

Delårsrapport – 1. halvår

# 2022

Sydbank-koncernen

# Sydbank

**Sydbank**  
Danmarks Erhvervsbank

## Sydbanks delårsrapport – 1. halvår 2022

### Markant vækst i basisresultat før nedskrivninger

#### Hovedpunkter fra regnskabet for 1. halvår 2022

- Periodens resultat på 748 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 11,9 pct. p.a. efter skat
- Basisindtjening på 2.399 mio. kr. er 9 pct. højere end i samme periode i 2021
- Handelsindtjening på 116 mio. kr. i 1. halvår 2022 – heraf 16 mio. kr. i 2. kvartal 2022
- Basisomkostninger på 1.574 mio. kr. er 4 pct. lavere end i samme periode i 2021
- Basisresultat før nedskrivninger på 941 mio. kr. er 37 pct. højere end samme periode i 2021
- Nedskrivninger på udlån mv. udgør en indtægt på 84 mio. kr. – heraf 23 mio. kr. i 2. kvartal 2022
- Bankudlån stiger med 12,8 mia. kr., svarende til en stigning på 21 pct. i forhold til ultimo juni 2021
- Egentlig kernekapitalprocent er på 16,6 og er reduceret med 1,3 procentpoint i forhold til ultimo 2021
- Aktietilbagekøb på 425 mio. kr. er påbegyndt 7. marts 2022

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

- Det er meget tilfredsstillende, at lønsomheden, udtrykt ved basisresultatet før nedskrivninger, stiger med 254 mio. kr., svarende til 37 pct. Dette skyldes, at vi er lykkedes med at øge indtægterne, samtidig med at vi har reduceret omkostningerne.

Som kommentar til resultatet siger bestyrelsesformand Lars Mikkelaard-Jensen:

- Det er positivt, at banken, i de senere år, har øget indtjeningskraften og dermed leverer et meget konkurrencedygtigt resultat – også i en tid, hvor de finansielle markeder lider under store kursfald på såvel obligationer som aktier.

Karen Frøsig uddyber:

- Vi efterlever vores igangværende strategi "**Vækst i forretningen**". Vi tiltrækker nye kunder, og de bestående kunder trækker mere på kreditterne. Dermed fortsætter udlånet med at stige i et højt tempo. Udlånet stiger med 7,2 mia. kr. i 1. halvår og er steget med 12,8 mia. kr. – svarende til 21 pct. – over det seneste år.

#### 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 den øvre ende af 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. halvår 2022 .....	8
Resultatopgørelse.....	16
Totalindkomstopgørelse.....	16
Balance.....	17
Hoved- og nøgletal – kvartaler.....	18
Hoved- og nøgletal – halvår .....	19
Egenkapitalopgørelse.....	20
Kapitalopgørelse .....	21
Pengestrømsopgørelse.....	22
Segmentregnskab mv.....	23
Noter .....	25
Ledelsespåtegning .....	43
Supplerende information .....	44

## Koncernens hoved- og nøgletal

	1. halvår 2022	1. halvår 2021	Indeks 22/21	2. kv. 2022	2. kv. 2021	Året 2021
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	2.399	2.193	109	1.199	1.088	4.436
Handelsindtjening	116	141	82	16	68	291
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.515</b>	<b>2.334</b>	<b>108</b>	<b>1.215</b>	<b>1.156</b>	<b>4.727</b>
Basisomkostninger	1.574	1.647	96	775	814	3.177
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>941</b>	<b>687</b>	<b>137</b>	<b>440</b>	<b>342</b>	<b>1.550</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-84	-206	41	-23	-125	-415
<b>Basisresultat</b>	<b>1.025</b>	<b>893</b>	<b>115</b>	<b>463</b>	<b>467</b>	<b>1.965</b>
Beholdningsresultat	-91	-19	479	-62	2	-21
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>934</b>	<b>874</b>	<b>107</b>	<b>401</b>	<b>469</b>	<b>1.944</b>
Poster med engangskaraktter, netto	25	-49	-	-12	-17	-180
<b>Resultat før skat</b>	<b>959</b>	<b>825</b>	<b>116</b>	<b>389</b>	<b>452</b>	<b>1.764</b>
Skat	211	180	117	86	98	353
<b>Periodens resultat</b>	<b>748</b>	<b>645</b>	<b>116</b>	<b>303</b>	<b>354</b>	<b>1.411</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	74,2	61,4	121	74,2	61,4	67,0
Udlån til dagsværdi	12,9	20,3	64	12,9	20,3	16,9
Indlån og anden gæld	100,2	98,1	102	100,2	98,1	93,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	9,6	100	9,6	9,6	13,3
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,9	58	1,1	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	12,2	12,2	100	12,2	12,2	12,4
Aktiver i alt	169,1	169,8	100	169,1	169,8	168,2
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Periodens resultat	12,5	10,4		5,0	5,8	23,0
Børskurs ultimo	217,2	193,1		217,2	193,1	206,8
Indre værdi	212,3	205,1		212,3	205,1	212,6
Børskurs/indre værdi	1,02	0,94		1,02	0,94	0,97
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	58,2	59,3		58,0	59,3	59,2
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	12,00
Udbytte for 2019 (udbetalt)	-	-		-	-	5,70
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	17,7		16,6	17,7	17,9
Kernekapitalprocent	17,8	19,1		17,8	19,1	19,3
Kapitalprocent	19,1	22,5		19,1	22,5	22,8
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	15,3	13,4		12,4	14,7	14,1
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	11,9	10,4		9,6	11,4	11,2
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	62,6	70,6		63,8	70,4	67,2
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,4		0,2	0,2	0,8
Renterisiko	1,4	1,7		1,4	1,7	1,6
Valutaposition	3,3	1,2		3,3	1,2	1,1
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	170	235		170	235	200
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,5		0,6	0,5	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	6,1	5,0		6,1	5,0	5,4
Periodens udlånsvækst	10,7	1,9		3,6	-0,3	11,3
Summen af store eksponeringer	154	141		154	141	140
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,4		2,0	2,4	2,2
Periodens nedskrivningsprocent	-0,09	-0,24		-0,02	-0,15	-0,47
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.017	2.126	95	2.017	2.126	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

### Markant vækst i basisresultat før nedskrivninger

Sydbanks regnskab for 1. halvår 2022 viser et resultat før skat på 959 mio. kr. mod 825 mio. kr. i samme periode i 2021. Resultat før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 15,3 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 134 mio. kr., der primært kan henføres til en stigning i indtjeningen og et fald i basisomkostningerne.

Basisindtjeningen udgør 2.399 mio. kr. mod 2.193 mio. kr. i 2021 – en stigning på 206 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. halvår 2022 udgør 116 mio. kr. mod 141 mio. kr. i 2021. Set i lyset af de betydelige rentestigninger og volatiliteten på såvel obligations- som aktiemarkedet i 1. halvår 2022 vurderes indtjeningen at være tilfredsstillende.

Indtjeningen i alt udgør 2.515 mio. kr., hvilket er en stigning på 8 pct. i forhold til samme periode i 2021.

Basisomkostningerne udgør 1.574 mio. kr. for 1. halvår 2022 – hvilket er et fald på 73 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021.

Basisresultat før nedskrivninger udgør 941 mio. kr. for 1. halvår 2022 – en stigning på 254 mio. kr., svarende til 37 pct.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 84 mio. kr. I samme periode i 2021 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 206 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2022 udgør 1.025 mio. kr. – en stigning på 132 mio. kr. i forhold til 2021.

Poster med engangskarakter mv. udgør en nettoindtægt på 25 mio. kr. mod en nettoudgift i samme periode i 2021 på 49 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 959 mio. kr. mod 825 mio. kr. i 2021 – en stigning på 134 mio. kr. Skatten

heraf udgør 211 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0.

Periodens resultat udgør herefter 748 mio. kr. mod 645 mio. kr. i 2021 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,9 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.

Omkostningsprocenten, der i 2021 udgjorde 67, 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. halvår 2022**

Nettorenteindtægterne stiger med 142 mio. kr. til 1.007 mio. kr., svarende til 16 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 206 mio. kr. til 2.399 mio. kr. Stigningen kan primært tilskrives højere aktivitet samt stigende udlån til erhvervs kunder.

Handelsindtjeningen udgør 116 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod 141 mio. kr. i samme periode i 2021.

Indtjeningen i alt stiger med 181 mio. kr. til 2.515 mio. kr.

Basisomkostningerne falder med 73 mio. kr. til 1.574 mio. kr.

Basisresultat før nedskrivninger for 1. halvår 2022 udgør 941 mio. kr. – en stigning på 254 mio. kr. i forhold til 2021.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 84 mio. kr. I samme periode i 2021 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 206 mio. kr.

Basisresultatet for 1. halvår 2022 udgør 1.025 mio. kr. – en stigning på 132 mio. kr. i forhold til 2021.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en negativ indtjening på 91 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod en negativ indtjening på 19 mio. kr. i samme periode i 2021.

Poster med engangskaraktter mv. udgør en nettoindtægt på 25 mio. kr. mod en nettoudgift i samme periode i 2021 på 49 mio. kr. Der er udgiftsført 19 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 7 mio. kr. til udvikling af bank-/ forsikringspartnerskab. Herudover er der indtægtsført 51 mio. kr. ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsportefølje fra Alm. Brand Bank.

Resultat før skat for 1. halvår 2022 udgør 959 mio. kr. mod 825 mio. kr. i 2021. Skatten heraf udgør 211 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0.

