
Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2019

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Sydbanks delårsrapport – 1.-3. kvartal 2019

1.-3. kvartal 2019 er præget af en fortsat solid kreditkvalitet samt en historisk høj konverteringsaktivitet

Hovedpunkter fra regnskabet for 1.-3. kvartal 2019

- Resultat på 658 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 7,8 pct. p.a. efter skat.
- Indtjening i alt på 2.915 mio. kr. er 7 pct. lavere end i samme periode i 2018.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 49 mio. kr. mod en indtægt på 71 mio. kr. i samme periode i 2018.
- Samlet kreditformidling stiger med 2,1 mia. kr., svarende til 1,5 pct. i forhold til ultimo 2018.
- Aktietilbagekøb for 250 mio. kr. igangsat 2. maj 2019.
- Egentlig kernekapitalprocent er – primært som følge af det annoncerede aktietilbagekøbsprogram – reduceret med 1,1 procentpoint i forhold til ultimo 2018 og er på 16,2 uden indregning af periodens resultat.
- Flot fremgang i kundetilfredsheden – vi indtager 2. pladsen på såvel erhverv som privat.

Administrerende direktør Karen Frøsig om Sydbanks resultat for 1.-3. kvartal:

- Det er glædeligt, at vi i 3. kvartal ser en pæn fremgang i den samlede kreditformidling samtidig med, at kundernes økonomi igen i dette kvartal er blevet styrket, og at vi for 10. kvartal i træk kan tilbageføre nedskrivninger.

Bedre balance mellem indtjening og omkostninger

Som følge af de aktuelle vilkår for bankdrift er det afgørende at sikre en effektiv drift, herunder et stærkt fokus på udvikling og implementering af automatiserede processer samt produkters og områders lønsomhed. Udover compliance og it-sikkerhed prioriterer banken således automatisering af processer højt. Automatisering af processerne er en af de vigtige faktorer til sikring af en bedre balance mellem indtjening og omkostninger på længere sigt. For at opnå en bedre balance mellem indtjening og omkostninger er det nødvendigt med en række tiltag på såvel indtægtssiden som på omkostningssiden.

Tiltag, der vil understøtte en højere basisindtjening:

- Ændring af negative renter på indlån
- Generelle renteændringer – indlån
- Ændring af gebyrer på betalingskort og andre ydelser til markedsniveau
- Andre initiativer.

Indtjeningstiltagene forventes isoleret set at løfte den årlige basisindtjening med ca. 200 mio. kr.

Tiltag, der vil modvirke en stigning i basisomkostningerne i 2020:

- Medarbejderreduktion som følge af automatisering af processer
- Frigørelse af tid som følge af forenklinger af driften, herunder mindre tidsforbrug på interne aktiviteter
- Besparelser afledt af sammenlægning af funktioner, hvor der er overlap mellem opgaverne
- Besparelser på øvrige omkostninger.

Det er forventningen, at omkostningstiltagene vil være tilstrækkelige til at kunne udligne pris- og lønstigninger i 2020. Basisomkostningerne i 2020 forventes således at være på niveau med omkostningerne i 2019.

Administrerende direktør Karen Frøsig om omkostningstiltagene:

- Vi har i Sydbank siden 2009 haft konstant fokus på omkostningerne. I erkendelsen af, at vilkårene for bankdrift er blevet vanskeligere, tilpasser vi omkostningerne yderligere. Arbejdet med effektivisering af processerne giver nu de første større reelle lettelser. Dermed muliggøres den nødvendige medarbejderreduktion. Det er forventningen, at hovedparten af den nødvendige medarbejderreduktion, vil kunne ske ved naturlig afgang.

Negative renter på indlån

Som en konsekvens af Nationalbankens seneste ændring af indskudsbevisrenten til -0,75 pct. sænker Sydbank renten på erhvervsindlån til -0,75 pct. og indfører negative renter for privatkunder, der har mere end 750.000 kr. i indlån. Rentesatsen for private bliver ligeledes -0,75 pct. Det er en ændring i forhold til udmeldingen i forbindelse med halvårsregnskabet, hvor banken indførte negative renter på -0,6 pct. for privatkunder med indlån på mere end 7,5 mio. kr.

Administrerende direktør Karen Frøsig om ændringen af indlånsrenter:

- Nationalbankens indskudsbevisrente har nu været negativ stort set uafbrudt siden 2012, og med de seneste tiltag fra ECB og den yderligere sænkning af indskudsbevisrenten ser de negative renter ud til at fortsætte i en lang periode fremover. Vi mener derfor, tiden er inde til at sænke vores indlånsrenter både på erhvervs- og privatområdet og på den måde indrette vores forretningsmodel efter markedsvilkårene. Det er både naturligt og i overensstemmelse med de pengepolitiske hensigter fra ECB's og Nationalbankens side, at de negative renter i højere grad også materialiserer sig på indlånsiden – herunder også på privatområdet.

Strategien – En stærkere bank

I en tid, hvor miljøet for bankdrift i Danmark fortsat påvirkes af makroøkonomiske faktorer som negative renter, pres på rentemarginalerne og lav låneefterspørgsel hos virksomhederne, stiger behovet for at stå ved sine værdier, udvise robusthed og samtidig vise evnen til at gennemføre de mulige justeringer af såvel indtjeningen som omkostningerne. I dette miljø er der større behov for løbende at vurdere, hvorvidt den aktuelle strategi er den korrekte. Vi har i de seneste måneder genbesøgt den nuværende strategi – En stærkere bank. Vi står stærkt, bl.a. kan følgende konstateres:

- Sydbanks medarbejdertilfredshed er blandt den bedste i sektoren, det giver styrke til at fortsætte retningen
- Sydbanks strategi med at sikre høj tilgængelighed bærer frugt, kunderne kvitterer med høj kundetilfredshed
- Sydbanks forsigtige tilgang til at låne ud bliver belønnet med den højeste langsigtede udsteder-rating blandt de danske banker
- Sydbanks satsning på at effektivisere driften begynder at vise resultater, hvor løsninger viser sig at kunne nedbringe procestiden – på udvalgte områder – med op til 86 pct.
- Tilpasning til markedsvilkårene betyder, at Sydbank i dag har lanceret tiltag for at få en bedre balance mellem indtjening og udgifter
- Sydbank har en meget høj solvensprocent, og Sydbank ligger i den bedste kategori i Moody's vurdering af kapitalforholdene.

Forventninger til 2019

- Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2019.
- Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.
- Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.
- Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau.
- Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr. Resultatet efter skat forventes at være i den nedre del af intervallet.

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	5
Hovedpunkter	6
Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2019	9
Resultatopgørelse.....	17
Totalindkomstopgørelse	17
Balance.....	18
Hoved- og nøgletal – kvartaler	19
Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartal	20
Kapitalforhold	21
Pengestrømsopgørelse	23
Segmentregnskab mv.	24
Noter	26
Ledelsens erklæring	43
Supplerende information	44

Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018*	Indeks 19/18	3. kv. 2019	3. kv. 2018*	Året 2018*
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	2.729	3.003	91	924	963	3.951
Handelsindtjening	186	140	133	50	40	138
Indtjening i alt	2.915	3.143	93	974	1.003	4.089
Basisomkostninger	2.080	2.036	102	651	639	2.722
Basisresultat før nedskrivninger	835	1.107	75	323	364	1.367
Nedskrivninger på udlån mv.	-49	-71	69	-15	-14	-122
Basisresultat	884	1.178	75	338	378	1.489
Beholdningsresultat	-47	-68	69	-19	10	-127
Resultat før engangsposter	837	1.110	75	319	388	1.362
Poster med engangskarakter, netto	-27	83	-	12	-9	58
Resultat før skat	810	1.193	68	331	379	1.420
Skat	152	227	67	62	82	259
Periodens resultat	658	966	68	269	297	1.161
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	60,9	62,1	98	60,9	62,1	61,0
Udlån til dagsværdi	12,5	6,0	208	12,5	6,0	6,5
Indlån og anden gæld	89,1	82,7	108	89,1	82,7	86,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	3,7	200	7,4	3,7	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	100	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	10,8	11,1	97	10,8	11,1	10,9
Aktiver i alt	162,5	135,0	120	162,5	135,0	140,5
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat	10,3	14,5		4,3	4,5	17,6
Børskurs ultimo	120,8	189,0		120,8	189,0	155,1
Indre værdi	181,3	179,5		181,3	179,5	179,0
Børskurs/indre værdi	0,67	1,05		0,67	1,05	0,87
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	60,7	65,8		60,1	64,4	64,8
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	9,36
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	16,1		16,2	16,1	17,3
Kernekapitalprocent	17,8	17,9		17,8	17,9	19,0
Kapitalprocent	21,2	21,2		21,2	21,2	22,4
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	9,7	13,9		11,9	13,1	12,5
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	7,8	11,2		9,5	10,3	10,2
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	71,4	64,8		66,8	63,7	66,6
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,7		0,2	0,2	0,83
Renterisiko	1,3	1,2		1,3	1,2	1,3
Valutaposition	2,5	1,8		2,5	1,8	1,3
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	133	172		133	172	184
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,7		0,6	0,7	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,5		5,6	5,5	5,6
Periodens udlånsvækst	-0,2	-3,5		0,0	-0,7	-5,2
Summen af store eksponeringer	153	151		153	151	147
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,8		3,1	3,8	3,8
Periodens nedskrivningsprocent	-0,06	-0,09		-0,02	-0,01	-0,16
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.074	2.123	98	2.074	2.123	2.098

* Sammenligningstallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital.

Hovedpunkter

1.-3. kvartal 2019 er præget af en fortsat solid kreditkvalitet samt en historisk høj konverteringsaktivitet

Sydbanks regnskab for 1.-3. kvartal viser et resultat før skat på 810 mio. kr. mod 1.193 mio. kr. i samme periode i 2018. Nedgangen skyldes primært et fald i indtjeningen i alt på 228 mio. kr. og et fald i poster med engangskaraktter på 110 mio. kr.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,7 pct. p.a.

Basisindtjeningen for 1.-3. kvartal 2019 er lavere end det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2018 – primært som følge af lavere nettorenter mv.

Handelsindtjeningen og nedskrivninger for 1.-3. kvartal 2019 er bedre end forventet ved aflæggelsen af årsrapporten for 2018.

Basisomkostningerne er for 1.-3. kvartal 2019 på niveau med det forventede ved aflæggelsen af årsrapporten for 2018.

Nettorenter mv. udgør 1.120 mio. kr. mod 1.358 mio. kr. i 2018 – et fald på 238 mio. kr. Af faldet kan 75 mio. kr. henføres til udstedelsen af non-preferred seniorgæld til opfyldelse af NEP-kravet.

Basisindtjeningen udgør 2.729 mio. kr. mod 3.003 mio. kr. i 2018 – et fald på 274 mio. kr.

