

Delårsrapport – 1. kvartal

2022

Sydbank-koncernen

Sydbank

Sydbank
Danmarks Erhvervsbank

Sydbanks delårsrapport – 1. kvartal 2022

Lønsomheden øges markant

Hovedpunkter fra regnskabet for 1. kvartal 2022

- Periodens resultat på 445 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 14,1 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 1.200 mio. kr. er 9 pct. højere end i samme periode i 2021
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 61 mio. kr.
- Bankudlån stiger med 4,6 mia. kr., svarende til en stigning på 7 pct. i forhold til ultimo 2021
- Samlet kreditformidling stiger med 5,1 mia. kr., svarende til en stigning på 3 pct. i forhold til ultimo 2021
- Aktietilbagekøb på 425 mio. kr. påbegyndt 7. marts 2022
- Egentlig kernekapitalprocent er reduceret med 1,4 procentpoint i forhold til ultimo 2021 og er på 16,5 uden indregning af periodens resultat. Ved indregning af 50 pct. af periodens resultat udgør den egentlige kernekapitalprocent 16,9

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

- Det er meget tilfredsstillende, at bankens lønsomhed løftes markant. Dette skyldes effekten af målrettede indsatser for at øge indtægterne og reducere omkostningerne. Samtidig fortsætter udlånet med at stige i et højt tempo. Udlånet stiger med 4,6 mia. kr. i 1. kvartal og er steget med 10,2 mia. kr. – svarende til 17 pct. – over de 3 seneste kvartaler.

Som kommentar til starten på den nye 3-årige strategiplan siger bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen:

- Resultaterne i 1. kvartal er en meget tilfredsstillende start på den nye strategiperiode. Udviklingen stemmer overens med ambitionerne om at skabe **vækst i forretningen** og at vi vil være endnu mere værdiskabende for såvel kunder som aktionærer.

Karen Frøsig uddyber:

- Temaerne i vores nye strategi "**Vækst i forretningen**" er vores vejviser og forudsætningen for, at vi kan opfylde strategiens mål om en øget konkurrencekraft. Vi vil have kunden i centrum og være arbejdsplads for nogle af sektorens dygtigste og mest engagerede medarbejdere.

Forventninger til 2022

- Der forventes vækst i dansk økonomi i 2022
- Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2021
- Basisomkostningerne forventes at blive lavere end i 2021
- Nedskrivningerne i 2022 forventes på et lavt niveau
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.350-1.550 mio. kr.
- Forventningen til 2022 er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Hovedpunkter	5
Regnskabsberetning - resultat for 1. kvartal 2022	8
Resultatopgørelse	17
Totalindkomstopgørelse	17
Balance	18
Hoved- og nøgletal - kvartaler	19
Kapitalforhold	20
Pengestrømsopgørelse	22
Segmentregnskab mv	23
Noter	25
Ledelsespåtegning	43
Supplerende information	44

Koncernens hoved- og nøgletal

	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Indeks 22/21	Året 2021
Resultatopgørelse (mio. kr.)				
Basisindtjening	1.200	1.105	109	4.436
Handelsindtjening	100	73	137	291
Indtjening i alt	1.300	1.178	110	4.727
Basisomkostninger	799	833	96	3.177
Basisresultat før nedskrivninger	501	345	145	1.550
Nedskrivninger på udlån mv.	-61	-81	75	-415
Basisresultat	562	426	132	1.965
Beholdningsresultat	-29	-21	138	-21
Resultat før engangsposter	533	405	132	1.944
Poster med engangskaraktter, netto	37	-32	-	-180
Resultat før skat	570	373	153	1.764
Skat	125	82	152	353
Periodens resultat	445	291	153	1.411
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)				
Udlån til amortiseret kostpris	71,6	61,5	116	67,0
Udlån til dagsværdi	21,5	18,2	118	16,9
Indlån og anden gæld	93,1	93,0	100	93,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	9,6	100	13,3
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,9	58	1,9
Hybrid kernekapital	0,7	0,8	100	0,8
Aktionærenes egenkapital	12,2	11,8	103	12,4
Aktiver i alt	163,1	164,8	99	168,2
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)				
Periodens resultat	7,4	4,7		23,0
Børskurs ultimo	230,8	170,9		206,8
Indre værdi	208,7	198,5		212,6
Børskurs/indre værdi	1,11	0,86		0,97
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	58,4	59,3		59,2
Udbytte pr. aktie	-	-		12,00
Udbytte for 2019 (udbetalt)	-	-		5,70
Øvrige nøgletal				
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	18,1		17,9
Kernekapitalprocent	17,8	19,5		19,3
Kapitalprocent	19,1	23,0		22,8
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	18,1	12,3		14,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	14,1	9,5		11,2
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	61,5	70,7		67,2
Afkastningsgrad i pct.	0,27	0,18		0,84
Renterisiko	1,2	1,2		1,6
Valutaposition	1,6	2,0		1,1
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0
Likviditet, LCR i pct.	171	211		200
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	5,2		5,4
Periodens udlånsvækst	6,8	2,1		11,3
Summen af store eksponeringer	150	151		140
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,6		2,2
Periodens nedskrivningsprocent	-0,06	-0,10		-0,47
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.059	2.166	95	2.077

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 2021 side 116.

Hovedpunkter

Lønsomheden øges markant

Sydbanks regnskab for 1. kvartal 2022 viser et resultat før skat på 570 mio. kr. mod 373 mio. kr. i samme periode i 2021. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 18,1 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 197 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i indtjeningen, et fald i basisomkostningerne samt en indtægt vedrørende ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Basisindtjeningen udgør 1.200 mio. kr. mod 1.105 mio. kr. i 2021 – en stigning på 95 mio. kr., svarende til 9 pct. Stigningen kan primært tilskrives højere aktivitet samt stigende udlån til erhvervs kunder. Erhvervs kundernes træk på kreditfaciliteter er bl.a. påvirket af tilbagebetaling af statens hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms og skattebetalinger. Basisindtjeningen er på et højere niveau end det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2021.

Handelsindtjeningen for 1. kvartal 2022 udgør 100 mio. kr., der i forhold til 2021 er steget med 27 mio. kr.

Indtjeningen i alt udgør 1.300 mio. kr., hvilket er en stigning på 10 pct. i forhold til samme periode i 2021.

Basisomkostningerne udgør 799 mio. kr. for 1. kvartal 2022 – hvilket er et fald på 34 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 61 mio. kr. I samme periode i 2021 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 81 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2022 udgør 562 mio. kr. – en stigning på 136 mio. kr. i forhold til 2021.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en nettoindtægt på 37 mio. kr. mod en nettoudgift i samme periode i 2021 på 32 mio. kr. Der er udgiftsført poster til udvikling af boligprocessen og udvikling af bank-/forsikringspartnerskab samt indtægtsført ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Periodens resultat før skat udgør 570 mio. kr. mod 373 mio. kr. i 2021 – en stigning på 197 mio. kr. Skatten heraf udgør 125 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0.

Periodens resultat udgør herefter 445 mio. kr. mod 291 mio. kr. i 2021 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,1 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 aktionærerne.

De strategiske mål dækker områderne:

- Kendskabsgrad
- Egenkapitalforrentning
- Omkostningsprocent

Kendskabsgrad:

Vi vil via målrettede indsatser øge kendskabet til Sydbank og vores kvaliteter. Vi vil fordoble det uhjulpne kendskab fra det nuværende niveau på ca. 20 pct. til ca. 40 pct. ved udgangen af strategiperioden.

Egenkapitalforrentning:

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

Omkostningsprocent:

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

Den nuværende omkostningsprocent, der i 2021 udgjorde 67,2, forventes ved udgangen af strategiperioden at være forbedret til at være i niveauet 60.

Sydbank – Danmarks Erhvervsbank

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

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

Resultat for 1. kvartal 2022

Nettorenteindtægterne stiger med 58 mio. kr. til 492 mio. kr., svarende til 13 pct. Stigningen kan primært henføres til en højere aktivitet samt stigende udlån til erhvervs kunder. Erhvervs kundernes træk på kreditfaciliteter er bl.a. påvirket af tilbagebetaling af statens hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms og skattebetalinger.

Den samlede basisindtjening stiger med 95 mio. kr. til 1.200 mio. kr. Stigningen kan primært tilskrives højere aktivitet samt stigende udlån til erhvervs kunder.

