b>-1.249</b>	<b>-1.882</b>	<b>-1.813</b>
<b>Periodens pengestrømme</b>	<b>3.022</b>	<b>2.276</b>	<b>7.268</b>
Likvider primo	8.600	6.324	6.324
Periodens pengestrømme	3.022	2.276	7.268
<b>Likvider ultimo</b>	<b>11.622</b>	<b>8.600</b>	<b>13.592</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.178	8.134	12.982
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	444	466	610
<b>Likvider ultimo</b>	<b>11.622</b>	<b>8.600</b>	<b>13.592</b>

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					I alt
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	
<b>Forretningssegmenter</b>						
<b>1.-3. kvartal 2023</b>						
Basisindtjening	4.884	260	83	-	-	<b>5.227</b>
Handelsindtjening	-	-	240	-	-	<b>240</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.884</b>	<b>260</b>	<b>323</b>	-	-	<b>5.467</b>
Basisomkostninger	2.035	93	154	-	53	<b>2.335</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-21	-	-	-	-	<b>-21</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>2.870</b>	<b>167</b>	<b>169</b>	-	<b>-53</b>	<b>3.153</b>
Beholdningsresultat	-4	-	-	62	-	<b>58</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>2.866</b>	<b>167</b>	<b>169</b>	<b>62</b>	<b>-53</b>	<b>3.211</b>
Poster med engangskarakter, netto	-37	-	-	-	-	<b>-37</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.829</b>	<b>167</b>	<b>169</b>	<b>62</b>	<b>-53</b>	<b>3.174</b>
<b>1.-3. kvartal 2022</b>						
Basisindtjening	3.344	267	79	-	-	<b>3.690</b>
Handelsindtjening	-	-	177	-	-	<b>177</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.344</b>	<b>267</b>	<b>256</b>	-	-	<b>3.867</b>
Basisomkostninger	2.024	90	120	-	54	<b>2.288</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-87	-	-	-	-	<b>-87</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>1.407</b>	<b>177</b>	<b>136</b>	-	<b>-54</b>	<b>1.666</b>
Beholdningsresultat	-	-	-	-158	-	<b>-158</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.407</b>	<b>177</b>	<b>136</b>	<b>-158</b>	<b>-54</b>	<b>1.508</b>
Poster med engangskarakter, netto	13	-	-	-	-	<b>13</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.420</b>	<b>177</b>	<b>136</b>	<b>-158</b>	<b>-54</b>	<b>1.521</b>

### Forretningssegmenter

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

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

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

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

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

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

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

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

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen			Resultat før skat
					Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	
<b>Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS</b>								
<b>1.-3. kvartal 2023</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	4.839	418			5.258	-309		4.949
Kursreguleringer	363	-178		0	185	372		557
Andre driftsindtægter	19				19			19
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>5.221</b>	<b>240</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>5.462</b>	<b>63</b>	<b>-</b>	<b>5.525</b>
Udgifter til personale og administration			-2.206		-2.206	-5	-37	-2.248
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-105		-105			-105
Andre driftsudgifter			-25		-25			-25
Nedskrivninger på udlån mv.				21	21			21
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6				6			6
<b>Resultat før skat</b>	<b>5.227</b>	<b>240</b>	<b>-2.335</b>	<b>21</b>	<b>3.153</b>	<b>58</b>	<b>-37</b>	<b>3.174</b>
<b>1.-3. kvartal 2022</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.393	195			3.588	-6	1	3.583
Kursreguleringer	275	-18		3	260	-147	52	165
Andre driftsindtægter	18				18			18
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>3.686</b>	<b>177</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3.866</b>	<b>-153</b>	<b>53</b>	<b>3.766</b>
Udgifter til personale og administration			-2.170		-2.170	-5	-40	-2.215
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-97		-97			-97
Andre driftsudgifter			-21		-21			-21
Nedskrivninger på udlån mv.				84	84			84
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4				4			4
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.690</b>	<b>177</b>	<b>-2.288</b>	<b>87</b>	<b>1.666</b>	<b>-158</b>	<b>13</b>	<b>1.521</b>

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



## Noter

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar–30. september 2023 og aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2022, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2022 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

#### Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022.