Indtjeningen i alt udgør 2.915 mio. kr. mod 3.143 mio. kr. i 2018 – et fald på 228 mio. kr.

Basisresultatet udgør 884 mio. kr. mod 1.178 mio. kr. i 2018 – et fald på 294 mio. kr.

Periodens resultat udgør 658 mio. kr. mod 966 mio. kr. i 2018 – et fald på 308 mio. kr.

Opfølgning på 3-års planen – En stærkere bank

Vi bygger **en stærkere bank** med fokus på tre temaer:

- Kunden først
- Mere Sydbank
- Det, der virker.

Kunden først tager vores kundeorientering til et nyt og højere niveau. Det er den direkte sammenhæng mellem meget tilfredse kunder og en positiv udvikling på topplinten, som er drivkraften bag prioriteringen af temaet.

Mere Sydbank skal styrke Sydbanks profil og synlighed både indenfor og udenfor banken. Vi vil gøre "Bare bank" mere attraktivt overfor kunder, medarbejdere og aktionærer. Vi skruer op for

tydeligheden og kommunikerer mere klart vores grundlæggende værdier.

Det, der virker er en investering i, at kunden i alle berøringspunkter med os møder en bank, hvor deres ønsker, behov og forventninger er i fokus. Det er en investering i, at vi, der arbejder i banken, får mere enkle og effektive processer, der gør os i stand til at bruge tiden på kunden. Det er en investering i at bruge den nye teknologi, der virker, for at forbedre kundens digitale relation med Sydbank. Og det er en investering i at fastholde Sydbank som en økonomisk sund og veldrevet virksomhed.

Strategiske mål repræsenterer værdierne fra Den blå tråd og bankens grundfortælling, der indeholder tre løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Målene afspejler dermed også værdigrundlaget i Den blå tråd under overskriften "Dygtighed og relationer skaber værdi" og vores grundlæggende overbevisning om, at engagerede medarbejdere fører til tilfredse kunder, og at disse to faktorer tilsammen er en forudsætning for et tilfredsstillende afkast til bankens aktionærer.

De strategiske mål dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Medarbejderengagement
- Egenkapitalforrentning.

Kundetilfredshed:

Sydbank bygger på langvarige kunderelationer. Vi har en ambition om, at kundetilfredsheden skal have en positiv udvikling. Det følger vi tæt gennem interne kundemålinger på tværs af berøringspunkter med banken.

Medarbejderengagement:

I Sydbank ser vi dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv og har som mål at fastholde det nuværende høje niveau. Det følger vi tæt gennem interne medarbejderengagementsmålinger.

Egenkapitalforrentning:

Top 3 blandt de 6 største banker.

Resultat for 1.-3. kvartal

Basisindtjeningen er 2.729 mio. kr., hvilket er 274 mio. kr. lavere end 1.-3. kvartal 2018. Udviklingen i basisindtjeningen kan primært henføres til et fald i nettorenteindtægter og provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer. Faldet i provisioner fra investeringsforeninger og pensionspuljer skyldes primært en opskrivning af værdien af aktierne i BI Holding A/S på 41 mio. kr. i 2018.

Handelsindtjeningen udgør 186 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019 mod 140 mio. kr. i samme periode i 2018.

Indtjeningen i alt udgør 2.915 mio. kr., hvilket er et fald på 228 mio. kr. i forhold til samme periode i 2018.

Basisomkostningerne udgør 2.080 mio. kr. mod 2.036 mio. kr. i 2018 – en stigning på 44 mio. kr.

Koncernens nedskrivninger på udlån er en indtægt på 49 mio. kr. mod 71 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 47 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019 mod -68 mio. kr. i samme periode i 2018.

Poster med engangskarakter udgør en nettoudgift på 27 mio. kr. mod en indtægt på 83 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Posten udgøres af omkostninger på 57 mio. kr. i relation til En stærkere bank, samt en engangsindtægt på 30 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i Sparinvest Holding A/S.

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2019 udgør 810 mio. kr. mod 1.193 mio. kr. i samme periode i 2018. Skatten udgør 152 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 18,8. Herefter udgør periodens resultat 658 mio. kr. mod 966 mio. kr. i 2018.

Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra Totalkredit og DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 30. september 2019 udgør den samlede kreditformidling 144,3 mia. kr. – en stigning på 2,1 mia. kr. siden ultimo 2018.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.9 2019	31.12 2018
Bankudlån	60,9	61,0
Fundede prioritetslån	8,9	9,9
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	63,0	59,6
Formidlede realkreditlån – DLR	11,5	11,7
I alt	144,3	142,2

Forretningsdrevet ansvarlighed

Med vedtagelse af Paris-aftalen om klimændringer og FN's 2030-dagsorden for bæredygtig udvikling har verdens ledere sat globale mål for, hvordan man sammen opnår en bæredygtig udvikling.

De kommende EU-regler for Sustainable Finance er et udtryk for, at den finansielle sektors rolle i samfundsudviklingen kommer til at ændre sig for at understøtte den globale bæredygtighedsdagsorden.

Sydbank vil være en væsentlig aktør i forhold til at understøtte og facilitere den ønskede og nødvendige bæredygtige udvikling. Derfor intensiverer vi nu arbejdet med CSR, der over tid vil berøre alle dele af koncernens aktiviteter. CSR-arbejdet vil fra starten fokusere på konkrete tiltag samt den eksterne CSR-rapportering.

I forhold til den eksterne CSR-rapportering ønsker vi at arbejde med i højere grad at synliggøre CSR-forhold og vores CSR-indsatser og derved forbedre vores ESG-rating.

Vi har en ambition om at ville gøre en forskel – også i relation til den bæredygtige udvikling.

Kapitalforhold

Banken har 2. maj 2019 igangsat et aktie-tilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. Det samlede aktie tilbagekøbsprogram vil være afsluttet senest 31. december 2019.

Forventninger til 2019

Der forventes en begrænset vækst i dansk økonomi i 2019.

Indtjeningen i alt forventes at være lavere end den realiserede indtjening i 2018.

Der forventes en mindre stigning i basisomkostningerne i 2019.

Nedskrivningerne i 2019 forventes at være på et lavt niveau.

Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i niveauet 75 mio. kr.

Forventningerne til resultatet efter skat forventes at være i intervallet 800-1.100 mio. kr. Resultatet efter skat forventes at være i den nedre del af intervallet.

Sydbanks grundfortælling

Bare bank

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

Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2019

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 810 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 1.193 mio. kr.).

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 9,7 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 658 mio. kr. mod 966 mio. kr. i 2018.

Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 7,8 pct. p.a.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2019 er i underkanten af det forventede ved indgangen til året.

Resultatet er karakteriseret ved:

1.-3. kvartal

- Fald i basisindtjening på 274 mio. kr. til 2.729 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjening på 46 mio. kr.
- Stigning i basisomkostninger på 2 pct. til 2.080 mio. kr.
- Tilbageførsel af nedskrivninger på 49 mio. kr.
- Fald i basisresultat på 294 mio. kr. til 884 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 47 mio. kr.
- Bankudlån på 60,9 mia. kr. (ultimo 2018: 61,0 mia. kr.)
- Bankindlån på 89,1 mia. kr. (ultimo 2018: 86,3 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 21,2, heraf egentlig kernekapitalprocent på 16,2
- Individuelt solvensbehov på 10,7 pct. (ultimo 2018: 11,4 pct.).

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2019	2018
Basisindtjening	2.729	3.003
Handelsindtjening	186	140
Indtjening i alt	2.915	3.143
Basisomkostninger	2.080	2.036
Basisresultat før nedskrivninger	835	1.107
Nedskrivninger på udlån mv.	-49	-71
Basisresultat	884	1.178
Beholdningsresultat	-47	-68
Resultat før engangsposter	837	1.110
Poster med engangskaraktter, netto	-27	83
Resultat før skat	810	1.193
Skat	152	227
Periodens resultat	658	966

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 2.729 mio. kr. – et fald på 274 mio. kr. i forhold til 2018.

Nettorenterne er reduceret med 238 mio. kr. til 1.120 mio. kr. Af faldet kan 75 mio. kr. henføres til udstedelsen af non-preferred seniorgæld for 500 mio. euro, der blev effektueret 18. september 2018 samt 500 mio. euro, der blev effektueret 4. februar 2019. Med disse 2 udstedelser opfylder koncernen det kommende minimumskrav for nedskrivnings-egnede passiver – NEP-kravet, der er trådt i kraft 1. juli 2019.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 367 mio. kr. (2018: 349 mio. kr.) efter tabsmodregning på 11 mio. kr. (2018: 15 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 98 mio. kr. (2018: 87 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening er steget med 29 mio. kr. til 467 mio. kr. – en stigning på 7 pct. i forhold til 2018.

Indtjeningen fra omprioriterings- og lånegebyrer er steget fra 98 mio. kr. i 2018 til 122 mio. kr. – en stigning på 24 pct.

Indtjeningen fra såvel realkredit som omprioriterings- og lånegebyrer er positivt påvirket med 37 mio. kr. af den historisk høje konverteringsaktivitet i 3. kvartal 2019. År til dato er indtjeningen positivt påvirket med 53 mio. kr.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer er faldet med 82 mio. kr. i forhold til 2018 til 248 mio. kr. primært som følge af opskrivningen af værdien af aktierne i BI Holding A/S med 41 mio. kr. i 2018.

De øvrige indtjeningskomponenter er faldet med 7 mio. kr. – et fald på 1 pct.

Basisindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2019	2018
Nettorenter mv.	1.120	1.358
Realkredit	467	438
Betalingsformidling	141	149
Omprioriterings- og lånegebyrer	122	98
Kurtage og agio	230	228
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	248	330
Kapitalforvaltning	197	200
Depotgebyrer	52	52
Andre driftsindtægter	152	150
I alt	2.729	3.003

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 186 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019 mod 140 mio. kr. i samme periode i 2018.

I obligationsafdelingen har der været stor aktivitet i handlen med realkreditobligationer i 1.-3. kvartal 2019. Indtjeningen i aktieafdelingen er påvirket af den positive markedsudvikling i 1.-3. kvartal 2019.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.142 mio. kr., hvilket er en stigning på 74 mio. kr. i forhold til 2018. Stigningen er primært en konsekvens af de generelle lønstigninger i finanssektoren og en stigning i lønsumsafgiften på 0,5 pct.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2019	2018
Personaleudgifter	1.229	1.200
Øvrige administrationsudgifter	822	783
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	80	72
Andre driftsudgifter	11	13
Omkostninger og afskrivninger i alt	2.142	2.068
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.080	2.036
Beholdningsomkostninger	5	5
Omkostninger med engangskaraktter	57	27

Basisomkostningerne udgør 2.080 mio. kr. mod 2.036 mio. kr. i 2018.

