



# Årsrapport 2021

Stærk vækst i udlån og indtjening

# Hovedpunkter 4. kvartal 2021

Stærk vækst i udlån og indtjening

## Resultat

Resultat på 1.411 mio. kr. – **EK-forrentning på 11,2 pct.** p.a. efter skat

## Basisindtjening

Basisindtjening på 4.436 mio. kr. i 12M 2021 – **op med 21 pct.** i forhold 12M 2020

## Omkostninger

Basisomkostninger 12M 2021 **op med 15 pct.** i forhold til 12M 2020

## Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån en **indtægt på 415 mio. kr.** i 12M 2021 – heraf 104 mio. kr. i Q4 2021

## Udlån

Bankudlån stiger med 2,7 mia. kr. i Q4 2021 og 6,8 mia. kr. i 2021

## Kapital

**Egentlig kernekapitalprocent på 17,9** – op med 1,1 i Q4 2021

## Udlodning

**Foreslået udbytte 50 pct.** af årets resultat – svarende til 12,00 kr. pr. aktie  
Nyt aktietilbagekøbsprogram på 425 mio. kr. i 2022

Sydbank

# Basisindtjeningen – vækst på 21 pct.

Mio. kr.	12M 2021	12M 2020	Indeks	Q4 2021	Q3 2021	Indeks
Nettorenter mv.	1.776	1.476	120	470	441	107
Realkredit	693	607	114	171	174	98
Betalingsformidling	203	152	134	52	54	96
Omprioriterings- og lånegebyrer	169	172	98	40	35	114
Kurtage og agio	470	372	126	132	97	136
Provisioner mv. inv.foreninger og pensionspuljer	340	278	122	85	84	101
Kapitalforvaltning	380	288	132	101	94	107
Depotgebyrer	115	88	131	38	28	136
Andre driftsindtægter	290	237	122	67	80	84
<b>I alt</b>	<b>4.436</b>	<b>3.670</b>	<b>121</b>	<b>1.156</b>	<b>1.087</b>	<b>106</b>

## Hovedbudskaber 12M 2021 vs. 12M 2020

- Nettorenter mv. op med 20 pct.
- Realkredit op med 14 pct.
- Kurtage og agio op med 26 pct. som følge af høj handelsaktivitet i 2021
- Øvrige poster, samlet op med 23 pct.

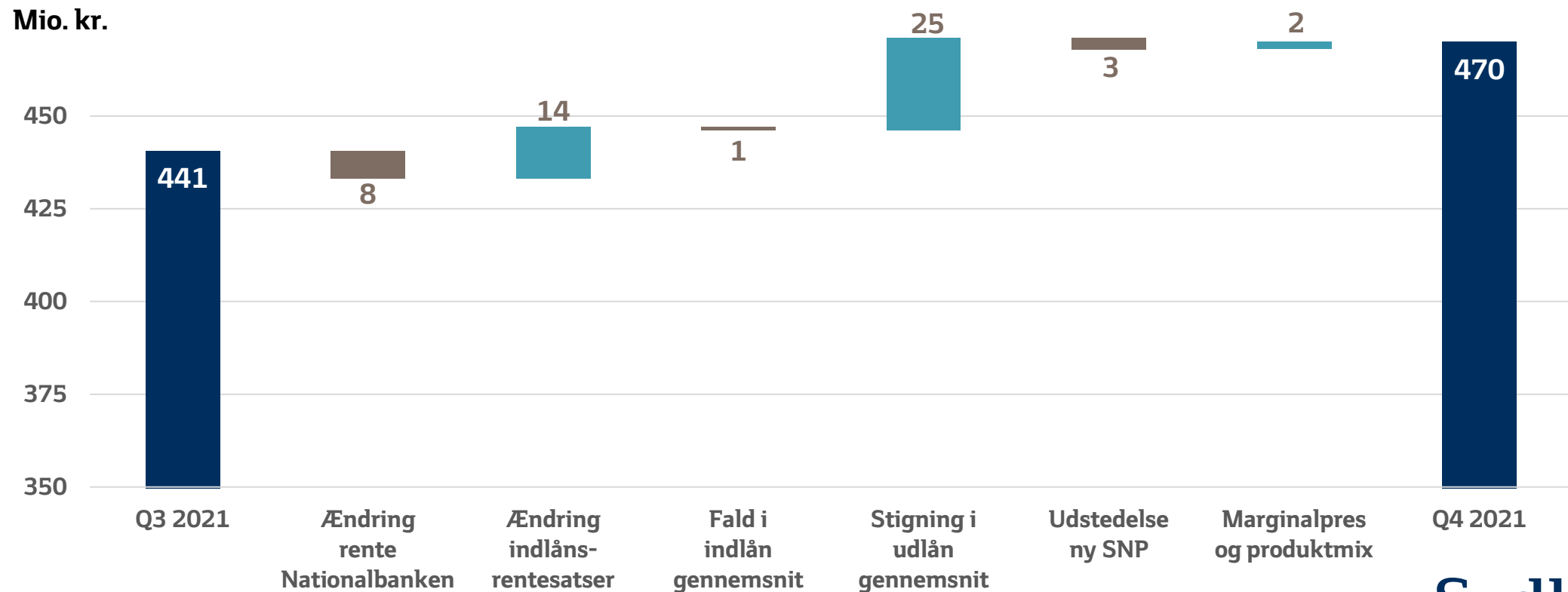
## Hovedbudskaber Q4 2021 vs. Q3 2021

- Nettorenter mv. op med 7 pct.
- Realkredit ned med 2 pct.
- Kurtage og agio op med 36 pct.
- Øvrige poster, samlet op med 2 pct.

Sydbank

# Nettorenter mv.

Udvikling fra Q3 2021 til Q4 2021

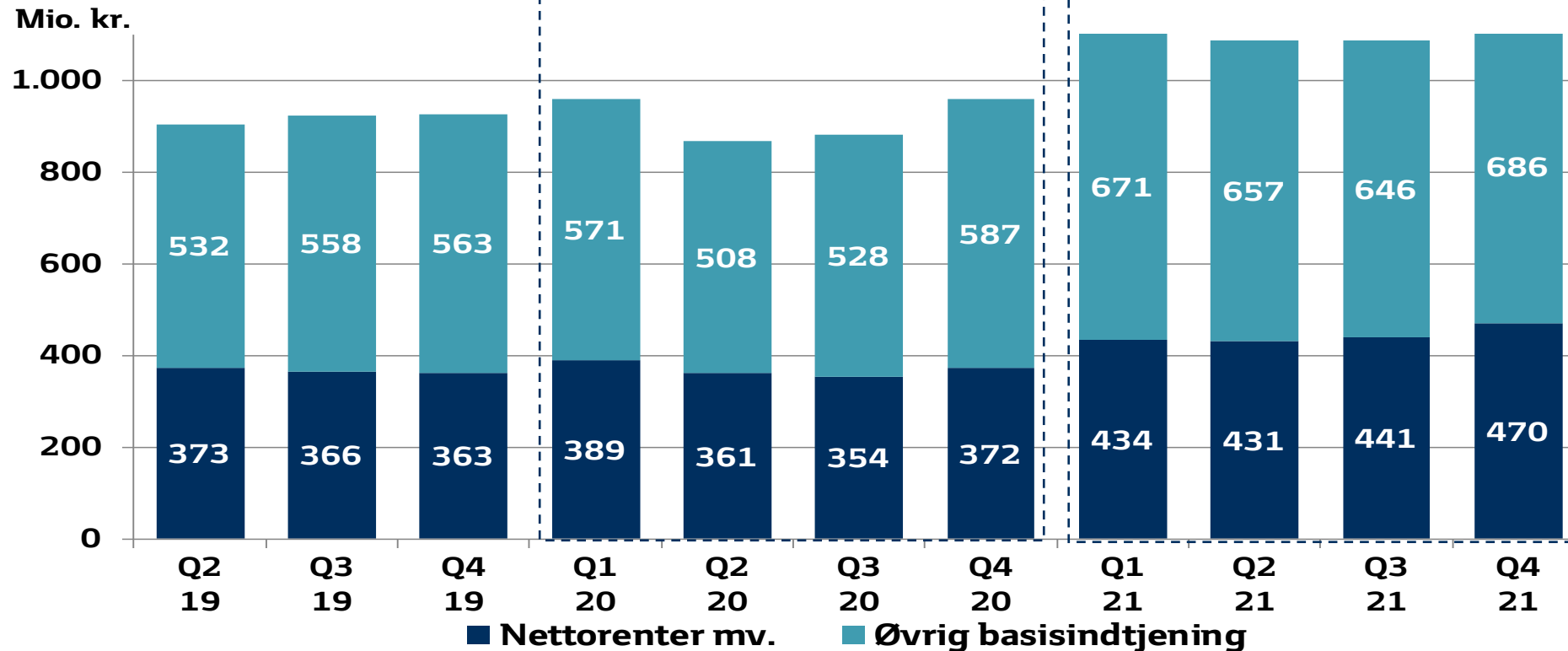


Sydbank

# Basisindtjeningen - op med 21 pct.

12 pct. vedr. Alm. Brand Bank

+21 pct.

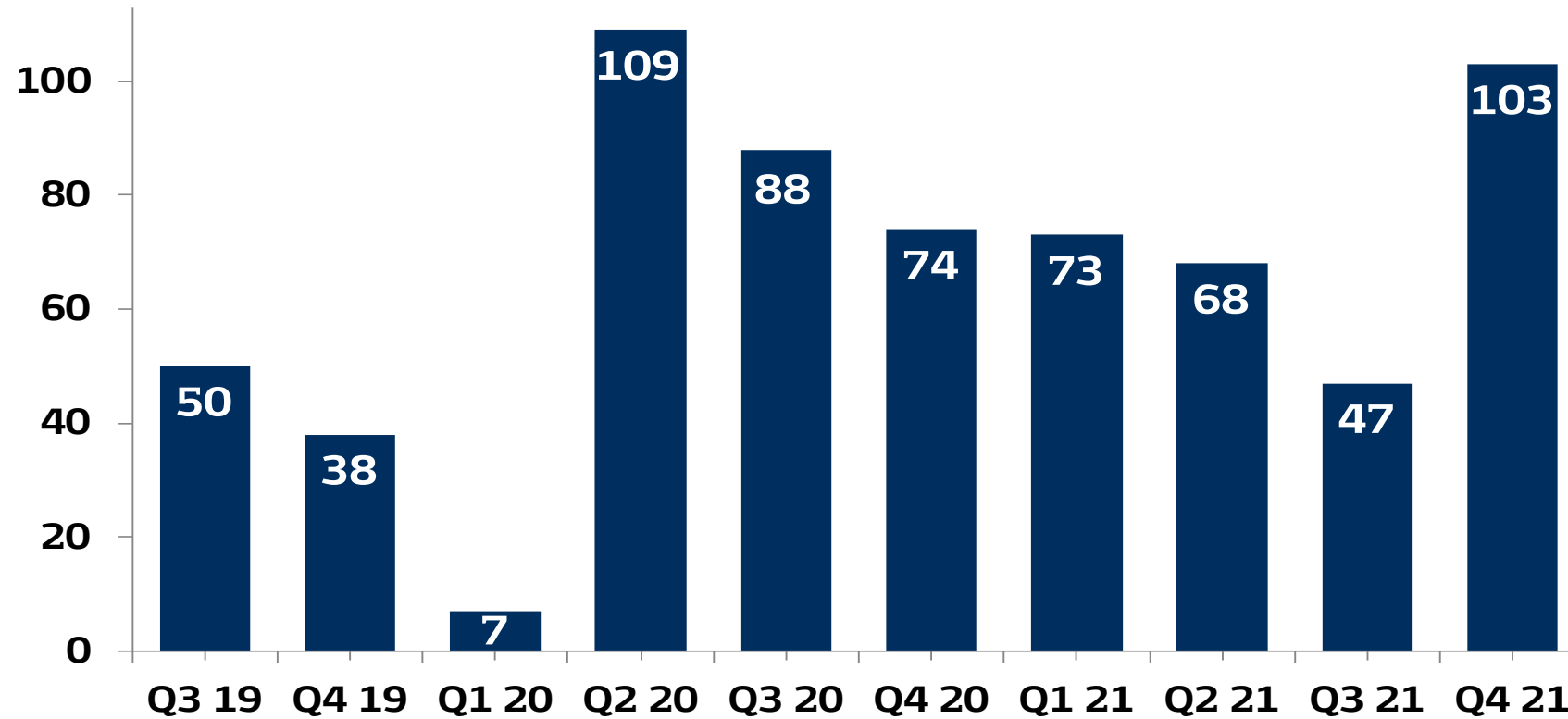


Sydbank

# Handelsindtjeningen

– på et højt niveau

Mio. kr.

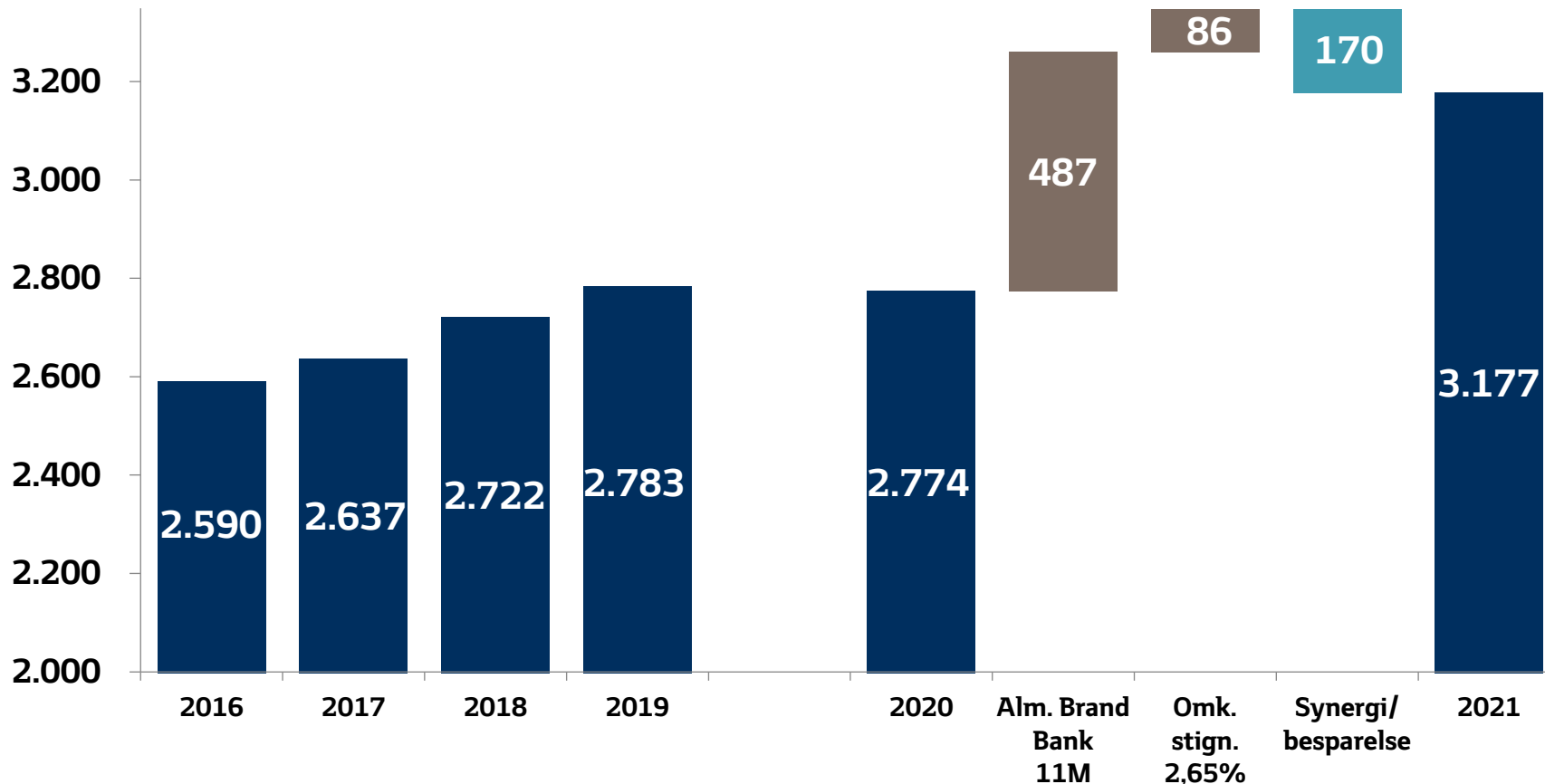


Sydbank

# Basisomkostninger

Synergi/besparelse på 170 mio. kr. i 2021

Mio. kr.



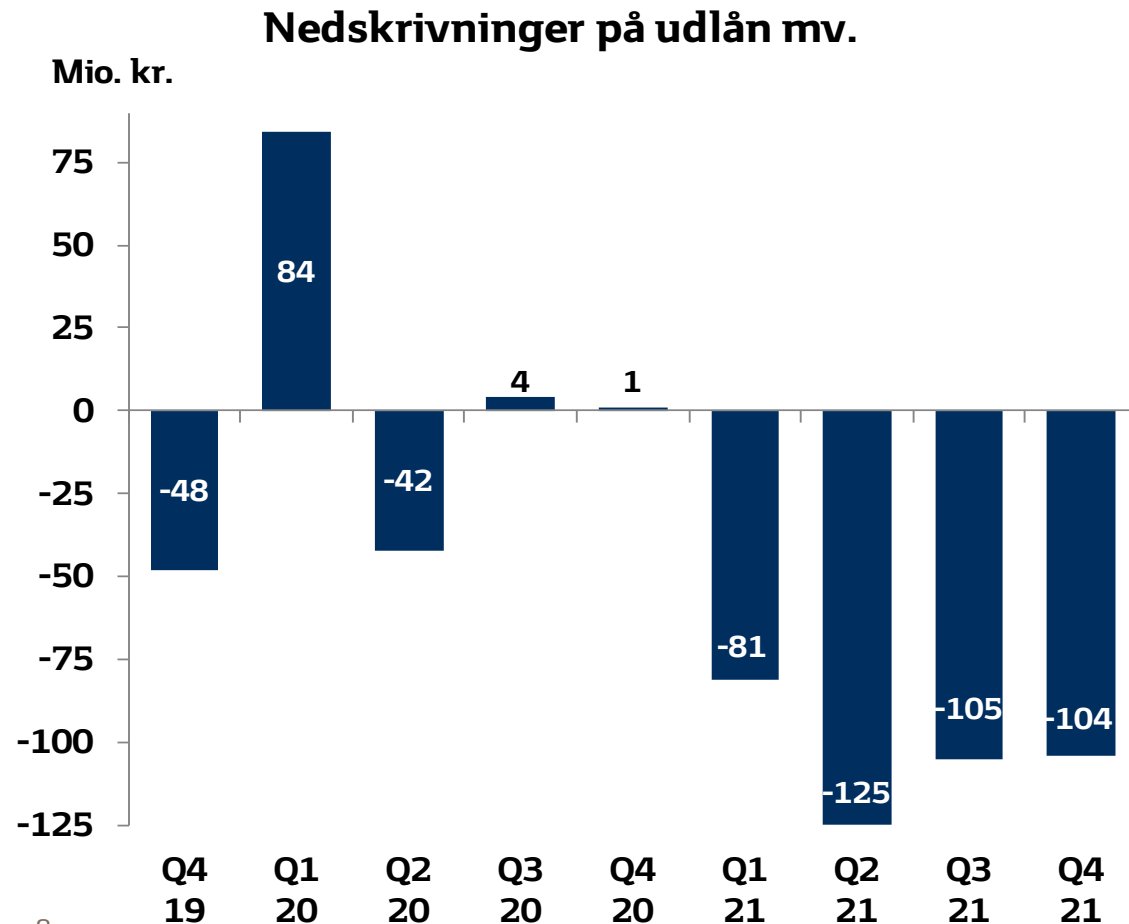
## Hovedbudskaber

- Antallet af medarbejdere er reduceret fra 2.286 ultimo 2020 til 2.077 ultimo Q4 2021
- Synergi/besparelse 2021 på 170 mio. kr.

Sydbank

# Nedskrivninger

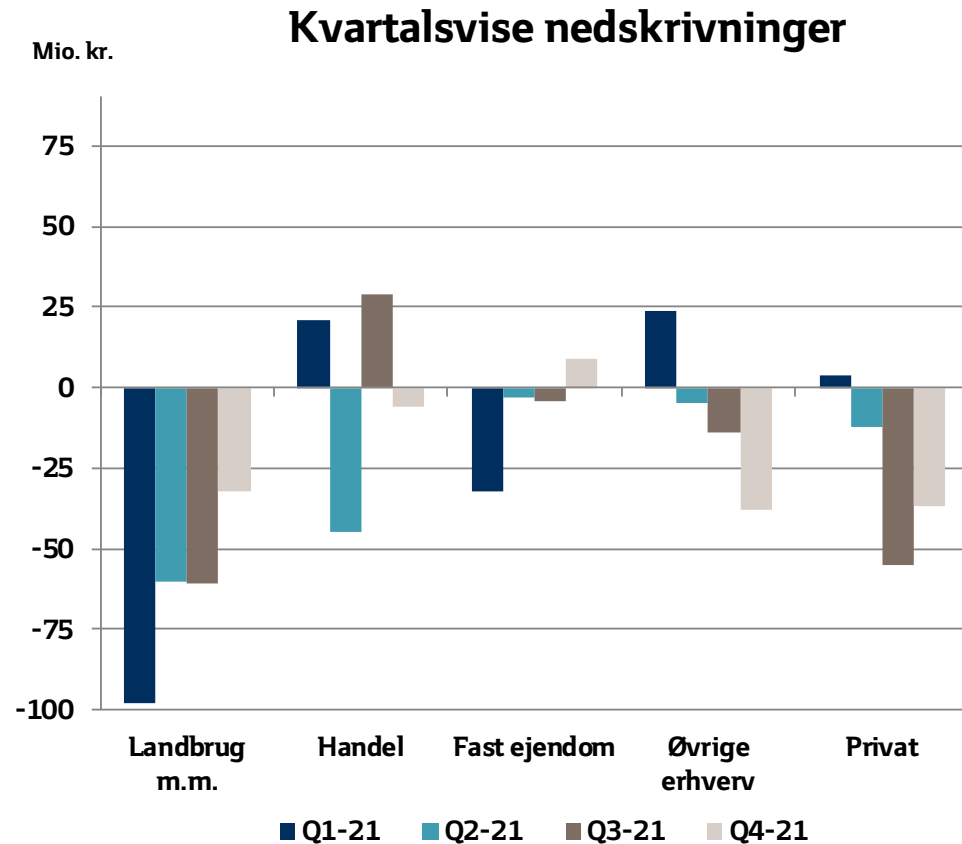
Q4 2021 en tilbageførsel på 104 mio. kr.



- Blankoudlån i de svageste rating klasser uden OIK udgør 489 mio. kr. (eksklusive landbrug). Som følge af covid-19 er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til 25 pct.
- Herudover er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 200 mio. kr. til uforudsete hændelser som følge af covid-19 på den øvrige del af udlånsporteføljen, som har god eller normal kreditrisiko
- Det samlede ledelsesmæssige skøn som følge af covid-19 udgør 325 mio. kr. (Q3 2021: 325 mio. kr.)
- I nedskrivninger på udlån til svinebrug indgår nyt ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr.



# Branchefordeling af nedskrivninger



## Hovedbudskaber Q4 2021

- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en indtægt på 67 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 37 mio. kr.

## Hovedbudskaber 12M 2021

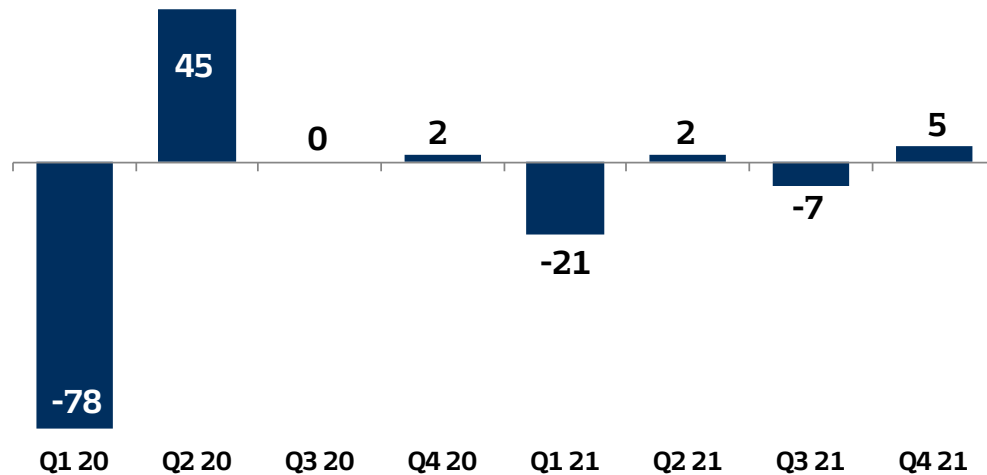
- Nedskrivninger vedr. erhverv udgør en indtægt på 315 mio. kr., heraf en indtægt vedr. mink på 109 mio. kr.
- Nedskrivninger vedr. private udgør en indtægt på 100 mio. kr.

## Kvartalsvise nedskrivninger

Mio. kr.	Q3 20	Q4 20	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21
Landbrug m.m.	7	-48	-98	-60	-61	-32
Handel	39	-33	21	-45	29	-6
Fast ejendom	-26	8	-32	-3	-4	9
Øvrige erhverv	2	79	24	-5	-14	-38
Erhverv i alt	22	6	-85	-113	-50	-67
Privat	-18	-5	4	-12	-55	-37
<b>I alt</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>-81</b>	<b>-125</b>	<b>-105</b>	<b>-104</b>

# Beholdningsresultat

## Beholdningsresultat – mio. kr.



- Beholdningsresultatet for Q4 2021 udgør 5 mio. kr. mod et beholdningsresultat for Q3 2021 på -7 mio. kr.
- Beholdningen er sammensat således, at positionstagningen tilstræbes at være neutralt overfor renteændringer.

Mio. kr.	Q3 20	Q4 20	Q1 21	Q2 21	Q3 21	Q4 21
Positionstagning	16	9	-9	0	-4	0
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-14	-10	-11	-1	0	7
Strategiske positioner	-1	5	1	5	-2	0
Omkostninger	-1	-2	-2	-2	-1	-2
<b>I alt</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>-21</b>	<b>2</b>	<b>-7</b>	<b>5</b>

# Resultatopgørelse

– egenkapitalen forrentes med 11,2 pct. i 2021

Mio. kr.	12M 2021	12M 2020	Indeks	Q4 2021	Q3 2021	Indeks
Basisindtjening	4.436	3.670	121	1.156	1.087	106
Handelsindtjening	291	278	105	103	47	219
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.727</b>	<b>3.948</b>	<b>120</b>	<b>1.259</b>	<b>1.134</b>	<b>111</b>
Basisomkostninger	3.177	2.774	115	782	748	105
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.550</b>	<b>1.174</b>	<b>132</b>	<b>477</b>	<b>386</b>	<b>124</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-415	47	-	-104	-105	-
<b>Basisresultat</b>	<b>1.965</b>	<b>1.127</b>	<b>174</b>	<b>581</b>	<b>491</b>	<b>118</b>
Beholdningsresultat	-21	-31	-	5	-7	-
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.944</b>	<b>1.096</b>	<b>177</b>	<b>586</b>	<b>484</b>	<b>121</b>
Poster med engangskarakter, netto	-180	-75	-	-104	-27	-
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.764</b>	<b>1.021</b>	<b>173</b>	<b>482</b>	<b>457</b>	<b>105</b>
Skat	353	222	159	84	89	94
<b>Periodens resultat</b>	<b>1.411</b>	<b>799</b>	<b>177</b>	<b>398</b>	<b>368</b>	<b>108</b>
Basisomkostninger / indtjening i alt, O/I	0,67	0,70		0,62	0,66	
Egenkapitalforrentning, ROE p.a.	11,2	6,6		12,5	11,5	
Resultat pr. aktie, EPS	23,0	12,8		6,6	6,0	

## Hovedbudskaber 12M 2021 vs. 12M 2020

- Basisindtjening op med 21 pct.
- Indtjening i alt op med 20 pct.
- Basisomkostninger op med 15 pct. som følge af overtagelsen af Alm. Brand Bank
- Nedskrivninger – indtægt på 415 mio. kr.
- Basisresultat op med 838 mio. kr.

## Hovedbudskaber Q4 2021 vs. Q3 2021

- Basisindtjening op med 6 pct.
- Indtjening i alt op med 11 pct.
- Basisomkostninger op med 5 pct. som følge af sæsonudsving.

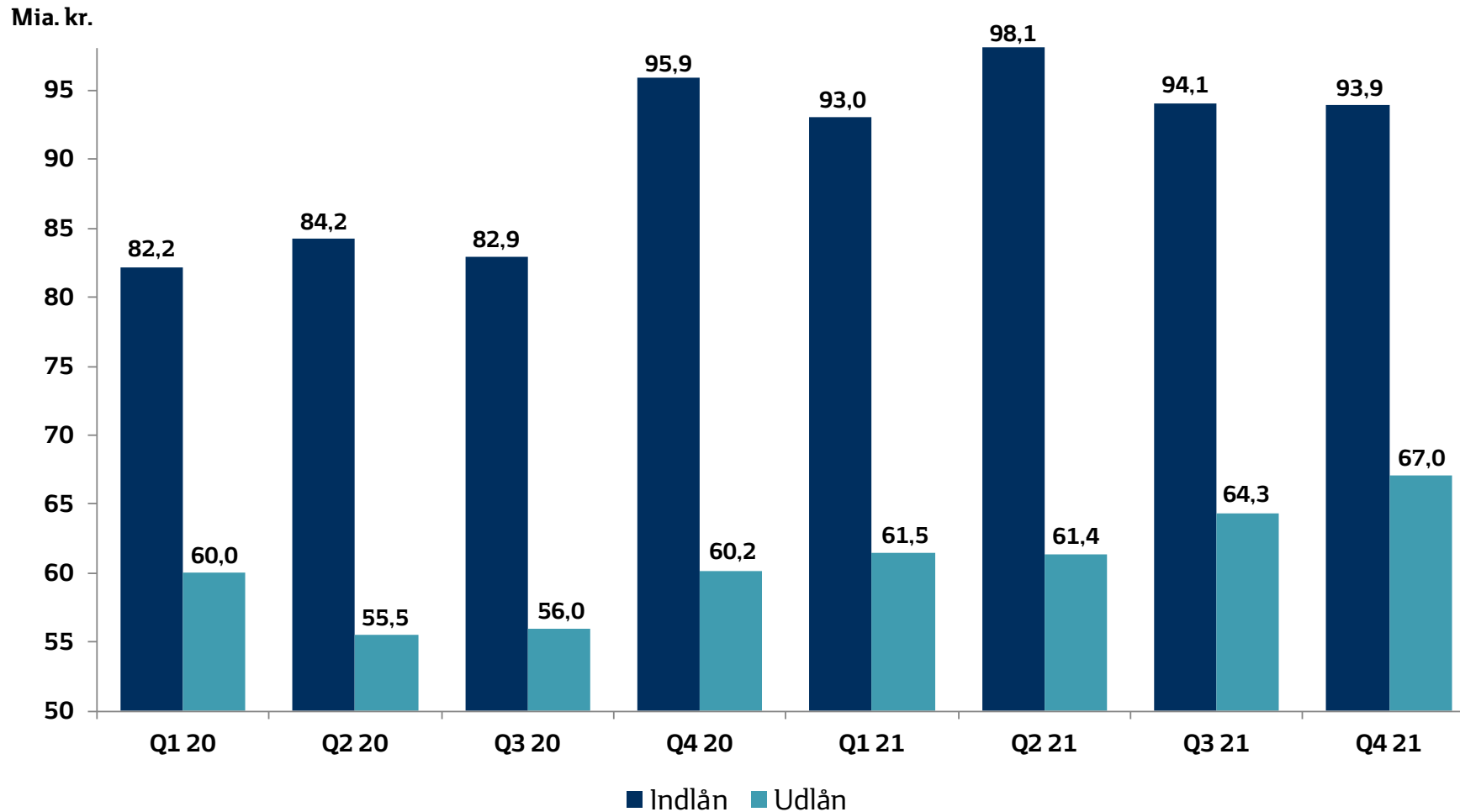
## Poster med engangskarakter 12M 2021

- "En stærkere bank" omk. på 38 mio. kr.
- Omk. integrationen af ABB på 60 mio. kr.
- Forsikrings samarbejde med ABF på 10 mio. kr.
- Kapitalmarkedsplatform restafskrivning på 117 mio. kr.
- Real. kursgevinster på overtagelsen af ABB-portefølje 45 mio. kr.

**Sydbank**

# Udvikling af udlån og indlån

Udlån stiger med 2,7 mia. kr. i Q4 2021

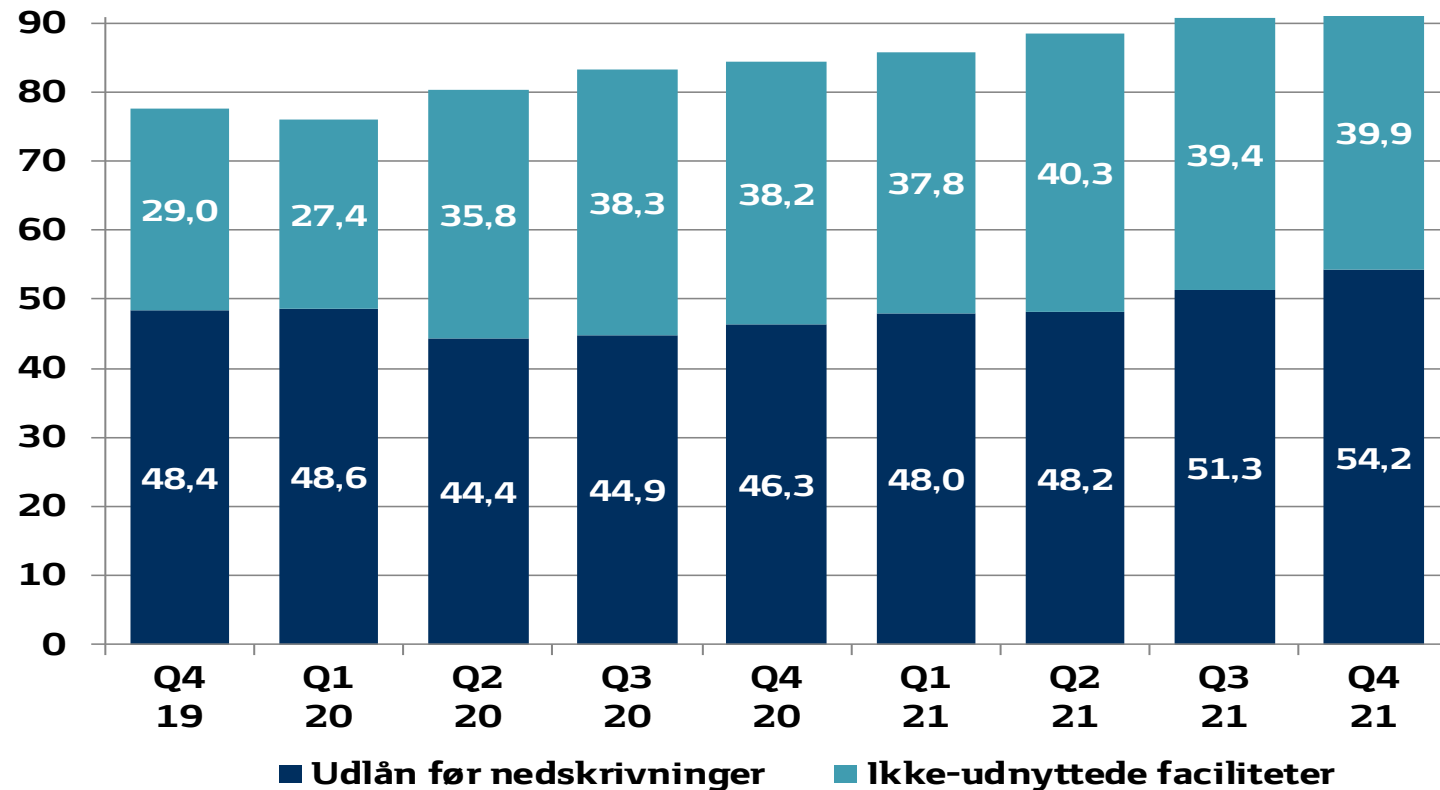


Sydbank

# Kreditfaciliteter til erhvervskunder

Stigning 7 kvartaler i træk

Mia. kr.



## Hovedbudskaber Q4 2021 vs. Q3 2020

- Udlånet til erhvervskunder før nedskrivninger stiger med 2,9 mia. kr. i Q4 2021
- Erhvervskundernes træk på kreditfaciliteterne er bl.a. påvirket af begyndende tilbagebetaling af statens hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger
- Som følge af usikkerheden i forbindelse med covid-19 har erhvervskunder øget deres likviditetsberedskab, hvilket banken har set positivt på.

Sydbank

# Erhvervsudlån stiger markant

Mio. kr.	Q4 21	Q3 21	Q2 21	Q1 21	Q4 20
Industri og råstofindvinding	9.458	8.798	8.515	8.761	8.460
Energiforsyning mv.	3.075	2.382	2.330	2.328	2.675
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.578	4.125	3.823	3.784	3.541
Handel	14.664	13.853	11.581	12.140	10.575
Transport, hoteller og restaurant	3.069	3.081	2.892	2.813	2.682
Information og kommunikation	426	422	650	605	629
Finansiering og forsikring	5.764	5.748	5.580	5.418	5.176
Øvrige erhverv	3.733	3.420	3.488	3.359	3.253
<b>Kerneerhverv i alt</b>	<b>44.767</b>	<b>41.829</b>	<b>38.859</b>	<b>39.208</b>	<b>36.991</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.612	2.887	2.636	2.647	2.677
Fast ejendom	5.401	5.222	5.286	4.613	5.054
<b>Erhverv i alt</b>	<b>52.780</b>	<b>49.938</b>	<b>46.781</b>	<b>46.468</b>	<b>44.722</b>
Ændring i Q4 2021 - kerneerhverv	2.938				
Ændring i Q4 2021 - øvrige erhverv	-96				
<b>Ændring i Q4 2021 - erhverv i alt</b>	<b>2.842</b>				

## Hovedbudskaber Q4 2021

- Kerneerhverv stiger med 2,9 mia. kr.
- Samlet erhverv op med 2,8 mia. kr.

## Hovedbudskaber 12M 2021

- Kerneerhverv op med 7,8 mia. kr.
- Samlet erhverv op med 8,1 mia. kr.

# Samlet kreditformidling stiger fortsat

## Samlet kreditformidling

Mia. kr.	Q4 2019	Q4 2020	Q3 2021	Q4 2021	Ændr. Q4
Bankudlån - private	13,5	15,2	14,2	14,1	-0,1
Bankudlån - erhverv	46,8	44,7	50,0	52,8	2,8
Bankudlån - offentlige myndigheder	0,3	0,3	0,1	0,1	0,0
<b>Bankudlån - i alt</b>	<b>60,6</b>	<b>60,2</b>	<b>64,3</b>	<b>67,0</b>	<b>2,7</b>
Fundede prioritetslån	8,3	7,0	5,9	5,6	-0,3
<b>Bankudlån og fundede prioritetslån</b>	<b>68,9</b>	<b>67,2</b>	<b>70,2</b>	<b>72,6</b>	<b>2,4</b>
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	64,7	85,7	89,0	89,2	0,2
Formidlede realkreditlån - DLR	11,4	12,7	13,4	13,5	0,1
<b>I alt</b>	<b>145,1</b>	<b>165,6</b>	<b>172,6</b>	<b>175,3</b>	<b>2,7</b>

## Hovedbudskaber Q4 2021

- Den samlede kreditformidling stiger med 2,7 mia. kr. i Q4 2021
- Private - den samlede kreditformidling – i form af udlån, fundede prioritetslån og formidlede realkreditlån – falder med 0,2 mia. kr. i Q4 2021
- Erhverv - den samlede kreditformidling, inkl. DLR - stiger med 2,9 mia. kr. i Q4 2021.

# Kapitalprocenten stiger 1,3 pct. i Q4 2021

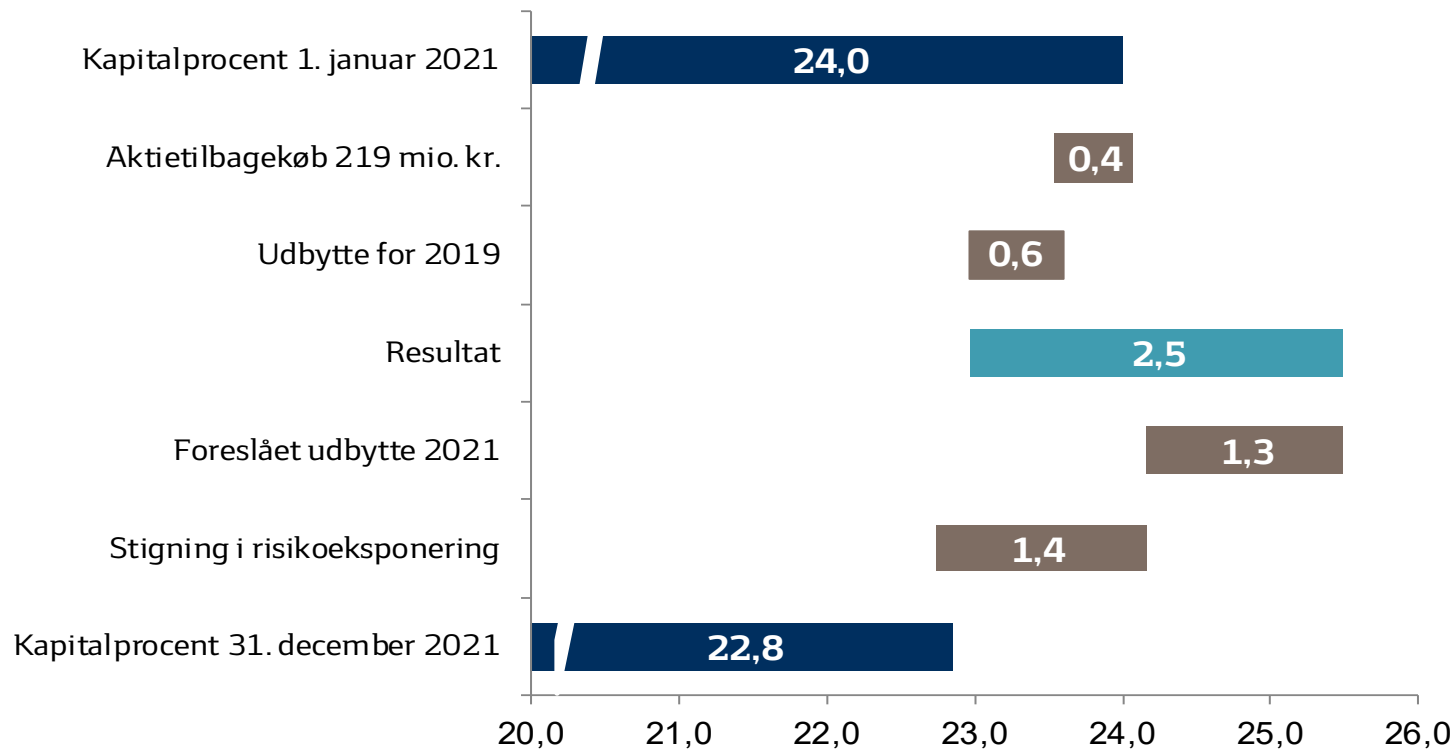
Mio. kr.	Q4 2019	Q4 2020	Q3 2021	Q4 2021
Kreditrisiko	35.747	33.355	39.398	38.849
Markedsrisiko	6.177	6.675	6.399	5.467
Operationel risiko	7.171	6.708	6.708	7.195
Andre eksponeringer inkl. CVA	6.065	7.302	6.114	5.904
Risikovægtede eksponeringer	55.160	54.039	58.619	57.415
Egentlig kernekapital	9.807	10.185	9.838	10.277
Kernekapital	10.722	11.041	10.638	11.077
Kapitalgrundlag	12.620	12.952	12.609	13.082
Egentlig kernekapitalprocent	17,8	18,8	16,8	17,9
Kernekapitalprocent	19,4	20,4	18,1	19,3
Kapitalprocent	22,9	24,0	21,5	22,8
Solvensbehov	10,8	10,8	10,7	10,6

- Kapitalprocenten stiger med 1,3 procentpoint i Q4 2021 som følge af faldet i de risikovægtede eksponeringer samt indregning af årets resultat for 2021 efter modregning af udbytte
- Der igangsættes et nyt aktietilbagekøbsprogram på 425 mio. kr. i 2022. Effekten er ikke fratrukket i kapitalprocenterne.

Mio. kr.	Q4 2019	Q4 2020	Q3 2021	Q4 2021
Erhverv, IRB	26.353	21.811	28.137	28.508
Private, IRB	7.425	5.798	5.598	5.414
Erhverv, STD	262	460	433	560
Private, STD	903	3.476	3.214	3.561
Kreditinstitutter m.m.	804	1.810	2.016	806
<b>Kreditrisiko i alt</b>	<b>35.747</b>	<b>33.355</b>	<b>39.398</b>	<b>38.849</b>



# Udviklingen i kapitalprocenten i 2021



## Hovedbudskaber 2021

- Kapitalprocenten falder med 1,2 procentpoint i 2021 primært som følge af stigningen i de risikovægtede eksponeringer, der kan henføres til den nye default-definition fra 1. januar 2021.

# Forventninger til 2022

- Der forventes en **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.**
- **Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr.** Dette er en investering i fremtiden og vedrører automatisering af boligprocessen og investering i bank-/forsikringspartnerskab.
- **Resultat efter skat forventes at være i intervallet 1.150-1.450 mio. kr.**
- Forventningerne til 2022 er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

# Tak for i dag

Yderligere oplysninger:

Adm. direktør Karen Frøsig,  
tlf. 74 37 20 00, [direktionen@sydbank.dk](mailto:direktionen@sydbank.dk)

Bankdirektør Jørn Adam Møller,  
tlf. 74 37 20 30, [jam@sydbank.dk](mailto:jam@sydbank.dk)

**Sydbank**

# Fremadrettede udsagn

- Denne præsentation indeholder udtalelser vedrørende forventninger til den fremtidige udvikling, herunder fremtidig indtjening samt forventede forretningsmæssige begivenheder.

Sådanne udsagn er i sagens natur usikre og forbundet med risici, da mange faktorer – hvoraf nogle vil være udenfor Sydbanks kontrol – kan medføre, at den faktiske udvikling afviger væsentligt fra ledelsens forventninger, som udtrykkes i præsentationen.