Handelsindtjeningen udgør 100 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod 73 mio. kr. i samme periode i 2021.

Indtjeningen i alt stiger med 122 mio. kr. til 1.300 mio. kr.

Basisomkostningerne falder med 34 mio. kr. til 799 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 61 mio. kr. I samme periode i 2021 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 81 mio. kr.

Basisresultatet for 1. kvartal 2022 udgør 562 mio. kr. – en stigning på 136 mio. kr. i forhold til 2021.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet en negativ indtjening på

29 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod en negativ indtjening på 21 mio. kr. i samme periode i 2021.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en nettoindtægt på 37 mio. kr. mod en nettoudgift i samme periode i 2021 på 32 mio. kr. Der er udgiftsført 12 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 2 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab. Herudover er der indtægtsført ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Resultat før skat for 1. kvartal 2022 udgør 570 mio. kr. mod 373 mio. kr. i 2021. Skatten heraf udgør 125 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0.

Periodens resultat udgør herefter 445 mio. kr. mod 291 mio. kr. i 2021.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 18,1 pct. og 14,1 pct. mod 14,1 pct. og 11,2 pct. ultimo 2021.

Bankudlån

Bankudlån udgør 71,6 mia. kr. pr. 31. marts 2022 – en stigning på 10,1 mia. kr. siden 31. marts 2021 og en stigning på 4,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2021.

Bankudlån (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Erhvervs kunder	57,9	52,8	46,5
Privatkunder	13,7	14,1	15,0
Offentlige myndigheder	0,0	0,1	0,0
I alt	71,6	67,0	61,5

Bankudlån til privatkunder udgør 13,7 mia. kr. – et fald på 0,4 mia. kr. i 1. kvartal 2022. Udviklingen har været præget af gunstige konjunkturer på ejendoms-markedet, der har medført, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld finansieres via realkreditlån. Formidlede realkreditlån – Totalkredit er steget med 0,6 mia. kr. i 1. kvartal 2022.

Bankudlån til erhvervs kunder udgør 57,9 mia. kr. – en stigning på 5,1 mia. kr. i 1. kvartal 2022. Udlånet er bl.a. påvirket af tilbagebetaling af statslige hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms- og skattebetalinger.

Kreditfaciliteter til erhvervs kunder (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	59,3	54,2	48,0
Ikke-udnyttede faciliteter	37,4	39,9	37,8
I alt	96,7	94,1	85,8

Som følge af usikkerheden i forbindelse med covid-19 har mange erhvervskunder øget deres likviditetsberedskab, hvilket banken har set positivt på i form af forhøjede kredittilsagn. I løbet af 1. kvartal 2022 har erhvervskunderne trukket 5,1 mia. kr. mere på deres kreditfaciliteter.

Kreditfaciliteterne til erhvervskunder er i 1. kvartal 2022 øget med 2,6 mia. kr. til 96,7 mia. kr.

Kreditformidling

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

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Bankudlån	71,6	67,0	61,5
Fundede prioritetslån	5,4	5,6	6,5
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	89,8	89,2	87,2
Formidlede realkreditlån – DLR	13,6	13,5	12,9
I alt	180,4	175,3	168,1

Koncernens samlede kreditformidling udgør 180,4 mia. kr. – en stigning på 5,1 mia. kr., svarende til 3 pct. i forhold til ultimo 2021. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 4,6 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,2 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på 0,7 mia. kr.

Forventninger til 2022

Der forventes vækst i dansk økonomi i 2022.

Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2021.

Basisomkostningerne forventes at blive lavere end i 2021.

Nedskrivningerne i 2022 forventes på et lavt niveau.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 1.350-1.550 mio. kr.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2021 var forventningen for 2022 et resultat efter skat i intervallet 1.150-1.450 mio. kr.

25. april 2022 opjusterede banken sine forventninger for 2022, og der forventes nu et resultat efter skat i intervallet 1.350-1.550 mio. kr.

Forventningerne til 2022 er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

Sydbanks grundfortælling

Bare bank

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

Vores bank

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

Sydbank

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

Regnskabsberetning – resultat for 1. kvartal 2022

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 570 mio. kr. mod 373 mio. kr. i 2021.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 18,1 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 445 mio. kr. mod 291 mio. kr. i 2021.

Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,1 pct. p.a.

Resultatet for 1. kvartal 2022 er større end det forventede ved indgangen til året.

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 95 mio. kr., svarende til 9 pct.
- Stigning i handelsindtjening på 27 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 34 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 61 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 136 mio. kr. til 562 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 29 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter mv. udgør en nettoindtægt på 37 mio. kr.
- Bankudlån på 71,6 mia. kr. (2021: 67,0 mia. kr.)
- Bankindlån på 93,1 mia. kr. (2021: 93,9 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 16,5 (2021: 17,9)
- Individuelt solvensbehov på 10,7 pct. (2021: 10,6 pct.)

Resultatopgørelse – 1. kvartal (mio. kr.)	2022	2021
Basisindtjening	1.200	1.105
Handelsindtjening	100	73
Indtjening i alt	1.300	1.178
Basisomkostninger	799	833
Basisresultat før nedskrivninger	501	345
Nedskrivninger på udlån mv.	-61	-81
Basisresultat	562	426
Beholdningsresultat	-29	-21
Resultat før engangsposter	533	405
Poster med engangskaraktter, netto	37	-32
Resultat før skat	570	373
Skat	125	82
Periodens resultat	445	291

Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 95 mio. kr. eller 9 pct. til 1.200 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere aktivitet samt stigende udlån til erhvervskunder.

Nettorenteindtægterne stiger med 58 mio. kr. til 492 mio. kr. Stigningen skyldes et større lånebehov hos erhvervskunderne. Erhvervskundernes træk på kreditfaciliteter er bl.a. påvirket af tilbagebetaling af statens hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms og skattebetalinger.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 145 mio. kr. (2021: 141 mio. kr.) efter tabsmodregning på 3 mio. kr. (2021: 4 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 37 mio. kr. (2021: 35 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening udgør 183 mio. kr. – en stigning på 7 mio. kr. i forhold til 2021.

Indtjening fra omprioriterings- og lånegebyrer stiger med 8 mio. kr. til 61 mio. kr. – en stigning på 15 pct. i forhold til 2021. Stigningen kan henføres til et højere aktivitetsniveau.

De øvrige indtjeningskomponenter er steget med 22 mio. kr. – en stigning på 5 pct. i forhold til 2021.

Basisindtjening – 1. kvartal (mio. kr.)	2022	2021
Nettorenter mv.	492	434
Realkredit	183	176
Betalingsformidling	51	47
Omprioriterings- og lånegebyrer	61	53
Kurtage og agio	130	134
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	82	83
Kapitalforvaltning	89	89
Depotgebyrer	33	25
Andre driftsindtægter	79	64
I alt	1.200	1.105

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til samme periode i 2021 steget med 27 mio. kr. til 100 mio. kr., der kan henføres til en større aktivitet ved handelsbordene bl.a. som følge af konverteringsaktivitet.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 815 mio. kr. – et fald på 52 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021.

Omkostninger og afskrivninger – 1. kvartal (mio. kr.)	2022	2021
Personaleudgifter	462	499
Øvrige administrationsudgifter	311	330
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	35	31
Andre driftsudgifter	7	7
I alt	815	867
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	799	833
Beholdningsomkostninger	2	2
Omkostninger med engangskaraktter	14	32

Basisomkostningerne udgør 799 mio. kr. mod 833 mio. kr. i 2021.

Koncernen beskæftigede 2.059 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 31. marts 2022 mod 2.166 pr. 31. marts 2021 og 2.077 pr. 31. december 2021.

Antallet af filialer er uændret sammenholdt med ultimo 2021 således, at der ultimo marts 2022 er 55 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 501 mio. kr. – en stigning på 156 mio. kr. eller 45 pct. i forhold til samme periode i 2021.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 61 mio. kr. I samme periode i 2021 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 81 mio. kr.

