

45. Sydjysk Sparekasse

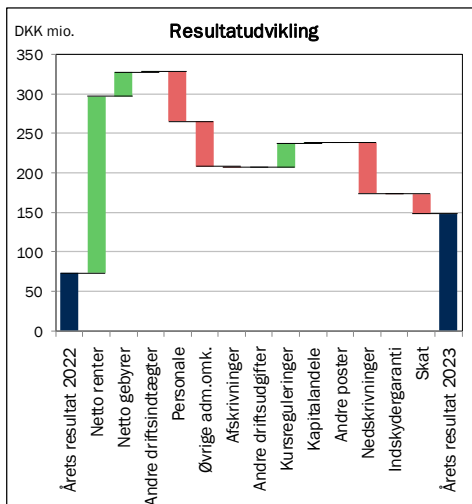
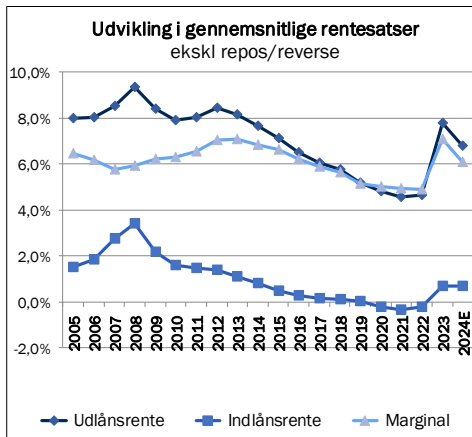
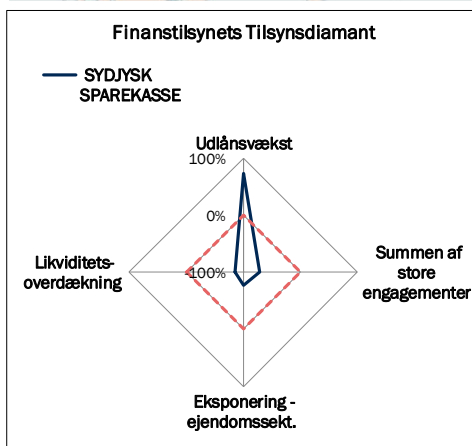
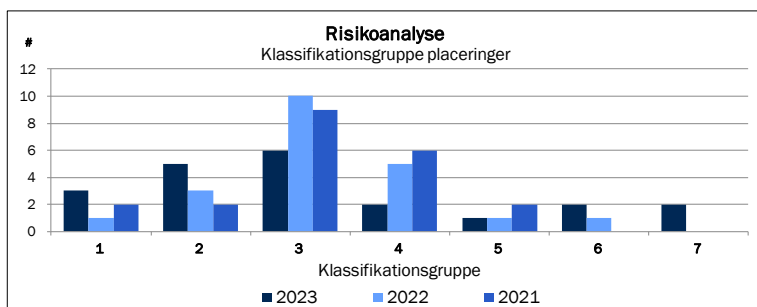
SYDJYSK SPAREKASSE

Frøsvej 1
DK-6630 Rødding
Bestyrelsesformand
Administrerende direktør
IT platform
Revisor
Seneste tilsynsinspektion
Aktiver i alt
Egenkapital i alt
Markedsværdi
Antal filialer
Antal ansatte

+45 74 99 74 99
www.sydjysksparekasse.dk
Jørgen Kring Jensen
Max Hovedskov
SDC
EY
2022Q3
DKK 12.700 mio.
DKK 1.388 mio.
n.a.
13
220



SYDJYSK SPAREKASSE		2023						
Faktorer	Vægt (%)	Klassifikationsgruppe						
		1	2	3	4	5	6	7
Kapitaldækning								
1.1 Kapitalprocent	5,0		10,0					
1.2 Kapitaloverdækning inkl. buffere	5,0	5,0						
1.3 Summen af store eksponeringer	5,0		10,0					
1.4 Kapitaloverdækning inkl. buffere i % af udlån og garantier	5,0		10,0					
1.5 Egenkapital i alt	2,5			7,5				
1.6 Egenkapital i % af kapitalgrundlag	2,5					12,5		
Branchekoncentration								
2.1 Eksponering - ejendomssektoren	5,0			15,0				
2.2 Eksponering - landbrugssektoren	5,0			15,0				
Nedskrivninger								
3.1 Årets nedskrivningsprocent	5,0							35,0
3.2 Tilgodeh. m. standset rentebetaling i % af korrektivkonto	2,5		5,0					
3.3 Nedskrivningsbuffer	10,0		20,0					
Rentabilitet								
4.1 Afkast på egenkapitalen	10,0					40,0		
4.2 Afkast på risikoeksponering	2,5					10,0		
4.3 Basisres. i % af forretningsomfang	7,5	7,5						
Forretningsudvikling								
5.1 Udlånvækst (sammensat årlig vækstrate (2018-2022))	2,5							15,0
5.2 Udlånvækst 2023	2,5							17,5
5.3 Gearing	2,5			7,5				
5.4 Indlånsoverskud	2,5	2,5						
5.5 Antal ansatte	5,0			15,0				
5.6 Pengemarkedsprocent	2,5			7,5				
Indtjening								
6.1 O/I nøgletal	10,0							60,0
Total	100,0	15,0	55,0	67,5	50,0	12,5	75,0	52,5
Risikoindeks		327,5						
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Risikoindeks	290,0	415,0	407,5	417,5	315,0	340,0	312,5	327,5
Placering	13	37	39	42	14	21	7	12
Forbedring (risikoindeks) i.f.t. året før		-125,0	7,5	-10,0	102,5	-25,0	27,5	-15,0