Koncernen beskæftigede 2.074 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. september 2019 mod 2.123 pr. 30. september 2018.

Antallet af filialer er reduceret med 2 i forhold til ultimo 2018 således, at der ultimo september 2019 er 60 filialer i Danmark og 3 filialer i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 835 mio. kr. – et fald på 272 mio. kr. eller 25 pct. i forhold til samme periode i 2018.

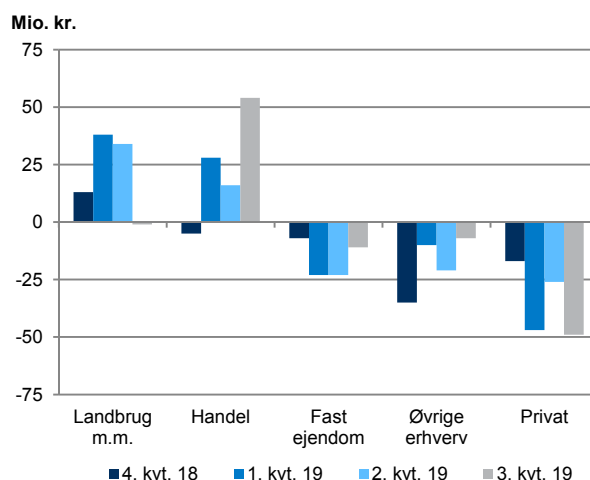
Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 49 mio. kr. mod en indtægt på 71 mio. kr. i samme periode i 2018.

Ekstra nedskrivninger, der er målrettet landbrugsengagementerne, er uændrede i forhold til ultimo 2018 og udgør 100 mio. kr. pr. 30. september 2019.

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

Kvartalsvise nedskrivninger – individuelle



Nedskrivningsprocenten opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. september 2019 udgør -0,06. Ultimo september 2019 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.542 mio. kr. – et fald på 382 mio. kr. i forhold til ultimo 2018.

I 1.-3. kvartal 2019 udgør de konstaterede tab 440 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 339 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 364 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 232 mio. kr.) tidligere nedskrevet.

Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen for et finansielt aktiv er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier:

- **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.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. september 2019 fordelt på disse 3 stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger (mio. kr.)				
30.9.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskr.	55.435	4.942	2.847	63.224
Nedskrivninger	106	806	1.441	2.353
Udlån efter nedskrivninger	55.329	4.136	1.406	60.871

30.9.2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivnings-saldo i pct. af bankudlån	0,2	16,3	50,6	3,7
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	87,7	7,8	4,5	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	90,9	6,8	2,3	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 4,5 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 2,3 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. september 2019 udgør 50,6.

Basisresultat

Basisresultatet udgør 884 mio. kr. – et fald på 294 mio. kr. eller 25 pct. i forhold til samme periode i 2018.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 47 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019 mod et negativt beholdningsresultat på 68 mio. kr. i samme periode i 2018.

Det negative beholdningsresultat i 1.-3. kvartal 2019 er et resultat af lavere renter.

Beholdningen er sammensat således, at beholdningsresultatet tilstræbes at være neutralt overfor renteændringer.

Beholdningsresultat – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2019	2018
Positionstagning	-31	-42
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-12	-9
Strategiske positioner	1	-12
Omkostninger	-5	-5
I alt	-47	-68

Udgiften til marginal på koncernens ikke-konverterbare seniorudstedelser indgår under likviditetsfremskaffelse og -reserve og udgjorde 8 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Koncernen har i 1.-3. kvartal 2019 ikke haft ikke-konverterbare seniorudstedelser.

Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter, netto udgør en udgift på 27 mio. kr. mod en indtægt på 83 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2018. Posten udgøres af omkostninger på 57 mio. kr. i relation til En stærkere bank, samt en engangsindtægt på 30 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i Sparinvest Holding A/S.

Posten udgøres i 1.-3. kvartal 2018 af omkostninger på 27 mio. kr. til digitalisering af processer i relation til Blå vækst og etablering af en ny realkreditplatform, samt en indtægt på 110 mio. kr. i forbindelse med salg af aktierne i ValuInvest Asset Management S.A.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 810 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 1.193 mio. kr.). Skatten heraf udgør 152 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 18,8. Periodens resultat udgør herefter 658 mio. kr. mod 966 mio. kr. i 2018.

Forrentning

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 7,8 pct. p.a. efter skat mod 11,2 pct. p.a. i 1.-3. kvartal 2018. Resultatet pr. aktie udgør 10,3 kr. mod 14,5 kr. i 2018.

Dattervirksomheder

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgør 7 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 5 mio. kr.). Resultatet efter skat i DiBa A/S og Syd Fund Management A/S udgør henholdsvis -1 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 6 mio. kr.) og 14 mio. kr. (1.-3. kvartal 2018: 15 mio. kr.). Resultatet efter skat i Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation udgør -2 mio. kr. (1.-3. kv. 2018: 0 mio. kr.).

3. kvartal 2019 mod 2. kvartal 2019

Kvartalets resultat før skat udgør 331 mio. kr. I forhold til 2. kvartal 2019 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjening på 19 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjening på 10 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 59 mio. kr.
- Stigning i nedskrivninger på udlån på 5 mio. kr.
- Stigning i basisresultatet på 83 mio. kr. til 338 mio. kr.
- Beholdningsresultat på -19 mio. kr. (2. kvartal 2019: -14 mio. kr.).

Periodens resultat (mio. kr.)	3. kvrt. 2019	2. kvrt. 2019	1. kvrt. 2019	4. kvrt. 2018	3. kvrt. 2018	2. kvrt. 2018	1. kvrt. 2018
Basisindtjening	924	905	900	948	963	987	1.053
Handelsindtjening	50	40	96	-2	40	45	55
Indtjening i alt	974	945	996	946	1.003	1.032	1.108
Basisomkostninger	651	710	719	686	639	694	703
Basisresultat før nedskrivninger	323	235	277	260	364	338	405
Nedskrivninger på udlån mv.	-15	-20	-14	-51	-14	-44	-13
Basisresultat	338	255	291	311	378	382	418
Beholdningsresultat	-19	-14	-14	-59	10	-66	-12
Resultat før engangsposter	319	241	277	252	388	316	406
Poster med engangskaraktter, netto	12	-22	-17	-25	-9	-13	105
Resultat før skat	331	219	260	227	379	303	511
Skat	62	35	55	32	82	65	80
Periodens resultat	269	184	205	195	297	238	431

Balance

Pr. 30. september 2019 udgjorde koncernbalancen 162,5 mia. kr. mod 140,5 mia. kr. ultimo 2018.

Aktiver (mia. kr.)	30.9 2019	31.12 2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	17,1	15,8
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	12,5	6,5
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	60,9	61,0
Værdipapirer og kapitalandele mv.	42,6	32,0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18,3	16,2
Andre aktiver mv.	11,1	9,0
I alt	162,5	140,5

Ultimo september 2019 udgør koncernens bankudlån 60,9 mia. kr. mod 61,0 mia. kr. ultimo 2018 og 62,1 mia. kr. ultimo september 2018.

Passiver (mia. kr.)	30.9 2019	31.12 2018
Gæld til kreditinstitutter mv.	8,4	5,3
Indlån og anden gæld	89,1	86,3
Indlån i puljeordninger	18,3	16,2
Udstedte obligationer	7,4	3,7
Andre passiver mv.	25,3	14,9
Hensatte forpligtelser	0,5	0,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	11,6	11,7
I alt	162,5	140,5

Koncernens indlån udgør 89,1 mia. kr. mod 86,3 mia. kr. ultimo 2018 og 82,7 mia. kr. ultimo september 2018. Andre passiver udgør 25,3 mia. kr. mod 14,9 mia. kr. ultimo 2018 – stigningen kan henføres til negativ beholdning reverse.

Kapitalforhold

Pr. 30. september 2019 udgør aktionærernes egenkapital 10.812 mio. kr. – et fald på 110 mio. kr. siden ultimo 2018. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens resultat på 626 mio. kr. fratrukket faktisk udlodning på 583 mio. kr., nettokøb af egne aktier mv. på 163 mio. kr. samt positiv værdiregulering af strategiske aktier på 10 mio. kr.

Banken har 2. maj 2019 igangsat et aktie-tilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. Aktietilbagekøbsprogrammet vil være afsluttet senest den 31. december 2019. Ultimo september var der tilbagekøbt 1.548.000 aktier for 181 mio. kr. – opgjort på handelsdatoen.

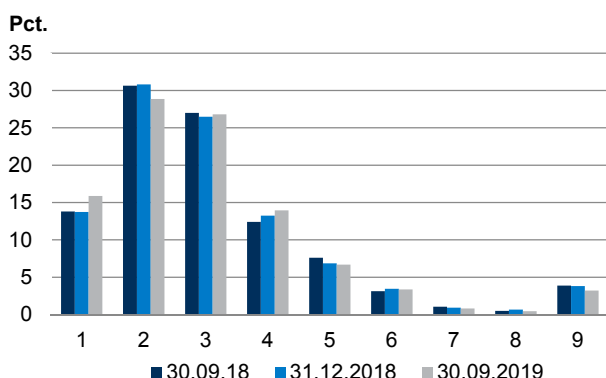
Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.9 2019	31.12 2018
Kreditrisiko	36,9	36,0
Markedsrisiko	7,0	6,0
Operationel risiko	7,7	7,7
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,4	5,7
I alt	57,0	55,4

De risikovægtede eksponeringer udgør 57,0 mia. kr. (ultimo 2018: 55,4 mia. kr.). Ændringen kan primært henføres til en stigning i markedsrisikoen på 1,0 mia. kr. samt en stigning i kreditrisikoen på 0,9 mia. kr.

Stigningen i kreditrisikoen kan henføres til en stigning i garantierne som følge af konverteringsaktiviteten.

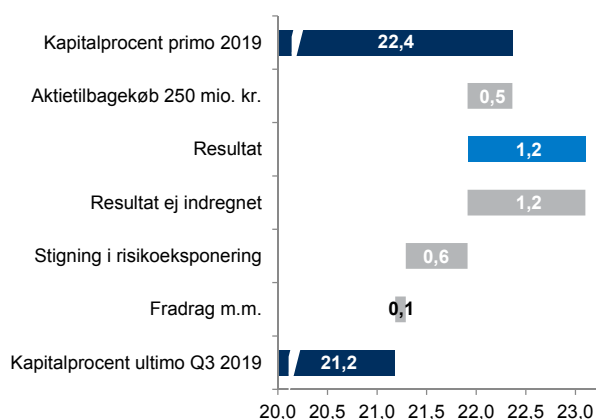
Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 30. september 2018, 31. december 2018 og 30. september 2019 fremgår nedenfor.

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser fortsat, at en stor andel er i de 4 bedste ratingklasser. Pr. 30. september 2019 udgør disse samme høje andel som pr. 31. december 2018.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser

Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, udnyttede kreditrammer, 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.

Koncernens kapitalprocent er opgjort til 21,2, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 17,8 mod henholdsvis 22,4 og 19,0 ultimo 2018. Den egentlige kernekapitalprocent er 16,2 (31. december 2018: 17,3). Udviklingen i koncernens kapitalprocent fra ultimo 2018 til 30. september 2019 er illustreret nedenfor.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal

Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 30. september 2019. Såfremt 50 pct. af periodens resultat efter skat havde været indregnet, ville kapitalprocenterne være 0,6 procentpoint højere.

Pr. 30. september 2019 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,7 pct. (31. december 2018: 11,4 pct.).

Moderselskabets kapitalprocent er opgjort til 20,4, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 17,1 mod henholdsvis 21,5 og 18,4 ultimo 2018. Den egentlige kernekapitalprocent er 15,6 (31. december 2018: 16,7).

Kapitalkrav

Koncernens kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assess-

ment Process), som er en gennemgang, der foretages med henblik på at identificere risici og fastlægge det individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgjorde 10,7 pct. ved udgangen af september 2019. 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 4,5 pct. pr. 30. september 2019. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 5,0 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 11,0 pct.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	30.9 2019	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	16,2
Kapitalprocent	21,2	21,2
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	15,2	15,7
Krav til egentlig kernekapital	10,5	11,0
-heraf kontracyklisk kapitalbuffer	1,0	1,5
-heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
-heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	5,7	5,2
Kapitalgrundlag	6,0	5,5

* Baseret på fuldt indfasede regler og krav i henhold til CRR/CRD IV.

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på vedtagne krav pr. 30. september 2019.

Markedsrisiko

Pr. 30. september 2019 udgør koncernens renterisiko 129 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskedne 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 modpartner.

Koncernens LCR er 133 pct. pr. 30. september 2019 (31. december 2018: 184 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
Likviditetsbuffer i alt	30,9	35,9	32,9
Nettooutflow	23,2	19,5	19,1
LCR (pct.)	133	184	173

Det betydelige fald i LCR i 3. kvartal 2019 kan henføres til en ændret placering af overskudslikviditet, der medfører begrænsninger i indregningen af level 1B-aktiver i LCR. Uden denne begrænsning ville LCR have været 185 pct. pr. 30. september 2019.

Koncernen har opfyldt kravet til LCR i hele perioden og har, som det fremgår, fortsat en betydelig overdækning pr. 30. september 2019.

Funding ratio (mia. kr.)	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
Egenkapital og efterstillet kapital	13,5	13,5	13,8
Seniorlån med restløbetid > 1 år	7,4	3,7	3,7
Stabile indlån	78,5	77,3	73,6
Stabil funding i alt	99,3	94,5	91,1
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	60,9	61,0	62,1
Funding ratio (pct.)	163	155	147

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 38,4 mia. kr. pr. 30. september 2019 (31. december 2018: 33,5 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.

Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Overskridelser af tilsynsdiamanten er omfattet af Finanstilsynets reaktioner. Sydbank A/S opfylder alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

Tilsynsdiamant	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	153	147	151
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-2	-5	-7
Ejendomseksponering < 25 pct.	6	8	8
Funding ratio < 1	0,59	0,63	0,66
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	202	193	187

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 februar 2019 fastsat NEP-kravet for Sydbank.

NEP-kravet for Sydbank er fastsat til 13,8 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Dette svarer til 30,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2017.

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. NEP-kravene til SIFI'er er i overensstemmelse med dette princip blevet fastsat til 2 gange det samlede kapitalkrav med undtagelse af den kontracykliske kapitalbuffer, der kun indgår én gang i NEP-kravet. NEP-kravet skal opfyldes med konverterbare fordringer ("kontraktlig bail-in").

NEP-krav (pct.)	Kapitalkrav	NEP-krav
Solvensbehov	10,7	21,4
SIFI-buffer	1,0	2,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	5,0
Kontracyklisk kapitalbuffer	1,0	1,0
Krav i alt (pct.)	15,2	29,4
Krav i alt (mio. kr.)	8.670	16.770

Efter udstedelse af 2 gange 500 mio. euro non-preferred seniorgæld henholdsvis 18. september 2018 og 4. februar 2019 har koncernen nedskrivningsegne passiver, der udgør 116,4 pct. af NEP-kravet. Dette svarer til en overdækning på 2,7 mia. kr., opgjort på basis af de risikovægtede eksponeringer pr. 30. september 2019. Hermed er NEP-kravet opfyldt.

Overdækning NEP-krav (mio. kr.)	
Kapitalgrundlag	12.083
Non-preferred seniorgæld, 1.000 mio. euro	7.430
Nedskrivningsegne passiver i alt	19.513
NEP-krav	16.770
Overdækning	2.743
Overdækning i pct. af NEP-krav	16,4

Opbygningen af en 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 2019 forventes at udgøre 16 mio. kr.

Gearingsgrad

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere, overvåge og offentliggøre deres gearingsgrad, der defineres som kernekapital i

procent af den samlede eksponering. I Europa-Kommissionens forslag til en revision af CRR indgår et forslag om at indføre et minimumskrav på 3 pct. for gearingsgraden.

Koncernens gearingsgrad er 5,6 pct. pr. 30. september 2019 (ultimo 2018: 6,8 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne. Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 5,5 pct. (ultimo 2018: 6,7 pct.).

Indførelsen af minimumskrav til gearingsgraden forventes ikke at få betydning for koncernen.

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 indfases over en 5-årig periode, der udløber ultimo 2022. Sydbank har valgt at anvende overgangsreglerne.

Basel IV

Basel-komiteén for tilsyn med banker (BCBS) har 7. december 2017 offentliggjort sine anbefalinger til en række ændringer vedrørende opgørelsen af kreditinstitutters kapitalkrav. Anbefalingerne omtales også som Basel IV. Det foreslås blandt andet, at brugen af interne modeller begrænses, og at der fastsættes en fast nedre grænse for de risikovægtede eksponeringer.

Anbefalingerne forventes at have en begrænset effekt på koncernens kapitalforhold.

Anbefalingerne skal implementeres i EU, før de gælder for danske kreditinstitutter. Koncernen følger udviklingen nøje. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om omfanget af ændringer i forhold til Basel-komiteéns anbefalinger, når disse skal udmøntes i EU-regler. Ikrafttrædelsesdatoen forventes at være 1. januar 2022, hvor gulvkravet også forventes implementeret startende på 50 pct. for derefter at forøges gradvist og ende på 72,5 pct. 1. januar 2027.

Fokus på landbrug

De endelige regnskabsresultater for 2018 ligger på alle driftsgrene væsentligt under 2017. 2018 var præget af tørke og lave afregningspriser, og dette har medført, at mange landbrug i 2019 har haft brug for tilførsel af likviditet til køb af foder.

Svin

Efter et svagt 1. kvartal 2019 har vi hen over sommeren oplevet kraftige prisstigninger på svinekød og smågrise på grund af udbrud af svinepest i Kina og andre dele af verden, samt handelskrigen mellem USA og Kina. Med udsigt til

fortsat høje svinenoteringer og relativt lave foderpriser forventes der meget positive resultater for svineproducenterne. Det medfører, at danske svineproducenter har en historisk god mulighed for at konsolidere sig.

Slagtesvinenoteringen ligger p.t. på 13,00 kr. pr. kg., hvilket er 3,79 kr. over den gennemsnitlige afregningspris for 2018.

Udover prisstigningerne på svinekød er svineproducenterne også begunstiget af faldende foderpriser.

De største usikkerhedsfaktorer for svineprisen er niveauet af Kinas import, en yderligere udbredelse af svinepest i EU samt et eventuelt hårdt Brexit.

Mælk

Mælkeproducenterne har som i 2018 oplevet en stabil mælkepris i 2019, og det forventes, at både konventionelle og økologiske mælkeproducenter gennemsnitligt vil opnå positive og lidt bedre resultater end sidste år.

De største usikkerhedsfaktorer er handelskrigen mellem USA og Kina, situationen i Mellemøsten og Hormuzstrædet samt et eventuelt hårdt Brexit.

Planteavl

Det tegner til, at høsten i år bliver på et normalt til over normalt niveau. Efter et vanskeligt år i 2018 forventes planteproducenterne derfor igen at opnå et positivt resultat i 2019.

De største usikkerhedsfaktorer er udviklingen i dollarkursen, vejret i de store producentlande samt handelsrestriktioner.

Kreditfremmedede bankudlån til landbrug udgør 763 mio. kr. pr. 30. september 2019, hvilket svarer til 19,4 pct. af det samlede udlån til landbrug.

Af det samlede udlån til landbrug er der pr. 30. september 2019 nedskrevet 16,4 pct. mod 16,9 pct. ultimo 2018.

Den positive udvikling i forventningerne til indtjeningen for 2019 ændrer ikke på det forhold, at landbruget generelt har en for stor gæld og derfor er sårbart overfor udviklingen i afregningspriserne og renteniveauet.

Der er i 1.-3. kvartal 2019 nedskrevet individuelt 71 mio. kr. på landbrugsengagementerne. Det ledelsesmæssige skøn er fastholdt på 100 mio. kr., svarende til skønnet ultimo 2018.

Nedenfor er vist bankudlån til landbrugsbranchen fordelt på sektorer.

30.9.2019 (mio. kr.)	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	Udlån i alt
Udlån – stadié 1	603	521	666	663	2.453
Udlån – stadié 2	216	174	231	102	723
Udlån – stadié 3 – kreditforringet	102	225	166	270	763
Bankudlån før nedskrivninger	921	920	1.063	1.035	3.939
Nedskrivninger på udlån i stadié 1	3	4	2	1	10
Nedskrivninger på udlån i stadié 2	40	34	56	13	143
Nedskrivninger på udlån i stadié 3	42	140	63	147	392
Ledelsesmæssige skøn	50	50			100
Samlede nedskrivninger på bankudlån	135	228	121	161	645
Bankudlån efter nedskrivninger	786	692	942	874	3.294
Kreditforringede i pct. af bankudlån	11,1	24,5	15,6	26,1	19,4
Nedskrevet i pct. af kreditforringede bankudlån	41,2	62,2	38,0	54,4	51,4
Nedskrevet i pct. af bankudlån	14,7	24,8	11,4	15,6	16,4

31.12.2018 (mio. kr.)	Svinebrug	Kvægbrug	Planteavl	Landbrug i øvrigt	Udlån i alt
Udlån – stadié 1	642	521	560	690	2.413
Udlån – stadié 2	226	278	321	193	1.018
Udlån – stadié 3 – kreditforringet	153	129	69	189	540
Bankudlån før nedskrivninger	1.021	928	950	1.072	3.971
Nedskrivninger på udlån i stadié 1	2	4	2	2	10
Nedskrivninger på udlån i stadié 2	60	71	78	31	240
Nedskrivninger på udlån i stadié 3	108	78	26	108	320
Ledelsesmæssige skøn	75	25			100
Samlede nedskrivninger på bankudlån	245	178	106	141	670
Bankudlån efter nedskrivninger	776	750	844	931	3.301
Kreditforringede i pct. af bankudlån	15,0	13,9	7,3	17,6	13,6
Nedskrevet i pct. af kreditforringede bankudlån	70,6	60,5	37,7	57,1	59,3
Nedskrevet i pct. af bankudlån	24,0	19,2	11,2	13,2	16,9

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018*	3. kv. 2019	3. kv. 2018*
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.265	1.449	414	473
Andre renteindtægter		162	41	62	18
Renteindtægter	2	1.427	1.490	476	491
Renteudgifter	3	145	73	44	30
Nettorenteindtægter		1.282	1.417	432	461
Udbytte af aktier		30	27	2	1
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.647	1.608	571	520
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		269	232	94	78
Nettorente- og gebyrindtægter		2.690	2.820	911	904
Kursreguleringer	5	185	361	67	114
Andre driftsindtægter		24	16	7	6
Udgifter til personale og administration	6	2.050	1.984	640	620
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		80	72	27	25
Andre driftsudgifter	8	11	13	3	5
Nedskrivninger på udlån mv.	9	-48	-59	-15	-4
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	4	6	1	1
Resultat før skat		810	1.193	331	379
Skat	11	152	227	62	82
Periodens resultat		658	966	269	297
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S		626	953	257	287
Indehavere af hybrid kernekapital og minoritetsaktionærer		32	13	12	10
I alt til disposition		658	966	269	297
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		29	13	10	10
Minoritetsaktionærer		3	-	2	-
Henlagt til egenkapital		626	953	257	287
I alt anvendt		658	966	269	297
Periodens resultat pr. aktie (kr.)**		10,3	14,5	4,3	4,5
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)**		10,3	14,5	4,3	4,5
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

* Sammenligningstallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

** Beregnet ud fra gns. antal aktier i omløb, jf. side 21.

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	658	966	269	297
Anden totalindkomst				
<u>Poster der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Omregning af udenlandske virksomheder	8	8	5	5
Hedge af udenlandske virksomheder	-8	-8	-5	-5
Ejendomsopskrivninger	-2	0	-	-
<u>Poster der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	10	-	-8	-
Anden totalindkomst efter skat	8	0	-8	0
Periodens totalindkomst	666	966	261	297

Balance

Mio. kr.	Note	30.9 2019	31.12 2018*	30.9 2018*
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.025	2.073	1.988
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	15.113	13.696	11.073
Udlån til dagsværdi		12.467	6.510	5.955
Udlån til amortiseret kostpris	13	60.871	60.983	62.062
Obligationer til dagsværdi		40.285	29.668	26.251
Aktier mv.		2.198	2.196	2.219
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		145	152	150
Aktiver tilknyttet puljeordninger		18.270	16.220	16.870
Immaterielle aktiver		244	259	265
Domicilejendomme		1.068	1.080	1.075
Domicilejendomme, leasing		77	-	-
Øvrige materielle aktiver		48	75	78
Aktuelle skatteaktiver		186	211	30
Udskudte skatteaktiver		39	39	46
Aktiver i midlertidig besiddelse		1	1	1
Andre aktiver	14	9.420	7.278	6.844
Periodeafgrænsningsposter		69	73	70
Aktiver i alt		162.526	140.514	134.977
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	8.445	5.339	4.744
Indlån og anden gæld	16	89.077	86.277	82.662
Indlån i puljeordninger		18.270	16.220	16.870
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		7.430	3.706	3.701
Aktuelle skatteforpligtelser		-	-	22
Andre passiver	17	25.375	14.938	12.821
Periodeafgrænsningsposter		3	2	4
Gæld i alt		148.600	126.482	120.824
Hensatte forpligtelser	18	464	489	399
Efterstillede kapitalindskud	19	1.862	1.861	1.858
Egenkapital:				
Aktiekapital		618	677	677
Opskrivningsshenlæggelser		102	104	97
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Øvrige reserver		4	4	2
Overført overskud		9.663	9.122	9.946
Foreslået udbytte mv.		-	590	-
Aktionærer i Sydbank A/S		10.812	10.922	11.147
Indehavere af hybrid kernekapital		750	760	749
Minoritetsaktionærer		38	-	-
Egenkapital i alt		11.600	11.682	11.896
Passiver i alt		162.526	140.514	134.977

* Sammenligningstillene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019	4. kv. 2018*	3. kv. 2018*	2. kv. 2018*	1. kv. 2018*
Resultatoppgørelse (mio. kr.)							
Basisindtjening	924	905	900	948	963	987	1.053
Handelsindtjening	50	40	96	-2	40	45	55
Indtjening i alt	974	945	996	946	1.003	1.032	1.108
Basisomkostninger	651	710	719	686	639	694	703
Basisresultat før nedskrivninger	323	235	277	260	364	338	405
Nedskrivninger på udlån mv.	-15	-20	-14	-51	-14	-44	-13
Basisresultat	338	255	291	311	378	382	418
Beholdningsresultat	-19	-14	-14	-59	10	-66	-12
Resultat før engangsposter	319	241	277	252	388	316	406
Poster med engangskaraktér, netto	12	-22	-17	-25	-9	-13	105
Resultat før skat	331	219	260	227	379	303	511
Skat	62	35	55	32	82	65	80
Periodens resultat	269	184	205	195	297	238	431
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)							
Udlån til amortiseret kostpris	60,9	60,9	60,9	61,0	62,1	62,5	63,5
Udlån til dagsværdi	12,5	7,0	6,7	6,5	6,0	6,1	4,4
Indlån og anden gæld	89,1	89,1	86,3	86,3	82,7	84,1	81,5
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	7,4	7,4	3,7	3,7	-	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	-
Aktionæernes egenkapital	10,8	10,7	10,5	10,9	11,1	11,3	11,3
Aktiver i alt	162,5	152,1	145,6	140,5	135,0	136,1	134,3
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)							
Periodens resultat	4,3	2,9	3,2	3,0	4,5	3,5	6,5
Børskurs ultimo	120,8	125,1	138,0	155,1	189,0	219,4	222,2
Indre værdi	181,3	176,1	172,6	179,0	179,5	173,1	170,5
Børskurs/indre værdi	0,67	0,71	0,80	0,87	1,05	1,27	1,30
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	60,1	61,0	61,0	61,9	64,4	66,2	66,8
Udbytte pr. aktie	-	-	-	9,36	-	-	-
Øvrige nøgletal							
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	16,6	16,9	17,3	16,1	15,5	16,6
Kernekapitalprocent	17,8	18,3	18,5	19,0	17,9	17,2	17,0
Kapitalprocent	21,2	21,6	22,0	22,4	21,2	20,4	20,2
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	11,9	7,9	9,3	7,9	13,1	10,6	17,6
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	9,5	6,6	7,3	6,7	10,2	8,2	14,8
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	66,8	75,1	72,2	72,5	63,7	67,2	63,4
Afkastningsgrad i pct.	0,2	0,3	0,1	0,1	0,2	0,2	0,3
Renterisiko	1,3	1,3	0,5	1,3	1,2	1,6	0,9
Valutaposition	2,5	1,6	1,4	1,3	1,8	3,6	1,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	133	207	186	184	172	154	181
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,7	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,7	5,8	5,6	5,5	5,5	5,6
Periodens udlånsvækst	0,0	0,0	-0,2	-1,7	-0,7	-1,6	-1,2
Summen af store eksponeringer	153	149	147	147	151	146	140
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,4	3,6	3,8	3,8	3,9	4,0
Periodens nedskrivningsprocent	-0,02	-0,03	-0,02	-0,07	-0,01	-0,06	-0,02
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.074	2.069	2.111	2.098	2.123	2.102	2.088

* Sammenligningstallene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital.

Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartal

	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018*	1.-3. kv. 2017*	1.-3. kv. 2016*	1.-3. kv. 2015*
Resultatoppgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	2.729	3.003	3.129	3.131	3.289
Handelsindtjening	186	140	197	188	167
Indtjening i alt	2.915	3.143	3.326	3.319	3.456
Basisomkostninger	2.080	2.036	1.992	1.958	2.009
Basisresultat før nedskrivninger	835	1.107	1.334	1.361	1.447
Nedskrivninger på udlån mv.	-49	-71	-38	114	272
Basisresultat	884	1.178	1.372	1.247	1.175
Beholdningsresultat	-47	-68	195	41	-87
Resultat før engangsposter	837	1.110	1.567	1.288	1.088
Poster med engangskaraktér, netto	-27	83	-23	21	0
Resultat før skat	810	1.193	1.544	1.309	1.088
Skat	152	227	340	281	256
Periodens resultat	658	966	1.204	1.028	832
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	60,9	62,1	66,8	78,1	72,4
Udlån til dagsværdi	12,5	6,0	5,9	6,9	6,6
Indlån og anden gæld	89,1	82,7	80,8	78,6	76,9
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	3,7	3,7	7,1	3,7
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,3	2,1	2,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	-	-	-
Aktionærenes egenkapital	10,8	11,1	11,8	11,4	11,2
Aktiver i alt	162,5	135,0	131,9	146,2	140,9
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	10,3	14,5	17,5	14,6	11,4
Børskurs ultimo	120,8	189,0	261,3	201,4	253,9
Indre værdi	181,3	179,5	174,0	163,0	156,3
Børskurs/indre værdi	0,67	1,05	1,50	1,24	1,62
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	60,7	65,8	68,7	70,6	72,8
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	16,1	15,5	14,9	14,4
Kernekapitalprocent	17,8	17,9	16,0	16,2	15,9
Kapitalprocent	21,2	21,2	18,1	18,0	17,6
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	9,7	13,9	17,8	15,7	13,0
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	7,8	11,2	13,9	12,3	10,0
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	71,4	64,8	59,9	59,0	58,1
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,7	0,9	0,7	0,6
Renterisiko	1,3	1,2	1,6	0,6	2,0
Valutaposition	2,5	1,8	2,4	1,4	1,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	133	172	143	152	112
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,7	0,7	0,8	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,6	5,5	5,7	6,9	6,5
Periodens udlånsvækst	-0,2	-3,5	-13,5	5,1	5,8
Summen af store eksponeringer	153	151	143	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,1	3,8	3,4	4,2	4,9
Periodens nedskrivningsprocent	-0,06	-0,09	-0,05	0,12	0,31
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.074	2.123	2.069	2.048	2.113

* Sammenligningstillene er ikke tilpasset effekt af implementering af IFRS 16.

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital.

Kapitalforhold

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivningshæftelser	Vedtægtsmæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter vdr. værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital*	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2019	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760	-	11.682
Periodens resultat					626		626	29	3	658
Anden totalindkomst		-2			10		8			8
Periodens totalindkomst	-	-2	-	-	636	-	634	29	3	666
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-1.435		-1.435			-1.435
Salg af egne aktier					1.339		1.339			1.339
Nedsættelse af aktiekapital	-59						-59			-59
Betalte renter af hybrid kernekapital								-39		-39
Valutakursregulering					0		0	0		0
Udbetalt udbytte mv.						-590	-590		-4	-594
Udbytte, egne aktier					7		7			7
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder					-6		-6		39	33
Transaktioner med ejere i alt	-59	-	-	-	-95	-590	-744	-39	35	-748
Egenkapital 30. september 2019	618	102	425	4	9.663	-	10.812	750	38	11.600
Egenkapital ultimo 2017	704	97	425	2	9.922	776	11.926			11.926
Ændring af regnskabspraksis, IFRS 9					-216		-216			-216
Skatteeffekt, IFRS 9					48		48			48
Egenkapital primo 2018	704	97	425	2	9.754	776	11.758	-	-	11.758
Periodens resultat					953		953	13		966
Anden totalindkomst					0		0			0
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	953	-	953	13	-	966
Transaktioner med ejere										
Udstedelse af hybrid kernekapital								745		745
Transaktionsomkostninger					-7		-7			-7
Betalte renter af hybrid kernekapital								-10		-10
Valutakursregulering					-1		-1	1		0
Køb af egne aktier					-1.965		-1.965			-1.965
Salg af egne aktier					1.201		1.201			1.201
Nedsættelse af aktiekapital	-27						-27			-27
Udbetalt udbytte mv.						-776	-776			-776
Udbytte, egne aktier					11		11			11
Transaktioner med ejere i alt	-27	-	-	-	-761	-776	-1.564	736	-	-828
Egenkapital 30. september 2018	677	97	425	2	9.946	-	11.147	749	-	11.896

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

Sydbank-aktien	30.9.2019	31.12.2018	30.9.2018
Aktiekapital, kr.	617.540.000	676.709.540	676.709.540
Antal udstedte aktier, stk.	61.754.000	67.670.954	67.670.954
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	59.636.131	61.008.893	63.229.572
Gns. antal aktier i omløb, stk.	60.702.524	64.810.883	65.787.926

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	16,2	17,3	16,1
Kernekapitalprocent	17,8	19,0	17,9
Kapitalprocent	21,2	22,4	21,2
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital	10.812	10.922	11.147
Forventet maksimalt udbytte baseret på udbyttepolitik	-626	-	-963
Minoritetsaktionærer	38	-	-
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-97	-59	-54
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-71	-	-451
Foreslået udbytte	-	-588	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-227	-244	-256
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-709	-612	-645
Overgangsordning IFRS 9	144	160	181
Egentlig kernekapital	9.264	9.579	8.959
Hybrid kernekapital – egenkapital	747	747	746
Hybrid kernekapital – gældsforpligtelse	168	224	223
Kernekapital	10.179	10.550	9.928
Supplerende kapital	1.694	1.636	1.635
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	210	204	205
Kapitalgrundlag	12.083	12.390	11.768
Kreditrisiko*	36.925	36.032	36.168
Markedsrisiko	6.988	6.036	6.001
Operationel risiko	7.654	7.654	8.023
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.473	5.680	5.395
Risikovægtede eksponeringer	57.040	55.402	55.587
Kapitalkrav efter søjle I	4.563	4.432	4.447
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	27.790	26.586	26.547
Private, IRB	7.264	7.371	7.638
Erhverv, STD	259	312	316
Private, STD	894	865	823
Kreditinstitutter m.m.	718	898	844
I alt	36.925	36.032	36.168

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1.-3. kv. 2019	Året 2018	1.-3. kv. 2018
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	810	1.420	1.193
Betalte skatter	-129	-323	-203
Regulering for ikke-kontante driftsposter	7	41	-25
Pengestrømme fra driftskapital	-9.450	49	1.734
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-8.762	1.187	2.699
Investeringsaktivitet			
Køb/salg af kapitalandele i associerede virksomheder	6	8	8
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	33	-	-
Køb/salg af immaterielle og materielle aktiver	-102	-84	-63
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-63	-76	-55
Finansieringsaktivitet			
Køb/salg af egne kapitalandele	-156	-1.171	-793
Udbytte mv.	-583	-765	-765
Udstedelse af hybrid kernekapital mv.	-	737	737
Udstedelse af obligationer	3.715	3.702	3.701
Indfrielse af udstedte obligationer	-	-3.724	-3.727
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.976	-1.221	-847
Periodens pengestrømme	-5.849	-110	1.797
Likvider primo	8.858	8.968	8.968
Periodens pengestrømme	-5.849	-110	1.797
Likvider ultimo	3.009	8.858	10.765

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kvartal 2019						
Basisindtjening	2.475	197	57	-	-	2.729
Handelsindtjening	-	-	186	-	-	186
Indtjening i alt	2.475	197	243	-	-	2.915
Basisomkostninger	1.838	74	115	-	53	2.080
Nedskrivninger på udlån mv.	-49	-	-	-	-	-49
Basisresultat	686	123	128	-	-53	884
Beholdningsresultat	-	-	-	-47	-	-47
Resultat før engangsposter	686	123	128	-47	-53	837
Poster med engangskarakter, netto	-27	-	-	-	-	-27
Resultat før skat	659	123	128	-47	-53	810

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kvartal 2018						
Basisindtjening	2.745	200	58	-	-	3.003
Handelsindtjening	-	-	140	-	-	140
Indtjening i alt	2.745	200	198	-	-	3.143
Basisomkostninger	1.795	74	119	-	48	2.036
Nedskrivninger på udlån mv.	-71	-	-	-	-	-71
Basisresultat	1.021	126	79	-	-48	1.178
Beholdningsresultat	-12	-	-	-56	-	-68
Resultat før engangsposter	1.009	126	79	-56	-48	1.110
Poster med engangskarakter, netto	83	-	-	-	-	83
Resultat før skat	1.092	126	79	-56	-48	1.193

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1.-3. kvartal 2019								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.492	145		-	2.637	53		2.690
Kursreguleringer	209	41		1	251	-96	30	185
Andre driftsindtægter	24				24			24
Resultat af finansielle poster	2.725	186	-	1	2.912	-42	30	2.899
Udgifter til personale og administration			-1.989		-1.989	-5	-57	-2.050
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-80		-80			-80
Andre driftsudgifter			-11		-11			-11
Nedskrivninger på udlån mv.				48	48			48
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4				4			4
Resultat før skat	2.729	186	-2.080	49	884	-47	-27	810
1.-3. kvartal 2018								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.701	189		-	2.890	-70		2.820
Kursreguleringer	280	-49		12	243	8	110	361
Andre driftsindtægter	16				16			16
Resultat af finansielle poster	2.997	140	-	12	3.149	-62	110	3.197
Udgifter til personale og administration			-1.951		-1.951	-5	-27	-1.984
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-72		-72			-72
Andre driftsudgifter			-13		-13			-13
Nedskrivninger på udlån mv.				59	59			59
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6				6			6
Resultat før skat	3.003	140	-2.036	71	1.178	-68	83	1.193

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav til delårsrapporter. 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, bortset fra nedenstående, uændret i forhold til årsrapporten for 2018, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2018 indeholder en fuldstændig beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Ændringer af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2019 er følgende ændringer til IFRS implementeret:

- IFRS 16 Leasingkontrakter
- Ændringer til IFRS 9 om forudbetalinger
- Ændringer til IAS 19 om ændringer til pensionsordninger i løbet af regnskabsperioden
- Ændringer til IAS 28 om langfristede interesser i associerede virksomheder og joint ventures
- IFRIC 23 om usikre skattepositioner
- Ændringer til forskellige standarder i medfør af "Annual Improvements to IFRSs", herunder ændringer til IAS 12 om indkomstskatter.

Af ovenstående har alene IFRS 16 og ændringerne til IAS 12 påvirket indregning og måling i delårsrapporten. Nedenfor vises effekten heraf i forbindelse med overgangen pr. 1. januar 2019.

Sydbank A/S har 18. marts 2019 solgt 33 pct. af aktierne i det hidtil 100 pct. ejede datterselskab Syd Fund Management A/S. Syd Fund Management A/S konsolideres fortsat fuldt ud, og minoritetsaktionærernes andel af koncernens resultat henholdsvis egenkapital oplyses som en særskilt post i tilknytning til resultatopgørelsen henholdsvis som en del af koncernens egenkapital. Ændringer i ejerandele i dattervirksomheder, der ikke medfører tab af bestemmende indflydelse, behandles regnskabsmæssigt som egenkapitaltransaktioner.

Implementering af IFRS 16

IFRS 16 Leasingkontrakter, der erstatter IAS 17, har ændret den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter, hvor koncernen er leasingtager. Den tidligere sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing er bortfaldet for leasingtagere, hvorefter alle leasingkontrakter behandles efter samme principper. Koncernen lejer (leaser) en række ejendomme, som anvendes i filialnettet. Med implementeringen af IFRS 16 er den regnskabsmæssige behandling af lejeaftalerne ændret, således af den kapitaliserede værdi af brugsretten og lejeforpligtelsen i kontraktperioden er indregnet som et materielt aktiv henholdsvis en finansiel forpligtelse (andre passiver). I resultatopgørelsen indregnes afskrivning af aktivet og renteomkostning af den finansielle forpligtelse.

Koncernen har med virkning fra 1. januar 2019 implementeret den nye standard ved anvendelse af den modificerede retrospektive overgangsmetode og har derfor ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2018 og tidligere, som således fortsat er præsenteret i overensstemmelse med reglerne i IAS 17.

I overensstemmelse med overgangsbestemmelserne har koncernen ved implementeringen valgt:

- Ikke at indregne lejeaftaler med en løbetid på under 12 måneder eller med lav værdi
- At revurdere om en igangværende kontrakt er eller indeholder en leasingkontrakt.

Lejede ejendomme, der anvendes i filialnettet, indregnes som domicilejendomme. Kontraktperioden er typisk 10 - 20 år, mens løbetiden for en enkelte lejeaftale til brug for den regnskabsmæssige indregning og måling fastsættes ud fra den forventede lejeperiode, inklusive forlængelsesmuligheder som med rimelig sikkerhed forventes udnyttet. Ved implementeringen af IFRS 16 er løbetiden af lejeaftalerne fastsat til den forventede resterende lejeperiode pr. 1. januar 2019.

I vurderingen af koncernens alternative lånerente har koncernen for sine lejeaftaler på domicilejendomme opgjort den alternative lånerente med udgangspunkt i en rente på en realkreditobligation med en løbetid, som svarer til løbetiden af lejeaftalen og i samme valuta, som lejebetalingerne afregnes i. Renten på finansieringen af den del, som et realkreditlån ikke kan anvendes til, er estimeret med udgangspunkt i en referencerente med tillæg af en kreditmarginal udledt af koncernens eksisterende fundingfaciliteter.

Noter

Note 1 - fortsat

Indvirkning af implementering af IFRS 16

Koncernen har ved implementering af IFRS 16 pr. 1. januar 2019 indregnet et leasingaktiv på 82 mio. kr. og en leasingforpligtelse på 82 mio. kr. Egenkapitaleffekten er hermed 0 kr.

Lejede domicilejendomme afskrives lineært over den forventede lejeperiode.

Indvirkning af ændringer til IAS 12

Med virkning fra 1. januar 2019 er IAS 12 ændret, hvorefter skatteeffekten af renter af udstedt hybrid kernekapital skal indregnes i resultatopgørelsen. Tidligere blev skatteeffekten indregnet direkte på egenkapitalen. Sammenligningstal for resultatopgørelsen er tilpasset den ændrede praksis. For 1.-3. kvartal 2019 er skat i resultatopgørelsen formindsket med 6 mio. kr., hvorved resultat efter skat øges tilsvarende. Skatteeffekten, som ikke længere indregnes via egenkapitalen, reduceres med tilsvarende 6 mio. kr., hvorved egenkapitalen samlet set ikke er påvirket af den ændrede regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn og usikkerheder

Målingen af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er, med undtagelse af ovenstående anførte ændringer, de samme ved udarbejdelsen af den sammendragne delårsrapport som ved udarbejdelsen af årsrapporten pr. 31. december 2018.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, som kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2018.

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	3. kv. 2019	3. kv. 2018
Note 2				
Renteindtægter				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker	-30	-22	-13	-6
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-45	-29	-19	-10
Reverseudlån	-28	-16	-14	-6
Udlån og andre tilgodehavender	1.319	1.478	432	483
Obligationer	124	87	42	33
Afledte finansielle instrumenter	96	-8	47	-3
heraf:				
Valutakontrakter	56	27	15	10
Rentekontrakter	40	-35	32	-13
Øvrige renteindtægter	-9	0	1	0
I alt	1.427	1.490	476	491
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	-58	-38	-27	-12
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	220	79	89	30
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.265	1.449	414	473
I alt	1.427	1.490	476	491
Note 3				
Renteudgifter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker	-13	-9	-7	-2
Kreditinstitutter og centralbanker	18	9	6	5
Repoindlån	-5	-3	-3	-1
Indlån og anden gæld	42	46	12	18
Udstedte obligationer	77	6	27	2
Efterstillede kapitalindskud	24	24	8	8
Øvrige renteudgifter	2	0	1	0
I alt	145	73	44	30
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	-18	-12	-10	-3
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	163	85	54	33
I alt	145	73	44	30
Note 4				
Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	765	786	255	247
Betalingsformidling	236	233	81	81
Lånesagsgebyrer	144	107	62	33
Garantiprovision	101	94	36	31
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	112	119	37	39
Øvrige gebyrer og provisioner	289	269	100	89
I alt	1.647	1.608	571	520
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	269	232	94	78
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.378	1.376	477	442

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 realkreditudlån udgør 11 mio. kr. (2018: 15 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	3. kv. 2019	3. kv. 2018
Note 5				
Kursreguleringer				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	1	0	0
Obligationer	-13	-33	-47	-117
Aktier mv.	143	243	70	41
Valuta	110	132	38	45
Afledte finansielle instrumenter i alt	-56	18	5	145
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.199	-104	210	114
Indlån i puljeordninger	-1.199	104	-210	-114
Øvrige aktiver/forpligtelser	1	0	1	0
I alt	185	361	67	114

Note 6

Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	13	12	4	4
Bestyrelse	4	4	1	1
Repræsentantskab	3	3	1	1
I alt	20	19	6	6

Personaleudgifter:

Lønninger	963	952	288	288
Pensioner	96	93	32	31
Udgifter til social sikring	12	11	4	4
Lønsumsafgift mv.	137	125	44	43
I alt	1.208	1.181	368	366

Øvrige administrationsudgifter:

It	551	478	180	155
Husleje mv.*	74	87	15	27
Markedsføring og repræsentation	62	64	20	20
Øvrige omkostninger	135	155	51	46
I alt	822	784	266	248
I alt	2.050	1.984	640	620

* Husleje mv. indeholder i 1.-3. kvartal 2019 lejeomkostninger på 26 mio. kr. vedrørende korte leasingaftaler samt leasingaftaler med lav værdi.

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

	2.115	2.125	2.099	2.139
--	-------	-------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	3. kv. 2019	3. kv. 2018
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 8

Andre driftsudgifter

Bidrag til afviklingsformuen	11	12	3	4
Andre udgifter	-	1	-	1
I alt	11	13	3	5

Note 9

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	-56	-92	-6	-10
Tabsbogført	76	107	40	38
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	68	74	49	32
Nedskrivninger på udlån mv.	-48	-59	-15	-4

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)

	IFRS 9	IFRS 9	IFRS 9	IFRS 9
Stadie 1	132	119	132	119
Stadie 2	756	1.142	756	1.142
Stadie 3	1.554	1.651	1.554	1.651
Ledelsesmæssige skøn	100	125	100	125
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.542	3.037	2.542	3.037

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo 2017, jf. IAS 39		2.887		
Tidligere dagsværdireguleringer		204		
Effekt af overgang til IFRS 9		216		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.924	3.307	2.673	3.088
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-18	-38	-10	6
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	364	232	121	57
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.542	3.037	2.542	3.037

Nedskrivninger på udlån	2.353	2.808	2.353	2.808
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	40	36	40	36
Hensættelser på garantier	149	193	149	193
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.542	3.037	2.542	3.037

Periodens tabsbogførte udlån udgør 440 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 322 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2018 opretholdt et retskrav på 246 mio. kr.

Noter

Branche	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2019	31.12 2018	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018
Mio. kr.								
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.777	4.716	693	729	71	164	134	109
<i>Swinebrug</i>	1.149	1.193	144	262	-36	124	60	45
<i>Kvægbrug</i>	1.154	1.161	254	204	60	4	28	44
<i>Planteavl</i>	1.299	1.159	125	110	4	25	4	6
<i>Landbrug i øvrigt</i>	1.175	1.203	170	153	43	11	42	14
Industri og råstofindvinding	10.380	9.639	243	275	-19	28	16	14
Energiforsyning mv.	2.241	2.840	5	14	-9	-9	8	2
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.183	3.793	109	130	10	14	34	7
Handel	14.091	13.035	517	479	98	35	92	75
Transport, hoteller og restauranter	3.522	3.484	64	80	-1	-62	5	19
Information og kommunikation	423	340	8	7	0	-4	0	0
Finansiering og forsikring	5.755	5.876	87	113	-12	-27	28	14
Fast ejendom	4.596	5.134	176	310	-57	-68	63	22
<i>Udlejning af erhvervsjendomme</i>	1.764	2.442	105	156	-17	-33	33	20
<i>Udlejning af boligejendomme</i>	1.011	922	43	61	-12	-24	3	1
<i>Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	425	945	3	2	1	-1	0	0
<i>Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	1.343	667	23	66	-16	12	27	0
<i>Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	53	158	2	25	-13	-22	0	1
Øvrige erhverv	4.023	3.469	127	149	-7	-27	8	10
Erhverv i alt	53.991	52.326	2.029	2.286	74	44	388	272
Offentlige myndigheder	304	352	1	2	0	1	-	-
Privat	28.045	24.894	512	636	-122	-104	52	67
I alt	82.340	77.572	2.542	2.924	-48	-59	440	339

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	3. kv. 2019	3. kv. 2018
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	4	6	1	1
I alt	4	6	1	1

Note 11

Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser (skattefri aktieavance mv.)	-3,2	-2,8	-3,3	-
Regulering af tidligere års skatter	-	-	-	-
Effektiv skatteprocent	18,8	19,2	18,7	22,0

Mio. kr.	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
----------	--------------	---------------	--------------

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	4.246	8.493	7.124
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	10.867	5.203	3.949
I alt	15.113	13.696	11.073
Heraf udgør reverseforretninger	9.704	2.922	2.093

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	30.9.2019 I alt	31.12.2018 I alt
Note 13					
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier					
Udlån før nedskrivninger	55.435	4.942	2.847	63.224	63.691
Garantier	18.169	728	219	19.116	13.881
Udlån og garantier i alt	73.604	5.670	3.066	82.340	77.572
Pct.	89,4	6,9	3,7	100,0	
Nedskrivninger på udlån	106	806	1.441	2.353	2.708
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	18	11	11	40	44
Hensættelser på garantier	8	39	102	149	172
Korrektivkonto i alt	132	856	1.554	2.542	2.924
Korrektivkonto primo	117	1.104	1.703	2.924	3.307
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	15	-248	215	-18	-96
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-364	-364	-287
Korrektivkonto i alt, ultimo	132	856	1.554	2.542	2.924
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,2	16,3	50,6	3,7	4,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,0	5,4	46,6	0,8	1,2
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,2	15,1	50,7	3,1	3,8
Udlån før nedskrivninger	55.435	4.942	2.847	63.224	63.691
Nedskrivninger på udlån	106	806	1.441	2.353	2.708
Udlån efter nedskrivninger	55.329	4.136	1.406	60.871	60.983
Pct.	90,9	6,8	2,3	100,0	

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	30.9.2019 I alt	31.12.2018 I alt
Note 13 – fortsat					
Udlån før nedskrivninger					
Ratingklasse					
1	5.707	-	-	5.707	6.000
2	13.449	6	-	13.455	16.225
3	18.811	48	-	18.859	14.777
4	8.510	7	-	8.517	9.822
5	5.112	613	-	5.725	5.363
6	2.290	944	-	3.234	2.901
7	215	594	-	809	788
8	-1	483	-	482	564
9	-	2.225	1.342	3.567	3.750
Default	-	-	1.502	1.502	2.020
Ikke-ratet/STD	1.342	22	3	1.367	1.481
I alt	55.435	4.942	2.847	63.224	63.691

Nedskrivninger på udlån

Ratingklasse					
1	-	-	-	-	-
2	15	-	-	15	14
3	15	-	-	15	9
4	24	-	-	24	24
5	19	7	-	26	24
6	16	23	-	39	34
7	4	27	-	31	33
8	-	24	-	24	31
9	-	489	622	1.111	1.142
Default	-	-	810	810	1.145
Ikke-ratet/STD	13	11	9	33	27
Kollektive nedskrivninger	-	225	-	225	225
I alt	106	806	1.441	2.353	2.708

Udlån efter nedskrivninger

Ratingklasse					
1	5.707	-	-	5.707	6.000
2	13.434	6	-	13.440	16.211
3	18.796	48	-	18.844	14.768
4	8.486	7	-	8.493	9.798
5	5.093	606	-	5.699	5.339
6	2.274	921	-	3.195	2.867
7	211	567	-	778	755
8	-1	459	-	458	533
9	-	1.736	720	2.456	2.608
Default	-	-	692	692	875
Ikke-ratet/STD	1.329	11	-6	1.334	1.454
Kollektive nedskrivninger	-	-225	-	-225	-225
I alt	55.329	4.136	1.406	60.871	60.983

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	30.9.2019 I alt	31.12.2018 I alt
Note 13 – fortsat					
Udlån før nedskrivninger					
Primo	55.409	5.332	2.950	63.691	67.197
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	1.060	-998	-62	-	-
Flytning til stadie 2	-1.572	1.779	-207	-	-
Flytning til stadie 3	-164	-763	927	-	-
Nye eksponeringer	10.696	345	199	11.240	12.889
Indfrieede eksponeringer	-9.480	-679	-470	-10.629	-14.322
Ændring i saldi	-514	-74	-50	-638	-1.621
Tabsafskrivninger	-	-	-440	-440	-452
Ultimo	55.435	4.942	2.847	63.224	63.691
Nedskrivninger på udlån					
Primo	94	1.030	1.584	2.708	3.059
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	174	-144	-30	-	-
Flytning til stadie 2	-5	99	-94	-	-
Flytning til stadie 3	-1	-207	208	-	-
Nye eksponeringer	27	83	266	376	72
Indfrieede eksponeringer	-17	-150	-209	-376	-421
Ændring i saldi	-166	95	80	9	285
Tabsafskrivninger	-	-	-364	-364	-287
Ultimo	106	806	1.441	2.353	2.708
Udlån efter nedskrivninger					
Primo	55.315	4.302	1.366	60.983	64.138
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	886	-854	-32	-	-
Flytning til stadie 2	-1.567	1.680	-113	-	-
Flytning til stadie 3	-163	-556	719	-	-
Nye eksponeringer	10.669	262	-67	10.864	12.817
Indfrieede eksponeringer	-9.463	-529	-261	-10.253	-13.901
Ændring i saldi	-348	-169	-130	-647	-1.906
Tabsafskrivninger	-	-	-76	-76	-165
Ultimo	55.329	4.136	1.406	60.871	60.983

Noter

Mio. kr.	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
----------	--------------	---------------	--------------

Note 14

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	6.056	4.374	4.390
Forskellige debitorer	698	701	456
Tilgodehavende renter og provision	166	178	185
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.500	2.025	1.813
Øvrige aktiver	0	0	0
I alt	9.420	7.278	6.844

Note 15

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	37	13	34
Gæld til kreditinstitutter	8.408	5.326	4.710
I alt	8.445	5.339	4.744
Heraf udgør repoforretninger	3.996	2.190	993

Note 16

Indlån og anden gæld

På anfordring	76.414	73.833	68.187
Med opsigelsesvarsel	212	1.598	3.806
Tidsindskud	7.851	6.450	6.266
Særlige indlånsformer	4.600	4.396	4.403
I alt	89.077	86.277	82.662
Heraf udgør repoforretninger	3.374	1.052	826
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse	4.000	5.000	5.000

Note 17

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	6.371	4.600	4.462
Forskellige kreditorer	5.248	3.661	3.800
Negativ beholdning reverse	12.874	5.770	3.755
Leasingforpligtelse	78	-	-
Rente og provision mv.	70	47	31
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	734	860	773
I alt	25.375	14.938	12.821

Noter

	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2019	2018	2018

Note 18

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	269	269	156
Hensættelser til tab på garantier	149	172	193
Andre hensatte forpligtelser*	43	45	47
I alt	464	489	399

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

Note 19

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
2,13 (fast)	1)	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	744	743	742
1,48 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	558	558	557
1,11 (var.)	3)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	560	560	559
Supplerende kapital i alt					1.862	1.861	1.858
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.862	1.861	1.858

1) Kan indfries 11. marts 2022, herefter fastsættes renten til 1,72 pct. over 5-års Mid-Swap.

2) Kan indfries 2. november 2024, herefter fastsættes renten til 1,85 pct. over 3 mdr. EURIBOR.

3) Renten følger 10-års Mid-Swap med et tillæg på 0,2 pct.

Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0
--	---	---	---

Note 20

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	4.605	3.933	3.896
Tabsgarantier for realkreditlån	3.395	3.140	3.186
Tabsgarantier for fundede prioritetslån	1.645	1.810	1.852
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	7.871	3.252	2.864
Øvrige eventualforpligtelser	1.600	1.746	1.736
I alt	19.116	13.881	13.534

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	792	1.303	689
Øvrige forpligtelser*	96	104	97
I alt	888	1.407	786

Noter

Mio. kr.	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
----------	--------------	---------------	--------------

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 indvirkning 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 6,7 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. 200 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 indvirkning på koncernens økonomiske stilling.

Note 21

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2019 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 4.319 mio. kr. hos danske og udenlandske børs- og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 2.500 mio. kr. samt stillet værdipapirer til sikkerhed til en kursværdi af 16 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	7.345	3.224	1.813
Aktier	1	-	-

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	22.144	9.390	8.021
----------------------------	--------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	Indeks 19/18	Året 2018
----------	-------------------	-------------------	-----------------	--------------

Note 22

Nærtstående parter

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

I 1.-3. kvartal 2019 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2018 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 23

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

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

Note 24

Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, England, ejer over 15 pct., og Dimensional Holding Inc., USA, har 21. oktober 2019 meddelt, at den har reduceret sin ejerandel til at være under 5 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 25

Basisindtjening

Nettorenter mv.	1.120	1.358	82	1.775
Realkredit*	467	438	107	583
Betalingsformidling	141	149	95	196
Omprioriterings- og lånegebyrer	122	98	124	130
Kurtage og agio	230	228	101	302
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	248	330	75	425
Kapitalforvaltning	197	200	99	270
Depotgebyrer	52	52	100	69
Andre driftsindtægter	152	150	101	201
I alt	2.729	3.003	91	3.951

* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	378	364	104	485
Totalkredit, tabsmodregning	11	15	73	21
Totalkreditsamarbejde, netto	367	349	105	464
DLR Kredit	98	87	113	116
Øvrig realkreditindtjening	2	2	100	3
I alt	467	438	107	583

Noter

Mio. kr.

Note 26

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 noterede aktier, herunder aktier i DLR Kredit A/S.

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., herunder i et meget væsentligt omfang i henhold til ejerftaler baseret på indre værdi. I et uvæsentligt omfang beregnes dagsværdien på baggrund af forventede betalingsstrømme.

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 183 mio. kr.

Noter

30.9.2019					
Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Regnskabsmæssig værdi

Note 26 – fortsat

Finansielle aktiver

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	9.704	-	9.704	9.704
Udlån til dagsværdi	-	12.467	-	12.467	12.467
Obligationer til dagsværdi	-	40.285	-	40.285	40.285
Aktier mv.	320	46	1.832	2.198	2.198
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.183	11.087	-	18.270	18.270
Andre aktiver	152	6.011	-	6.163	6.163
I alt	7.655	79.600	1.832	89.087	89.087

Finansielle forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	3.996	-	3.996	3.996
Indlån og anden gæld	-	3.374	-	3.374	3.374
Indlån i puljeordninger	-	18.270	-	18.270	18.270
Andre passiver	154	19.094	-	19.248	19.248
I alt	154	44.734	-	44.888	44.888

Mio. kr.	30.9.2019	31.12.2018	30.9.2018
----------	-----------	------------	-----------

Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input

Regnskabsmæssig værdi primo	1.800	1.822	1.822
Tilgang	-	-	1
Afgang	82	308	309
Kursregulering	114	286	253
Regnskabsmæssig værdi ultimo	1.832	1.800	1.767

Indregnet i periodens resultat

Udbytte	26	21	21
Kursregulering	114	286	253
I alt	140	307	274

Noter

Mio. kr.	30.9 2019	31.12 2018	30.9 2018
----------	--------------	---------------	--------------

Note 27

Gearingsgrad

Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	162.526	140.514	134.977
Puljeaktiver udelades	-18.270	-16.220	-16.870
Korrektion derivater m.m.	8.318	6.663	5.454
Garantier mv.	19.116	13.881	13.534
Udnyttede kreditrammer mv.	10.713	10.704	10.863
Øvrige reguleringer	-942	-625	-596
I alt	181.461	154.917	147.362
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	10.179	10.550	9.928
Kernekapital – fuldt indfaset	10.008	10.326	9.705
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	5,6	6,8	6,7
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	5,5	6,7	6,6

30.9.2019

Mio. kr.	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
Sydbank A/S		DKK	618		
Konsoliderede datterselskaber					
DiBa A/S, Aabenraa	Investering	DKK	300	2.037	0
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	21	4
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	108	7
Sydbank (Schweiz) AG, in Liquidation, St. Gallen, Schweiz*	-	CHF	40	238	-1
Kapitalandele i associerede virksomheder					
Foreningen Bankdata, Fredericia**	It	DKK	531	531	32
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK	1	24	5
Core Property Management P/S, København**	Ejendomme	DKK	5	45	21

* Uden aktivitet pr. 30. september 2019.

** Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2018).

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2019 for Sydbank A/S.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2019 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2019. 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, den 30. oktober 2019

Direktionen

Karen Frøsig
Adm. direktør

Bjarne Larsen

Jørn Adam Møller

Bestyrelsen

Lars Mikkjelgaard-Jensen
Formand

Jacob Chr. Nielsen
Næstformand

Carsten Andersen

Kim Holmer

Janne Moltke-Leth

Jarl Oxlund

Susanne Schou

Jørn Krogh Sørensen

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2020:

- Årsregnskabsmeddelelse 2019
26. februar 2020
- Generalforsamling 2020*
19. marts 2020
- Delårsrapport for 1. kvartal 2020
29. april 2020
- Delårsrapport for 1. halvår 2020
26. august 2020
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2020
28. oktober 2020

* Forslag fra aktionærer til behandling på generalforsamlingen den 19. marts 2020 skal være banken i hænde senest den 6. februar 2020.

Kontaktpersoner

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

Bankdirektør Jørn Adam Møller,
tlf. 74 37 24 00

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2018 på www.sydbank.dk/omsydbank/investor/regnskab/regnskab2018.