I opgørelsen af koncernens nedskrivninger på udlån er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 325 mio. kr. (2021: 325 mio. kr.), der er afsat til dækning af følgerne af covid-19 på koncernens udlånportefølje. Skønnet er baseret på en aktuel vurdering af effekterne af covid-19 på koncernens udlånportefølje, og skønnet vil kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Sydbank har pr. 31. marts 2022 blankoudlån på 578 mio. kr. i de svageste ratingklasser (ekskl. landbrug). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse pga. covid-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn

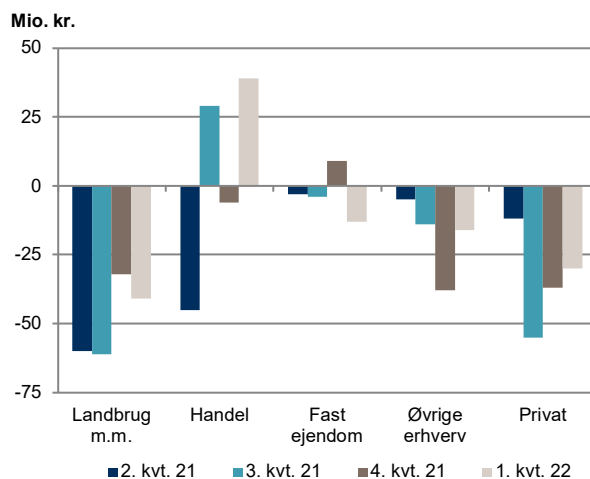
på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til 22 pct.

Herudover er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 200 mio. kr. til uforudsete hændelser som følge af covid-19 på den øvrige del af udlånporteføljen i ratingklasserne 1-6, der har god eller normal kreditrisiko.

Det samlede ledelsesmæssige skøn som følge af covid-19 udgør dermed 325 mio. kr., der er uændret i forhold til ultimo 2021. I nedskrivninger på udlån til svinebrug indgår et ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr. (2021: 60 mio. kr.).

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

Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 31. marts 2022 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.961 mio. kr. (2021: 1.974 mio. kr.).

I 1. kvartal 2022 udgør de konstaterede tab 9 mio. kr. (1. kvartal 2021: 38 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 7 mio. kr. tidligere nedskrevet.

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 31. marts 2022 udgør -0,06.

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

- **Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivets nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder.
- **Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- **Stadie 3** er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet.
- **Kreditforringet ved første indregning (POCI)** er faciliteter, der ved overtagelsen af Alm. Brand Bank var kreditforringet. Disse indregnes på overtagelsen til dagsværdien af den overtagne fordring.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. marts 2022 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger pr. 31.3.2022					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	68.496	3.686	1.087	153	73.422
Nedskr.	482	700	630	-	1.812
Udlån i alt	68.014	2.986	457	153	71.610

31.3.2022	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,7	19,0	58,0	-	2,5
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	93,3	5,0	1,5	0,2	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	95,0	4,2	0,6	0,2	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 1,5 pct. (ultimo 2021: 1,6 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,6 pct. (ultimo 2021: 0,8 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. 31. marts 2022 udgør 58,0 (ultimo 2021: 53,8).

Basisresultat

Basisresultatet for 1. kvartal 2022 udgør 562 mio. kr. – en stigning på 136 mio. kr. i forhold til 2021.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en negativ indtjening på 29 mio. kr. i 1. kvartal 2022 mod en negativ indtjening på 21 mio. kr. i samme periode i 2021.

Det negative resultat for 1. kvartal 2022 skyldes primært en kombination af rentestigning og kreditspændudvidelse.

Beholdningsresultat – 1. kvartal (mio. kr.)	2022	2021
Positionstagnation	-22	-9
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-9	-11
Strategiske positioner	4	1
Omkostninger	-2	-2
I alt	-29	-21

Renterisikoen er ved udgangen af 1. kvartal 2022 sammensat således, at positionstagnationen tilstræbes at være neutral overfor renteændringer.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter udgør en nettoindtægt på 37 mio. kr. mod en nettoudgift på 32 mio. kr. i 1. kvartal 2021.

I 2022 sammensættes posten af omkostninger på 12 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 2 mio. kr. til udvikling af bank-/forsikringspartnerskab. Der er samtidig indtægtsført 51 mio. kr. vedrørende ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

I 2021 var posten sammensat af omkostninger på 9 mio. kr. i relation til "En stærkere bank" og 23 mio. kr. i relation til integrationen af Alm. Brand Bank.

Periodens resultat

Resultat før skat for 1. kvartal 2022 udgør 570 mio. kr. mod 373 mio. kr. i 2021. Skatten heraf udgør 125 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0. Periodens resultat udgør herefter 445 mio. kr. mod 291 mio. kr. i 2021.

Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 14,1 pct. mod 9,5 pct. i 1. kvartal 2021.

Resultatet pr. aktie udgør 7,4 kr. mod 4,7 kr. i 2021.

Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 11 mio. kr. (1. kvartal 2021: 8 mio. kr.).

Koncernen 1. kvartal 2022 sammenholdt med 4. kvartal 2021

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 570 mio. kr. (4. kvartal 2021: 482 mio. kr.).

I forhold til 4. kvartal 2021 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 1.200 mio. kr. (4. kv.: 1.156 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 100 mio. kr. (4. kv.: 103 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 799 mio. kr. (4. kv.: 782 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 61 mio. kr. (4. kv.: indtægt på 104 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på -29 mio. kr. (4. kv.: 5 mio. kr.).

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Basisindtjening	1.200	1.156	1.087	1.088	1.105
Handelsindtjening	100	103	47	68	73
Indtjening i alt	1.300	1.259	1.134	1.156	1.178
Basisomkostninger	799	782	748	814	833
Basisresultat før nedskrivninger	501	477	386	342	345
Nedskrivninger på udlån mv.	-61	-104	-105	-125	-81
Basisresultat	562	581	491	467	426
Beholdningsresultat	-29	5	-7	2	-21
Resultat før engangsposter	533	586	484	469	405
Poster med engangskarakter, netto	37	-104	-27	-17	-32
Resultat før skat	570	482	457	452	373
Skat	125	84	89	98	82
Periodens resultat	445	398	368	354	291

Balance

Pr. 31. marts 2022 udgjorde koncernbalancen 163,1 mia. kr. mod 168,2 mia. kr. ultimo 2021.

Aktiver (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	11,6	22,3
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	21,5	16,9
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	71,6	67,0
Værdipapirer og kapitalandele mv.	29,3	31,6
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21,5	22,2
Andre aktiver mv.	7,6	8,2
I alt	163,1	168,2

Koncernens bankudlån udgør 71,6 mia. kr. pr. 31. marts 2022. Det er en stigning på 4,6 mia. kr. i forhold til ultimo 2021.

Passiver (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,4	6,9
Indlån og anden gæld	93,1	93,9
Indlån i puljeordninger	21,5	22,2
Udstedte obligationer	9,6	13,3
Andre passiver mv.	18,1	16,4
Hensatte forpligtelser	0,3	0,4
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,9
Egenkapital	13,0	13,2
I alt	163,1	168,2

Koncernens indlån udgør 93,1 mia. kr. Det er et fald på 0,8 mia. kr. i forhold til 93,9 mia. kr. ultimo 2021.

Egenkapital

Pr. 31. marts 2022 udgør aktionærernes egenkapital 12.151 mio. kr. – et fald på 262 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 487 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 38 mio. kr. samt udlodning af udbytte på 711 mio. kr.

Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 2. marts 2022 et nyt aktietilbagekøbsprogram på 425 mio. kr., dog maksimalt 4 mio. aktier. Aktietilbagekøbet sker som et led i en tilpasning og optimering af kapitalstrukturen i overensstemmelse med bankens kapitalmålsætning og kapitalpolitik.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev igangsat 7. marts 2022 og vil være afsluttet senest 30. december 2022. Koncernen har i marts 2022 indfriet supplerende kapital på 100 mio. euro.

Hybrid kernekapital udstedt i 2004 på 75 mio. euro kan ikke længere indregnes i opgørelsen af kapitalgrundlaget.