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

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

Opgørelsen af forventede tab på eksponeringsniveau er i vid udstrækning baseret på risikoregistreringer, modeller og historiske erfaringer, men indeholder også en række skøn over risici og forventet udvikling i den enkelte eksponering, herunder fremtidig betalingsevne og værdi af sikkerheder, som især omfatter pant i ejendomme. I perioder med usikre konjunkturforhold 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 2023 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2022.

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

## Noter

### Note 1 - fortsat

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

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

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

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

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	3. kv. 2023	3. kv. 2022
<b>Note 2</b>				
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	664	26	297	23
Udlån og andre tilgodehavender	2.917	1.413	1.043	545
Øvrige renteindtægter	3	0	0	0
Renter af gæld til kreditinstitutter*	-	4	-	0
Renter af indlån*	-	354	-	89
<b>I alt</b>	<b>3.584</b>	<b>1.797</b>	<b>1.340</b>	<b>657</b>
<b>Andre renteindtægter</b>				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	63	-	27	-
Reverseudlån	222	-	91	-
Repo med kreditinstitutter og centralbanker, og repoindlån*	-	15	-	-1
Obligationer	458	64	178	38
Afledte finansielle instrumenter i alt	72	181	10	65
heraf:				
Valutakontrakter	46	31	16	9
Rentekontrakter	26	150	-6	56
<b>I alt</b>	<b>815</b>	<b>260</b>	<b>306</b>	<b>102</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>4.399</b>	<b>2.057</b>	<b>1.646</b>	<b>759</b>
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	285	15	118	-1
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	530	245	188	103
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	3.584	1.797	1.340	657
<b>I alt</b>	<b>4.399</b>	<b>2.057</b>	<b>1.646</b>	<b>759</b>

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

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	3. kv. 2023	3. kv. 2022
<b>Note 3</b>				
<b>Renteudgifter</b>				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	67	-	27	-
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverse udlån*	-	54	-	2
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	36	4	17	1
Repoindlån	30	-	12	-
Indlån og anden gæld	644	76	286	36
Obligationer*	-	3	-	-
Udstedte obligationer	268	86	100	29
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	-	55	-	17
Efterstillede kapitalindskud	34	14	12	5
Øvrige renteudgifter	2	2	1	1
<b>I alt</b>	<b>1.081</b>	<b>294</b>	<b>455</b>	<b>91</b>
* Negative renteindtægter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	97	54	39	2
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	0	3	0	0
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	984	237	416	89
<b>I alt</b>	<b>1.081</b>	<b>294</b>	<b>455</b>	<b>91</b>
<b>Note 4</b>				
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	591	634	204	191
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	265	276	90	90
Betalingsformidling	277	254	102	90
Lånesagsgebyrer	150	201	46	66
Garantiprovision	133	133	44	44
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	-1	62	6	17
Øvrige gebyrer og provisioner	418	466	143	154
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.833	2.026	635	652
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	5	9	2	2
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	217	225	92	67
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	222	234	94	69
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>1.611</b>	<b>1.792</b>	<b>541</b>	<b>583</b>

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditlån udgør 5 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2023 (1.-3. kvartal 2022: 5 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	3. kv. 2023	3. kv. 2022

### Note 5

#### Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	27	88	9	12
Obligationer	169	-489	36	-188
Aktier mv.	172	72	56	25
Valuta	201	172	66	58
Afledte finansielle instrumenter	-12	322	15	123
Aktiver tilknyttet puljeordninger	730	-3.246	-83	-391
Indlån i puljeordninger	-730	3.246	83	391
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	1	0
<b>I alt</b>	<b>557</b>	<b>165</b>	<b>183</b>	<b>30</b>

### Note 6

#### Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	15	18	5	4
Bestyrelse	6	5	2	2
Repræsentantskab	3	3	1	1
<b>I alt</b>	<b>24</b>	<b>26</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

Personaleudgifter:

Lønninger	1.063	1.014	322	305
Pensioner	117	113	40	37
Udgifter til social sikring	6	10	2	1
Lønsumsafgift	150	145	50	48
<b>I alt</b>	<b>1.336</b>	<b>1.282</b>	<b>414</b>	<b>391</b>

Øvrige administrationsudgifter:

It	561	607	175	206
Husleje mv.	68	61	23	20
Markedsføring og repræsentation	60	52	22	17
Øvrige omkostninger	199	187	56	49
<b>I alt</b>	<b>888</b>	<b>907</b>	<b>276</b>	<b>292</b>
<b>I alt</b>	<b>2.248</b>	<b>2.215</b>	<b>698</b>	<b>690</b>

### Note 7

#### Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2.083	2.072	2.086	2.060
-------	-------	-------	-------

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	3. kv. 2023	3. kv. 2022
<b>Note 8</b>				
<b>Andre driftsudgifter</b>				
Bidrag til afviklingsformuen	24	21	8	7
Andre udgifter	1	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>25</b>	<b>21</b>	<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Note 9</b>				
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger og hensættelser	38	-10	-6	9
Tabsbogført	19	13	13	6
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	78	87	12	17
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-21</b>	<b>-84</b>	<b>-5</b>	<b>-2</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>				
Stadie 1	132	246	132	246
Stadie 2	639	520	639	520
Stadie 3	700	701	700	701
Ledelsesmæssige skøn	500	500	500	500
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.971</b>	<b>1.967</b>	<b>1.971</b>	<b>1.967</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.929	1.974	1.968	1.952
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	72	13	10	19
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	30	20	7	4
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.971</b>	<b>1.967</b>	<b>1.971</b>	<b>1.967</b>
Nedskrivninger på udlån	1.797	1.795	1.797	1.795
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	68	43	68	43
Hensættelser på garantier	106	129	106	129
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.971</b>	<b>1.967</b>	<b>1.971</b>	<b>1.967</b>

Periodens tabsbogførte udlån udgør 49 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 25 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2022 opretholdt et retskrav på 37 mio. kr.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2023	31.12 2022	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
Bygge og anlæg	4.442	4.335	159	131	29	83	5	2
Energiforsyning	4.071	4.560	11	15	-4	-7	0	0
Fast ejendom	7.642	7.112	70	91	-25	-2	1	0
Finansiering og forsikring	9.010	7.997	121	114	7	-29	0	1
Handel	16.858	17.637	497	420	70	35	14	2
Hoteller og restauranter	393	348	58	56	0	4	1	0
Industri og råstofindvinding	8.877	9.523	276	252	22	55	1	3
Information og kommunikation	516	503	33	14	17	3	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.769	3.597	190	238	-78	-72	12	2
Transport	2.336	2.680	27	32	-3	-7	1	0
Øvrige erhverv	10.328	10.935	146	148	-3	-10	4	1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>68.242</b>	<b>69.227</b>	<b>1.588</b>	<b>1.511</b>	<b>32</b>	<b>53</b>	<b>39</b>	<b>11</b>
Offentlige myndigheder	14	74	-	-	-	-	-	-
Privat	20.283	22.321	383	418	-53	-137	10	22
<b>I alt</b>	<b>88.539</b>	<b>91.622</b>	<b>1.971</b>	<b>1.929</b>	<b>-21</b>	<b>-84</b>	<b>49</b>	<b>33</b>
<b>Bygge og anlæg</b>								
Gennemførelse af byggeprojekter	582	480	4	4	-1	-1	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	1.948	1.856	120	88	33	60	5	1
Opførelse af bygninger	899	1.491	33	36	-2	28	0	1
Bygge og anlæg i øvrigt	1.013	508	2	3	-1	-4	0	0
<b>I alt</b>	<b>4.442</b>	<b>4.335</b>	<b>159</b>	<b>131</b>	<b>29</b>	<b>83</b>	<b>5</b>	<b>2</b>
<b>Fast ejendom</b>								
Almennyttige boligselskaber	3.242	2.352	5	8	-3	-1	0	0
Udlejning af erhvervsejendomme	2.560	3.035	41	44	-7	-18	1	0
Udlejning af boligejendomme	733	524	6	6	0	2	0	0
Fast ejendom i øvrigt	1.107	1.201	18	33	-15	15	0	0
<b>I alt</b>	<b>7.642</b>	<b>7.112</b>	<b>70</b>	<b>91</b>	<b>-25</b>	<b>-2</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Finansiering og forsikring</b>								
Holdingselskaber	5.204	4.922	81	75	6	-13	0	0
Finansieringsselskaber	3.806	3.075	40	39	1	-16	0	1
<b>I alt</b>	<b>9.010</b>	<b>7.997</b>	<b>121</b>	<b>114</b>	<b>7</b>	<b>-29</b>	<b>0</b>	<b>1</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2023	31.12 2022	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
<b>Handel</b>								
Detailhandel	1.829	1.539	42	37	5	1	2	1
Handel med biler og motorcykler	2.802	2.900	83	61	22	8	0	0
Engroshandel, andre maskiner	1.637	1.403	26	25	-1	-6	0	0
Engroshandel, nærings- og nydelsesmidler	2.068	1.906	43	28	15	8	0	0
Engroshandel, husholdningsartikler	3.954	3.818	231	200	23	27	3	1
Engroshandel, landbrugsråvarer og dyr	1.409	1.612	22	10	11	7	0	0
Anden specialiseret engroshandel	1.997	2.958	26	33	-4	-11	9	0
Handel i øvrigt	1.162	1.501	24	26	-1	1	0	0
<b>I alt</b>	<b>16.858</b>	<b>17.637</b>	<b>497</b>	<b>420</b>	<b>70</b>	<b>35</b>	<b>14</b>	<b>2</b>
<b>Industri og råstofindvinding</b>								
Råstofindvinding	185	311	2	4	-1	0	0	0
Fremstilling af tekstiler og beklædning	843	1.084	9	9	0	1	0	0
Fremstilling og rep. af maskiner og udstyr	1.569	1.501	30	33	-2	12	0	0
Fremstilling af fødevarer	2.207	2.396	62	54	5	24	1	0
Jern- og metalvareindustri ekskl. maskiner og udstyr	1.354	1.332	97	91	4	8	0	1
Industri i øvrigt	2.719	2.899	76	61	16	10	0	2
<b>I alt</b>	<b>8.877</b>	<b>9.523</b>	<b>276</b>	<b>252</b>	<b>22</b>	<b>55</b>	<b>1</b>	<b>3</b>
<b>Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri</b>								
Svinebrug	502	374	28	40	-15	-34	1	1
Kvægbrug	1.320	1.273	57	69	-32	-16	0	1
Planteavl	996	948	42	63	-36	-36	1	0
Landbrug i øvrigt	951	1.002	63	66	5	14	10	0
<b>I alt</b>	<b>3.769</b>	<b>3.597</b>	<b>190</b>	<b>238</b>	<b>-78</b>	<b>-72</b>	<b>12</b>	<b>2</b>
<b>Transport</b>								
Landtransport	962	1.063	17	24	-6	3	1	0
Skibsfart	448	481	0	0	0	-4	0	0
Luftfart	274	257	3	2	0	0	0	0
Transport i øvrigt	652	879	7	6	3	-6	0	0
<b>I alt</b>	<b>2.336</b>	<b>2.680</b>	<b>27</b>	<b>32</b>	<b>-3</b>	<b>-7</b>	<b>1</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige erhverv</b>								
Udlejning og leasing	3.901	3.805	20	22	-2	3	0	0
Hovedsæders virksomhed	2.177	2.181	17	15	1	-5	0	0
Liberale erhverv	1.456	1.731	41	35	7	8	4	1
Øvrige erhverv i øvrigt	2.794	3.218	68	76	-9	-16	0	0
<b>I alt</b>	<b>10.328</b>	<b>10.935</b>	<b>146</b>	<b>148</b>	<b>-3</b>	<b>-10</b>	<b>4</b>	<b>1</b>



## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1.-3. kv. 2023	1.-3. kv. 2022	3. kv. 2023	3. kv. 2022

### Note 10

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	6	4	2	2
<b>I alt</b>	<b>6</b>	<b>4</b>	<b>2</b>	<b>2</b>

### Note 11

#### Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	25,2	22,0	25,2	22,0
Permanente afvigelser	-1,0	-	-2,9	-
Regulering af tidligere års skatter	-0,1	-	-0,1	-
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>24,1</b>	<b>22,0</b>	<b>22,2</b>	<b>22,0</b>

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022

### Note 12

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	15.789	18.591	15.193
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.596	3.368	6.411
<b>I alt</b>	<b>22.385</b>	<b>21.959</b>	<b>21.604</b>
Heraf udgør reverseforretninger	3.399	2.891	2.976

## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	Sydbank-koncernen	
					30.9.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13</b>						
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>						
Udlån før nedskrivninger	64.918	7.610	1.259	114	73.901	75.673
Garantier	13.695	779	164		14.638	15.949
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>78.613</b>	<b>8.389</b>	<b>1.423</b>	<b>114</b>	<b>88.539</b>	<b>91.622</b>
Pct.	88,8	9,5	1,6	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	365	696	736		1.797	1.740
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	24	39	5		68	73
Hensættelser på garantier	10	34	62		106	116
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>399</b>	<b>769</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>1.971</b>	<b>1.929</b>
Korrektivkonto primo	400	757	772		1.929	1.974
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-1	12	61		72	-16
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			30		30	29
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>399</b>	<b>769</b>	<b>803</b>	<b>-</b>	<b>1.971</b>	<b>1.929</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,6	9,1	58,5		2,4	2,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,4	37,8		0,7	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,5	9,2	56,4		2,2	2,1
Udlån før nedskrivninger	64.918	7.610	1.259	114	73.901	75.673
Nedskrivninger på udlån	365	696	736		1.797	1.740
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>64.553</b>	<b>6.914</b>	<b>523</b>	<b>114</b>	<b>72.104</b>	<b>73.933</b>
Pct.	89,5	9,6	0,7	0,2	100,0	100,0

## Noter

Mio. kr.					Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.9.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13 – fortsat</b>						
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Ratingklasse</b>						
1	10.878				10.878	10.094
2	22.210				22.210	22.419
3	9.524	13			9.537	10.858
4	14.522	945			15.467	17.366
5	5.549	2.220			7.769	6.219
6	1.019	1.097			2.116	2.115
7	116	1.529			1.645	1.695
8	10	338			348	505
9		1.443			1.443	1.384
Default			1.259		1.259	1.186
Ikke-ratet/STD	1.090	25		114	1.229	1.832
<b>I alt</b>	<b>64.918</b>	<b>7.610</b>	<b>1.259</b>	<b>114</b>	<b>73.901</b>	<b>75.673</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Ratingklasse</b>						
1	5				5	1
2	17				17	17
3	79				79	80
4	91	16			107	110
5	84	51			135	133
6	64	42			106	102
7	16	92			108	104
8	1	35			36	45
9		451			451	445
Default			736		736	649
Ikke-ratet/STD	8	9			17	54
<b>I alt</b>	<b>365</b>	<b>696</b>	<b>736</b>		<b>1.797</b>	<b>1.740</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Ratingklasse</b>						
1	10.873				10.873	10.093
2	22.193				22.193	22.402
3	9.445	13			9.458	10.778
4	14.431	929			15.360	17.256
5	5.465	2.169			7.634	6.086
6	955	1.055			2.010	2.013
7	100	1.437			1.537	1.591
8	9	303			312	460
9		992			992	939
Default			523		523	537
Ikke-ratet/STD	1.082	16		114	1.212	1.778
<b>I alt</b>	<b>64.553</b>	<b>6.914</b>	<b>523</b>	<b>114</b>	<b>72.104</b>	<b>73.933</b>

## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	Sydbank-koncernen	
					30.9.2023 I alt	31.12.2022 I alt
<b>Note 13 – fortsat</b>						
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>67.502</b>	<b>6.844</b>	<b>1.186</b>	<b>141</b>	<b>75.673</b>	<b>68.871</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.767	-1.713	-54		-	-
Flytning til stadie 2	-3.554	3.625	-71		-	-
Flytning til stadie 3	-161	-206	367		-	-
Nye eksponeringer	11.760	632	115		12.507	19.126
Indfrieede eksponeringer	-10.345	-1.040	-180		-11.565	-12.758
Ændring i saldi	-2.051	-532	-59	-27	-2.669	480
Tabsafskrivninger			-45		-45	-46
<b>Ultimo</b>	<b>64.918</b>	<b>7.610</b>	<b>1.259</b>	<b>114</b>	<b>73.901</b>	<b>75.673</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Primo</b>	<b>371</b>	<b>693</b>	<b>676</b>	<b>-</b>	<b>1.740</b>	<b>1.830</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	111	-90	-21		-	-
Flytning til stadie 2	-43	75	-32		-	-
Flytning til stadie 3	-6	-48	54		-	-
Nye eksponeringer	71	49	38		158	276
Indfrieede eksponeringer	-40	-86	-48		-174	-530
Ændring i saldi	-99	103	99		103	193
Tabsafskrivninger			-30		-30	-29
<b>Ultimo</b>	<b>365</b>	<b>696</b>	<b>736</b>	<b>-</b>	<b>1.797</b>	<b>1.740</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>67.131</b>	<b>6.151</b>	<b>510</b>	<b>141</b>	<b>73.933</b>	<b>67.041</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	1.656	-1.623	-33		-	-
Flytning til stadie 2	-3.511	3.550	-39		-	-
Flytning til stadie 3	-155	-158	313		-	-
Nye eksponeringer	11.689	583	77		12.349	18.850
Indfrieede eksponeringer	-10.305	-954	-132		-11.391	-12.228
Ændring i saldi	-1.952	-635	-158	-27	-2.772	287
Tabsafskrivninger			-15		-15	-17
<b>Ultimo</b>	<b>64.553</b>	<b>6.914</b>	<b>523</b>	<b>114</b>	<b>72.104</b>	<b>73.933</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022

### Note 14

#### Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	6.060	6.397	6.482
Forskellige debitorer	709	740	799
Tilgodehavende renter og provision	368	195	154
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	679	807	859
Øvrige aktiver	0	0	1
<b>I alt</b>	<b>7.816</b>	<b>8.139</b>	<b>8.295</b>

### Note 15

#### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	3	10	12
Gæld til kreditinstitutter	6.843	5.473	5.351
<b>I alt</b>	<b>6.846</b>	<b>5.483</b>	<b>5.363</b>
Heraf udgør repoforretninger	3.660	2.868	2.217

### Note 16

#### Indlån og anden gæld

På anfordring	84.015	95.777	97.685
Med opsigelsesvarsel	87	2.318	131
Tidsindsud	18.510	4.722	4.040
Særlige indlånsformer	4.144	4.684	4.735
<b>I alt</b>	<b>106.756</b>	<b>107.501</b>	<b>106.591</b>
Heraf udgør repoforretninger	1.369	1.106	1.864

### Note 17

#### Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	5.789	6.147	6.293
Forskellige kreditorer	3.934	5.381	4.827
Negativ beholdning reverse	5.094	4.721	5.655
Leasingforpligtelse	89	103	92
Rente og provision mv.	375	190	29
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	674	638	695
<b>I alt</b>	<b>15.955</b>	<b>17.180</b>	<b>17.591</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022

### Note 18

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	2	3
Hensættelser til udskudt skat	64	4	202
Hensættelser til tab på garantier	106	116	129
Andre hensatte forpligtelser	70	75	45
<b>I alt</b>	<b>242</b>	<b>197</b>	<b>379</b>

### Note 19

#### Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
5,565 (var.)	1)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	559	557	557
3,259 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	559	558	558
Supplerende kapital i alt					1.118	1.115	1.115
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.118</b>	<b>1.115</b>	<b>1.115</b>
1) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.							
2) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct. Indregnes ikke i kapitalgrundlaget.							
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud					0	0	0

### Note 20

#### Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

##### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.094	6.117	5.813
Tabsgarantier for realkreditlån	3.283	3.890	5.082
Tabsgarantier for funderede prioritetslån	736	804	831
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	2.861	3.451	4.009
Øvrige eventualforpligtelser	1.664	1.687	1.755
<b>I alt</b>	<b>14.638</b>	<b>15.949</b>	<b>17.490</b>

##### Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.749	1.722	1.761
Øvrige forpligtelser	6	6	7
<b>I alt</b>	<b>1.755</b>	<b>1.728</b>	<b>1.768</b>

## Noter

		Sydbank-koncernen	
	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2023	2022	2022

### Note 20 – fortsat

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

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

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

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

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

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

### Note 21

#### Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2023 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 147 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 679 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 12 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	4.974	3.961	4.042
----------------------------	-------	-------	-------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	14.333	13.340	12.914
----------------------------	--------	--------	--------

## Noter

Mio. kr.	1.-3. kvrt.	1.-3. kvrt.	Sydbank-koncernen	
	2023	2022	Indeks 23/22	31.12 2022

### Note 22

#### Nærtstående parter

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

I 1.-3. kvartal 2023 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2022 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

### Note 23

#### Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er ikke efter 1.-3. kvartals udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

### Note 24

#### Store aktionærer

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

### Note 25

#### Basisindtjening

Nettorenter mv.	3.304	1.625	203	2.461
Realkredit*	401	517	78	660
Betalingsformidling	196	175	112	237
Omprioriterings- og lånegebyrer	134	180	74	239
Kurtage og agio	347	352	99	478
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	230	239	96	319
Kapitalforvaltning	260	267	97	351
Depotgebyrer	72	91	79	113
Andre driftsindtægter	283	244	116	336
<b>I alt</b>	<b>5.227</b>	<b>3.690</b>	<b>142</b>	<b>5.194</b>

#### \* Realkredit

Totalkredit-samarbejde	309	425	73	541
Totalkredit, tabsmodregning	5	5	100	8
Totalkredit-samarbejde, netto	304	420	72	533
DLR Kredit	96	95	101	125
Øvrig realkreditindtjening	1	2	50	2
<b>I alt</b>	<b>401</b>	<b>517</b>	<b>78</b>	<b>660</b>



## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat- opgørelsen	Dagsværdi- option	Dagsværdi via anden total- indkomst	Sydbank-koncernen 30.9.2023	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26</b>					
<b>Oplysning om dagsværdi</b>					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	11.178
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.399			3.399	18.986
Udlån til dagsværdi	10.940			10.940	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	72.104
Obligationer til dagsværdi	12.156	17.963		30.119	-
Aktier mv.	106	2.330	530	2.966	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.641		21.641	-
Grunde og bygninger			1.194	1.194	-
Andre aktiver	6.149	151		6.300	1.516
<b>I alt</b>	<b>32.750</b>	<b>42.085</b>	<b>1.724</b>	<b>76.559</b>	<b>103.784</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	62.636
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>32.750</b>	<b>42.085</b>	<b>1.724</b>	<b>76.559</b>	<b>166.420</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	3.660			3.660	3.186
Indlån og anden gæld	1.369			1.369	105.387
Indlån i puljeordninger		21.641		21.641	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.214
Andre passiver	10.885			10.885	1.046
Efterstillede kapitalindskud				-	1.118
<b>I alt</b>	<b>15.914</b>	<b>21.641</b>	<b>-</b>	<b>37.555</b>	<b>123.951</b>

## Noter

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

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. september 2023 udgør CVA 15 mio. kr. mod 16 mio. kr. ved udgangen af 2022.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. september 2023 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 12 mio. kr. mod 14 mio. kr. ved udgangen af 2022.

### Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

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

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

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

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., herunder i et meget væsentligt omfang i henhold til 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 348 mio. kr. (31. december 2022: 361 mio. kr.).

## Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Sydbank-koncernen Regnskabsmæssig værdi	
				Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>30.9.2023</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.399		3.399	3.399
Udlån til dagsværdi		10.940		10.940	10.940
Obligationer til dagsværdi		30.119		30.119	30.119
Aktier mv.	645	30	2.291	2.966	2.966
Aktiver tilknyttet puljeordninger	15.066	6.575		21.641	21.641
Grunde og bygninger			1.194	1.194	1.194
Andre aktiver	429	5.871		6.300	6.300
<b>I alt</b>	<b>16.140</b>	<b>56.934</b>	<b>3.485</b>	<b>76.559</b>	<b>76.559</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.660		3.660	3.660
Indlån og anden gæld		1.369		1.369	1.369
Indlån i puljeordninger		21.641		21.641	21.641
Andre passiver	376	10.509		10.885	10.885
<b>I alt</b>	<b>376</b>	<b>37.179</b>	<b>-</b>	<b>37.555</b>	<b>37.555</b>
<b>31.12.2022</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.891		2.891	2.891
Udlån til dagsværdi		10.490		10.490	10.490
Obligationer til dagsværdi		30.553		30.553	30.553
Aktier mv.	626	56	2.382	3.064	3.064
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.532	7.065		20.597	20.597
Grunde og bygninger			1.228	1.228	1.228
Andre aktiver	383	6.113		6.496	6.496
<b>I alt</b>	<b>14.541</b>	<b>57.168</b>	<b>3.610</b>	<b>75.319</b>	<b>75.319</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.868		2.868	2.868
Indlån og anden gæld		1.106		1.106	1.106
Indlån i puljeordninger		20.597		20.597	20.597
Andre passiver	301	10.567		10.868	10.868
<b>I alt</b>	<b>301</b>	<b>35.138</b>	<b>-</b>	<b>35.439</b>	<b>35.439</b>

Mio. kr.	30.9.2023	31.12.2022	30.9.2022
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>			
Regnskabsmæssig værdi primo	2.382	2.183	2.183
Tilgang	2	156	6
Afgang	239	68	63
Kursregulering	145	111	78
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.290</b>	<b>2.382</b>	<b>2.204</b>
<b>Indregnet i periodens resultat</b>			
Udbytte	18	22	22
Kursregulering	145	111	78
<b>I alt</b>	<b>163</b>	<b>133</b>	<b>100</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.9 2023	31.12 2022	30.9 2022

### Note 27

#### Gearingsgrad

##### Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	181.028	179.318	177.878
Heraf puljeaktiver	-21.641	-20.597	-20.304
Korrektion derivater m.m.	5.228	968	6.355
Garantier mv.	14.638	15.949	17.490
Udnyttede kredittilsagn mv.	13.410	11.733	10.415
Øvrige reguleringer	-2.167	-2.280	-2.168
<b>I alt</b>	<b>190.496</b>	<b>185.091</b>	<b>189.666</b>
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	11.865	11.227	11.033
Kernekapital – fuldt indfaset	11.865	11.185	10.991
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,2	6,1	5,8
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,2	6,0	5,8

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

### Note 28

#### Koncernoversigt

Sydbank A/S		DKK	565			
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>						
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	32	3	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK	300	2.087	64	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	118	18	67
<b>Bestemt for salg</b>						
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	DKK	101	4	-24	100
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>						
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	DKK	472	461	10	34
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	DKK	1	1	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	DKK	5	50	36	20

\* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport.

## Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2023 for Sydbank A/S.

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

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2023 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2023.

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

Aabenraa, 1. november 2023

### Direktion

Karen Frøsig  
Adm. direktør

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

### Bestyrelse

Lars Mikkelsen-Jensen  
Formand

Jacob Chr. Nielsen  
Næstformand

Carsten Andersen

Henrik Hoffmann

Søren Holm

Janne Moltke-Leth

Ellen Trane Nørby

Jarl Oxlund

Gitte Poulsen

Susanne Schou

Jon Stefansson

Jørn Krogh Sørensen

Pia Wrang

## Supplerende information

### Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2023 og 2024:

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

### Kontaktpersoner

Adm. direktør Karen Frøsig  
Tlf. 74 37 20 00

Bankdirektør Jørn Adam Møller  
Tlf. 74 37 20 30

### Adresse

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

### Relevante links

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

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