KAPITALKRAV (DKK mio.)	2020	2021	2022	2023	2024E
Egenkapital	765,1	849,7	924,2	1.388,1	1.531,5
Foreslået udbytte / forrentning af garantkapital	7,5	8,1	8,5	13,5	22,1
Fradrag i egentlig kernekapital	93,2	100,6	109,7	157,6	157,6
Egentlig kernekapital	664,4	741,0	806,1	1.217,0	1.351,8
Hybrid kernekapital	69,5	69,6	69,8	70,0	0,0
Fradrag i kernekapitalen	0,0	0,0	5,0	0,0	0,0
Kernekapital	733,8	810,6	870,9	1.286,9	1.351,8
Tillæg	99,4	99,6	99,8	124,9	0,0
Fradrag	0,0	0,0	8,0	4,1	0,0
Kapitalgrundlag	833,2	910,2	962,6	1.407,7	1.351,8
NEP kapitalinstrumenter	0,0	49,7	49,8	64,9	64,9
NEP kapitalgrundlag	833,2	959,9	1.012,4	1.472,6	1.416,6
Risikoeksponering	3.774,9	3.540,4	3.427,7	4.522,9	4.205,9
Risikoeksponering i % af udlån og garantier	94,0%	77,1%	75,5%	75,5%	75,5%
Egentlig kernekapitalprocent (CET 1)	17,6%	20,9%	23,5%	26,9%	32,1%
Kernekapitalprocent	19,4%	22,9%	25,4%	28,5%	32,1%
Kapitalprocent	22,1%	25,7%	28,1%	31,1%	32,1%
NEP kapitalprocent	22,1%	27,1%	29,5%	32,6%	33,7%
Individuelt kapitalbehov	10,1%	10,0%	9,7%	9,7%	9,7%
Individuelt kapitalbehov inkl. buffere før NEP tillæg	12,6%	12,5%	14,2%	14,7%	14,7%
Individuelt kapitalbehov inkl. buffere og NEP tillæg	14,0%	15,0%	17,7%	19,2%	19,0%
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg (%)	119,6%	156,6%	188,7%	220,9%	231,4%
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg (procentpoint)	12,0	15,7	18,4	21,4	22,4
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg (DKK mio.)	453,8	555,5	629,2	969,1	943,9
Kapitaloverdækning, ekskl. buffere og NEP tillæg, i % af udlån og garantier	11,3%	12,1%	13,9%	17,3%	16,9%
Kapitaloverdækning (inkl. buffere og NEP tillæg) i % af udlån og garantier	7,6%	9,3%	8,9%	10,8%	11,1%
Egentlig kernekapital i % af NEP kapitalgrundlag	79,7%	77,2%	79,6%	82,6%	95,4%
NØGLETAL	2020	2021	2022	2023	2024E
Renterisiko	2,8%	1,2%	1,1%	1,2%	
Valutaposition	18,0%	5,3%	2,0%	0,4%	
Summen af store eksponeringer (20 største eksponeringer i % af CET1)	81,2%	80,5%	77,9%	49,3%	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,8%	4,9%	4,9%	6,3%	6,8%
Årets nedskrivningsprocent	-0,1%	-0,1%	0,0%	1,0%	0,2%
LCR nøgletal, jf. CRD IV	822,0%	673,5%	833,6%	865,1%	
Egenkapitalforrentning før skat	8,2%	8,6%	10,4%	16,6%	14,2%
Egenkapitalforrentning efter skat	6,3%	6,9%	8,2%	12,8%	10,7%
Udlån i alt ift. egenkapital	3,28	2,99	3,10	2,79	2,58
Vækst i udlån, ekskl. repos/reverse	-7,14%	1,37%	12,81%	34,84%	2,00%
Vækst i finansgarantier	20,40%	36,17%	-18,38%	3,47%	-6,00%
Udlånsrente, ekskl. repos/reverse	4,81%	4,59%	4,66%	7,77%	6,80%
Rente på indlån	-0,23%	-0,35%	-0,23%	0,68%	0,70%
Rentemarginal, ekskl. repos/reverse (procentpoint)	5,04	4,94	4,89	7,09	6,10
Indlån i % af udlån og andre tilgodehavender	223,9%	221,9%	222,3%	220,6%	221,6%
Indlån (inkl. indlån i puljeordninger) i % af udlån og andre tilgodehavender	275,5%	283,2%	272,6%	276,4%	276,4%
Rente på gennemsnitlig obligationsbeholdning	0,77%	0,52%	0,34%	3,51%	3,20%
Rente på efterstillet kapitalindskud i alt	5,04%	5,02%	5,02%	5,59%	1,00%
Rente på hybrid kapital, omposteret fra egenkapital	6,90%	6,88%	6,86%	7,64%	1,25%
Forrentning af garantikapital	1,99%	2,00%	1,99%	3,70%	4,00%
Værdipapirhandel og depotindtægter i % af gennemsnitligt indlån	0,60%	0,62%	0,81%	0,63%	0,50%
Betalingsformidling i % af gennemsnitligt indlån	0,45%	0,47%	0,51%	0,52%	0,45%
Lånesagsgebyrer i % af gennemsnitligt udlån og andre tilgodehavender	0,85%	0,93%	1,17%	0,76%	0,65%
Garantiprovision i % af gennemsnitlige finansgarantier	3,58%	3,08%	3,38%	4,42%	3,90%
Øvrige gebyrindtægter i % af gennemsnitligt indlån	0,29%	0,27%	0,25%	0,45%	0,35%
Omkostning pr. indtjeningskrone (O/I)	0,79	0,76	0,72	0,69	0,65
O/I (ekskl. kursreg., nedskrivning og Indskydergarantifond / garantiformue)	0,85	0,80	0,71	0,61	0,65
Basisresultat i % af gennemsnitligt kapitalgrundlag	5,41%	6,16%	10,12%	19,30%	14,57%
Afkast på rentebærende aktiver	2,01%	1,76%	1,91%	4,93%	4,24%
Cost of funds	-0,03%	-0,14%	-0,03%	0,88%	0,76%
Marginal (procentpoint)	2,04	1,90	1,94	4,05	3,48
Antal ansatte, ekskl. direktionen	168	163	151	218	213
Gennemsnitlig løn pr. ansat (DKK '000)	599,3	616,8	600,1	625,0	650,0
Vækstrate	2,5%	2,9%	-2,7%	4,1%	4,0%
Gns. personaleomk. (inkl. social sikring og pension) (DKK '000)	780,9	806,4	784,3	816,0	848,6
Antal medlemmer af direktionen	1,0	1,0	1,0	2,0	2,0
Gennemsnitlig løn pr. direktionsmedlem (DKK '000)	3.449,0	3.172,0	3.101,0	2.718,0	2.772,4
Arbejdende kapital	6.555,5	6.716,7	7.526,3	10.206,9	10.343,3
Forretningsomfang (indlån + udlån + finansgarantier)	9.631,7	10.237,1	10.920,8	14.133,7	14.320,5
Funding ratio	0,38	0,38	0,38	0,38	0,38

RESULTATOPGØRELSE (DKK mio.)	2020	2021	2022	2023	2024E
Renteindtægter	125,0	113,9	133,0	427,0	424,2
Renteudgifter	-2,0	-8,3	-2,0	68,2	66,8
Netto renteindtægter	126,9	122,2	135,0	358,8	357,4
Udbytte af aktier mv.	6,9	8,7	10,7	11,5	11,5
Gebyrer og provisionsindtægter	144,6	155,2	188,4	220,4	203,2
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	4,9	4,6	4,6	6,9	7,1
Netto rente- og gebyrindtægter	273,5	281,5	329,6	583,8	565,0
Andre driftsindtægter	0,3	0,3	4,1	5,0	4,5
Udgifter til personale	136,2	136,2	123,1	186,1	188,8
Øvrige administrationsomkostninger	85,1	83,1	107,5	164,7	170,4
Af- og nedskrivninger på aktiver	8,9	8,7	8,4	9,4	9,4
Andre driftsudgifter	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Basisresultat	43,7	53,7	94,8	228,7	201,0
Kursreguleringer	18,8	9,9	-2,9	27,4	18,5
Resultat af kapitalandele (associerede og tilknyttede virksomheder)	-4,5	1,5	0,5	1,5	1,5
Ekstraordinære poster	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat før nedskrivninger	58,0	65,1	92,4	257,5	221,0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-3,0	-4,6	-0,3	64,0	12,0
Resultat før Bankpakke-omkostninger og Indskydergarantifond	61,0	69,7	92,7	193,5	209,0
Indbetalinger til indskydergarantifonden / garantiformuen	0,8	0,7	0,7	1,2	1,2
Ekstraordinære fusionsomkostninger	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Resultat før skat	60,2	69,0	92,0	192,3	207,8
Skat	14,0	13,1	19,0	43,9	50,9
Årets resultat	46,2	56,0	73,0	148,4	156,9
Udbytte for regnskabsåret / forrentning af garantikapital	7,5	8,1	8,5	18,2	22,1
Overført til næste år	38,7	47,9	64,5	130,2	134,8
I alt disponeret	46,2	56,0	73,0	148,4	156,9
AKTIVER (DKK mio.)	2020	2021	2022	2023	2024E
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	150,4	2.289,2	3.090,8	4.982,6	850,0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.509,1	64,9	53,5	187,4	150,0
Repo/revers - Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	2.509,0	2.543,5	2.869,3	3.869,0	3.946,3
Repo/revers - Udlån og andre tilgodehavender	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Obligationer til dagsværdi	1.225,4	1.663,5	1.357,7	907,7	5.133,1
Obligationer til amortiseret kostpris	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktier mv.	249,9	219,0	232,6	368,2	373,7
Kapitalandele i associerede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	2,9	4,7	4,4	5,9	5,9
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.294,7	1.559,7	1.443,2	2.160,5	2.160,5
Immaterielle aktiver	0,0	0,0	9,1	8,6	8,6
Investeringsjendomme	0,7	2,3	2,3	5,2	5,2
Domicilejendomme	36,1	37,3	36,0	59,2	60,1
Øvrige materielle aktiver	16,5	12,4	8,2	8,8	8,9
Aktuelle skatteaktiver	0,0	1,1	0,0	0,6	0,6
Udskudte skatteaktiver	7,7	7,4	9,0	1,2	1,2
Midlertidigt overtagne aktiver	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre aktiver	55,0	53,3	52,8	91,1	92,4
Periodeafgrænsningsposter	32,1	32,1	33,1	44,2	44,2
AKTIVER I ALT	8.089,5	8.490,3	9.202,0	12.700,0	12.840,7
PASSIVER (DKK mio.)	2020	2021	2022	2023	2024E
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2,7	2,2	2,3	2,4	2,4
Repo/revers - Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Indlån og anden gæld	5.617,4	5.643,9	6.378,5	8.533,6	8.746,9
Indlån i puljeordninger	1.294,7	1.559,7	1.443,2	2.160,5	2.160,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (løbetid > 1 år)	0,0	49,7	49,8	64,9	64,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris (løbetid < 1 år)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Aktuelle skatteforpligtelser	9,2	0,0	10,5	0,0	0,0
Midlertidigt overtagne gældsforpligtelser	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Andre passiver	197,9	192,9	198,8	287,9	292,3
Periodeafgrænsningsposter	2,7	3,8	3,9	4,1	4,1
Gæld i alt	7.124,6	7.452,0	8.087,0	11.053,4	11.271,1
Hensatte forpligtelser i alt	26,7	15,1	17,0	38,2	38,2
Efterstillet kapitalindskud	99,4	99,6	99,8	124,9	0,0
Hybrid kernekapital (omposteret fra egenkapital)	73,7	73,8	74,0	95,5	0,0
Statslig hybrid kernekapital (Bankpakke II)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Efterstillede kapitalindskud i alt	173,0	173,4	173,8	220,3	0,0
Egenkapital i alt	765,1	849,7	924,2	1.388,1	1.531,5
PASSIVER I ALT	8.089,5	8.490,3	9.202,0	12.700,0	12.840,7
Finansielle garantier i alt	1.505,3	2.049,7	1.673,0	1.731,1	1.627,2
Andre forpligtende aftaler i alt	191,0	191,4	330,1	321,6	326,5
Garantier og eventualforpligtelser i alt	1.696,3	2.241,1	2.003,1	2.052,7	1.953,7
Værdi af kundedepoter	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.	n.a.

BØRSRELATEREDE DATA	2020	2021	2022	2023	2024E
Antal aktier					
Egne aktier					
Aktiekurs (ultimo), DKK					
Markedsværdi, DKK mio.					
Vækstrate					
P/E					
K/I					
Udbytte i % af ultimo markedsværdi					

KUNDER, AKTIONÆRER OG STEMMEBEGRÆNSNINGER	2020	2021	2022	2023	2024E
Antal kunder	54.175			75.000	75.000
Vækstrate	8,6%				0,0%
Stemmeretsbegrænsninger	Ja	Ja	Ja	Ja	Ja
Antal aktier / garantbeviser for hvilke der maksimalt kan stemmes	20	20	20	20	20
Antal aktionærer / garant / andelshavere	12.260			17.000	17.000

Største aktionærer / garant / andelshavere:

BRANCHEKONCENTRATION (i % af udlån og garantier)	2020	2021	2022	2023	2024E
Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Landbrug, jagt og skovbrug	4,3%	4,1%	3,9%	6,0%	
Industri og råstofudvinding	2,1%	1,6%	2,1%	3,0%	
Energiforsyning	0,1%	0,1%	0,2%	0,0%	
Bygge- og anlæg	4,3%	4,5%	4,4%	4,0%	
Handel	8,1%	7,5%	8,1%	7,0%	
Transport, hoteller og restauranter	1,8%	1,9%	1,6%	1,0%	
Information og kommunikation	0,2%	0,1%	0,1%	0,0%	
Finansiering og forsikring	1,4%	2,1%	2,0%	3,0%	
Fast ejendom	4,1%	4,7%	5,9%	6,0%	
Øvrige erhverv	3,5%	2,6%	2,8%	4,0%	
I alt erhverv	29,9%	29,2%	31,0%	34,0%	
Private	70,1%	70,8%	69,0%	66,0%	
I alt	100,0%	100,0%	100,0%	100,0%	

NEDSKRIVNINGER	2020	2021	2022	2023	2024E
Tilgodehavender med standset renteberegning	80,3	50,1	24,9	29,9	
Tilgodeh. med standset renteberegning i % af akkumuleret nedskrivning	30,8%	20,9%	10,4%	7,5%	
Akkumulerede stadie 1 nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender	11,0	7,6	7,7	15,4	
Akkumulerede stadie 2 nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender	17,7	28,8	34,0	40,9	
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender	219,1	193,9	187,0	315,3	
Akkumulerede nedskrivninger, udlån og andre tilgodehavender, i alt	247,8	230,3	228,7	371,6	
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier	13,4	9,9	11,1	23,9	
Akkumulerede hensættelser til tab på uudnyttede kreditfaciliteter	0,0	0,0	0,0	0,0	
Akkumulerede nedskrivninger og tabshensættelser	261,2	240,1	239,8	395,5	407,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent (beregnet)	6,11%	4,97%	5,01%	6,60%	6,81%
Periodens nedskrivningsprocent (beregnet)	-0,07%	-0,09%	-0,01%	1,07%	0,20%
Akk. stadie 1 nedskrivninger på udlån i % af udlån o.a. tilgodehavender	0,40%	0,27%	0,25%	0,36%	
Akk. stadie 2 nedskrivninger på udlån i % af udlån o.a. tilgodehavender	0,64%	1,04%	1,10%	0,96%	
Akk. stadie 3 nedskrivninger på udlån i % af udlån o.a. tilgodehavender	7,95%	6,99%	6,04%	7,44%	
Akkumulerede hensættelser til tab på garantier i % af finansielle garantier	0,88%	0,48%	0,66%	1,36%	
Basisresultat før afskrivninger i % af udlån og garantier	1,31%	1,36%	2,27%	4,25%	3,77%

UDLÅN OG INDLÅN EFTER LØBETID	2020	2021	2022	2023	2024E
<u>Udlån og andre tilgodehavender, ekskl. repos/reverse:</u>					
Anfordring	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Til og med 3 måneder	119,7	83,9	118,2	268,6	273,9
Over 3 måneder og til og med 1 år	251,4	272,3	256,8	391,3	399,2
Over 1 år og til og med 5 år	1.166,8	1.171,7	1.237,2	1.410,7	1.438,9
Over 5 år	971,1	1.015,6	1.257,1	1.798,3	1.834,3
Udlån og andre tilgodeh. til amortiseret kostpris	2.509,0	2.543,5	2.869,3	3.869,0	3.946,3
<u>Indlån og anden gæld:</u>					
Anfordring	5.081,4	5.158,5	5.884,0	7.872,8	8.069,6
Til og med 3 måneder	67,1	62,2	12,6	10,8	11,1
Over 3 måneder og til og med 1 år	2,9	15,3	27,9	30,9	31,7
Over 1 år og til og med 5 år	106,4	105,2	121,3	152,6	156,4
Over 5 år	359,6	302,6	332,7	466,5	478,2
Indlån og anden gæld	5.617,4	5.643,9	6.378,5	8.533,6	8.746,9