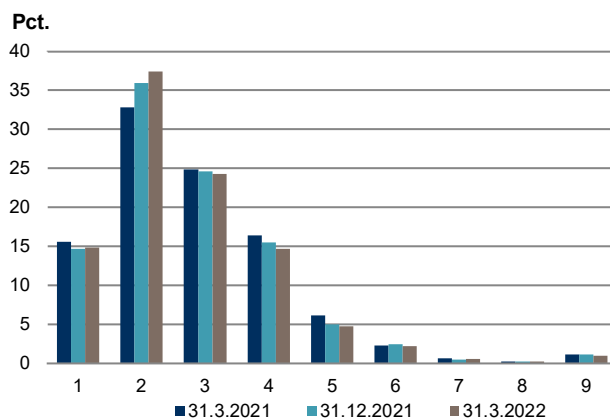
Risikovægtede eksponeringer

De risikovægtede eksponeringer udgør 59,5 mia. kr. (ultimo 2021: 57,4 mia. kr.) – en stigning på 2,1 mia. kr. Kreditrisikoen stiger med 2,5 mia. kr., der primært kan henføres til stigningen i bankudlån på 4,6 mia. kr. og garantier på 2,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2021. Markedsrisikoen er faldet med 0,2 mia. kr. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,2 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021
Kreditrisiko	41,3	38,8
Markedsrisiko	5,3	5,5
Operationel risiko	7,2	7,2
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,7	5,9
I alt	59,5	57,4

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

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter 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 udvikler sig positivt med en stigende andel i de 4 bedste ratingklasser og faldende andel i de 5 dårligste ratingklasser.

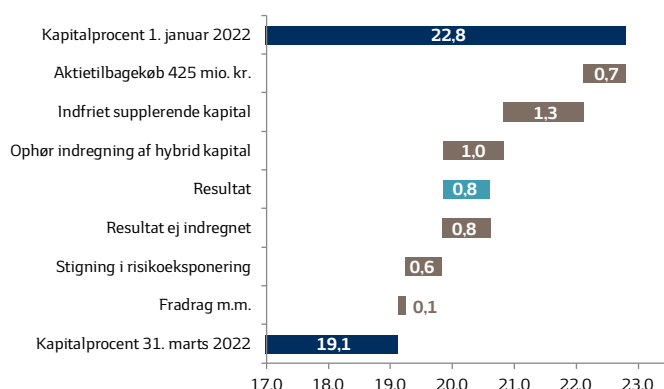
Solvens

Solvens (mio. kr.)	31.3 2022	31.12 2021
Risikovægtede eksponeringer	59.479	57.415
Egentlig kernekapital	9.822	10.277
Kernekapital	10.566	11.076
Kapitalgrundlag	11.342	13.082
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	17,9
Kernekapitalprocent	17,8	19,3
Kapitalprocent	19,1	22,8

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2022 er opgjort til henholdsvis 16,5 og 19,1, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2021 udgjorde 17,9 og 22,8.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2022 fremgår af nedenstående opstilling.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1. kvartal 2022



Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 31. marts 2022.

Kapitalprocenten i 1. kvartal falder med 3,7 procentpoint, der primært kan henføres til igangsættelse af aktietilbagekøbsprogrammet, indfrielse af supplerende kapital samt ophør af indregning af hybrid kernekapital.

Pr. 31. marts 2022 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,7 pct. (31. december 2021: 10,6 pct.).

Modervirksomhedens solvens

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 31. marts 2022 er opgjort til henholdsvis 16,0 og 18,5 (2021: 17,3 og 22,0).

Avanceret IRB på erhverv

Sydbank anvender i dag den grundlæggende interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Banken har

udviklet nye modeller og har 30. juni 2021 ansøgt Finanstilsynet om tilladelse til at anvende den avancerede metode på erhvervsengagementer. Ansøgningen forventes godkendt i løbet af 2022.

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 10,7 pct. ved udgangen af marts 2022. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 6,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 3,5 pct. pr. 31. marts 2022.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	31.3 2022	31.12 2021
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	17,9
Kernekapitalprocent	17,8	19,3
Kapitalprocent	19,1	22,8
Kapitalkrav (inkl. buffere)*		
Samlet kapitalkrav	14,2	14,1
Krav til egentlig kernekapital	9,5	9,5
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	7,0	8,4
Kapitalgrundlag	4,9	8,7

* 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 p.t. fastsat til 0,0 pct., men den vil stige med 1 procentpoint pr. 30. september 2022 og yderligere med 1 procentpoint pr. 31. december 2022.

Markedsrisiko

Pr. 31. marts 2022 udgør koncernens renterisiko 123 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 171 pct. pr. 31. marts 2022 (31. december 2021: 200 pct.).

LCR (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Likviditetsbuffer i alt	41,0	50,4	42,3
Nettooutflow	24,0	25,2	20,1
LCR (pct.)	171	200	211

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2022.

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 aktiverens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 31. marts 2022 udgør koncernens NSFR 125 pct. (2021: 132 pct.).

NSFR (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Nødvendig stabil finansiering	87,2	83,4	82,5
Tilgængelig stabil finansiering	108,7	110,4	105,0
NSFR (pct.)	125	132	127

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 31. marts 2022.

Funding ratio

Funding ratio (mia. kr.)	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Egenkapital og efterstillet kapital	14,0	15,1	14,4
SNP-lån med restløbetid > 1 år	9,6	9,6	5,9
Stabile indlån	86,0	85,5	84,2
Stabil funding i alt	109,6	110,2	104,5
Bankudlån	71,6	67,0	61,5
Funding ratio (pct.)	153	164	170

Koncernens stabile funding overstiger koncernens bankudlån med 38 mia. kr. pr. 31. marts 2022 (2021: 43,2 mia. kr.).

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

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

Tilsynsdiamantens pejlemærker

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

Sydbank opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	150	140	151
Udlånsvækst < 20 pct. om året	16	11	2
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	8	8
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	183	221	243

NEP-krav

Finanstilsynet fastsætter én gang årligt krav til omfang af nedskrivningseggede passiver (NEP) for danske institutter, herunder Sydbank, der som SIFI-bank skal opfylde minimumskravet.

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.

NEP-kravet pr. 31. marts 2022 kan opgøres således:

NEP-krav og overdækning pr. 31.3.2022	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		59.479
Krav i alt	24,4	14.513
Kapitalgrundlag		11.342
SNP-lån med ophør over 1 år		9.616
Dækning af kombineret bufferkrav		-2.082
Nedskrivningseggede passiver i alt	31,7	18.876
NEP-overdækning	7,3	4.363

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 31. marts 2022 med en overdækning på 4.363 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 6,8 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 17.900 mio. kr.

I forbindelse med den løbende refinansiering af koncernens efterstillede kapital og NEP-kapital vil banken i 2022 undersøge muligheden for eventuelle nyudstedelser.

Gearingsgrad

CRR2-forordningen, der trådte i kraft 28. juni 2021, indeholder et gearingskrav på 3 pct. – defineret som kernekapital i procent af den samlede eksponering.

Koncernens gearingsgrad er 6,0 pct. pr. 31. marts 2022 (ultimo 2021: 6,2 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.

IFRS 9 – overgangseffekt

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

EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2021 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 24,4 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 2022 forventes at udgøre 29 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 tidligst 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.

Ny default-definition

Pr. 1. januar 2021 blev default-definitionen ændret, hvilket indebærer en udvidelse af begrebet – og dermed flere defaults.

Koncernens anvendelse af den grundlæggende metode ved opgørelsen af kapitalkrav på erhvervssegmenter medførte, at de risikovægtede eksponeringer steg med 5 mia. kr. Den grundlæggende metode anvender en standardsats for LGD, der ikke blev reduceret på samme tidspunkt. Koncernen forventer at opnå en reduktion af de risikovægtede eksponeringer som følge af et lavere LGD på et senere tidspunkt, enten som følge af tilladelse til anvendelse af den avancerede metode eller som følge af en reduktion af standardsatsen i den grundlæggende model.

Eksponeringer berørt af covid-19

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

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

Hårdt ramte brancher

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

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

Udlån til disse brancher udgør 2,8 mia. kr. pr. 31. marts 2022, svarende til 3,9 pct. af det samlede udlån på 71,6 mia. kr.

Svage erhvervs kunder

Kunder, der allerede inden coronakrisen var svage (ratingklasse 7-9 og default), vil blive mere udfordret i krisetider.

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

Udlån til svage erhvervs kunder uden OIK (eksklusive landbrug) udgør 0,8 mia. kr. Efter fradrag af modtagne sikkerheder på 0,2 mia. kr. udgør blankoudlån 0,6 mia. kr.

Mindre erhvervs kunder

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste.

Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 1,0 mia. kr. pr. 31. marts 2022, svarende til 1,4 pct. af det samlede udlån på 71,6 mia. kr.