Periodens resultat udgør herefter 748 mio. kr. mod 645 mio. kr. i 2021.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 15,3 pct. og 11,9 pct. mod 13,4 pct. og 10,4 pct. i samme periode i 2021.

**Bankudlån**

Bankudlån udgør 74,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022 – en stigning på 12,8 mia. kr. siden 30. juni 2021 og en stigning på 7,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2021.

Bankudlån (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Erhvervs kunder	60,7	52,8	46,8
Privatkunder	13,4	14,1	14,5
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1
<b>I alt</b>	<b>74,2</b>	<b>67,0</b>	<b>61,4</b>

Bankudlån til privatkunder udgør 13,4 mia. kr. – et fald på 0,7 mia. kr. i 1. halvår 2022. Faldet er bl.a. en konsekvens af, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggæld finansieres via realkreditlån. Formidlede realkreditlån – Totalkredit er dog påvirket i nedadgående retning som følge af, at kunder omlægger fastforrentede obligationslån. Omlægningen af obligationslån muliggør, at kunderne kan skære en betydelig del af restgælden, hvorfor formidlede realkreditlån udviser en begrænset stigning på 0,1 mia. kr. i 1. halvår 2022.

Bankudlån til erhvervs kunder udgør 60,7 mia. kr. – en stigning på 7,9 mia. kr. i 1. halvår 2022. Udlånet er bl.a. påvirket af tilbagebetaling af statslige hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms- og skattebetalinger.

Kreditfaciliteter til erhvervs-kunder (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	62,1	54,2	48,2
Ikke-udnyttede faciliteter	37,3	39,9	40,3
<b>I alt</b>	<b>99,4</b>	<b>94,1</b>	<b>88,5</b>

Kreditfaciliteterne til erhvervs-kunder er i 1. halvår 2022 øget med 5,3 mia. kr. til 99,4 mia. kr.

I løbet af 1. halvår 2022 har erhvervs-kunderne trukket 7,9 mia. kr. mere på deres kreditfaciliteter.

### Kreditformidling

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

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Bankudlån	74,2	67,0	61,4
Fundede prioritetslån	5,3	5,6	6,2
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	89,3	89,2	88,2
Formidlede realkreditlån – DLR	13,7	13,5	13,1
<b>I alt</b>	<b>182,5</b>	<b>175,3</b>	<b>168,9</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 182,5 mia. kr. – en stigning på 7,2 mia. kr., svarende til 4 pct. i forhold til ultimo 2021. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 7,2 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 0,3 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på 0,3 mia. kr.

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

### 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 den øvre ende af 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 til et resultat efter skat i intervallet 1.350-1.550 mio. kr. Resultatet forventes nu at være i den øvre ende af intervallet.

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

## Regnskabsberetning – resultat for 1. halvår 2022

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 959 mio. kr. mod 825 mio. kr. i 2021. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 15,3 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 748 mio. kr. mod 645 mio. kr. i 2021 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,9 pct. p.a.

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

Regnskabet er karakteriseret ved:

- Stigning i basisindtjening på 206 mio. kr., svarende til 9 pct.
- Fald i handelsindtjening på 25 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 73 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 84 mio. kr.
- Stigning i basisresultat på 132 mio. kr. til 1.025 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 91 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter mv. udgør en nettoindtægt på 25 mio. kr.
- Bankudlån på 74,2 mia. kr. (ultimo 2021: 67,0 mia. kr.)
- Bankindlån på 100,2 mia. kr. (ultimo 2021: 93,9 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 16,6 (2021: 17,9)
- Individuelt solvensbehov på 10,8 pct. (2021: 10,6 pct.)

Resultatopgørelse – 1. halvår (mio. kr.)	2022	2021
Basisindtjening	2.399	2.193
Handelsindtjening	116	141
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.515</b>	<b>2.334</b>
Basisomkostninger	1.574	1.647
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>941</b>	<b>687</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-84	-206
<b>Basisresultat</b>	<b>1.025</b>	<b>893</b>
Beholdningsresultat	-91	-19
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>934</b>	<b>874</b>
Poster med engangskaraktter, netto	25	-49
<b>Resultat før skat</b>	<b>959</b>	<b>825</b>
Skat	211	180
<b>Periodens resultat</b>	<b>748</b>	<b>645</b>

### Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 206 mio. kr. eller 9 pct. til 2.399 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til højere aktivitet samt stigende udlån til erhvervskunder.

Nettorenteindtægterne stiger med 142 mio. kr. til 1.007 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 287 mio. kr. (2021: 277 mio. kr.) efter tabsmodregning på 4 mio. kr. (2021: 6 mio. kr.).

Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 70 mio. kr. (2021: 70 mio. kr.).

Den samlede realkreditindtjening udgør 358 mio. kr. – en stigning på 10 mio. kr. i forhold til 2021.

Indtjening fra omprioriterings- og lånegebyrer stiger med 26 mio. kr. til 120 mio. kr. – en stigning på 28 pct. i forhold til 2021. Stigningen kan henføres til et højere aktivitetsniveau.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 28 mio. kr. – en stigning på 3 pct. i forhold til 2021.

Basisindtjening – 1. halvår (mio. kr.)	2022	2021
Nettorenter mv.	1.007	865
Realkredit	358	348
Betalingsformidling	109	97
Omprioriterings- og lånegebyrer	120	94
Kurtage og agio	241	241
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	162	171
Kapitalforvaltning	179	185
Depotgebyrer	65	49
Andre driftsindtægter	158	143
<b>I alt</b>	<b>2.399</b>	<b>2.193</b>

### Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til samme periode i 2021 faldet med 25 mio. kr. til 116 mio. kr. Set i lyset af de betydelige rentestigninger og volatiliteten på såvel obligations- som aktiemarkedet i 1. halvår 2022 vurderes indtjeningen at være tilfredsstillende.



## Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger udgør 1.604 mio. kr. – et fald på 96 mio. kr. i forhold til samme periode i 2021.

Omkostninger og afskrivninger – 1. halvår (mio. kr.)	2022	2021
Personaleudgifter	910	994
Øvrige administrationsudgifter	614	632
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	66	59
Andre driftsudgifter	14	15
<b>I alt</b>	<b>1.604</b>	<b>1.700</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	1.574	1.647
Beholdningsomkostninger	4	4
Omkostninger med engangskaraktter	26	49

Basisomkostningerne udgør 1.574 mio. kr. mod 1.647 mio. kr. i 2021.

Koncernen beskæftigede 2.017 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. juni 2022 mod 2.126 pr. 30. juni 2021 og 2.077 pr. 31. december 2021.

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

### Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 941 mio. kr. – en stigning på 254 mio. kr. eller 37 pct. i forhold til samme periode i 2021.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 84 mio. kr. I samme periode i 2021 udgjorde nedskrivninger på udlån en indtægt på 206 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 udlånsp portefølje.

Sydbank har pr. 30. juni 2022 blankoudlån på 531 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 24 pct.

Herudover er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 200 mio. kr. til uforudsete hændelser som følge af

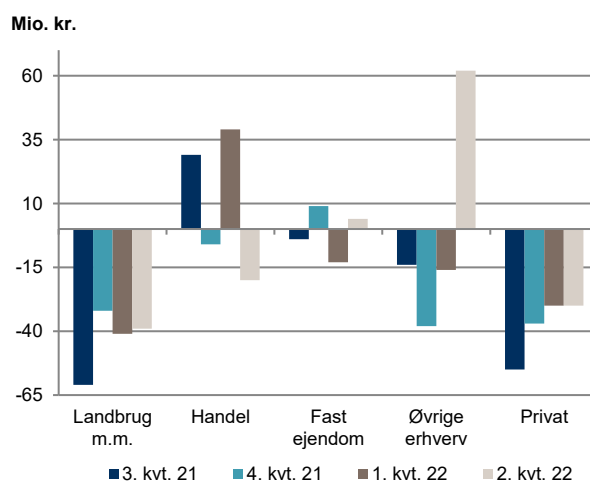
covid-19 på den øvrige del af udlånsp porteføljen i ratingklasserne 1-6, der har god eller normal kreditrisiko.

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.

Banken vil i løbet af 3. kvartal 2022 vurdere behovet for et ledelsesmæssigt skøn som følge af problemer med forsyningskæder, høje energipriser, høj inflation samt risikoen for recession. Det ledelsesmæssige skøn vedr. covid-19 forventes at bortfalde i 3. kvartal 2022.

### Kvartalsvise nedskrivninger



Pr. 30. juni 2022 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.952 mio. kr. (2021: 1.974 mio. kr.).

I 1. halvår 2022 udgør de konstaterede tab 23 mio. kr. (1. halvår 2021: 94 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 16 mio. kr. tidligere nedskrevet.

Periodens nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. juni 2022 udgør -0,09.

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 stadiet 3 indregnes under "kreditforringet ved første indregning":

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

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. juni 2022 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Udlån og nedskrivninger pr. 30.6.2022					
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Udlån før nedskr.	71.230	3.491	1.104	148	<b>75.973</b>
Nedskr.	506	660	617	-	<b>1.783</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>70.724</b>	<b>2.831</b>	<b>487</b>	<b>148</b>	<b>74.190</b>

30.6.2022	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	POCI	I alt
Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,7	18,9	55,9	-	2,3
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	93,8	4,6	1,4	0,2	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	95,3	3,8	0,7	0,2	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 1,4 pct. (ultimo 2021: 1,6 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,7 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. 30. juni 2022 udgør 55,9 (ultimo 2021: 53,8).

### Basisresultat

Basisresultatet for 1. halvår 2022 udgør 1.025 mio. kr. – en stigning på 132 mio. kr. i forhold til 2021.

### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet en negativ indtjening på 91 mio. kr. i 1. halvår 2022 mod en negativ indtjening på 19 mio. kr. i samme periode i 2021.

Det negative resultat for 1. halvår 2022 skyldes en kombination af effekterne af rentestigninger og kreditspændudvidelser.

Beholdningsresultat – 1. halvår (mio. kr.)	2022	2021
Positionstagnation	-55	-9
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-33	-12
Strategiske positioner	1	6
Omkostninger	-4	-4
<b>I alt</b>	<b>-91</b>	<b>-19</b>

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

### Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter udgør en nettoindtægt på 25 mio. kr. mod en nettoudgift på 49 mio. kr. i 1. halvår 2021.

I 2022 sammensættes posten af omkostninger på 19 mio. kr. til udvikling af boligprocessen og 7 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 19 mio. kr. i relation til "En stærkere bank" og 30 mio. kr. i relation til integrationen af Alm. Brand Bank.

### Periodens resultat

Resultat før skat for 1. halvår 2022 udgør 959 mio. kr. mod 825 mio. kr. i 2021. Skatten heraf udgør 211 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0. Periodens resultat udgør herefter 748 mio. kr. mod 645 mio. kr. i 2021.

### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital efter skat udgør 11,9 pct. mod 10,4 pct. i 1. halvår 2021.

Resultatet pr. aktie udgør 12,5 kr. mod 10,4 kr. i 2021.

**Dattervirksomheder**

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 15 mio. kr. (1. halvår 2021: 14 mio. kr.).

**Koncernen 2. kvartal 2022 sammenholdt med 1. kvartal 2022**

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 389 mio. kr. (1. kvartal 2022: 570 mio. kr.).

I forhold til 1. kvartal 2022 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 1.199 mio. kr. (1. kvrt.: 1.200 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 16 mio. kr. (1. kvrt.: 100 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 775 mio. kr. (1. kvrt.: 799 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 23 mio. kr. (1. kvrt.: indtægt på 61 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på -62 mio. kr. (1. kvrt.: -29 mio. kr.)

Kvartalsvise resultater (mio. kr.)	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021
Basisindtjening	1.199	1.200	1.156	1.087	1.088	1.105
Handelsindtjening	16	100	103	47	68	73
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>	<b>1.259</b>	<b>1.134</b>	<b>1.156</b>	<b>1.178</b>
Basisomkostninger	775	799	782	748	814	833
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>440</b>	<b>501</b>	<b>477</b>	<b>386</b>	<b>342</b>	<b>345</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-23	-61	-104	-105	-125	-81
<b>Basisresultat</b>	<b>463</b>	<b>562</b>	<b>581</b>	<b>491</b>	<b>467</b>	<b>426</b>
Beholdningsresultat	-62	-29	5	-7	2	-21
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>401</b>	<b>533</b>	<b>586</b>	<b>484</b>	<b>469</b>	<b>405</b>
Poster med engangskarakter, netto	-12	37	-104	-27	-17	-32
<b>Resultat før skat</b>	<b>389</b>	<b>570</b>	<b>482</b>	<b>457</b>	<b>452</b>	<b>373</b>
Skat	86	125	84	89	98	82
<b>Periodens resultat</b>	<b>303</b>	<b>445</b>	<b>398</b>	<b>368</b>	<b>354</b>	<b>291</b>

## Balance

Pr. 30. juni 2022 udgjorde koncernbalancen 169,1 mia. kr. mod 168,2 mia. kr. ultimo 2021.

Aktiver (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	21,2	22,3
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	12,9	16,9
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	74,2	67,0
Værdipapirer og kapitalandele mv.	31,6	31,6
Aktiver tilknyttet puljeordninger	20,4	22,2
Andre aktiver mv.	8,8	8,2
<b>I alt</b>	<b>169,1</b>	<b>168,2</b>

Koncernens bankudlån udgør 74,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022. Det er en stigning på 7,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2021.

Passiver (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021
Gæld til kreditinstitutter mv.	5,8	6,9
Indlån og anden gæld	100,2	93,9
Indlån i puljeordninger	20,4	22,2
Udstedte obligationer	9,6	13,3
Andre passiver mv.	18,6	16,4
Hensatte forpligtelser	0,4	0,4
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,9
Egenkapital	13,0	13,2
<b>I alt</b>	<b>169,1</b>	<b>168,2</b>

Koncernens indlån udgør 100,2 mia. kr. Det er en stigning på 6,3 mia. kr. i forhold til ultimo 2021.

## Egenkapital

Pr. 30. juni 2022 udgør aktionæernes egenkapital 12.246 mio. kr. – et fald på 167 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens totalindkomst på 710 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 166 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.

Under programmet er der pr. 30. juni 2022 tilbagekøbt 739.000 aktier med en transaktionsværdi på 173 mio. kr.

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.

Koncernen har indregnet 50 pct. af periodens resultat i kapitalopgørelsen.

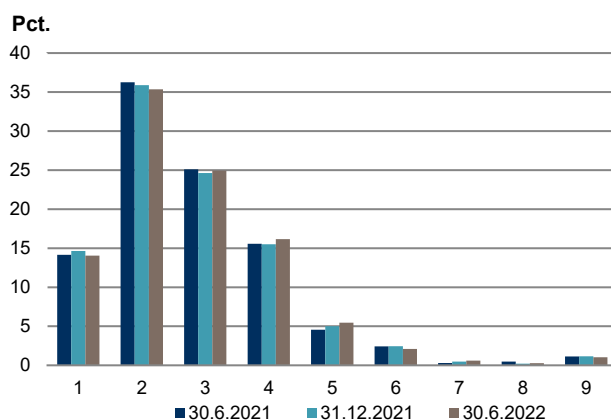
## Risikovægtede eksponeringer

De risikovægtede eksponeringer udgør 60,7 mia. kr. (ultimo 2021: 57,4 mia. kr.) – en stigning på 3,3 mia. kr. Kreditrisikoen stiger med 2,9 mia. kr., der primært kan henføres til stigningen i bankudlån på 7,2 mia. kr. i forhold til ultimo 2021. Markedsrisikoen stiger med 0,6 mia. kr. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,2 mia. kr.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021
Kreditrisiko	41,7	38,8
Markedsrisiko	6,1	5,5
Operationel risiko	7,2	7,2
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,7	5,9
<b>I alt</b>	<b>60,7</b>	<b>57,4</b>

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 30. juni 2022, 31. december 2021 og 30. juni 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 viser en uændret høj andel i de 4 bedste ratingklasser.

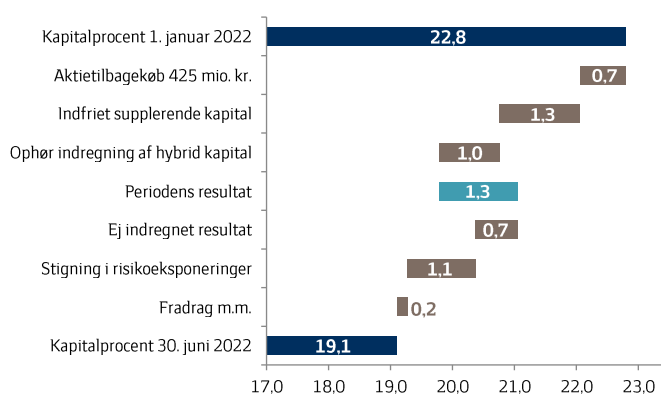
### Solvens

Solvens (mio. kr.)	30.6 2022	31.12 2021
Risikovægtede eksponeringer	60.720	57.415
Egentlig kernekapital	10.093	10.277
Kernekapital	10.837	11.076
Kapitalgrundlag	11.617	13.082
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	17,9
Kernekapitalprocent	17,8	19,3
Kapitalprocent	19,1	22,8

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2022 er opgjort til henholdsvis 16,6 og 19,1, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2021 udgjorde 17,9 og 22,8.

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

#### Udviklingen i kapitalprocenten i 1. halvår 2022



Halvdelen af periodens resultat er indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 30. juni 2022.

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

Pr. 30. juni 2022 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,8 pct. (31. december 2021: 10,6 pct.).

### Modervirksomhedens solvens

Moderselskabets egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocent pr. 30. juni 2022 er opgjort til henholdsvis 16,1 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 10,8 pct. ved udgangen af juni 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. 30. juni 2022.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	30.6 2022	31.12 2021
<b>Kapital og solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	17,9
Kernekapitalprocent	17,8	19,3
Kapitalprocent	19,1	22,8
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>		
Samlet kapitalkrav	14,3	14,1
Krav til egentlig kernekapital	9,6	9,5
- heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
- heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
<b>Kapitaloverdækning</b>		
Egentlig kernekapital	7,0	8,4
Kapitalgrundlag	4,8	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 udgør 0,0 pct. pr. 30. juni 2022, men vil stige med 1 procentpoint pr. 30. september 2022, yderligere med 1 procentpoint pr. 31. december 2022 og med 0,5 procentpoint pr. 31. marts 2023.

### Markedsrisiko

Pr. 30. juni 2022 udgør koncernens renterisiko 154 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 170 pct. pr. 30. juni 2022 (31. december 2021: 200 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Likviditetsbuffer i alt	45,7	50,4	48,1
Nettooutflow	26,9	25,2	20,5
<b>LCR (pct.)</b>	<b>170</b>	<b>200</b>	<b>235</b>

Koncernen opfylder LCR-kravet på 100 pct. og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 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 aktivernes balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 30. juni 2022 udgør koncernens NSFR 127 pct. (2021: 132 pct.).

NSFR (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Nødvendig stabil finansiering	88,8	83,4	81,2
Tilgængelig stabil finansiering	112,4	110,4	107,1
<b>NSFR (pct.)</b>	<b>127</b>	<b>132</b>	<b>132</b>

Koncernen opfylder kravet – på 100 pct. – til NSFR og har en betydelig overdækning pr. 30. juni 2022.

### Funding ratio

Funding ratio (mia. kr.)	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Egenkapital og efterstillet kapital	14,2	15,1	14,8
SNP-lån med restløbetid > 1 år	9,6	9,6	5,9
Stabile indlån	93,7	85,5	88,0
Stabil funding i alt	117,5	110,2	108,7
Bankudlån	74,2	67,0	61,4
<b>Funding ratio (pct.)</b>	<b>158</b>	<b>164</b>	<b>177</b>

Koncernens stabile funding overstiger koncernens bankudlån med 43,3 mia. kr. pr. 30. juni 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.

Pr. 30. juni 2022 opfylder koncernen ikke tilsynsdiamantens pejlemærke om udlånsvækst. Udlånsvæksten er på 21 pct. mod pejlemærkets grænse på 20 pct. Udlånet er bl.a. påvirket af tilbagebetaling af statslige hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms- og skattebetalinger.

Pejlemærket forventes at være under 20 pct. i løbet af 2. halvår 2022.

Tilsynsdiamantens pejlemærker	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	154	140	141
Udlånsvækst < 20 pct. om året	21	11	11
Ejendoms eksponering < 25 pct.	8	8	9
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	190	221	257

### 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. 30. juni 2022 kan opgøres således:

NEP-krav og overdækning pr. 30.6.2022	Krav i pct.	Mio. kr.
RVE		60.720
<b>Krav i alt</b>	<b>24,4</b>	<b>14.816</b>
Kapitalgrundlag		11.617
SNP-lån med ophør over 1 år		9.557
Dækning af kombineret bufferkrav		-2.127
<b>Nedskrivningsegne passiver i alt</b>	<b>31,4</b>	<b>19.047</b>
NEP-overdækning	7,0	4.231

Koncernen opfylder NEP-kravet pr. 30. juni 2022 med en overdækning på 4.231 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 3,5 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 17.300 mio. kr. I forbindelse med den løbende refinansiering af koncernens efterstillede kapital og NEP-kapital vil banken i 2. halvår 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 5,8 pct. pr. 30. juni 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 kreditgivning er der vedtaget en overgangsordning, således at en negativ effekt af de nye nedskrivningsregler indføres over en periode. Covid-19 har medført en forlængelse af ordningen, der nu udløber i 2024. Sydbank anvender overgangsordningen.

### 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.

## Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.139	1.037	1.142	1.040
Andre renteindtægter		154	156	154	156
<b>Renteindtægter</b>	2	<b>1.293</b>	<b>1.193</b>	<b>1.296</b>	<b>1.196</b>
Renteudgifter	3	198	232	196	230
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>1.095</b>	<b>961</b>	<b>1.100</b>	<b>966</b>
Udbytte af aktier		29	20	42	20
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.374	1.313	1.310	1.238
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		165	154	152	136
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>2.333</b>	<b>2.140</b>	<b>2.300</b>	<b>2.088</b>
Kursreguleringer	5	135	162	103	261
Andre driftsindtægter		12	14	13	15
Udgifter til personale og administration	6	1.524	1.626	1.498	1.600
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		66	59	65	59
Andre driftsudgifter	8	14	15	14	15
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-81	-205	-81	-205
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	2	4	13	18
<b>Resultat før skat</b>		<b>959</b>	<b>825</b>	<b>933</b>	<b>913</b>
Skat	11	211	180	203	197
<b>Periodens resultat</b>		<b>748</b>	<b>645</b>	<b>730</b>	<b>716</b>
<b>Fordeling af periodens resultat</b>					
Aktionærer i Sydbank A/S		724	619	710	696
Indehavere af hybrid kernekapital		20	20	20	20
Minoritetsaktionærer		4	6	-	-
<b>I alt til disposition</b>		<b>748</b>	<b>645</b>	<b>730</b>	<b>716</b>
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		20	20	20	20
Minoritetsaktionærer		4	6	-	-
Henlagt til egenkapital		724	619	710	696
<b>I alt anvendt</b>		<b>748</b>	<b>645</b>	<b>730</b>	<b>716</b>
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*		12,5	10,4	12,2	11,7
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		12,5	10,4	12,2	11,7
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

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

## Totalindkomstopgørelse

<b>Periodens resultat</b>	<b>748</b>	<b>645</b>	<b>730</b>	<b>716</b>
<b>Anden totalindkomst</b>				
<u>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	-14	77	-	-
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>-14</b>	<b>77</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>734</b>	<b>722</b>	<b>730</b>	<b>716</b>



## Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 2021
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		7.758	5.513	7.758	5.513
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	13.456	16.798	13.456	16.798
Udlån til dagsværdi		12.940	16.918	12.940	16.918
Udlån til amortiseret kostpris	13	74.190	67.041	74.685	67.540
Obligationer til dagsværdi		28.714	28.703	28.714	28.703
Aktier mv.		2.743	2.790	2.743	2.790
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		164	174	164	174
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.		-	-	2.116	2.219
Aktiver tilknyttet puljeordninger		20.445	22.180	20.445	22.180
Immaterielle aktiver		385	405	385	405
Domicilejendomme		1.125	1.131	901	905
Domicilejendomme (leasing)		96	105	96	105
Grunde og bygninger i alt		1.221	1.236	997	1.010
Øvrige materielle aktiver		36	53	35	53
Aktuelle skatteaktiver		642	349	654	357
Udskudte skatteaktiver		6	6	11	11
Andre aktiver	14	6.316	5.955	5.880	5.522
Periodeafgrænsningsposter		64	64	63	64
<b>Aktiver i alt</b>		<b>169.080</b>	<b>168.185</b>	<b>171.046</b>	<b>170.257</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	5.848	6.907	5.848	6.907
Indlån og anden gæld	16	100.190	93.877	102.320	96.120
Indlån i puljeordninger		20.445	22.180	20.445	22.180
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		9.557	13.313	9.557	13.313
Aktuelle skatteforpligtelser		19	19	19	19
Andre passiver	17	18.485	16.447	18.360	16.320
Periodeafgrænsningsposter		6	6	6	6
<b>Gæld i alt</b>		<b>154.550</b>	<b>152.749</b>	<b>156.555</b>	<b>154.865</b>
Hensatte forpligtelser	18	375	366	374	364
Efterstillede kapitalindskud	19	1.115	1.858	1.115	1.858
Egenkapital:					
Aktiekapital		584	597	584	597
Opskrivningshenlæggelser		132	132	132	132
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	2	2
Overført overskud		11.103	10.544	11.065	10.544
Foreslået udbytte mv.		-	713	-	713
Aktionærer i Sydbank A/S		12.246	12.413	12.208	12.413
Indehavere af hybrid kernekapital		757	757	757	757
Minoritetsaktionærer		37	42	37	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>13.040</b>	<b>13.212</b>	<b>13.002</b>	<b>13.170</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>169.080</b>	<b>168.185</b>	<b>171.046</b>	<b>170.257</b>

## Hoved- og nøgletal – kvartaler

	Sydbank-koncernen					
	2. kvrt. 2022	1. kvrt. 2022	4. kvrt. 2021	3. kvrt. 2021	2. kvrt. 2021	1. kvrt. 2021
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	1.199	1.200	1.156	1.087	1.088	1.105
Handelsindtjening	16	100	103	47	68	73
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.215</b>	<b>1.300</b>	<b>1.259</b>	<b>1.134</b>	<b>1.156</b>	<b>1.178</b>
Basisomkostninger	775	799	782	748	814	833
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>440</b>	<b>501</b>	<b>477</b>	<b>386</b>	<b>342</b>	<b>345</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-23	-61	-104	-105	-125	-81
<b>Basisresultat</b>	<b>463</b>	<b>562</b>	<b>581</b>	<b>491</b>	<b>467</b>	<b>426</b>
Beholdningsresultat	-62	-29	5	-7	2	-21
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>401</b>	<b>533</b>	<b>586</b>	<b>484</b>	<b>469</b>	<b>405</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-12	37	-104	-27	-17	-32
<b>Resultat før skat</b>	<b>389</b>	<b>570</b>	<b>482</b>	<b>457</b>	<b>452</b>	<b>373</b>
Skat	86	125	84	89	98	82
<b>Periodens resultat</b>	<b>303</b>	<b>445</b>	<b>398</b>	<b>368</b>	<b>354</b>	<b>291</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	74,2	71,6	67,0	64,3	61,4	61,5
Udlån til dagsværdi	12,9	21,5	16,9	19,1	20,3	18,2
Indlån og anden gæld	100,2	93,1	93,9	94,1	98,1	93,0
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	9,6	13,3	9,6	9,6	9,6
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,1	1,9	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,7	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærenes egenkapital	12,2	12,2	12,4	12,5	12,2	11,8
Aktiver i alt	169,1	163,1	168,2	164,5	169,8	164,8
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Periodens resultat	5,0	7,4	6,6	6,0	5,8	4,7
Børskurs ultimo	217,2	230,8	206,8	192,0	193,1	170,9
Indre værdi	212,3	208,7	212,6	210,8	205,1	198,5
Børskurs/indre værdi	1,02	1,11	0,97	0,91	0,94	0,86
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	58,0	58,4	59,2	59,3	59,3	59,3
Udbytte pr. aktie	-	-	12,0	-	-	-
Udbytte for 2019 (udbetalt)	-	-	-	5,70	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	16,5	17,9	16,8	17,7	18,1
Kernekapitalprocent	17,8	17,8	19,3	18,1	19,1	19,5
Kapitalprocent	19,1	19,1	22,8	21,5	22,5	23,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	12,4	18,1	15,2	14,4	14,7	12,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	9,6	14,1	12,5	11,5	11,4	9,5
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	63,8	61,5	62,1	66,0	70,4	70,7
Afkastningsgrad i pct.	0,2	0,3	0,2	0,2	0,2	0,2
Renterisiko	1,4	1,2	1,6	0,5	1,7	1,2
Valutaposition	3,3	1,6	1,1	2,5	1,2	2,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	170	171	200	202	235	211
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,5	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	6,1	5,9	5,4	5,3	5,0	5,2
Periodens udlånsvækst	3,6	6,8	4,2	4,8	-0,3	2,1
Summen af store eksponeringer	154	150	140	146	141	151
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,1	2,2	2,2	2,4	2,6
Periodens nedskrivningsprocent	-0,02	-0,06	-0,12	-0,12	-0,15	-0,10
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.017	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.

## Hoved- og nøgletal – halvår

	Sydbank-koncernen				
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>					
Basisindtjening	2.399	2.193	1.829	1.805	2.040
Handelsindtjening	116	141	116	136	100
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.515</b>	<b>2.334</b>	<b>1.945</b>	<b>1.941</b>	<b>2.140</b>
Basisomkostninger	1.574	1.647	1.418	1.429	1.397
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>941</b>	<b>687</b>	<b>527</b>	<b>512</b>	<b>743</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-84	-206	42	-34	-57
<b>Basisresultat</b>	<b>1.025</b>	<b>893</b>	<b>485</b>	<b>546</b>	<b>800</b>
Beholdningsresultat	-91	-19	-33	-28	-78
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>934</b>	<b>874</b>	<b>452</b>	<b>518</b>	<b>722</b>
Poster med engangskaraktér, netto	25	-49	-37	-39	92
<b>Resultat før skat</b>	<b>959</b>	<b>825</b>	<b>415</b>	<b>479</b>	<b>814</b>
Skat	211	180	91	90	146
<b>Periodens resultat</b>	<b>748</b>	<b>645</b>	<b>324</b>	<b>389</b>	<b>668</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån til amortiseret kostpris	74,2	61,4	55,5	60,9	62,5
Udlån til dagsværdi	12,9	20,3	19,1	7,0	6,1
Indlån og anden gæld	100,2	98,1	84,2	89,1	84,1
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9,6	9,6	7,4	7,4	-
Efterstillede kapitalindskud	1,1	1,9	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærenes egenkapital	12,2	12,2	11,2	10,7	11,3
Aktiver i alt	169,1	169,8	150,4	152,1	136,1
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Periodens resultat	12,5	10,4	5,1	6,0	10,0
Børskurs ultimo	217,2	193,1	123,0	125,1	219,4
Indre værdi	212,3	205,1	190,2	176,1	173,1
Børskurs/indre værdi	1,02	0,94	0,65	0,71	1,27
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	58,2	59,3	59,1	61,0	66,5
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	17,7	20,2	16,6	15,5
Kernekapitalprocent	17,8	19,1	22,0	18,3	17,2
Kapitalprocent	19,1	22,5	25,9	21,6	20,4
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	15,3	13,4	7,1	8,7	14,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	11,9	10,4	5,4	7,0	11,7
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	62,6	70,6	72,9	73,6	65,3
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,4	0,2	0,3	0,5
Renterisiko	1,4	1,7	0,9	1,3	1,6
Valutaposition	3,3	1,2	1,3	1,6	3,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	170	235	232	207	154
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,5	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	6,1	5,0	5,1	5,8	5,5
Periodens udlånsvækst	10,7	1,9	-8,3	-0,2	-2,8
Summen af store eksponeringer	154	141	152	149	146
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,0	2,4	3,0	3,4	3,6
Periodens nedskrivningsprocent	-0,09	-0,24	0,06	-0,04	-0,07
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.017	2.126	1.979	2.069	2.102

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.

## Egenkapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen									
	Aktiekapital	Opskrivningshælgelser	Vedtægtsmæssige reserver*	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2022	597	132	425	2	10.544	713	12.413	757	42	13.212
Periodens resultat					724		724	20	4	748
Anden totalindkomst					-14		-14			-14
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>-</b>	<b>710</b>	<b>20</b>	<b>4</b>	<b>734</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-691		-691			-691
Salg af egne aktier					525		525			525
Nedsættelse af aktiekapital	-13				13		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-20		-20
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-713	-713		-9	-722
Udbytte, egne aktier					2		2			2
Transaktioner med ejere i alt	-13	-	-	-	-151	-713	-877	-20	-9	-906
<b>Egenkapital 30. juni 2022</b>	<b>584</b>	<b>132</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>11.103</b>	<b>-</b>	<b>12.246</b>	<b>757</b>	<b>37</b>	<b>13.040</b>
Egenkapital primo 2021	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	37	12.506
Periodens resultat					619		619	20	6	645
Anden totalindkomst					77		77			77
<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>696</b>	<b>-</b>	<b>696</b>	<b>20</b>	<b>6</b>	<b>722</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-604		-604			-604
Salg af egne aktier					604		604			604
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-19		-19
Valutakursregulering					1		1	-1		-
Udbetalt udbytte mv.						-248	-248		-7	-255
Udbytte, egne aktier					1		1			1
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder							-		3	3
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	2	-248	-246	-20	-4	-270
<b>Egenkapital 30. juni 2021</b>	<b>597</b>	<b>104</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>11.034</b>	<b>-</b>	<b>12.162</b>	<b>757</b>	<b>39</b>	<b>12.958</b>

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

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

Sydbank-aktien	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2021
Aktiekapital, kr.	583.873.200	596.763.200	596.763.200
Antal udstedte aktier, stk.	58.387.320	59.676.320	59.676.320
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	57.673.601	58.384.311	59.290.464
Gns. antalaktier i omløb, stk.	58.165.181	59.186.746	59.290.954

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

## Kapitalopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2021
<b>Solvens</b>			
Egentlig kernekapitalprocent	16,6	17,9	17,7
Kernekapitalprocent	17,8	19,3	19,1
Kapitalprocent	19,1	22,8	22,5
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	12.246	12.413	12.162
Ej indregnet andel af periodens resultat	-391	-	-639
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-71	-73	-88
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-268	-9	-8
Foreslået udbytte	-	-713	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-331	-351	-383
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.123	-1.073	-884
Overgangsordning IFRS 9	42	89	84
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-11	-6	-
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>10.093</b>	<b>10.277</b>	<b>10.244</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	744	744	744
Hybrid kernekapital – gældsforpligtelse	-	55	55
<b>Kernekapital</b>	<b>10.837</b>	<b>11.076</b>	<b>11.043</b>
Supplerende kapital	557	1.802	1.801
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	223	204	159
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>11.617</b>	<b>13.082</b>	<b>13.003</b>
Kreditrisiko*	41.702	38.849	38.156
Markedsrisiko	6.091	5.467	6.538
Operationel risiko	7.195	7.195	6.708
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.732	5.904	6.397
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>60.720</b>	<b>57.415</b>	<b>57.799</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle I</b>	<b>4.858</b>	<b>4.593</b>	<b>4.624</b>
<b>* Kreditrisiko</b>			
Erhverv, IRB	31.373	28.508	26.023
Private, IRB	5.832	5.414	5.817
Erhverv, STD	548	560	1.422
Private, STD	3.218	3.561	3.545
Kreditinstitutter m.m.	731	806	1.349
<b>I alt</b>	<b>41.702</b>	<b>38.849</b>	<b>38.156</b>

## Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		
	1. halvår 2022	Året 2021	1. halvår 2021
<b>Driftsaktivitet</b>			
Periodens resultat før skat	959	1.764	825
Betalte skatter	-500	-790	-547
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	2	0	0
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	66	138	59
Nedskrivninger på udlån/garantier	-81	-415	-205
Andre ikke-kontante driftsposter	10	-149	-32
	456	548	100
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	2.002	-5.819	-5.687
Handelsbeholdning	16	7.925	2.804
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	268	241	187
Udlån	-3.090	-5.354	-3.248
Indlån	6.314	-2.042	2.146
Øvrige aktiver/passiver	1.324	1.209	3.858
Pengestrømme fra driftsaktivitet	7.290	-3.292	160
<b>Investeringsaktivitet</b>			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	8	-2	-8
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	0	-
Køb af anlægsaktier	-43	-206	-
Salg af anlægsaktier	63	139	-
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	-	-	3
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	-	3	-
Køb/salg af immaterielle aktiver	-1	-1	-
Køb af materielle aktiver	-13	-152	-46
Salg af materielle aktiver	-	17	-1
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	14	-202	-52
<b>Finansieringsaktivitet</b>			
Køb og salg af egne kapitalandele	-166	-198	1
Udbytte mv.	-711	-584	-247
Indfrielse af efterstillede kapitalindskud	-744	-	-
Indfrielse/udstedelse af obligationer	-3.718	3.719	-
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-5.339	2.937	-246
<b>Periodens pengestrømme</b>	<b>1.965</b>	<b>-557</b>	<b>-138</b>
Likvider primo	6.324	6.881	6.881
Periodens pengestrømme	1.965	-557	-138
<b>Likvider ultimo</b>	<b>8.289</b>	<b>6.324</b>	<b>6.743</b>
<b>Likvider ultimo</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	7.758	5.513	5.674
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber	531	811	1.069
Ubelånte indlånsbeviser	-	-	-
<b>Likvider ultimo</b>	<b>8.289</b>	<b>6.324</b>	<b>6.743</b>

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					I alt
	Bank-aktiviteter	Kapitalforvaltning	Markets	Finans	Øvrige	
<b>Forretningssegmenter</b>						
<b>1. halvår 2022</b>						
Basisindtjening	2.166	178	55	-	-	<b>2.399</b>
Handelsindtjening	-	-	116	-	-	<b>116</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>2.166</b>	<b>178</b>	<b>171</b>	-	-	<b>2.515</b>
Basisomkostninger	1.390	63	83	-	38	<b>1.574</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-84	-	-	-	-	<b>-84</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>860</b>	<b>115</b>	<b>88</b>	-	<b>-38</b>	<b>1.025</b>
Beholdningsresultat	-1	-	-	-90	-	<b>-91</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>859</b>	<b>115</b>	<b>88</b>	<b>-90</b>	<b>-38</b>	<b>934</b>
Poster med engangskarakter, netto	25	-	-	-	-	<b>25</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>884</b>	<b>115</b>	<b>88</b>	<b>-90</b>	<b>-38</b>	<b>959</b>
<b>1. halvår 2021</b>						
Basisindtjening	1.964	172	57	-	-	<b>2.193</b>
Handelsindtjening	-	-	141	-	-	<b>141</b>
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.964</b>	<b>172</b>	<b>198</b>	-	-	<b>2.334</b>
Basisomkostninger	1.457	69	83	-	38	<b>1.647</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-206	-	-	-	-	<b>-206</b>
<b>Basisresultat</b>	<b>713</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	-	<b>-38</b>	<b>893</b>
Beholdningsresultat	6	-	-	-25	-	<b>-19</b>
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>719</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>-25</b>	<b>-38</b>	<b>874</b>
Poster med engangskarakter, netto	-49	-	-	-	-	<b>-49</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>670</b>	<b>103</b>	<b>115</b>	<b>-25</b>	<b>-38</b>	<b>825</b>

### Forretningssegmenter

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

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

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

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

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

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

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

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

## Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen			Resultat før skat
					Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	
<b>Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS</b>								
<b>1. halvår 2022</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.199	137			<b>2.336</b>	-3		<b>2.333</b>
Kursreguleringer	186	-22		3	<b>167</b>	-84	52	<b>135</b>
Andre driftsindtægter	12				<b>12</b>			<b>12</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>2.397</b>	<b>116</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>2.516</b>	<b>-87</b>	<b>52</b>	<b>2.480</b>
Udgifter til personale og administration			-1.493		<b>-1.493</b>	-4	-27	<b>-1.524</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-66		<b>-66</b>			<b>-66</b>
Andre driftsudgifter			-14		<b>-14</b>			<b>-14</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				81	<b>81</b>			<b>81</b>
Resultat af kapitalandele i associ- erede og tilknyttede virksomheder	2				<b>2</b>			<b>2</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.399</b>	<b>116</b>	<b>-1.574</b>	<b>84</b>	<b>1.025</b>	<b>-91</b>	<b>25</b>	<b>959</b>
<b>1. halvår 2021</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.010	116			<b>2.126</b>	14		<b>2.140</b>
Kursreguleringer	165	25		1	<b>191</b>	-29		<b>162</b>
Andre driftsindtægter	14				<b>14</b>			<b>14</b>
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>2.189</b>	<b>141</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>2.331</b>	<b>-15</b>	<b>-</b>	<b>2.316</b>
Udgifter til personale og administration			-1.573		<b>-1.573</b>	-4	-49	<b>-1.626</b>
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-59		<b>-59</b>			<b>-59</b>
Andre driftsudgifter			-15		<b>-15</b>			<b>-15</b>
Nedskrivninger på udlån mv.				205	<b>205</b>			<b>205</b>
Resultat af kapitalandele i associ- erede og tilknyttede virksomheder	4				<b>4</b>			<b>4</b>
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.193</b>	<b>141</b>	<b>-1.647</b>	<b>206</b>	<b>893</b>	<b>-19</b>	<b>-49</b>	<b>825</b>

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



## Noter

### Note 1

#### Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar – 30. juni 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. 30. juni 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. 30. juni 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.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>Note 2</b>				
<b>Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3	7	3	8
Udlån og andre tilgodehavender	867	811	870	813
Øvrige renteindtægter	0	1	0	1
Renter af gæld til kreditinstitutter*	4	6	4	6
Renter af indlån*	265	212	265	212
<b>I alt</b>	<b>1.139</b>	<b>1.037</b>	<b>1.142</b>	<b>1.040</b>
<b>Andre renteindtægter</b>				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*	14	16	14	16
Obligationer	23	69	23	69
Afledte finansielle instrumenter i alt	117	71	117	71
heraf:				
Valutakontrakter	22	15	22	15
Rentekontrakter	94	56	94	56
<b>I alt</b>	<b>154</b>	<b>156</b>	<b>154</b>	<b>156</b>
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>1.293</b>	<b>1.193</b>	<b>1.296</b>	<b>1.196</b>
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	14	16	14	16
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	140	140	140	140
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.139	1.037	1.142	1.040
<b>I alt</b>	<b>1.293</b>	<b>1.193</b>	<b>1.296</b>	<b>1.196</b>

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.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021

### Note 3

#### Renteudgifter

Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*	52	48	52	48
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1	5	1	5
Indlån og anden gæld	40	52	38	50
Obligationer*	0	8	0	8
Udstedte obligationer	56	64	56	64
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	38	41	38	41
Efterstillede kapitalindskud	9	12	9	12
Øvrige renteudgifter	2	2	2	2
<b>I alt</b>	<b>198</b>	<b>232</b>	<b>196</b>	<b>230</b>

\* Negative renteindtægter

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	52	48	52	48
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	0	8	0	8
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	146	176	144	174
<b>I alt</b>	<b>198</b>	<b>232</b>	<b>196</b>	<b>230</b>

### Note 4

#### Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	443	457	379	382
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	186	204	186	204
Betalingsformidling	164	142	164	142
Lånesagsgebyrer	135	110	135	110
Garantiprovision	89	78	89	78
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	45	46	45	46
Øvrige gebyrer og provisioner	312	276	312	276
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.374	1.313	1.310	1.238
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	7	5	7	5
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	158	149	145	131
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	165	154	152	136
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>1.209</b>	<b>1.159</b>	<b>1.158</b>	<b>1.102</b>

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditlån udgør 4 mio. kr. i 1. halvår 2022 (1. halvår 2021: 6 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021

### Note 5

#### Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	76	13	76	13
Obligationer	-301	-77	-301	-77
Aktier mv.	47	85	16	184
Valuta	114	98	113	98
Afledte finansielle instrumenter	199	43	199	43
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-2.855	1.094	-2.855	1.094
Indlån i puljeordninger	2.855	-1.094	2.855	-1.094
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>135</b>	<b>162</b>	<b>103</b>	<b>261</b>

### Note 6

#### Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	14	11	14	11
Bestyrelse	3	3	3	3
Repræsentantskab	2	2	2	2
<b>I alt</b>	<b>19</b>	<b>16</b>	<b>19</b>	<b>16</b>

Personaleudgifter:

Lønninger	709	788	689	767
Pensioner	76	79	74	77
Udgifter til social sikring	9	8	8	8
Lønsumsafgift	97	103	94	101
<b>I alt</b>	<b>891</b>	<b>978</b>	<b>865</b>	<b>953</b>

Øvrige administrationsudgifter:

It	401	427	396	422
Husleje mv.	41	38	47	44
Markedsføring og repræsentation	35	29	31	27
Øvrige omkostninger	137	138	140	138
<b>I alt</b>	<b>614</b>	<b>632</b>	<b>614</b>	<b>631</b>

**I alt** **1.524** **1.626** **1.498** **1.600**

### Note 7

#### Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2.078 2.202 2.011 2.125

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>Note 8</b>				
<b>Andre driftsudgifter</b>				
Bidrag til afviklingsformuen	14	15	14	15
<b>I alt</b>	<b>14</b>	<b>15</b>	<b>14</b>	<b>15</b>
<b>Note 9</b>				
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger og hensættelser	-19	-162	-19	-162
Tabsbogført	7	17	7	17
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	69	60	69	60
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-81</b>	<b>-205</b>	<b>-81</b>	<b>-205</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)</b>				
Stadie 1	334	357	334	357
Stadie 2	589	520	589	520
Stadie 3	704	806	859	963
Ledelsesmæssige skøn	325	325	325	325
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.952</b>	<b>2.008</b>	<b>2.107</b>	<b>2.165</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	1.974	2.229	2.129	2.386
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-6	-144	-6	-144
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	16	77	16	77
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.952</b>	<b>2.008</b>	<b>2.107</b>	<b>2.165</b>
Nedskrivninger på udlån	1.783	1.839	1.938	1.996
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	47	61	47	61
Hensættelser på garantier	122	108	122	108
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.952</b>	<b>2.008</b>	<b>2.107</b>	<b>2.165</b>

Periodens tabsbogførte udlån udgør 23 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 23 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2021 opretholdt et retskrav på 182 mio. kr.

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen							
	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021
<b>Note 9 – fortsat</b>								
<b>Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher</b>								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.355	3.894	252	283	-80	-158	0	19
<i>Svinebrug</i>	1.008	815	103	92	-6	1	0	8
<i>Kvægbrug</i>	1.188	1.216	76	122	-62	-25	-1	10
<i>Planteavl</i>	1.146	865	19	22	-16	-32	1	1
<i>Landbrug i øvrigt</i>	1.013	998	54	47	4	-102	0	0
Industri og råstofindvinding	12.700	10.416	280	261	17	-39	2	2
Energiforsyning mv.	2.850	3.671	20	26	-4	3	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	6.292	5.666	172	130	62	31	2	1
Handel	20.900	16.341	393	364	19	-24	1	42
Transport, hoteller og restauranter	3.650	3.362	93	99	-11	7	0	0
Information og kommunikation	578	485	33	6	27	5	0	0
Finansiering og forsikring	7.537	6.769	73	95	-10	0	0	2
Fast ejendom	6.096	5.919	70	106	-9	-35	0	11
<i>Udlejning af erhvervsejendomme</i>	2.002	1.992	24	8	-15	-29	0	7
<i>Udlejning af boligejendomme</i>	1.036	1.043	20	20	4	-7	0	4
<i>Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	2.428	1.935	17	15	2	5	0	0
<i>Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	535	899	6	61	-1	-4	0	0
<i>Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	95	50	3	2	1	0	0	0
Øvrige erhverv	4.289	4.248	115	146	-32	13	0	0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>69.247</b>	<b>60.771</b>	<b>1.501</b>	<b>1.516</b>	<b>-21</b>	<b>-197</b>	<b>5</b>	<b>77</b>
Offentlige myndigheder	87	119	-	-	-	-	-	-
Privat	27.542	27.703	451	458	-60	-8	18	17
<b>I alt</b>	<b>96.876</b>	<b>88.593</b>	<b>1.952</b>	<b>1.974</b>	<b>-81</b>	<b>-205</b>	<b>23</b>	<b>94</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2022	1. halvår 2021

### Note 10

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	2	4	2	4
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	-	-	11	14
<b>I alt</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>13</b>	<b>18</b>

### Note 11

#### Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-	0,0	-	0,0
Regulering af tidligere års skatter	-	-0,2	-	-0,5
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,0</b>	<b>21,8</b>	<b>22,0</b>	<b>21,5</b>

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 2021

### Note 12

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	7.439	12.478	7.439	12.478
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	6.017	4.320	6.017	4.320
<b>I alt</b>	<b>13.456</b>	<b>16.798</b>	<b>13.456</b>	<b>16.798</b>
Heraf udgør reverseforretninger	4.525	2.932	4.525	2.932

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2022 I alt	31.12.2021 I alt
<b>Note 13</b>						
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>						
Udlån før nedskrivninger	71.230	3.491	1.104	148	75.973	68.871
Garantier	20.150	539	214		20.903	19.722
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>91.380</b>	<b>4.030</b>	<b>1.318</b>	<b>148</b>	<b>96.876</b>	<b>88.593</b>
Pct.	94,3	4,2	1,4	0,1	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	506	660	617		1.783	1.830
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	27	18	2		47	48
Hensættelser på garantier	15	22	85		122	96
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>548</b>	<b>700</b>	<b>704</b>	<b>-</b>	<b>1.952</b>	<b>1.974</b>
Korrektivkonto primo	525	803	646		1.974	2.229
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	23	-103	74		-6	-158
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			-16		-16	-97
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>548</b>	<b>700</b>	<b>704</b>	<b>-</b>	<b>1.952</b>	<b>1.974</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,7	18,9	55,9		2,3	2,7
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,1	39,9		0,6	0,5
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,6	17,4	53,5		2,0	2,2
Udlån før nedskrivninger	71.230	3.491	1.104	148	75.973	68.871
Nedskrivninger på udlån	506	660	617		1.783	1.830
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>70.724</b>	<b>2.831</b>	<b>487</b>	<b>148</b>	<b>74.190</b>	<b>67.041</b>
Pct.	95,3	3,8	0,7	0,2	100,0	100,0



## Noter

Mio. kr.						Sydbank-koncernen	
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	30.6.2022 I alt	31.12.2021 I alt	
<b>Note 13 – fortsat</b>							
<b>Udlån før nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	6.171	3			6.174	5.793	
2	22.123	3			22.126	19.629	
3	20.393	7			20.400	18.108	
4	12.025	9			12.034	10.428	
5	4.866	650			5.516	4.640	
6	1.585	617			2.202	2.290	
7	199	375			574	393	
8		355			355	232	
9		1.354			1.354	1.517	
Default			1.064		1.064	1.076	
Ikke-ratet/STD	3.868	118	40	148	4.174	4.765	
<b>I alt</b>	<b>71.230</b>	<b>3.491</b>	<b>1.104</b>	<b>148</b>	<b>75.973</b>	<b>68.871</b>	
<b>Nedskrivninger på udlån</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	42				42	38	
2	118				118	112	
3	91				91	88	
4	86				86	81	
5	34	27			61	58	
6	60	41			101	75	
7	25	80			105	54	
8		69			69	38	
9		367			367	506	
Default			580		580	569	
Ikke-ratet/STD	50	76	37		163	211	
<b>I alt</b>	<b>506</b>	<b>660</b>	<b>617</b>		<b>1.783</b>	<b>1.830</b>	
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>							
<b>Ratingklasse</b>							
1	6.129	3			6.132	5.755	
2	22.005	3			22.008	19.517	
3	20.302	7			20.309	18.020	
4	11.939	9			11.948	10.347	
5	4.832	623			5.455	4.582	
6	1.525	576			2.101	2.215	
7	174	295			469	339	
8		286			286	194	
9		987			987	1.011	
Default			484		484	507	
Ikke-ratet/STD	3.818	42	3	148	4.011	4.554	
<b>I alt</b>	<b>70.724</b>	<b>2.831</b>	<b>487</b>	<b>148</b>	<b>74.190</b>	<b>67.041</b>	

## Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kredit- forringet ved første indregning	Sydbank-koncernen	
					30.6.2022 I alt	31.12.2021 I alt
<b>Note 13 – fortsat</b>						
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>64.296</b>	<b>3.306</b>	<b>1.098</b>	<b>171</b>	<b>68.871</b>	<b>62.278</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	795	-783	-12			
Flytning til stadie 2	-1.077	1.158	-81			
Flytning til stadie 3	-99	-107	206			
Nye eksponeringer	11.631	278	98		12.007	17.788
Indfrie eksponeringer	-6.741	-318	-90		-7.149	-11.952
Ændring i saldi	2.425	-43	-82	-23	2.277	894
Tabsafskrivninger			-33		-33	-137
<b>Ultimo</b>	<b>71.230</b>	<b>3.491</b>	<b>1.104</b>	<b>148</b>	<b>75.973</b>	<b>68.871</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Primo</b>	<b>482</b>	<b>757</b>	<b>591</b>		<b>1.830</b>	<b>2.049</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	153	-149	-4			
Flytning til stadie 2	-19	46	-27			
Flytning til stadie 3	-2	-30	32			
Nye eksponeringer	94	75	41		210	882
Indfrie eksponeringer	-70	-139	84		-125	-870
Ændring i saldi	-132	100	-70		-102	-134
Tabsafskrivninger			-30		-30	-97
<b>Ultimo</b>	<b>506</b>	<b>660</b>	<b>617</b>	<b>-</b>	<b>1.783</b>	<b>1.830</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>63.814</b>	<b>2.549</b>	<b>507</b>	<b>171</b>	<b>67.041</b>	<b>60.229</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Flytning til stadie 1	642	-634	-8			
Flytning til stadie 2	-1.058	1.112	-54			
Flytning til stadie 3	-97	-77	174			
Nye eksponeringer	11.537	203	57		11.797	16.906
Indfrie eksponeringer	-6.671	-179	-174		-7.024	-11.082
Ændring i saldi	2.557	-143	-12	-23	2.379	1.028
Tabsafskrivninger			-3		-3	-40
<b>Ultimo</b>	<b>70.724</b>	<b>2.831</b>	<b>487</b>	<b>148</b>	<b>74.190</b>	<b>67.041</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 2021
<b>Note 14</b>				
<b>Andre aktiver</b>				
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.491	3.399	4.491	3.399
Forskellige debitorer	870	1.105	434	672
Tilgodehavende renter og provision	110	121	110	121
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	845	1.330	845	1.330
Øvrige aktiver	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>6.316</b>	<b>5.955</b>	<b>5.880</b>	<b>5.522</b>
<b>Note 15</b>				
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til centralbanker	4	5	4	5
Gæld til kreditinstitutter	5.844	6.902	5.844	6.902
<b>I alt</b>	<b>5.848</b>	<b>6.907</b>	<b>5.848</b>	<b>6.907</b>
Heraf udgør repoforretninger	3.249	2.790	3.249	2.790
<b>Note 16</b>				
<b>Indlån og anden gæld</b>				
På anfordring	92.862	85.717	94.992	87.960
Med opsigelsesvarsel	131	144	131	144
Tidsindskud	2.240	3.877	2.240	3.877
Særlige indlånsformer	4.957	4.139	4.957	4.139
<b>I alt</b>	<b>100.190</b>	<b>93.877</b>	<b>102.320</b>	<b>96.120</b>
Heraf udgør repoforretninger	1.260	3.363	1.260	3.363
<b>Note 17</b>				
<b>Andre passiver</b>				
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.499	3.520	4.499	3.520
Forskellige kreditorer	6.091	4.806	5.966	4.679
Negativ beholdning reverse	7.209	7.317	7.209	7.317
Leasingforpligtelse	96	105	96	105
Rente og provision mv.	58	183	58	183
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	532	516	532	516
<b>I alt</b>	<b>18.485</b>	<b>16.447</b>	<b>18.360</b>	<b>16.320</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 2021

### Note 18

#### Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	2	3	2	3
Hensættelser til udskudt skat	202	202	201	200
Hensættelser til tab på garantier	122	112	122	112
Andre hensatte forpligtelser	49	49	49	49
<b>I alt</b>	<b>375</b>	<b>366</b>	<b>374</b>	<b>364</b>

### Note 19

#### Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald				
2,125 (fast)	1)	Obligationslån	EUR 100	-	-	744	-	743
1,421 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	557	556	557	556
1,925 (var.)	3)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	558	558	558
Supplerende kapital i alt					1.115	1.858	1.115	1.858
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.115</b>	<b>1.858</b>	<b>1.115</b>	<b>1.858</b>

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	0
--	---	---	---	---

### Note 20

#### Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

##### Eventualforpligtelser

Finansgarantier	6.972	6.802	6.972	6.802
Tabsgarantier for realkreditlån	5.513	5.329	5.513	5.329
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	885	945	885	945
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.757	4.797	5.757	4.797
Øvrige eventualforpligtelser	1.776	1.849	1.776	1.849
<b>I alt</b>	<b>20.903</b>	<b>19.722</b>	<b>20.903</b>	<b>19.722</b>

##### Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	967	867	967	867
Øvrige forpligtelser	7	7	64	67
<b>I alt</b>	<b>974</b>	<b>874</b>	<b>1.031</b>	<b>934</b>
Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser	-	-	57	60

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 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. 30. juni 2022 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 250 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 845 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 244 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	4.572	6.139	4.572	6.139
----------------------------	-------	-------	-------	-------

#### Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	17.940	19.923	17.940	19.923
----------------------------	--------	--------	--------	--------

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	1. halvår 2022	1. halvår 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. halvår 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. halvårs udløb indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på Sydbank-koncernens økonomiske stilling.

### Note 24

#### Store aktionærer

Dimensional Holdings Inc., USA, ejer over 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

### Note 25

#### Basisindtjening

Nettorenter mv.	1.007	865	116	1.776
Realkredit*	358	348	103	693
Betalingsformidling	109	97	112	203
Omprioriterings- og lånegebyrer	120	94	128	169
Kurtage og agio	241	241	100	470
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	162	171	95	340
Kapitalforvaltning	179	185	97	380
Depotgebyrer	65	49	133	115
Andre driftsindtægter	158	143	110	290
<b>I alt</b>	<b>2.399</b>	<b>2.193</b>	<b>109</b>	<b>4.436</b>

#### \* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	291	283	103	557
Totalkredit, tabsmodregning	4	6	67	13
Totalkreditsamarbejde, netto	287	277	104	544
DLR Kredit	70	70	100	147
Øvrig realkreditindtjening	1	1	100	2
<b>I alt</b>	<b>358</b>	<b>348</b>	<b>103</b>	<b>693</b>

## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	Sydbank-koncernen 30.6.2022	
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden total-indkomst	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26</b>					
<b>Oplysning om dagsværdi</b>					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	7.758
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.525			4.525	8.931
Udlån til dagsværdi	12.940			12.940	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	74.190
Obligationer til dagsværdi	12.766	15.948		28.714	-
Aktier mv.	155	2.204	384	2.743	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		20.445		20.445	-
Grunde og bygninger			1.221	1.221	-
Andre aktiver	4.512	20		4.532	1.783
<b>I alt</b>	<b>34.898</b>	<b>38.617</b>	<b>1.605</b>	<b>75.120</b>	<b>92.662</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	50.569
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>34.898</b>	<b>38.617</b>	<b>1.605</b>	<b>75.120</b>	<b>143.231</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.249			3.249	2.599
Indlån og anden gæld	1.260			1.260	98.930
Indlån i puljeordninger		20.445		20.445	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	9.557
Andre passiver	11.710			11.710	588
Efterstillede kapitalindskud				-	1.115
<b>I alt</b>	<b>16.219</b>	<b>20.445</b>	<b>-</b>	<b>36.664</b>	<b>112.789</b>

## Noter

Mio. kr.	Dagsværdi over resultat-opgørelsen		Dagsværdi via anden total-indkomst	Sydbank-koncernen 31.12.2021	
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden total-indkomst	Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	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
<b>I alt</b>	<b>54.385</b>	<b>22.180</b>	<b>1.645</b>	<b>78.210</b>	<b>87.819</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	53.320
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>	<b>54.385</b>	<b>22.180</b>	<b>1.645</b>	<b>78.210</b>	<b>141.139</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
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
<b>I alt</b>	<b>16.984</b>	<b>22.180</b>	<b>-</b>	<b>39.164</b>	<b>110.396</b>

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. juni 2022 udgør CVA 16 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2021.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. juni 2022 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 14 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 ejeraftaler baseret på indre værdi. I et uvæsentligt omfang beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 340 mio. kr. (31. december 2021: 340 mio. kr.).



## Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Sydbank-koncernen	
				Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi
<b>Note 26 – fortsat</b>					
<b>30.6.2022</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		4.525		4.525	4.525
Udlån til dagsværdi		12.940		12.940	12.940
Obligationer til dagsværdi		28.714		28.714	28.714
Aktier mv.	518	50	2.175	2.743	2.743
Aktiver tilknyttet puljeordninger	13.522	6.923		20.445	20.445
Grunde og bygninger			1.221	1.221	1.221
Andre aktiver	394	4.138		4.532	4.532
<b>I alt</b>	<b>14.434</b>	<b>57.290</b>	<b>3.396</b>	<b>75.120</b>	<b>75.120</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		3.249		3.249	3.249
Indlån og anden gæld		1.260		1.260	1.260
Indlån i puljeordninger		20.445		20.445	20.445
Andre passiver	398	11.312		11.710	11.710
<b>I alt</b>	<b>398</b>	<b>36.266</b>	<b>-</b>	<b>36.664</b>	<b>36.664</b>
<b>31.12.2021</b>					
<b>Finansielle aktiver</b>					
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
<b>I alt</b>	<b>15.553</b>	<b>59.238</b>	<b>3.419</b>	<b>78.210</b>	<b>78.210</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
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
<b>I alt</b>	<b>214</b>	<b>38.950</b>	<b>-</b>	<b>39.164</b>	<b>39.164</b>
<b>Mio. kr.</b>				<b>30.6.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>					
Regnskabsmæssig værdi primo				2.183	2.092
Tilgang				1	60
Afgang				63	113
Kursregulering				49	144
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>				<b>2.175</b>	<b>2.183</b>
<b>Indregnet i periodens resultat</b>					
Udbytte				21	17
Kursregulering				49	145
<b>I alt</b>				<b>70</b>	<b>162</b>

## Noter

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	30.6 2022	31.12 2021	30.6 2022	31.12 2021

### Note 27

#### Gearingsgrad

##### Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	169.080	168.185	171.046	170.257
Heraf puljeaktiver	-20.445	-22.180	-20.445	-22.180
Korrektion derivater m.m.	7.607	5.053	7.607	5.053
Garantier mv.	20.903	19.722	20.903	19.722
Uudnyttede kredittilsagn mv.	10.228	10.348	10.228	10.363
Øvrige reguleringer	-1.769	-2.425	-1.771	-2.425
<b>I alt</b>	<b>185.604</b>	<b>178.703</b>	<b>187.568</b>	<b>180.790</b>
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	10.837	11.076	10.837	11.076
Kernekapital – fuldt indfaset	10.794	10.932	10.794	10.932
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	5,8	6,2	5,8	6,1
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	5,8	6,1	5,8	6,0

30. juni 2022	Aktivitet	Sydbank-koncernen			
		Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.

### Note 28

#### Koncernoversigt

Sydbank A/S		DKK	584			
<b>Konsoliderede datterselskaber</b>						
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	30	4	100
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK	300	2.017	-1	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	112	12	67
<b>Bestemt for salg</b>						
Green Team Group A/S, Sønder Omme*	Engroshandel	DKK	101	25	-4	100
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>						
Foreningen Bankdata, Fredericia*	It	DKK	472	451	-14	34
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.

## Ledelsespåtegning

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

Delårsregnskabet for koncernen udarbejdes i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber", som godkendt af EU. Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber. Delårsregnskabet (for moderselskabet) udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

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

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. juni 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, 24. august 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 og 2023:

- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2022  
2. november 2022
- Årsregnskabsmeddelelse 2022  
1. marts 2023
- Generalforsamling 2023  
23. marts 2023
- Delårsrapport for 1. kvartal 2023  
3. maj 2023
- Delårsrapport for 1. halvår 2023  
23. august 2023
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2023  
1. november 2023

### Kontaktpersoner

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

Bankdirektør Jørn Adam Møller,  
tlf. 74 37 20 30

### Adresse

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

### Relevante links

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

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2021 på [sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab](https://sydbank.dk/omsydbank/regnskab-etiket/regnskab)