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Året 2021
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		561	517	2.081
Andre renteindtægter		85	84	283
Renteindtægter	2	646	601	2.364
Renteudgifter	3	115	111	437
Nettorenteindtægter		531	490	1.927
Udbytte af aktier		7	3	25
Gebyrer og provisionsindtægter	4	702	668	2.624
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		87	78	324
Nettorente- og gebyrindtægter		1.153	1.083	4.252
Kursreguleringer	5	165	68	474
Andre driftsindtægter		6	7	24
Udgifter til personale og administration	6	773	829	3.237
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		35	31	138
Andre driftsudgifter	8	7	7	33
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-59	-80	-415
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	2	2	7
Resultat før skat		570	373	1.764
Skat	11	125	82	353
Periodens resultat		445	291	1.411
Fordeling af periodens resultat				
Aktionærer i Sydbank A/S		432	277	1.363
Indehavere af hybrid kernekapital og minoritetsaktionærer		13	14	48
I alt til disposition		445	291	1.411
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		10	10	39
Minoritetsaktionærer		3	4	9
Udbytte mv.		-	-	713
Henlagt til egenkapital		432	277	650
I alt anvendt		445	291	1.411
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*		6,6	4,7	23,0
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		6,6	4,7	23,0
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	12,00

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

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat		445	291	1.411
Anden totalindkomst				
<u>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Ejendomsopskrivninger		-	-	28
Værdiregulering af visse strategiske aktier		55	27	92
Anden totalindkomst efter skat		55	27	120
Periodens totalindkomst		500	318	1.531

Balance

Mio. kr.	Note	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.589	5.513	2.237
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	9.981	16.798	17.608
Udlån til dagsværdi		21.152	16.918	18.196
Udlån til amortiseret kostpris	13	71.610	67.041	61.518
Obligationer til dagsværdi		26.330	28.703	32.583
Aktier mv.		2.803	2.790	2.481
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		174	174	180
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.522	22.180	20.346
Immaterielle aktiver		394	405	435
Domicilejendomme		1.129	1.131	1.079
Domicilejendomme (leasing)		100	105	93
Grunde og bygninger i alt		1.229	1.236	1.172
Øvrige materielle aktiver		43	53	67
Aktuelle skatteaktiver		708	349	605
Udskudte skatteaktiver		6	6	21
Aktiver i midlertidig besiddelse		-	-	1
Andre aktiver	14	5.518	5.955	7.292
Periodeafgrænsningsposter		65	64	69
Aktiver i alt		163.124	168.185	164.811
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.421	6.907	6.826
Indlån og anden gæld	16	93.078	93.877	93.032
Indlån i puljeordninger		21.522	22.180	20.346
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		9.616	13.313	9.595
Aktuelle skatteforpligtelser		19	19	-
Andre passiver	17	18.056	16.447	20.089
Periodeafgrænsningsposter		7	6	8
Gæld i alt		148.719	152.749	149.896
Hensatte forpligtelser	18	356	366	505
Efterstillede kapitalindskud	19	1.115	1.858	1.857
Egenkapital:				
Aktiekapital		597	597	597
Opskrivningshenlæggelser		132	132	104
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	2
Overført overskud		10.995	10.544	10.640
Foreslået udbytte mv.		-	713	-
Aktionærer i Sydbank A/S		12.151	12.413	11.768
Indehavere af hybrid kernekapital		747	757	747
Minoritetsaktionærer		36	42	38
Egenkapital i alt		12.934	13.212	12.553
Passiver i alt		163.124	168.185	164.811

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	1. kv. 2022	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	1.200	1.156	1.087	1.088	1.105
Handelsindtjening	100	103	47	68	73
Indtjening i alt	1.300	1.259	1.134	1.156	1.178
Basisomkostninger	799	782	748	814	833
Basisresultat før nedskrivninger	501	477	386	342	345
Nedskrivninger på udlån mv.	-61	-104	-105	-125	-81
Basisresultat	562	581	491	467	426
Beholdningsresultat	-29	5	-7	2	-21
Resultat før engangsposter	533	586	484	469	405
Poster med engangskaraktter, netto	37	-104	-27	-17	-32
Resultat før skat	570	482	457	452	373
Skat	125	84	89	98	82
Periodens resultat	445	398	368	354	291
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	71,6	67,0	64,3	61,4	61,5
Udlån til dagsværdi	21,5	16,9	19,1	20,3	18,2
Indlån og anden gæld	93,1	93,9	94,1	98,1	93,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	13,3	9,6	9,6	9,6
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,9	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	12,2	12,4	12,5	12,2	11,8
Aktiver i alt	163,1	168,2	164,5	169,8	164,8
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	7,4	6,6	6,0	5,8	4,7
Børskurs ultimo	230,8	206,8	192,0	193,1	170,9
Indre værdi	208,7	212,6	210,8	205,1	198,5
Børskurs/indre værdi	1,11	0,97	0,91	0,94	0,86
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	58,4	59,2	59,3	59,3	59,3
Udbytte pr. aktie	-	12,0	-	-	-
Udbytte for 2019 (udbetalt)	-	-	5,7	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	17,9	16,8	17,7	18,1
Kernekapitalprocent	17,8	19,3	18,1	19,1	19,5
Kapitalprocent	19,1	22,8	21,5	22,5	23,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	18,1	15,2	14,4	14,7	12,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	14,1	12,5	11,5	11,4	9,5
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	61,5	62,1	66,0	70,4	70,7
Afkastningsgrad i pct.	0,3	0,2	0,2	0,4	0,2
Renterisiko	1,2	1,6	0,5	1,7	1,2
Valutaposition	1,6	1,1	2,5	1,2	2,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	171	200	202	235	211
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,9	5,4	5,3	5,0	5,2
Periodens udlånsvækst	6,8	4,2	4,8	-0,3	2,1
Summen af store eksponeringer	150	140	146	141	151
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,1	2,2	2,2	2,4	2,6
Periodens nedskrivningsprocent	-0,06	-0,12	-0,12	-0,15	-0,10
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.059	2.077	2.109	2.126	2.166

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 2021 side 116.

Kapitalforhold

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2022	597	132	425	2	10.544	713	12.413	757	42	13.212
Periodens resultat					432		432	10	3	445
Anden totalindkomst					55		55			55
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	487	-	487	10	3	500
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-345		-345			-345
Salg af egne aktier					307		307			307
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-713	-713		-9	-722
Udbytte, egne aktier					2		2			2
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-36	-713	-749	-20	-9	-778
Egenkapital 31. marts 2022	597	132	425	2	10.995	-	12.151	747	36	12.934
Egenkapital primo 2021	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	37	12.506
Periodens resultat					277		277	10	4	291
Anden totalindkomst					27		27			27
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	304	-	304	10	4	318
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-280		-280			-280
Salg af egne aktier					279		279			279
Betalte renter af hybrid kernekapital								-20		-20
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-248	-248		-6	-254
Udbytte, egne aktier					1		1			1
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder									3	3
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-	-248	-248	-20	-3	-271
Egenkapital 31. marts 2021	597	104	425	2	10.640	-	11.768	747	38	12.553

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

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

Sydbank-aktien	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2021
Aktiekapital, kr.	596.763.200	596.763.200	596.763.200
Antal udstedte aktier, stk.	59.676.320	59.676.320	59.676.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	58.210.397	58.384.311	59.285.471
Gns. antal aktier i omløb, stk.	58.362.997	59.186.746	59.286.316

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	16,5	17,9	18,1
Kernekapitalprocent	17,8	19,3	19,5
Kapitalprocent	19,1	22,8	23,0
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	12.151	12.413	11.768
Undladelse af indregning af periodens resultat	-442	-	-287
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-76	-73	-86
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-396	-9	-10
Foreslået udbytte	-	-713	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-341	-351	-393
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.114	-1.073	-852
Overgangsordning IFRS 9	46	89	86
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-6	-6	-
Egentlig kernekapital	9.822	10.277	10.226
Hybrid kernekapital – egenkapital	744	744	744
Hybrid kernekapital – gældsforpligtelse	-	55	55
Kernekapital	10.566	11.076	11.025
Supplerende kapital	556	1.802	1.801
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	220	204	159
Kapitalgrundlag	11.342	13.082	12.985
Kreditrisiko*	41.309	38.849	37.501
Markedsrisiko	5.331	5.467	5.975
Operationel risiko	7.195	7.195	6.708
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.644	5.904	6.315
Risikovægtede eksponeringer	59.479	57.415	56.500
Kapitalkrav efter søjle I	4.758	4.593	4.520
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	30.741	28.508	25.839
Private, IRB	5.933	5.414	5.815
Erhverv, STD	571	560	670
Private, STD	3.404	3.561	3.980
Kreditinstitutter m.m.	660	806	1.198
I alt	41.309	38.849	37.501

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1. kv. 2022	Året 2021	1. kv. 2021
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	570	1.764	373
Betalte skatter	-500	-790	-546
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0	0
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	35	138	31
Nedskrivninger på udlån/garantier	-59	-415	-80
Andre ikke-kontante driftsposter	-10	-149	-25
	36	548	-247
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	6.405	-5.819	-6.707
Handelsbeholdning	2.305	7.925	4.286
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	135	241	147
Udlån	-8.744	-5.354	-1.445
Indlån	-798	-2.042	-2.887
Øvrige aktiver/passiver	1.974	1.209	3.281
Pengestrømme fra driftsaktivitet	1.313	-3.292	-3.572
Investeringsaktivitet			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	0	-2	-7
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	0	-
Køb af anlægsaktier	-6	-206	-
Salg af anlægsaktier	61	139	-
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	3
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	-	3	-
Køb/salg af immaterielle aktiver	0	-1	-
Køb af materielle aktiver	-6	-152	-7
Salg af materielle aktiver	-	17	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	49	-202	-11
Finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	-39	-198	-
Udbytte mv.	-711	-584	-247
Udstedelse af obligationer	-4.462	3.719	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.212	2.937	-247
Periodens pengestrømme			
	-3.850	-557	-3.830
Likvider primo	6.324	6.881	6.881
Periodens pengestrømme	-3.850	-557	-3.830
Likvider ultimo	2.474	6.324	3.051
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.589	5.513	2.237
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	885	811	865
Ubelånte indlånsbeviser	-	-	-51
Likvider ultimo	2.474	6.324	3.051

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Bank- aktiviteter	Kapital- forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1. kvartal 2022						
Basisindtjening	1.081	89	30	-	-	1.200
Handelsindtjening	-1	-	101	-	-	100
Indtjening i alt	1.080	89	131	-	-	1.300
Basisomkostninger	700	34	45	-	20	799
Nedskrivninger på udlån mv.	-61	-	-	-	-	-61
Basisresultat	441	55	86	-	-20	562
Beholdningsresultat	4	-	-	-33	-	-29
Resultat før engangsposter	445	55	86	-33	-20	533
Poster med engangskarakter, netto	37	-	-	-	-	37
Resultat før skat	482	55	86	-33	-20	570
1. kvartal 2021						
Basisindtjening	985	88	32	-	-	1.105
Handelsindtjening	-	-	73	-	-	73
Indtjening i alt	985	88	105	-	-	1.178
Basisomkostninger	740	32	40	-	21	833
Nedskrivninger på udlån mv.	-81	-	-	-	-	-81
Basisresultat	326	56	65	-	-21	426
Beholdningsresultat	1	-	-	-22	-	-21
Resultat før engangsposter	327	56	65	-22	-21	405
Poster med engangskarakter, netto	-32	-	-	-	-	-32
Resultat før skat	295	56	65	-22	-21	373

Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervskunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

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

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

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

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1. kvartal 2022								
Nettorente- og gebyrindtægter	1.088	66			1.154	-1		1.153
Kursreguleringer	104	34		2	140	-27	52	165
Andre driftsindtægter	6				6			6
Resultat af finansielle poster	1.198	100	-	2	1.300	-28	52	1.324
Udgifter til personale og administration			-756		-756	-2	-15	-773
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-35		-35			-35
Andre driftsudgifter			-7		-7			-7
Nedskrivninger på udlån mv.				59	59			59
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				2			2
Resultat før skat	1.200	100	-799	61	562	-29	37	570

1. kvartal 2021

Nettorente- og gebyrindtægter	1.005	73			1.078	5		1.083
Kursreguleringer	91	-		1	92	-24		68
Andre driftsindtægter	7				7			7
Resultat af finansielle poster	1.103	73	-	1	1.177	-19	-	1.158
Udgifter til personale og administration			-795		-795	-2	-32	-829
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-31		-31			-31
Andre driftsudgifter			-7		-7			-7
Nedskrivninger på udlån mv.				80	80			80
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	2				2			2
Resultat før skat	1.105	73	-833	81	426	-21	-32	373

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

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar – 31. marts 2022 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 2021, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2021 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 2021.

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

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

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

Koncernens modeller til beregning af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 indeholder forventninger til konjunkturudvikling. Forventningerne til konjunkturudviklingen baserer sig på skøn over sandsynligheden for forskellige udfald af den økonomiske vækst. Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn.

Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 31. marts 2022 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2021.

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.

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

Pr. 31. marts 2022 er der indregnet ledelsesmæssige nedskrivninger på 325 mio. kr. (2021: 325 mio. kr.) til dækning af tab som følge af de økonomiske konsekvenser af covid-19. De ledelsesmæssige nedskrivninger vil kunne ændre sig i de kommende kvartaler. Nedskrivningen er nærmere omtalt i regnskabsberetningen side 9.

I nedskrivninger på udlån til svinebrug indgår et ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr. (2021: 60 mio. kr.).

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, der kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2021.

Noter

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Året 2021
Note 2			
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	2	28
Udlån og andre tilgodehavender	423	407	1.606
Øvrige renteindtægter	0	0	1
Renter af gæld til kreditinstitutter*	2	4	6
Renter af indlån*	132	104	440
I alt	561	517	2.081
Andre renteindtægter			
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*	8	8	33
Obligationer	16	42	107
Afledte finansielle instrumenter i alt	61	34	143
heraf:			
Valutakontrakter	12	1	25
Rentekontrakter	49	33	118
I alt	85	84	283
Renteindtægter i alt	646	601	2.364
* Negative renteudgifter			
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	8	8	33
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	77	76	250
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	561	517	2.081
I alt	646	601	2.364

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

Noter

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Året 2021
Note 3			
Renteudgifter			
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*	29	24	99
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	4	2
Indlån og anden gæld	22	26	53
Obligationer*	6	4	16
Udstedte obligationer	30	32	132
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	21	14	108
Efterstillede kapitalindsud	6	6	26
Øvrige renteudgifter	1	1	1
I alt	115	111	437
* Negative renteindtægter			
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	29	24	99
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	6	4	16
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	80	83	322
I alt	115	111	437
Note 4			
Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	239	250	899
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	94	91	411
Betalingsformidling	79	68	313
Lånesagsgebyrer	68	61	201
Garantiprovision	41	39	161
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	24	25	93
Øvrige gebyrer og provisioner	157	134	546
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	702	668	2.624
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	5	2	11
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	82	76	313
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	87	78	324
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	615	590	2.300

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditlån udgør 3 mio. kr. i 1. kvartal 2022 (1. kvartal 2021: 4 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Året 2021
Note 5			
Kursreguleringer			
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	63	5	80
Obligationer	-97	-16	-82
Aktier mv.	44	50	198
Valuta	58	51	213
Afledte finansielle instrumenter	96	-23	65
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-1.072	611	2.104
Indlån i puljeordninger	1.072	-611	-2.104
Øvrige aktiver/forpligtelser	1	1	0
I alt	165	68	474

Note 6

Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:			
Direktion	5	5	21
Bestyrelse	2	2	7
Repræsentantskab	1	1	3
I alt	8	8	31
Personaleudgifter:			
Lønninger	364	393	1.451
Pensioner	40	42	153
Udgifter til social sikring	4	4	18
Lønsumsafgift	47	52	193
I alt	455	491	1.815
Øvrige administrationsudgifter:			
It	199	215	995
Husleje mv.	19	20	95
Markedsføring og repræsentation	19	15	93
Øvrige omkostninger	73	80	208
I alt	310	330	1.391
I alt	773	829	3.237

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	2.092	2.237	2.168
--	-------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Året 2021
Note 8			
Andre driftsudgifter			
Bidrag til afviklingsformuen	7	7	29
Andre udgifter	0	0	4
I alt	7	7	33

Note 9

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	-15	-55	-214
Tabsbogført	2	6	44
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	46	31	245
Nedskrivninger på udlån mv.	-59	-80	-415

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)

Stadie 1	320	380	313
Stadie 2	619	473	690
Stadie 3	697	972	646
Ledelsesmæssige skøn	325	325	325
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.961	2.150	1.974

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.974	2.229	2.229
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-6	-47	-158
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	7	32	97
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.961	2.150	1.974

Nedskrivninger på udlån	1.812	1.979	1.830
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	50	60	48
Hensættelser på garantier	99	111	96
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	1.961	2.150	1.974

Periodens tabsbogførte udlån udgør 9 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 15 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2021 opretholdt et retskrav på 182 mio. kr.

Noter

	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2022	31.12 2021	1. kv. 2022	1. kv. 2021	1. kv. 2022	1. kv. 2021
Mio. kr.	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.212	3.894	276	283	-41	-98	0	15
<i>Svinebrug</i>	955	815	109	92	4	4	0	8
<i>Kvægbrug</i>	1.250	1.216	92	122	-38	-22	-1	7
<i>Planteavl</i>	986	865	22	22	-12	-24	1	0
<i>Landbrug i øvrigt</i>	1.021	998	53	47	5	-56	0	0
Industri og råstofindvinding	11.581	10.416	259	261	-5	-27	0	1
Energiforsyning mv.	3.607	3.671	23	26	-4	-3	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	5.649	5.666	130	130	17	14	0	2
Handel	18.568	16.341	407	364	39	21	1	5
Transport, hoteller og restauranter	3.489	3.362	102	99	-1	36	0	0
Information og kommunikation	554	485	7	6	1	-1	0	0
Finansiering og forsikring	7.495	6.769	82	95	-2	-2	0	2
Fast ejendom	6.496	5.919	64	106	-13	-32	0	7
<i>Udlejning af erhvervsejendomme</i>	2.246	1.992	28	8	-11	-27	0	6
<i>Udlejning af boligejendomme</i>	1.191	1.043	14	20	0	-3	0	1
<i>Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	2.165	1.935	15	15	0	1	0	0
<i>Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	831	899	5	61	-2	-3	0	0
<i>Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	63	50	2	2	0	0	0	0
Øvrige erhverv	4.468	4.248	131	146	-20	8	0	0
Erhverv i alt	66.119	60.771	1.481	1.516	-29	-84	1	32
Offentlige myndigheder	56	119	-	-	-	-	-	-
Privat	29.317	27.703	480	458	-30	4	8	6
I alt	95.492	88.593	1.961	1.974	-59	-80	9	38

Noter

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Året 2021
----------	----------------	----------------	--------------

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	2	7
I alt	2	2	7

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-	-	-1,7
Regulering af tidligere års skatter	-	-	-0,3
Effektiv skatteprocent	22,0	22,0	20,0

Mio. kr.	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
----------	--------------	---------------	--------------

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	5.430	12.478	8.888
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.551	4.320	8.720
I alt	9.981	16.798	17.608
Heraf udgør reverseforretninger	3.197	2.932	5.001

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2022 I alt	31.12.2021 I alt
Note 13						
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier						
Udlån før nedskrivninger	68.496	3.686	1.087	153	73.422	68.871
Garantier	21.349	546	175	0	22.070	19.722
Udlån og garantier i alt	89.845	4.232	1.262	153	95.492	88.593
Pct.	94,1	4,4	1,3	0,2	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	482	700	630		1.812	1.830
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	27	15	8		50	48
Hensættelser på garantier	15	25	59		99	96
Korrektivkonto i alt	524	740	697	-	1.961	1.974
Korrektivkonto primo	525	803	646		1.974	2.229
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-1	-63	58		-6	-158
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-7		-7	-97
Korrektivkonto i alt, ultimo	524	740	697	-	1.961	1.974
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,7	19,0	58,0		2,5	2,7
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,6	33,7		0,4	0,5
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,6	17,5	55,2		2,1	2,2
Udlån før nedskrivninger	68.496	3.686	1.087	153	73.422	68.871
Nedskrivninger på udlån	482	700	630	-	1.812	1.830
Udlån efter nedskrivninger	68.014	2.986	457	153	71.610	67.041
Pct.	95,0	4,2	0,6	0,2	100,0	100,0

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit-	31.3.2022	31.12.2021
				fordinget ved første indregning		
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	5.787	4			5.791	5.793
2	21.473	6			21.479	19.629
3	20.278	19			20.297	18.108
4	10.978	36			11.014	10.428
5	3.885	872			4.757	4.640
6	1.753	496			2.249	2.290
7	112	521			633	393
8	71	206			277	232
9		1.385			1.385	1.517
Default			1.040		1.040	1.076
Ikke-ratet/STD	4.159	141	47	153	4.500	4.765
I alt	68.496	3.686	1.087	153	73.422	68.871
Nedskrivninger på udlån						
Ratingklasse						
1	39				39	38
2	117				117	112
3	93	1			94	88
4	81	1			82	81
5	29	32			61	58
6	41	33			74	75
7	30	119			149	54
8		46			46	38
9		384			384	506
Default			591		591	569
Ikke-ratet/STD	52	84	39		175	211
I alt	482	700	630		1.812	1.830
Udlån efter nedskrivninger						
Ratingklasse						
1	5.748	4			5.752	5.755
2	21.356	6			21.362	19.517
3	20.185	18			20.203	18.020
4	10.897	35			10.932	10.347
5	3.856	840			4.696	4.582
6	1.712	463			2.175	2.215
7	82	402			484	339
8	71	160			231	194
9		1.001			1.001	1.011
Default			449		449	507
Ikke-ratet/STD	4.107	57	8	153	4.325	4.554
I alt	68.014	2.986	457	153	71.610	67.041

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	31.3.2022 I alt	31.3.2021 I alt
Note 13 – fortsat						
Udlån før nedskrivninger						
Primo	64.296	3.306	1.098	171	68.871	62.278
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						
Flytning til stadie 1	582	-571	-11			
Flytning til stadie 2	-970	1.042	-72			
Flytning til stadie 3	-60	-85	145			
Nye eksponeringer	6.219	205	57		6.481	17.788
Indfrie eksponeringer	-3.927	-219	-62		-4.208	-11.952
Ændring i saldi	2.356	8	-208	-18	2.138	894
Tabsafskrivninger			140		140	-137
Ultimo	68.496	3.686	1.087	153	73.422	68.871
Nedskrivninger på udlån						
Primo	482	757	591		1.830	2.049
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						
Flytning til stadie 1	110	-106	-4			
Flytning til stadie 2	-19	44	-25			
Flytning til stadie 3	-2	-28	30			
Nye eksponeringer	53	56	22		131	882
Indfrie eksponeringer	-30	-113	111		-32	-870
Ændring i saldi	-112	90	-237		-259	-134
Tabsafskrivninger			142		142	-97
Ultimo	482	700	630	-	1.812	1.830
Udlån efter nedskrivninger						
Primo	63.814	2.549	507	171	67.041	60.229
Flytning mellem stadier						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						
Flytning til stadie 1	472	-465	-7			
Flytning til stadie 2	-951	998	-47			
Flytning til stadie 3	-58	-57	115			
Nye eksponeringer	6.166	149	35		6.350	16.906
Indfrie eksponeringer	-3.897	-106	-173		-4.176	-11.082
Ændring i saldi	2.468	-82	29	-18	2.397	1.028
Tabsafskrivninger			-2		-2	-40
Ultimo	68.014	2.986	457	153	71.610	67.041

Noter

Mio. kr.	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
----------	--------------	---------------	--------------

Note 14

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.578	3.399	4.076
Forskellige debitorer	774	1.105	1.087
Tilgodehavende renter og provision	95	121	180
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	1.071	1.330	1.949
Øvrige aktiver	0	0	0
I alt	5.518	5.955	7.292

Note 15

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	7	5	5
Gæld til kreditinstitutter	6.414	6.902	6.821
I alt	6.421	6.907	6.826
Heraf udgør repoforretninger	2.333	2.790	3.957

Note 16

Indlån og anden gæld

På anfordring	85.527	85.717	85.136
Med opsigelsesvarsel	141	144	229
Tidsindsud	3.397	3.877	3.521
Særlige indlånsformer	4.013	4.139	4.146
I alt	93.078	93.877	93.032
Heraf udgør repoforretninger	2.626	3.363	3.207

Note 17

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.663	3.520	4.275
Forskellige kreditorer	5.154	4.911	4.094
Negativ beholdning reverse	8.619	7.317	10.912
Leasingforpligtelse	101	105	98
Rente og provision mv.	43	78	47
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	476	516	663
I alt	18.056	16.447	20.089

Noter

	31.3	31.12	31.3
Mio. kr.	2022	2021	2021

Note 18

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	2
Hensættelser til udskudt skat	202	202	306
Hensættelser til tab på garantier	99	112	137
Andre hensatte forpligtelser*	52	49	60
I alt	356	366	505

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

Note 19

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
2,125 (fast)	1)	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	-	744	743
1,298 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	557	556	556
0,323 (var.)	3)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	558	558
Supplerende kapital i alt					1.115	1.858	1.857
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.115	1.858	1.857
1) Indfriet 11. marts 2022.							
2) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.							
3) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct.							
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud					0	0	0

Note 20

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.952	6.802	5.918
Tabsgarantier for realkreditlån	4.988	5.329	5.158
Tabsgarantier for funderede prioritetslån	902	945	1.124
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.437	4.797	5.778
Øvrige eventualforpligtelser	1.791	1.849	2.514
I alt	22.070	19.722	20.492

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	634	867	1.078
Øvrige forpligtelser	7	7	7
I alt	641	874	1.085

Noter

Mio. kr.	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
----------	--------------	---------------	--------------

Note 20 – fortsat

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

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig 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 6,6 pct. af eventuelle tab.

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

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

Note 21

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 31. marts 2022 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 179 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 1.072 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 190 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	4.930	6.139	7.131
----------------------------	-------	-------	-------

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	24.169	19.923	23.339
----------------------------	--------	--------	--------

Noter

Mio. kr.	1. kv. 2022	1. kv. 2021	Indeks 22/21	31.12 2021
----------	----------------	----------------	-----------------	---------------

Note 22

Nærtstående parter

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

I 1. kvartal 2022 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2021 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 23

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 24

Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, London, ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 25

Basisindtjening

Nettorenter mv.	492	434	113	1.776
Realkredit*	183	176	104	693
Betalingsformidling	51	47	109	203
Omprioriterings- og lånegebyrer	61	53	115	169
Kurtage og agio	130	134	97	470
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	82	83	99	340
Kapitalforvaltning	89	89	100	380
Depotgebyrer	33	25	132	115
Andre driftsindtægter	79	64	123	290
I alt	1.200	1.105	109	4.436

* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	148	145	102	557
Totalkredit, tabsmodregning	3	4	75	13
Totalkreditsamarbejde, netto	145	141	103	544
DLR Kredit	37	35	106	147
Øvrig realkreditindtjening	1	0	-	2
I alt	183	176	104	693

Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	31.3.2022	
	Dagsværdi-option			Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26					
Oplysning om dagsværdi					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	1.589
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.197			3.197	6.784
Udlån til dagsværdi	21.152			21.152	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	71.610
Obligationer til dagsværdi	14.437	11.893		26.330	-
Aktier mv.	165	2.162	476	2.803	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		21.522		21.522	-
Grunde og bygninger			1.229	1.229	-
Andre aktiver	3.587	12		3.599	1.919
I alt	42.538	35.589	1.705	79.832	81.902
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	50.788
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	42.538	35.589	1.705	79.832	132.690
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.333			2.333	4.088
Indlån og anden gæld	2.626			2.626	90.452
Indlån i puljeordninger		21.522		21.522	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	9.616
Andre passiver	12.286			12.286	515
Efterstillede kapitalindskud				-	1.115
I alt	17.245	21.522	-	38.767	105.786

Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden total-indkomst	Dagsværdi i alt	31.12.2021 Amortiseret kostpris
Note 26 – fortsat					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	5.513
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.932			2.932	13.866
Udlån til dagsværdi	16.918			16.918	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	67.041
Obligationer til dagsværdi	28.703			28.703	-
Aktier mv.	2.381		409	2.790	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		22.180		22.180	-
Grunde og bygninger			1.236	1.236	-
Andre aktiver	3.451			3.451	1.399
I alt	54.385	22.180	1.645	78.210	87.819
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	53.320
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	54.385	22.180	1.645	78.210	141.139
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.790			2.790	4.117
Indlån og anden gæld	3.363			3.363	90.514
Indlån i puljeordninger		22.180		22.180	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.313
Andre passiver	10.831			10.831	594
Efterstillede kapitalindskud				-	1.858
I alt	16.984	22.180	-	39.164	110.396

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 31. marts 2022 udgør CVA 17 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2021.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 31. marts 2022 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 13 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2021.

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 250 mio. kr. (31. december 2021: 255 mio. kr.).

Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
Note 26 - fortsat					
31.3.2022					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		3.197		3.197	3.197
Udlån til dagsværdi		21.152		21.152	21.152
Obligationer til dagsværdi		26.330		26.330	26.330
Aktier mv.	603	38	2.162	2.803	2.803
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.185	7.337		21.522	21.522
Grunde og bygninger			1.229	1.229	1.229
Andre aktiver	221	3.378		3.599	3.599
I alt	15.009	61.432	3.391	79.832	79.832
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.333		2.333	2.333
Indlån og anden gæld		2.626		2.626	2.626
Indlån i puljeordninger		21.522		21.522	21.522
Andre passiver	245	12.041		12.286	12.286
I alt	245	38.522	-	38.767	38.767
31.12.2021					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.932		2.932	2.932
Udlån til dagsværdi		16.918		16.918	16.918
Obligationer til dagsværdi		28.703		28.703	28.703
Aktier mv.	554	53	2.183	2.790	2.790
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.802	7.378		22.180	22.180
Grunde og bygninger			1.236	1.236	1.236
Andre aktiver	197	3.254		3.451	3.451
I alt	15.553	59.238	3.419	78.210	78.210
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.790		2.790	2.790
Indlån og anden gæld		3.363		3.363	3.363
Indlån i puljeordninger		22.180		22.180	22.180
Andre passiver	214	10.617		10.831	10.831
I alt	214	38.950	-	39.164	39.164

Mio. kr.	31.3.2022	31.12.2021	31.3.2021
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input			
Regnskabsmæssig værdi primo	2.183	2.092	2.092
Tilgang	1	60	-
Afgang	61	113	63
Kursregulering	39	144	40
Regnskabsmæssig værdi ultimo	2.162	2.183	2.069
Indregnet i periodens resultat			
Udbytte	0	17	0
Kursregulering	39	145	40
I alt	39	162	40

Noter

Mio. kr.	31.3 2022	31.12 2021	31.3 2021
Note 27			
Gearingsgrad			
Eksposering til beregning af gearingsgrad			
Aktiver i alt	163.124	168.185	164.811
Heraf puljeaktiver	-21.522	-22.180	-20.346
Korrektion derivater m.m.	5.070	5.053	8.978
Garantier mv.	22.070	19.722	20.493
Uudnyttede kredittilsagn mv.	9.707	10.348	11.141
Øvrige reguleringer	-2.533	-2.425	-1.152
I alt	175.916	178.703	183.925
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	10.520	11.076	11.025
Kernekapital – fuldt indfaset	10.566	10.932	10.969
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,0	6,2	6,0
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,0	6,1	6,0

31. marts 2022	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.	
Note 28						
Koncernoversigt						
Sydbank A/S		DKK	597			
Konsoliderede datterselskaber						
Syd ABB A/S, Aabenraa under frivillig likvidation	Inv. og adm.	DKK	21	97	0	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	28	2	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK	300	2.017	-1	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	109	9	67
Bestemt for salg						
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	DKK	101	25	-4	100
Kapitalandele i associerede virksomheder						
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	DKK	472	451	-14	36
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*	Ejendomme	DKK	1	1	0	20
Core Property Management P/S, København*	Ejendomme	DKK	5	54	32	20

* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2021).

Ledelsespåtegning

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1. kvartal 2022 for Sydbank A/S.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. marts 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar - 31. marts 2022.

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

Aabenraa, 4. maj 2022

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

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 2022:

- Delårsrapport for 1. halvår 2022
24. august 2022
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2022
2. november 2022

Kontaktpersoner

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

Bankdirektør Jørn Adam Møller,
tlf. 74 37 20 30

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2021 på sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab