

# Årsrapport 2021

Sydbank-koncernen

Sydbank

**Sydbank**  
Danmarks Erhvervsbank









## Forord

### Stærk vækst i udlån og indtjening

Sydbank-koncernens regnskab for 2021 viser et resultat før skat på 1.764 mio. kr. mod 1.021 mio. kr. i 2020. Stigningen på 743 mio. kr. kan primært henføres til en nettotilbageførsel af nedskrivninger på 415 mio. kr., en høj kundeaktivitet og overtagelsen af Alm. Brand Bank. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,1 pct. p.a.

Årets resultat udgør 1.411 mio. kr. mod 799 mio. kr. i 2020 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,2 pct. efter skat. Ved indgangen til 2021 forventedes et resultat efter skat i intervallet 850-1.150 mio. kr.

Administrerende direktør Karen Frøsig siger om årets resultat:

– Det er glædeligt, at vi efter endnu et specielt år med corona, kan vise en flot udlånsfremgang på 6,8 mia. kr., svarende til 11,3 pct. Samtidig er kreditkvaliteten så god, at vi kan tilbageføre nedskrivninger for 415 mio. kr. i 2021.

Karen Frøsig udtaler om overgangen til den nye strategi:

– Det er positivt, at vi ved overgangen til den nye strategi – Vækst i forretningen – har et godt udgangspunkt, hvor vi på ryggen af kampagnen "Danmarks Erhvervsbank" tiltrækker nye gode kunder i alle betydende segmenter og dermed skaber basis for vækst i indtjening og forretningsomfang.

Bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen siger:

– Bankens stærke kapitalforhold og tilfredsstillende indtjening giver mulighed for udlodning af 1.131 mio. kr., svarende til ca. 80 pct. af det opnåede resultat for 2021. 50 pct. af resultatet udloddes som udbytte og resten via et nyt aktietilbagekøbsprogram på 425 mio. kr. Efter udlodningen er banken fortsat velkapitaliseret.

#### Forventninger til 2022

- Der forventes vækst i dansk økonomi i 2022.
- Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2021.
- Basisomkostningerne forventes at blive lavere end i 2021.
- Nedskrivningerne i 2022 forventes på et lavt niveau.
- Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr. Dette er en investering i fremtiden og vedrører automatisering af boligprocessen og investering i bank-/forsikringspartnerskabet.
- Resultat efter skat forventes at være i intervallet 1.150-1.450 mio. kr.
- Forventningen til 2022 er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makroøkonomiske forhold.

#### Hovedpunkter for 2021

- Stigning i indtægter i alt på 20 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 15 pct.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 415 mio. kr.
- Poster med engangskarakter mv. udgør en udgift på 180 mio. kr.
- Stigning i årets resultat på 612 mio. kr. til 1.411 mio. kr.
- Bankudlån på 67,0 mia. kr.
- Indlån på 93,9 mia. kr.
- Kapitalprocent på 22,8, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,9
- Foreslået udbytte på 12,00 kr. pr. aktie
- Nyt aktietilbagekøbsprogram på 425 mio. kr. igangsættes.



# Indhold

## Ledelsesberetning

Hovedpunkter	5
Koncernens hoved- og nøgletal	10
Resume	11
Regnskabsberetning	14
Kapitalstyring	24
Investor Relations	28
Ide- og forretningsgrundlag	29
Organisation og selskabsledelse	38
Sydbanks samfundsansvar	46

## Årsregnskab

Årsregnskab – indhold	53
Resultatopgørelse	54
Totalindkomstopgørelse	54
Balance	55
Egenkapitalopgørelse	56
Pengestrømsopgørelse	58
Noter	59

## Påtegninger

Ledelsespåtegning	132
Revisionspåtegninger	134

## Ledelse, organisation mv.

Bestyrelse	140
Direktion	146
Repræsentantskab	148
Lokalråd	150
Organisation	155







Årets resultat  
**1.411**  
mio. kr.

Egenkapitalforrentning	<b>11,2 %</b>
Basisindtjening	<b>4.436 mio. kr.</b>
Basisomkostninger	<b>3.117 mio. kr.</b>
Nedskrivninger på udlån	<b>-415 mio. kr.</b>
Udbytte	<b>50 % af årets resultat</b> (12,00 kr. pr. aktie)
Bankudlån	<b>67,0 mia. kr.</b>
Samlet kreditformidling	<b>175,3 mia. kr.</b>

# Koncernens hoved- og nøgletal

	2021	2020	Indeks 21/20	2019	2018	2017*
<b>Resultatopgørelse (mio. kr.)</b>						
Basisindtjening	4.436	3.670	121	3.655	3.951	4.167
Handelsindtjening	291	278	105	224	138	233
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.727</b>	<b>3.948</b>	<b>120</b>	<b>3.879</b>	<b>4.089</b>	<b>4.400</b>
Basisomkostninger	3.177	2.774	115	2.783	2.722	2.637
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.550</b>	<b>1.174</b>	<b>132</b>	<b>1.096</b>	<b>1.367</b>	<b>1.763</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-415	47	-	-97	-122	-51
<b>Basisresultat</b>	<b>1.965</b>	<b>1.127</b>	<b>174</b>	<b>1.193</b>	<b>1.489</b>	<b>1.814</b>
Beholdningsresultat	-21	-31	-	-61	-127	182
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.944</b>	<b>1.096</b>	<b>177</b>	<b>1.132</b>	<b>1.362</b>	<b>1.996</b>
Poster med engangskaraktér, netto	-180	-75	-	-51	58	-40
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.764</b>	<b>1.021</b>	<b>173</b>	<b>1.081</b>	<b>1.420</b>	<b>1.956</b>
Skat	353	222	159	228	259	425
<b>Årets resultat</b>	<b>1.411</b>	<b>799</b>	<b>177</b>	<b>853</b>	<b>1.161</b>	<b>1.531</b>
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>						
Udlån til amortiseret kostpris	67,0	60,2	111	60,6	61,0	64,3
Udlån til dagsværdi	16,9	18,0	94	12,6	6,5	5,2
Indlån og anden gæld	93,9	95,9	98	84,3	86,3	82,7
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13,3	9,6	139	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	-
Aktionærernes egenkapital	12,4	11,7	106	11,0	10,9	11,9
Aktiver i alt	168,2	165,8	101	147,7	140,5	138,5
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>						
Årets resultat	23,0	12,8		13,4	17,6	22,4
Børskurs ultimo	206,8	134,5		139,8	155,1	249,9
Indre værdi	212,6	197,6		184,9	179,0	178,3
Børskurs/indre værdi	0,97	0,68		0,76	0,87	1,40
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,2	59,0		60,4	64,8	68,4
Foreslået udbytte	12,00	4,00		-	9,36	11,31
Udbytte for 2019 (udbetalt)	5,70					
<b>Øvrige nøgletal</b>						
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	18,8		17,8	17,3	17,3
Kernekapitalprocent	19,3	20,4		19,4	19,0	17,7
Kapitalprocent	22,8	24,0		22,9	22,4	20,8
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	14,1	8,6		9,7	12,5	16,8
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	11,2	6,6		7,5	10,2	13,1
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	67,2	70,3		71,7	66,6	59,9
Afkastningsgrad i pct.	0,84	0,51		0,59	0,83	1,07
Renterisiko	1,6	1,6		1,6	1,3	0,8
Valutaposition	1,1	1,2		1,6	1,3	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	200	210		174	184	176
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,5		0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,4	5,1		5,5	5,6	5,4
Årets udlånsvækst	11,3	-0,5		-0,7	-5,2	-16,7
Summen af store eksponeringer	140	149		143	147	131
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,7		2,7	3,8	3,6
Årets nedskrivningsprocent	-0,5	0,1		-0,1	-0,2	-0,1
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	2.077	2.286	91	2.030	2.098	2.064

\* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betraget som en gældsforpligtelse uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner på side 116. Sammenhængen mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS fremgår af note 6 og anvendt regnskabspraksis note 1.



# Resume

## Stærk vækst i udlån og indtjening

Sydbanks regnskab for 2021 viser et resultat før skat på 1.764 mio. kr. mod 1.021 mio. kr. i 2020. Resultatet forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,1 pct. p.a.

Resultat før skat viser en stigning på 743 mio. kr., der primært kan henføres til en nettotilbageførsel af nedskrivninger på 415 mio. kr., en høj kundeaktivitet samt overtagelsen af Alm. Brand Bank kombineret med en stram omkostningsstyring.

Årets resultat udgør 1.411 mio. kr. mod 799 mio. kr. i 2020 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,2 pct. efter skat.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2020 var forventningen et resultat efter skat i intervallet 850-1.150 mio. kr. for 2021. I juli 2021 opjusteredes forventningen til 1.150-1.350 mio. kr. I oktober 2021 opjusterede banken sin forventning til et resultat efter skat i intervallet 1.300-1.450 mio. kr.

### Vækst i forretningen – ny 3-års plan

Med afsæt i de tilfredsstillende resultater, der er opnået i strategiperioden 2019-2021, har koncernen igangsat en ny 3-årig strategiplan for 2022-2024. Den nye strategiplan skal sikre, at banken på ryggen af de opnåede resultater i de forgående år bliver større og mere profitabel. Strategien hedder: "**Vækst i forretningen**".

**Vækst i forretningen** har fokus på 3 temaer:

- Kendt og større
- Sundt købmandskab
- Større konkurrencekraft.

### Kendt og større – rentabel vækst

Sydbank har et godt omdømme – og skal være mere kendt. På ryggen af Danmarks Erhvervsbank øger vi kendskabet til Sydbank med særligt fokus på større byer. Vi vokser rentabelt ved egen kraft og er i form til venligsindede opkøb. Vi indarbejder ESG og bæredygtighed i bankens produkter og processer.

### Sundt købmandskab – øget indtjening

I Sydbank har vi fokus på bankdrift og sundt købmandskab. Vores medarbejdere er dygtige, opsøgende og værdiskabende. Vi arbejder med udgangspunkt i princippet noget-for-noget og øger bankens indtjening.

### Større konkurrencekraft – effektiv bank

Vi prioriterer bankens indsatser og nedbringer omkostningerne. Vi optimerer arbejdsgange og processer for at reducere tidsforbruget, højne kvaliteten og nedbringe svartiden på kundeleverancer. Som en ordentlig og ansvarlig bank har vi altid fokus på compliance, herunder it-sikkerhed.

### Strategiske mål

Kendskabsgrad:

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

Egenkapitalforrentning:

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

Omkostningsprocent:

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

Omkostningsprocenten, der i 2021 udgør 67,2, forventes ved udgangen af strategiperioden at være forbedret til at være i niveauet 60.

# Resume

## Sydbank – Danmarks Erhvervsbank

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

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

## Sydbanks leveregler

Sydbanks 10 leveregler binder vores grundfortælling og strategi sammen. Med levereglerne konkretiserer vi, hvad vi står for, og viser retningen for banken på både kort og længere sigt. De 10 leveregler er nærmere beskrevet på side 31.

## Resultat 2021

Nettorenteindtægterne stiger med 300 mio. kr. eller 20 pct. til 1.776 mio. kr. Stigningen skyldes et større lånebehov hos erhvervs kunderne samt overtagelsen af Alm. Brand Bank. Erhvervs kundernes træk på kreditfaciliteterne er bl.a. påvirket af afvikling af statens hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms og skattebetalinger.

Den samlede basisindtjening stiger med 766 mio. kr. til 4.436 mio. kr. Stigningen kan primært tilskrives højere aktivitet, stigende udlån til erhvervs kunder og overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Handelsindtjeningen stiger med 13 mio. kr. til 291 mio. kr.

Indtjeningen i alt stiger med 779 mio. kr. til 4.727 mio. kr.

Basisomkostningerne stiger med 403 mio. kr. til 3.177 mio. kr. Stigningen kan henføres til overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 415 mio. kr. I 2020 udgjorde nedskrivningerne en udgift på 47 mio. kr.

Basisresultatet for 2021 udgør 1.965 mio. kr. – en stigning på 838 mio. kr. i forhold til 2020.

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en negativ indtjening på 21 mio. kr. i 2021 mod en negativ indtjening på 31 mio. kr. i 2020.

Resultat før skat udgør 1.764 mio. kr. mod 1.021 mio. kr. i 2020. Skatten er beregnet til 353 mio. kr. Herefter udgør årets resultat 1.411 mio. kr. mod 799 mio. kr. i 2020.

Bankudlån udgør 67,0 mia. kr. ultimo 2021, svarende til en stigning på 6,8 mia. kr. eller 11 pct.

Den samlede kreditformidling udgør 175,3 mia. kr. ultimo 2021 og stiger med 9,7 mia. kr., svarende til 6 pct. i 2021.

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 14,1 pct. og 11,2 pct. mod 8,6 pct. og 6,6 pct. i 2020.

Resultatet pr. aktie er 23,0 kr. mod 12,8 kr. i 2020.

Aktionærernes egenkapital er i årets løb forøget med 701 mio. kr. til 12.413 mio. kr. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets resultat med 1.483 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 198 mio. kr., udbetalt udbytte på 588 mio. kr. samt øvrige egenkapitalreguleringer på 4 mio. kr.

Den egentlige kernekapitalprocent og kapitalprocenten ultimo 2021 er, efter fradrag af foreslået udbytte, opgjort til henholdsvis 17,9 og 22,8, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2020 udgjorde 18,8 og 24,0.

Pr. 31. december 2021 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,6 pct. (2020: 10,8 pct.).

## SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI (systemisk vigtigt finansielt institut) i Danmark, og for Sydbank gælder der et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1,0 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

## Kapitalmål

Koncernens kapitalmålsætninger er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,5, en kernekapitalprocent i niveauet 16,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,5.

## Forslag til udbytte for 2021

Bestyrelsen foreslår – i overensstemmelse med bankens udbyttepolitik – at der udbetales et udbytte på 12,00 kr. pr. aktie, svarende til 50 pct. af koncernens overskud efter skat, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

Der udbetales ikke udbytte af aktierne, der blev erhvervet i det i 2021 gennemførte aktietilbagekøbsprogram.

## Aktietilbagekøb i 2022

Efter udbetaling af det foreslåede udbytte vil kapitalprocenterne fortsat være over kapitalmålsætningerne. Bestyrelsen har derfor besluttet at igangsætte tilbagekøb af aktier for 425 mio. kr. i 2022.

Efter den foreslåede udbyttebetaling og aktietilbagekøbet vil koncernen fortsat være velkapitaliseret.

## **Forventninger til 2022**

Der forventes vækst i dansk økonomi i 2022.

Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2021.

Basisomkostningerne forventes at blive lavere end i 2021.

Nedskrivningerne i 2022 forventes på et lavt niveau.

Omkostninger med engangskarakter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr. Dette er en investering i fremtiden og vedrører automatisering af boligprocessen og investering i bank-/forsikringspartnerskabet.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 1.150-1.450 mio. kr.

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

# Regnskabsberetning

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 1.764 mio. kr. mod 1.021 mio. kr. i 2020. Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 14,1 pct. p.a.

Årets resultat udgør 1.411 mio. kr. mod 799 mio. kr. i 2020 og forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 11,2 pct. efter skat.

I forbindelse med offentliggørelsen af årsrapporten for 2020 var forventningen et resultat efter skat i intervallet 850-1.150 mio. kr. for 2021.

I juli 2021 opjusterede banken sin forventning til et resultat efter skat i intervallet 1.150-1.350 mio. kr. for 2021.

I oktober 2021 opjusterede banken igen sin forventning til 2021 – et resultat efter skat i intervallet 1.300-1.450 mio. kr.

Regnskabet er karakteriseret ved:

## 2021

- Stigning i basisindtjening på 21 pct., hvoraf 12 pct. kan henføres til overtagelsen af Alm. Brand Bank
- Stigning i handelsindtjening på 5 pct.
- Stigning i basisomkostninger på 15 pct., der kan henføres til overtagelsen af Alm. Brand Bank
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 415 mio. kr.
- Stigning i basisresultatet med 838 mio. kr. til 1.965 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 21 mio. kr.
- Poster med engangskaraktter mv. udgør en udgift på 180 mio. kr.
- Bankudlån på 67,0 mia. kr. (2020: 60,2 mia. kr.)
- Indlån på 93,9 mia. kr. (2020: 95,9 mia. kr.)
- Kapitalprocent på 22,8, heraf egentlig kernekapitalprocent på 17,9
- Individuelt solvensbehov på 10,6 pct.
- Foreslået udbytte på 12,00 kr. pr. aktie.

## 4. kvartal

- Periodens resultat efter skat udgør 398 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 104 mio. kr.

## Resultatopgørelse

Koncernen (mio. kr.)	2021	2020
Basisindtjening	4.436	3.670
Handelsindtjening	291	278
<b>Indtjening i alt</b>	<b>4.727</b>	<b>3.948</b>
Basisomkostninger	3.177	2.774
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>1.550</b>	<b>1.174</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-415	47
<b>Basisresultat</b>	<b>1.965</b>	<b>1.127</b>
Beholdningsresultat	-21	-31
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.944</b>	<b>1.096</b>
Poster med engangskaraktter, netto	-180	-75
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.764</b>	<b>1.021</b>
Skat	353	222
<b>Årets resultat</b>	<b>1.411</b>	<b>799</b>

## Overtagelsen af Alm. Brand Bank

30. november 2020 købte Sydbank 100 pct. af aktiekapitalen i Alm. Brand Bank, og integrationen blev afsluttet i forbindelse med den endelige it-konvertering i september 2021.

Som en del af købet af Alm. Brand Bank overtog Sydbank datterselskabet Alm. Brand Leasing, der blev solgt til Opendo 1. marts 2021.

Baggrunden for salget var, at Sydbanks leasingsetup er baseret på finansiel leasing, mens Alm. Brand Leasing primært fokuserede på operationel leasing. Med Opendo som ny ejer opnås en ejerkreds, der fokuserer på operationel leasing.

Salget skete til indre værdi pr. 31. december 2020 efter fradrag af udbytte.

Det etablerede partnerskab med Alm. Brand Forsikring er i 2021 forløbet som planlagt og giver øget forretningsomfang og indtjening for begge parter.

## Basisindtjening

Den samlede basisindtjening stiger med 766 mio. kr. eller 21 pct. til 4.436 mio. kr. Stigningen kan primært tilskrives højere aktivitet, stigende udlån til erhvervs kunder samt overtagelsen af Alm. Brand Bank.

Nettorenteindtægterne stiger med 300 mio. kr. eller 20 pct. til 1.776 mio. kr. Stigningen skyldes et større lånebehov hos erhvervs kunderne, samt overtagelsen af Alm. Brand Bank. Erhvervs kundernes træk på kreditfaciliteterne er bl.a. påvirket af afvikling af statens hjælpepakker, der indeholdt udskydelse af moms og skattebetalinger.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 544 mio. kr. (2020: 480 mio. kr.) efter tabsmodregning på 13 mio. kr. (2020: 13 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 147 mio. kr. (2020: 126 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening stiger med 86 mio. kr. til 693 mio. kr. i forhold til 2020 – en stigning på 14 pct.

Indtjeningen fra betalingsformidling stiger med 51 mio. kr. til 203 mio. kr. – en stigning på 34 pct. i forhold til 2020.

Indtjeningen fra kurtage og agio stiger med 98 mio. kr. til 470 mio. kr. – en stigning på 26 pct. i forhold til 2020.

Indtjeningen fra provisioner mv. fra investeringsforeninger og pensionspuljer stiger med 62 mio. kr. til 340 mio. kr. – en stigning på 22 pct. i forhold til 2020 som følge af øget volumen og overtagelsen af Alm. Brand Bank.

De øvrige indtjeningskomponenter stiger med 169 mio. kr. i forhold til 2020.

#### Basisindtjening

Koncernen (mio. kr.)	2021	2020
Nettorenter mv.	1.776	1.476
Realkredit	693	607
Betalingsformidling	203	152
Omprioriterings- og lånegebyrer	169	172
Kurtage og agio	470	372
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	340	278
Kapitalforvaltning	380	288
Depotgebyrer	115	88
Andre driftsindtægter	290	237
<b>I alt</b>	<b>4.436</b>	<b>3.670</b>

#### Handelsindtjening

Handelsindtjeningen er i forhold til 2020 steget med 13 mio. kr. til 291 mio. kr.

I obligationsafdelingen har der været høj aktivitet i handlen med realkreditobligationer i 2021.

#### Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger stiger med 553 mio. kr. til 3.409 mio. kr. Stigningen kan primært henføres til overtagelsen og integrationen af Alm. Brand Bank samt restafskrivning af kapitalmarkedsplatformen, hvor den fælles udvikling på Bankdata blev afsluttet i 2021.

For yderligere information om engangsomkostninger henvises til afsnittet herom side 17.

#### Omkostninger og afskrivninger

Koncernen (mio. kr.)	2021	2020
Personaleudgifter	1.847	1.604
Øvrige administrationsudgifter	1.391	1.120
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	138	109
Andre driftsudgifter	33	23
<b>I alt</b>	<b>3.409</b>	<b>2.856</b>
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	3.177	2.774
Beholdningsomkostninger	7	7
Omkostninger med engangskaraktér	225	75

Basisomkostningerne udgør 3.177 mio. kr. mod 2.774 mio. kr. i 2020 – en stigning på 403 mio. kr.

Koncernen beskæftigede 2.077 medarbejdere (omregnet til heltid) ved udgangen af 2021 mod 2.286 i 2020.

Antallet af filialer er reduceret med 1 i forhold til ultimo 2020, således at der ved udgangen af 2021 er 55 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

#### Basisresultat før nedskrivninger på udlån

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 1.965 mio. kr. – en stigning på 838 mio. kr. i forhold til 2020.

#### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 415 mio. kr. I 2020 udgjorde nedskrivninger en udgift på 47 mio. kr.

#### Minkavlere

I løbet af 2021 er der tilbageført nedskrivninger for 109 mio. kr. vedrørende kunder i minkerhvervet.

#### Konvertering af gæld til ansvarlig lånekapital

Ultimo 2016 og primo 2017 konverterede Sydbank gæld til ansvarlig lånekapital for i alt 608 mio. kr. for 61 landbrugskunder. Det konverterede beløb blev tabsafskrevet. Hovedparten af konverteringerne skete i 2016 med vilkår om indfrielse efter 5 år typisk til kurs 50. 40 landmænd har tilbagebetalt de ansvarlige lån med i alt 164 mio. kr., heraf 124 mio. kr. i 2021. Det forventes, at yderligere tilbagebetalinger sker i løbet af 2022.

# Regnskabsberetning

Koncernen har pr. 31. december 2021 blankoudlån på 489 mio. kr. i de svageste ratingklasser 7-9 (ekskl. landbrug). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse på grund af covid-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til mere end 25 pct.

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

De samlede ledelsesmæssige skøn som følge af covid-19 udgør dermed 325 mio. kr., der er uændret i forhold til ultimo 2020. I nedskrivninger på udlån til svinebrug indgår et nyt ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr. (2020: 0 mio. kr.).

Koncernens samlede udlån til oplevelsesindustri, detailhandel og mindre erhvervsvirksomheder udgør 3,3 mia. kr., svarende til 4,9 pct. af det samlede udlån på 67,0 mia. kr.

For yderligere information henvises til den særskilte publikation Kreditrisiko 2021, der er tilgængelig på [sydbank.dk](http://sydbank.dk).

Årets nedskrivningsprocent opgjort i forhold til bankudlån ultimo 2021 udgør -0,6 og -0,5 i forhold til bankudlån og garantier.

## Årets nedskrivninger fordelt på brancher

Koncernen (mio. kr.)	2021	2020
Landbrug m.m.	-251	-219
Handel	-1	131
Fast ejendom	-30	-35
Øvrige erhverv	-33	248
<b>Erhverv i alt</b>	<b>-315</b>	<b>125</b>
Privat	-100	-78
<b>I alt</b>	<b>-415</b>	<b>47</b>

## Fordeling af udlån og nedskrivninger

2021 (mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt
Udlån før nedskrivninger	64.296	3.306	1.098	171	68.871
Nedskrivninger	482	757	591		1.830
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>63.814</b>	<b>2.549</b>	<b>507</b>	<b>171</b>	<b>67.041</b>

## 2021 (pct.)

Nedskrivningssaldo i pct. af bankudlån	0,7	22,9	53,8		2,7
Andel af bankudlån før nedskrivninger	93,4	4,8	1,6	0,2	100,0
Andel af bankudlån efter nedskrivninger	95,2	3,8	0,8	0,2	100,0

Ultimo 2021 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 1.974 mio. kr. (2020: 2.229 mio. kr.).

I 2021 udgør de konstaterede tab 141 mio. kr. (2020: 428 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 97 mio. kr. tidligere nedskrevet.

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier.

Nedskrivning for forventede kredittab afhænger af, hvorvidt kreditrisikoen for et finansielt aktiv er steget væsentligt siden første indregning, og foregår i 3 stadier. Den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje i stadie 3 indregnes under "kreditforringet ved første indregning":

**Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab som følge af den sandsynlige misligholdelse i løbet af de kommende 12 måneder.

**Stadie 2** er faciliteter, hvor der er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Aktivet overgår til stadie 2 og nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets levetid.

**Stadie 3** er faciliteter, hvor det finansielle aktiv er misligholdt eller på anden måde er kreditforringet.

**Kreditforringet ved første indregning** er faciliteter, der ved overtagelsen af Alm. Brand Bank var kreditforringet. Disse indregnes på overtagelsen til dagsværdien af den overtagne fordring.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 31. december 2021 fordelt på disse stadier fremgår af nedenstående tabel.

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 1,6 pct. (2020: 3,1 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,8 pct. (2020: 1,6 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.



Kreditforringede bankudlån fra overtagelsen af Alm. Brand Bank – kreditforringet ved første indregning – udgør 0,2 pct. af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 0,2 pct. af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 31. december 2021 udgør 53,8 (2020: 49,3).

### Basisresultat

Basisresultatet for 2021 udgør 1.965 mio. kr. – en stigning på 838 mio. kr. i forhold til 2020.

### Beholdningsresultat

Koncernens positionstagning og håndtering af likviditeten har under ét givet en negativ indtjening på 21 mio. kr. i 2021 mod en negativ indtjening på 31 mio. kr. i 2020.

#### Beholdningsresultat

Koncernen (mio. kr.)	2021	2020
Positionstagning	-13	25
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-5	-50
Strategiske positioner	4	1
Omkostninger	-7	-7
<b>I alt</b>	<b>-21</b>	<b>-31</b>

Det negative resultat for 2021 skyldes primært de negative risikofrie renter.

Renterisikoen er ved udgangen af 2021 sammensat således, at positionstagningen tilstræbes at være neutral overfor renteændringer.

### Poster med engangskarakter, netto

Poster med engangskarakter mv. udgør en nettoudgift på 180 mio. kr. mod en nettoudgift i 2020 på 75 mio. kr.

I 2021 sammensættes posten af omkostninger på 60 mio. kr. i relation til integrationen af Alm. Brand Bank, 38 mio. kr. i relation til "En stærkere bank" og 10 mio. kr. i relation til udvikling af samarbejde med Alm. Brand Forsikring. Derudover er der udgiftsført 117 mio. kr. vedrørende restafskrivning af kapitalmarkedsplatformen, hvor den fælles udvikling på Bankdata blev afsluttet i 2021. Der er samtidigt indtægtsført 45 mio. kr. vedrørende ekstraordinære realiserede kursgevinster fra den overtagne udlånsporteføje fra Alm. Brand Bank.

I 2020 var posten sammensat af omkostninger på 75 mio. kr. i relation til "En stærkere bank".

### Årets resultat

Resultat før skat udgør 1.764 mio. kr. (2020: 1.021 mio. kr.). Skatten heraf udgør 353 mio. kr. (2020: 222 mio. kr.), svarende til en effektiv skatteprocent på 20,0. Årets resultat udgør herefter 1.411 mio. kr. (2020: 799 mio. kr.).

### Anden totalindkomst

Visse strategiske aktier er – i henhold til IFRS 9 – klassificeret med værdiregulering over anden totalindkomst i koncernregnskabet. Værdireguleringen i 2021 udgør 92 mio. kr. (2020: 9 mio. kr.).

### Forrentning

Forrentning af aktionærernes egenkapital før og efter skat udgør henholdsvis 14,1 pct. og 11,2 pct. mod 8,6 pct. og 6,6 pct. i 2020. Resultatet pr. aktie er 23,0 kr. mod 12,8 kr. i 2020.

### Modervirksomheden Sydbank

Bankens samlede indtægter før omkostninger og nedskrivninger på udlån udgør 4.793 mio. kr. (2020: 3.807 mio. kr.). Indtægterne indeholder det konsoliderede resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder på 25 mio. kr. (2020: 11 mio. kr.).

De samlede omkostninger, inklusive omkostninger med engangskarakter på 225 mio. kr. (2020: 75 mio. kr.), udgør 3.356 mio. kr. (2020: 2.758 mio. kr.).

Der er tilbageført nedskrivninger på 415 mio. kr. (2020: udgift på 48 mio. kr.) på bankudlån.

Resultatet før skat udgør 1.852 mio. kr. (2020: 1.001 mio. kr.).

Resultatet efter skat udgør 1.494 mio. kr. (2020: 802 mio. kr.).

### Dattervirksomheder

Resultat efter skat for dattervirksomhederne udgør 24 mio. kr. (2020: 16 mio. kr.). Sydbank har med virkning fra 1. marts 2021 solgt datterselskabet Alm. Brand Leasing A/S til Opendo A/S.

### Koncernen 4. kvartal 2021

Kvartalets resultat før skat for koncernen udgør 482 mio. kr. Skatten udgør 84 mio. kr., og periodens resultat 398 mio. kr.

I forhold til 3. kvartal 2021 viser resultat før skat:

- Basisindtjening på 1.156 mio. kr. (3. kvrt.: 1.087 mio. kr.)
- Handelsindtjening på 103 mio. kr. (3. kvrt.: 47 mio. kr.)
- Basisomkostninger på 782 mio. kr. (3. kvrt.: 748 mio. kr.)
- Nedskrivninger på udlån en indtægt på 104 mio. kr. (3. kvrt.: indtægt på 105 mio. kr.)
- Beholdningsresultat på 5 mio. kr. (3. kvrt.: -7 mio. kr.).

# Regnskabsberetning

## Kvartalsvise resultater

Koncernen (mio. kr.)	4. kv. 2021	3. kv. 2021	2. kv. 2021	1. kv. 2021	4. kv. 2020
Basisindtjening	1.156	1.087	1.088	1.105	959
Handelsindtjening	103	47	68	73	74
<b>Indtjening i alt</b>	<b>1.259</b>	<b>1.134</b>	<b>1.156</b>	<b>1.178</b>	<b>1.033</b>
Basisomkostninger	782	748	814	833	728
<b>Basisresultat før nedskrivninger</b>	<b>477</b>	<b>386</b>	<b>342</b>	<b>345</b>	<b>305</b>
Nedskrivninger på udlån mv.	-104	-105	-125	-81	1
<b>Basisresultat</b>	<b>581</b>	<b>491</b>	<b>467</b>	<b>426</b>	<b>304</b>
Beholdningsresultat	5	-7	2	-21	2
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>586</b>	<b>484</b>	<b>469</b>	<b>405</b>	<b>306</b>
Poster med engangskarakter, netto	-104	-27	-17	-32	-20
<b>Resultat før skat</b>	<b>482</b>	<b>457</b>	<b>452</b>	<b>373</b>	<b>286</b>
Skat	84	89	98	82	60
<b>Periodens resultat</b>	<b>398</b>	<b>368</b>	<b>354</b>	<b>291</b>	<b>226</b>

## Balance

Pr. 31. december 2021 udgjorde koncernbalancen 168,2 mia. kr. mod 165,8 mia. kr. ultimo 2020.

### Aktiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	22,3	17,2
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	16,9	18,0
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	67,0	60,2
Værdipapirer og kapitalandele mv.	31,6	39,5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	22,2	19,8
Andre aktiver mv.	8,2	11,1
<b>I alt</b>	<b>168,2</b>	<b>165,8</b>

Koncernens bankudlån udgør 67,0 mia. kr. pr. 31. december 2021. Det er en stigning på 6,8 mia. kr. i forhold til 2020.

### Bankudlån

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Erhvervs kunder	52,8	44,7
Privat kunder	14,1	15,2
Offentlige myndigheder	0,1	0,3
<b>I alt</b>	<b>67,0</b>	<b>60,2</b>

Bankudlån til erhvervs kunder udgør 52,8 mia. kr. – en stigning på 8,1 mia. kr., svarende til 18 pct. i forhold til 2020. Udlån til erhvervs kunder er bl.a. påvirket af begyndende tilbagebetaling af statslige hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger.

Bankudlån til privatkunder udgør 14,1 mia. kr. – et fald på 1,1 mia. kr. i forhold til 2020. Udviklingen har været præget af gunstige konjunkturer på ejendoms markedet, der har medført, at en stadig større andel af kundernes samlede bolig gæld finansieres via realkreditlån. Formidlede realkreditlån – Totalkredit er øget med 3,5 mia. kr. i forhold til 2020.

### Kreditfaciliteter til erhvervs kunder

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	54,2	46,3
Ikke-udnyttede faciliteter	39,9	38,2
<b>I alt</b>	<b>94,1</b>	<b>84,5</b>

Som følge af usikkerheden i forbindelse med covid-19 har mange erhvervs kunder øget deres likviditetsberedskab, hvilket koncernen har set positivt på i form af forhøjede kredittilsagn. Koncernens samlede kreditfaciliteter til erhvervs kunder er forøget med 9,6 mia. kr. i forhold til 2020.

### Passiver

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,9	7,1
Indlån og anden gæld	93,9	95,9
Indlån i puljeordninger	22,2	19,8
Udstedte obligationer	13,3	9,6
Andre passiver mv.	16,4	18,5
Hensatte forpligtelser	0,4	0,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	13,2	12,5
<b>I alt</b>	<b>168,2</b>	<b>165,8</b>

Koncernens indlån udgør 93,9 mia. kr. Det er et fald på 2,0 mia. kr. i forhold til 2020, der kan forklares med et fald på 1,6 mia. kr. på almindelige indlån, et fald på 0,1 mia. kr. på indlån med opsigelsesvarsel, en stigning på 0,2 mia. kr. på tidsindskud og et fald på 0,5 mia. kr. i særlige indlånsformer.

### Kreditformidling

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

#### Samlet kreditformidling

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Bankudlån	67,0	60,2
Fundede prioritetslån	5,6	7,0
Formidlede realkreditlån – Totalkredit	89,2	85,7
Formidlede realkreditlån – DLR	13,5	12,7
<b>I alt</b>	<b>175,3</b>	<b>165,6</b>

Koncernens samlede kreditformidling udgør 175,3 mia. kr. – en stigning på 9,7 mia. kr., svarende til 6 pct. i forhold til ultimo 2020. Udviklingen kan henføres til en stigning i bankudlån på 6,8 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 1,4 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på i alt 4,3 mia. kr. De gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet har medført, at en større andel af kundernes samlede boliggyld finansieres via realkreditlån.

#### Sydbank-aktien

Antal	2021	2020
Gns. antal aktier i omløb	59.186.746	59.034.373
Antal aktier i omløb ultimo året	58.384.311	59.286.316
Antal udstedte aktier ultimo året	59.676.320	59.676.320

### Aktiekapital

Aktiekapitalen udgør 596.763.200 kr. ultimo 2021, hvilket er uændret sammenholdt med ultimo 2020.

Antallet af aktier i omløb er faldet fra 59.286.316 (99,35 pct.) ved udgangen af 2020 til 58.384.311 (97,83 pct.) ved udgangen af 2021. Sydbank-aktiens indre værdi er 212,6 (2020: 197,6). Sydbank-aktiens slutkurs var 206,8, og børskurs/indre værdi 0,97 ultimo 2021.

### Egenkapital

Ultimo 2021 udgør aktionærernes egenkapital 12.413 mio. kr. – en stigning på 701 mio. kr. siden primo året. Ændringen er sammensat af tilgang fra årets totalindkomst med 1.483 mio. kr., nettokøb af egne aktier på 198 mio. kr., udbetalt udbytte på 588 mio. kr. samt øvrige egenkapitalreguleringer på 4 mio. kr.

### Kapitalforhold

Banken offentliggjorde 10. september 2021 en genoptagelse af aktietilbagekøbsprogrammet på 250 mio. kr., der 17. marts 2020 var blevet bragt til ophør, da bankens bestyrelse af forsigtighedsårsager ikke ønskede at fortsætte programmet, idet de økonomiske effekter af covid-19 var usikre.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev genoptaget 4. oktober 2021 og afsluttet 20. december 2021. Under programmet blev der købt 1.289.000 aktier med en transaktionsværdi på 250 mio. kr., heraf blev der i 2020 købt 279.000 aktier med en transaktionsværdi på 31 mio. kr.

### Risikovægtede eksponeringer

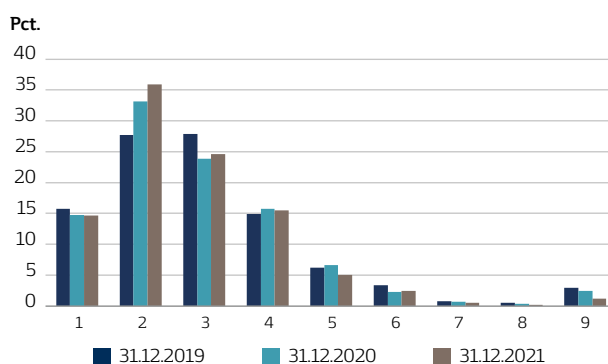
De risikovægtede eksponeringer er siden ultimo 2020 steget med 3,4 mia. kr. til 57,4 mia. kr. Kreditrisikoen stiger med 5,5 mia. kr. Stigningen kan primært henføres til de nye regler vedrørende default-definitionen, der trådte i kraft 1. januar 2021. Derudover er der siden ultimo 2020 sket en stigning i bankudlån på 6,8 mia. kr. og i garantier på 0,2 mia. kr. Markedsrisikoen er faldet med 1,2 mia. kr. Øvrige eksponeringer er faldet med 0,9 mia. kr.

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Kreditrisiko	38,8	33,3
Markedsrisiko	5,5	6,7
Operationel risiko	7,2	6,7
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,9	7,3
<b>I alt</b>	<b>57,4</b>	<b>54,0</b>

# Regnskabsberetning

Udviklingen i fordeling på ratingklasser fra 2019 til 2021 fremgår nedenfor.

## Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser



Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, uudnyttede kredittilsagn, tilgodehavende renter, garantier samt modpartsrisiko på afledte finansielle instrumenter. Figuren omfatter eksponeringer, der behandles efter IRB-metoden. Eksponeringer vedrørende kunders misligholdelser (default) indgår ikke i fordelingen på ratingklasser. Nedskrivninger på eksponeringer er ikke fratrukket i eksponeringen.

Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser udvikler sig positivt med en stigende andel i de 4 bedste ratingklasser og en faldende andel i de 5 dårligste ratingklasser.

Der henvises til noten om kreditrisiko på side 123 samt den særskilte publikation Kreditrisiko 2021.

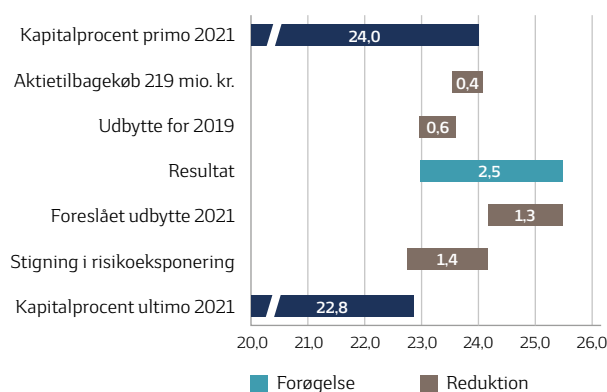
## Solvens

Koncernen – ultimo (mio. kr.)	2021	2020
Risikovægtede eksponeringer	57.415	54.040
Egentlig kernekapital	10.277	10.185
Kernekapital	11.077	11.041
Kapitalgrundlag	13.082	12.952
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	18,8
Kernekapitalprocent	19,3	20,4
Kapitalprocent	22,8	24,0

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2021 er opgjort til henholdsvis 17,9 og 22,8, hvor de tilsvarende procenter ultimo 2020 udgjorde 18,8 og 24,0.

Udviklingen i kapitalprocenten i 2021 er påvirket af årets resultat (+2,5 procentpoint), stigning i risikoeksponeringen (-1,4 procentpoint), gennemført aktietilbagekøb (-0,4 procentpoint), udbetalt udbytte vedrørende 2019 (-0,6 procentpoint) og det foreslåede udbytte for 2021 (-1,3 procentpoint).

## Udvikling i kapitalprocenten i 2021



Pr. 31. december 2021 er det individuelle solvensbehov opgjort til 10,6 pct. (2020: 10,8 pct.).

## Modervirksomhedens solvens

Egentlig kernekapitalprocent og kapitalprocent ultimo 2021 er opgjort til henholdsvis 17,3 og 22,0 (2020: 17,9 og 22,7).

## Avanceret IRB på erhverv

Sydbank anvender i dag den avancerede interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for privatengagementer og den grundlæggende interne ratingbaserede metode ved opgørelsen af kapitalkravet for erhvervsengagementer. Banken har udviklet nye modeller og har 30. juni 2021 ansøgt Finanstilsynet om tilladelse til at anvende den avancerede metode på erhvervsengagementer. Ansøgningen forventes godkendt i løbet af 2022.

## Kapitalpolitik

Koncernens kapitalpolitik understøtter til stadighed koncernens strategi og tilgodeser samtidig Sydbanks status som SIFI-institut samt fuld indfasning af kapitalreguleringen. Koncernens kapitalmålsætninger er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,5, en kernekapitalprocent i niveauet 16,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,5. Kapitalmålene er fastsat for at sikre, at koncernen lever op til samtlige kapitalkrav, inklusive bufferkrav.

Der henvises i øvrigt til afsnittet Kapitalstyring på side 24.

## Udbyttepolitik

Koncernens udbyttepolitik skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udbetale 30-50 pct. af årets resultat efter skat som udbytte.

## NEP-krav

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

Koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehovet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

NEP-kravet pr. 31. december 2021 kan opgøres således:

### NEP-krav og NEP-overdækning

Koncernen	Krav i pct.	Mio. kr
RVE		57.415
<b>Krav i alt</b>	<b>24,4</b>	<b>14.009</b>
Kapitalgrundlag		13.082
SNP-lån med ophør over 1 år		9.595
Dækning af kombineret bufferkrav		-2.010
<b>Nedskrivningsegne passiver i alt</b>	<b>36,0</b>	<b>20.667</b>
NEP-overdækning	11,6	6.658

Sydbank-koncernen opfylder NEP-kravet pr. 31. december 2021 med en overdækning på 6.658 mio. kr. Overdækningen svarer til en stigning i solvensbehovet på 5,8 procentpoint eller en stigning i de risikovægtede eksponeringer på 27.300 mio. kr.

Koncernen gennemførte i november 2021 en SNP-udstedelse på 500 mio. euro, der indgår i koncernens NEP-opgørelse.

I forbindelse med den løbende refinansiering af koncernens NEP-kapital vil banken i løbet af 1. halvår 2022 undersøge muligheden for en eventuel ny udstedelse.

## Renterisiko mv.

Pr. 31. december 2021 udgør koncernens renterisiko 173 mio. kr. (2020: 171 mio. kr.). Koncernen vil således tabe på en rentestigning.

Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko og en beskeden aktierisiko på handelsbeholdningen.

## 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 større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modpartner.

Koncernens LCR er 200 pct. pr. 31. december 2021 (2020: 210 pct.).

### LCR

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Likviditetsbuffer i alt	50,4	51,3
Nettooutflow	25,2	24,4
LCR (pct.)	200	210

Koncernen har opfyldt kravet – på 100 pct. – til LCR hele året og har, som det fremgår, en betydelig overdækning pr. 31. december 2021.

### NSFR

Retningslinjerne for opgørelse af Net Stable Funding Ratio – NSFR – foreskriver en tilgængelig stabil finansiering der overstiger den nødvendige stabile finansiering. Den nødvendige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i aktivernes balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste krav til stabilitetsgrad findes på ikke-likvide aktiver med lang løbetid. Den tilgængelige stabile finansiering beregnes med udgangspunkt i finansieringens balanceværdier og stabilitetsgrad, hvor de højeste stabilitetsgrader findes på egenkapital og finansiering med lang løbetid.

Pr. 31. december 2021 udgør koncernens NSFR 132 pct. (2020: 131 pct.).

### NSFR

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Nødvendig stabil finansiering	83,4	84,1
Tilgængelig stabil finansiering	110,4	110,0
NSFR (pct.)	132	131

Koncernen har opfyldt kravet – på 100 pct. – til NSFR i hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2021.

### Funding ratio

Koncernen – ultimo (mia. kr.)	2021	2020
Egenkapital og efterstillet kapital	15,1	14,4
SNP-lån med restløbetid > 1 år	9,6	9,6
Stabile indlån	85,5	87,6
Stabil funding i alt	110,2	111,6
Bankudlån	67,0	60,2
Funding ratio (pct.)	164	185

Koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 43,2 mia. kr. pr. 31. december 2021 (31. december 2020: 51,4 mia. kr.).

# Regnskabsberetning

## Regnskabsmæssige skøn

De anvendte skøn i relation til måling af aktiver og forpligtelser er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer som forsvarlige, men som i sagens natur er usikre. De kan således vise sig at være ufuldstændige eller unøjagtige som følge af en anden udvikling end den forventede – det være sig i den omverden, koncernen fungerer i, eller i forhold vedrørende kunder eller forretningsrelationer i øvrigt. For nærmere omtale henvises til note 2.

## 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

## Aktionærer

Sydbank-aktien gav i 2021 et afkast på 61 pct. (2020: -4 pct.) som følge af stigningen i børskursen i løbet af året samt udbetalt udbytte for 2019 og 2020.

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 12,00 kr. pr. aktie, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

## Tilsynsdiamant

Tilsynsdiamanten opstiller en række pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses som pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Overskridelser af tilsynsdiamanten medfører reaktioner fra Finanstilsynet.

Pr. 31. december 2021 opfylder såvel koncernen som moder-virksomheden alle tilsynsdiamantens pejlemærker.

## Tilsynsdiamantens pejlemærker

Koncernen	2021	2020
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	140	149
Udlånsvækst < 20 pct. om året	11	-1
Ejendomseksponering < 25 pct.	8	7
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	221	232

## Gearingsgrad

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

Koncernens gearingsgrad er 6,2 pct. pr. 31. december 2021 (2020: 6,1 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

## SIFI

Sydbank er udpeget som SIFI i Danmark, og der gælder et yderligere bufferkrav for egentlig kernekapital på 1 pct. Det er hensigten, at de danske SIFI-kapitalkrav skal være på niveau med kravene i andre sammenlignelige europæiske lande.

## IFRS 9 – overgangseffekt

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

## EU-regler om genopretning og afvikling

Direktivet, herunder bail-in-reglerne, er implementeret i dansk lovgivning pr. 1. juni 2015. I henhold til lovgivningen skal hvert kreditinstitut opfylde minimumskrav for nedskrivningsegne passiver (NEP-krav). Finanstilsynet har i december 2021 fastsat NEP-kravet for Sydbank til 24,4 pct. af de risikovægtede eksponeringer for det kommende år.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. Koncernens NEP-krav beregnes med udgangspunkt i de risikovægtede eksponeringer med en faktor fastsat som summen af 2 gange solvensbehovet tillagt det kombinerede kapitalbufferkrav med undtagelse af den kontracykliske buffer.

Opbygningen af 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 2021 udgør 29 mio. kr.



## Basel IV

Siden Basel-komiteén i 2017 offentliggjorde sine anbefalinger til ændringer vedrørende opgørelse af kapitalkrav – Basel IV – har EU arbejdet på at implementere disse i CRR (forordning) eller CRD (direktiv). En del af de foreslåede ændringer er allerede implementeret, og i slutningen af 2021 fremsatte EU et forslag til implementering af de resterende elementer. Det forventes, at implementeringen tidligst sker 1. januar 2025, ligesom der vil være tale om implementering over en længere periode og med væsentlige overgangsregler. Koncernen forventer, at de foreslåede ændringer har en begrænset effekt på koncernens kapitalkrav.

## Ny default-definition

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

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

## Eksporeringer berørt af covid-19

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

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

## Hårdt ramte brancher

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

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

Udlån til disse brancher udgør 2,3 mia. kr. pr. 31. december 2021, svarende til 3,5 pct. af det samlede udlån på 67,0 mia. kr.

## Svage erhvervs kunder

Kunder, der allerede inden covid-19 krisen var svage (ratingklasse 7-9 og default), vil blive mere udfordret i krisetider.

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

Udlån til svage erhvervs kunder uden OIK (eksklusive landbrug) udgør 0,7 mia. kr. Efter fradrag af modtagne sikkerheder på 0,2 mia. kr. udgør blankoudlån 0,5 mia. kr.

## Mindre erhvervs kunder

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste.

Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 1,0 mia. kr. pr. 31. december 2021, svarende til 1,5 pct. af det samlede udlån på 67,0 mia. kr.

## Forventninger til 2022

Der forventes vækst i dansk økonomi i 2022.

Basisindtjeningen forventes at blive højere end i 2021.

Basisomkostningerne forventes at blive lavere end i 2021.

Nedskrivningerne i 2022 forventes på et lavt niveau.

Omkostninger med engangskaraktter forventes at udgøre i intervallet 50-60 mio. kr. Dette er en investering i fremtiden og vedrører automatisering af boligprocessen og investering i bank-/forsikringspartnerskabet.

Resultat efter skat forventes at være i intervallet 1.150-1.450 mio. kr.

Forventningen til 2022 er forbundet med usikkerhed og afhænger af udviklingen på de finansielle markeder samt de makro-økonomiske forhold.

# Kapitalstyring

Koncernens kapitalstyring sikrer en effektiv kapitalanvendelse i forhold til koncernens overordnede kapitalmål. Koncernens risikoprofil fastlægges under hensyntagen til kapitalmålene, der primært tilgodeser, at der er tilstrækkelig kapital til at dække koncernens vækstforventninger og løbende udsving i de risici, som koncernen påtager sig.

Koncernen anvender interne ratingmodeller til styring af kreditrisici på koncernens erhvervs- og privatkundeporteføljer. Koncernen anvender den avancerede interne metode for privatkunder og den grundlæggende interne metode for erhvervs-kunder til opgørelse af koncernens kapitalkrav. Koncernen har i 2021 ansøgt om tilladelse til anvendelse af den avancerede interne metode for erhvervs-kunder og forventer at opnå tilladelse hertil i løbet af 2022.

Koncernen anvender standardmetoden til opgørelse af kreditrisiko på eksponeringer mod stater, kreditinstitutter og enkelte delporteføljer, herunder overtagne eksponeringer fra Alm. Brand Bank, som primært består af privatkunder.

Yderligere oplysninger, herunder risikovægtede eksponeringer (RVE), kapitaloplysninger og kapitalprocenter, fremgår af note 3.

Koncernens kapitalstyring har fokus på 4 kapitalstørrelser: minimumskapital, det tilstrækkelige kapitalgrundlag, kapitalkrav inkl. buffere og kapitalgrundlaget.

Minimumskapitalen er den nødvendige kapital i henhold til CRR, og det tilstrækkelige kapitalgrundlag er koncernens opgørelse af den kapital, som er passende til at sikre indskydere mod tab under de gældende konjunkturer. Solvensbehovet er defineret som det tilstrækkelige kapitalgrundlag i procent af de risikovægtede eksponeringer.

Kapitalkravet inkl. buffere beregnes som solvensbehovet med tillæg af det kombinerede bufferkrav, der udgør 3,5 pct. pr. 31. december 2021.

## Kapital og solvens samt kapitalkrav

Pct. af risikovægtede eksponeringer	31.12.2021
<b>Kapital og solvens</b>	
Egentlig kernekapitalprocent	17,9
Kernekapitalprocent	19,3
Kapitalprocent	22,8
<b>Kapitalkrav (inkl. buffere)*</b>	
Samlet kapitalkrav	14,1
Krav til egentlig kernekapital	9,5
- heraf SIFI-buffer	1,0
- heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5
- heraf kontracyklisk buffer	0,0
<b>Kapitaloverdækning</b>	
Egentlig kernekapital	8,4
Kapitalgrundlag	8,7

\* Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den kontracykliske buffer fastsættes af Erhvervsministeriet og kan maksimalt udgøre 2,5 pct. Satsen er p.t. fastsat til 0,0 pct., men den vil stige med 1 procentpoint pr. 30. september 2022 og yderligere med 1 procentpoint pr. 31. december 2022.

Udvalgene i koncernens risikoorganisation refererer direkte til direktionen. Udvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og sikrer udarbejdelse af modeller og principper for opgørelse af risici. Udvalgene påser, at bankens forretningsområder proaktivt udøver deres forretning og forholder sig til identificerede risici. Udvalgene behandler årligt en risikovurdering for eget område. Koncernens risikoansvarlige er medlem af alle udvalgene, jf. afsnittet om risikostyring på side 122.

Fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag foretages med afsæt i Finanstilsynets tilgang (8+). Oplæg til fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag udarbejdes af Risiko og behandles i kapitaludvalget. Med udgangspunkt i oplægget drøftes og fastsættes det tilstrækkelige kapitalgrundlag af bestyrelsen.

Oplægget tager udgangspunkt i kapitaldækningsreglerne (søjle I), og der foretages tillæg for risici, som vurderes ikke er tilstrækkeligt dækket under søjle I. Der er ultimo 2021 foretaget tillæg på kreditrisiko, markedsrisiko, operationel risiko og andre eksponeringer.

Modellerne, som anvendes til søjle I-opgørelsen, er nærmere beskrevet i note 3.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag/solvensbehovet fordeler sig således:

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/ solvensbehov	Mio. kr.	Pct. af RVE
Kreditrisiko	3.934	6,9
Markedsrisiko	850	1,5
Operationel risiko	826	1,4
Andre eksponeringer	481	0,8
<b>Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov</b>	<b>6.091</b>	<b>10,6</b>

Under andre eksponeringer er blandt andet indregnet materielle aktiver og koncernens anlægsaktier.

Kapitalgrundlaget er den faktiske kapital, som koncernen råder over.

Med udgangspunkt i det tilstrækkelige kapitalgrundlag kan koncernens kapitalstruktur specificeres på følgende måde pr. 31. december 2021:

Kapitalstruktur	Mio. kr.	Pct. af RVE
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag/solvensbehov	6.091	10,6
Kombineret bufferkrav	2.010	3,5
Kapitalkrav inkl. kombineret bufferkrav	8.101	14,1
Overskydende kapital	4.981	8,7
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>13.082</b>	<b>22,8</b>

Ved fastsættelsen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag indgår stresstest som et andet vigtigt element.

Formålet med stresstest er at vurdere effekten af ugunstige begivenheder på kapitalbehov og indtjening. Der foretages stresstestberegninger, der viser effekten for de kommende 3 år under givne økonomiske scenarier.

Som grundlag for stresstestberegninger har koncernen pr. 31. december 2021 fastlagt følgende makroøkonomiske scenarier:

**Basisscenarie**, der afspejler koncernens forventninger til udviklingen i økonomien.

**Global krise**, der afspejler, at dansk økonomi vokser i første halvår af 2022, men rammes i midten af 2022 af en ny recession. Der kunne være tale om nye coronamutationer i 2022, eller at effekten af vaccinerne ebber ud. Scenariet har karakter af en opbremsning i 2022 og herefter en meget hård recession. Der forventes et relativt stort fald i husholdningernes indlån, primært som følge af stigende arbejdsløshed og fald i boligpriserne. For 2022 som helhed er der tale om en pæn vækst i BNP i forhold til 2021, men i 2023 og 2024 falder BNP samlet med 6,5 pct.

**Global gældskrise**, der afspejler, at væksten i dansk økonomi bliver negativ, og arbejdsløsheden højere end i basisscenariet. Renterne i Danmark vil falde i forhold til basisscenariet qua Danmarks status som "safe haven".

**Nye mutationer og ineffektive vacciner**, der afspejler, at en eller flere mutationer af covid-19 viser sig at være resistent overfor vaccinerne. Scenariet vil medføre nedlukninger og/eller skrappe restriktioner i en del af 2022, indtil vaccinerne er tilpasset de nye mutationer. Det vil lægge en dæmper på dansk og international økonomi i 2022, men til gengæld medføre højere økonomisk vækst i 2023 og 2024 end i basisscenariet. Men uroen på finansmarkederne genopstår, og forsyningskrisen forlænges.

**Hyperinflation**, der afspejler, at global økonomi rammes af meget høj inflation. I scenariet er forudsat en inflation på 10 pct. i 2022 og 5 pct. i 2023. Inflationen skyldes efterveerne fra en ekstraordinær lempelig finans- og pengepolitik under coronakrisen. Det skaber en selvforstærkende løn- og prisspiral. Centralbankerne reagerer med kraftige pengepolitiske stramminger, som skaber finansiell uro. Scenariet giver det hårdeste stød til økonomien med negativ økonomisk vækst i både 2022 og 2023. Det får boligpriserne til at falde kraftigt, og udlånet bremser brat op.

**Global energikrise**, der afspejler, at de globale energipriser fortsætter med at stige. Det gælder alle energiformer: el, gas og olie. Inflationen stiger og begrænser købekraften hos forbrugerne, og virksomhedernes omkostninger stiger betydeligt. Væksten i dansk økonomi bliver negativ, og boligmarkedet bliver ramt af, at forbrugerne har færre penge mellem hænderne på grund af stigende udgifter til vand, el og varme. Energifikrisen udløses af presset for grøn omstilling og udfasningen af atomkraftværker kombineret med geopolitiske spændinger.

# Kapitalstyring

Scenarierne og deres relevans vurderes løbende, og ledelsen godkender scenarierne som baggrund for de videre stresstest-beregninger.

Effekterne af scenarierne indgår ved vurderingen af det tilstrækkelige kapitalgrundlag. De gennemførte stresstest viser, at koncernen er tilstrækkeligt kapitaliseret.

I hele 2021 har koncernen til fulde levet op til både eksterne og interne kapitalkrav.

Med afsæt i risikorapporteringen pr. 31. december 2021, herunder koncernens ICAAP og ILAAP, behandler bestyrelsen en samlet risikovurdering, som har til formål at synliggøre koncernens enkelte risici og samlede risici.

Risikovurderingen indeholder en beskrivelse og vurdering af de risikotyper, som koncernen er udsat for, herunder en vurdering af forretningsmodellens indflydelse på risici og risikoniveau, samt hvilke aktiviteter de enkelte risici er knyttet til.

De væsentligste risikotyper og -vurderinger er:

- Kreditrisiko, der er nærmere beskrevet i "Noter – Risikostyring" samt i "Kreditrisiko 2021", som er tilgængelig på bankens hjemmeside – [sydbank.dk](http://sydbank.dk)
- Markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko, som er nærmere beskrevet i "Noter – Risikostyring"
- Stresstest, herunder især konsekvenser for kapital og indtjening, jf. ovenfor
- Koncernens risikoorganisation, som er nærmere beskrevet ovenfor og i "Noter – Risikostyring"
- Koncernens samlede kontrolmiljø, herunder compliance, hvidvask, GDPR og it-sikkerhed, som er nærmere beskrevet i "Ide- og forretningsgrundlag" og "Organisation og selskabsledelse"
- Koncernens kapital og sammensætning heraf, jf. ovenfor
- Medarbejderressourcer, herunder en vurdering af kompetencer og antal
- Kommunikation, herunder koncernens evne til at kommunikere internt på en hurtig, effektiv og målrettet måde, koncernens evne til at kommunikere eksternt på en sådan måde, som opfylder lovgivningens og eksterne interessenters forventninger, samt kommunikation via sociale medier.

Risikovurderingen danner grundlag for en vurdering af, hvorvidt politikker og retningslinjer er betryggende i forhold til de forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt markedsforhold.

Bestyrelsen har godkendt risikovurderingen og vurderer, at risici og risikostyringen er passende i forhold til forretningsmodel, risikoappetit og kapital.

For yderligere informationer om risici og risikostyringen heraf henvises til "Noter – Risikostyring".



# Investor Relations

For at understøtte de strategiske mål sikrer koncernen, at interessenter modtager korrekt og fyldestgørende information. Det gøres ved at målrette kommunikationen til investorerne i henhold til best practice og ved at opretholde en høj grad af professionalisme.

Koncernen understøtter og udbygger relationer til investorer og analytikere ved at afholde roadshows i forbindelse med offentliggørelse af regnskaber.

Ledelsen varetager desuden kontakten til analytikere, aktionærer og potentielle investorer på en række seminarer og konferencer, hvor aktuelle forhold vedrørende Sydbank præsenteres og diskuteres.

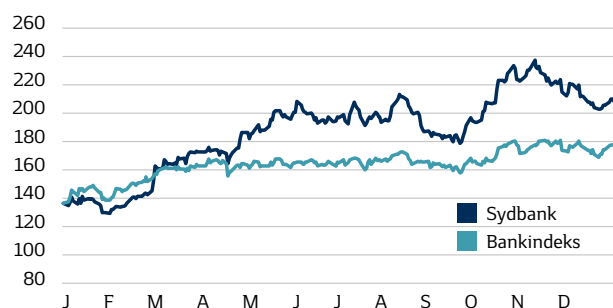
Som følge af coronaepidemien er den væsentligste del af kontakten med analytikere, aktionærer og potentielle investorer i 2021 foregået ved telefon- og videomøder.

## Sydbank-aktien

Sydbank-aktien er noteret på Nasdaq Copenhagen og indgår i OMX Copenhagen Large Cap-indekset.

Sydbank-aktien steg fra kurs 134,5 ultimo 2020 til kurs 206,8 ultimo 2021, svarende til en stigning på 53,8 pct. Tillagt det i 2021 samlede udbetalte udbytte på 9,70 pr. aktie udgjorde afkastet til aktionærerne 61,0 pct. Til sammenligning steg bankindekset 30,9 pct.

### Aktiekursudvikling 2021



1. januar 2021 = indeks 134,5, dvs. Sydbanks aktiekurs

Sydbank-aktien	2021	2020
Aktiekapital, mio. kr.	597	597
Total markedsværdi, ultimo året, mio. kr.	12.074	7.974
Børskurs, ultimo året	206,8	134,5
Årets resultat pr. aktie, kr.	23,0	12,8
Udbytte pr. aktie, kr.	12,00	4,00
Indre værdi pr. aktie, kr.	212,6	197,6
Børskurs/indre værdi pr. aktie	0,97	0,68

Ved udgangen af 2021 blev Sydbank-aktien dækket af 8 analytikere.

Den gennemsnitlige daglige omsætning i Sydbank-aktien var 28 mio. kr. i 2021 mod 17 mio. kr. i 2020. Aktien var den 31. mest omsatte på Nasdaq Copenhagen.

## Udbyttepolitik

Sydbanks overordnede finansielle målsætning er at give sine aktionærer et konkurrencedygtigt afkast i form af kursstigninger og udbyttebetaling.

Udbyttepolitikken skal bidrage til den langsigtede værdiskabelse for aktionærerne. Målet er under hensyntagen til vækstplaner og kapitalpolitik at udbetale 30-50 pct. af årets resultat efter skat som udbytte.

I 2021 udbetalte Sydbank et udbytte på 30 pct., jf. bankens udbyttepolitik, svarende til 4,00 kr. pr. aktie.

I 2020 var det planlagt at udbetale et udbytte på 40 pct., jf. bankens udbyttepolitik, svarende til 5,70 kr. pr. aktie. Bestyrelsen besluttede – på baggrund af den generelle samfundsmæssige situation omkring covid-19 – ikke at indstille til udbyttebetaling på generalforsamlingen i 2020. Dette udbytte blev i oktober 2021 indstillet på en ekstraordinær generalforsamling, hvor det blev vedtaget og efterfølgende udbetalt.

Banken offentliggjorde 26. februar 2020 et aktietilbagekøbsprogram på 250 mio. kr. Aktietilbagekøbsprogrammet var planlagt til at afslutte senest 30. september 2020.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev bragt til ophør 17. marts 2020, da bestyrelsen af forsigtighedsårsager ikke ønskede at forsætte programmet, idet de økonomiske effekter af covid-19 var usikre.

Aktietilbagekøbsprogrammet blev genoptaget 4. oktober 2021 og afsluttet 17. december 2021. Under programmet blev der tilbagekøbt 1.289.000 egne aktier med en transaktionsværdi på 250 mio. kr.

Koncernens målsætning er en egentlig kernekapitalprocent i niveauet 14,5, en kernekapitalprocent i niveauet 16,0 og en kapitalprocent i niveauet 18,5.

Bestyrelsen foreslår på generalforsamlingen, at der udbetales 50 pct. af koncernens overskud efter skat i udbytte, svarende til 12,00 kr. pr. aktie, samt at der doneres 12 mio. kr. til Sydbank Fonden.

På grundlag af et solidt kapitalgrundlag vil der være mulighed for at iværksætte et nyt aktietilbagekøbsprogram på 425 mio. kr. med en forventet gennemførelse i perioden primo marts til ultimo 2022, således at der samlet udloddes 1.131 mio. kr. til Sydbanks aktionærer, svarende til 80 pct. af årets resultat efter skat.



# Ide- og forretningsgrundlag

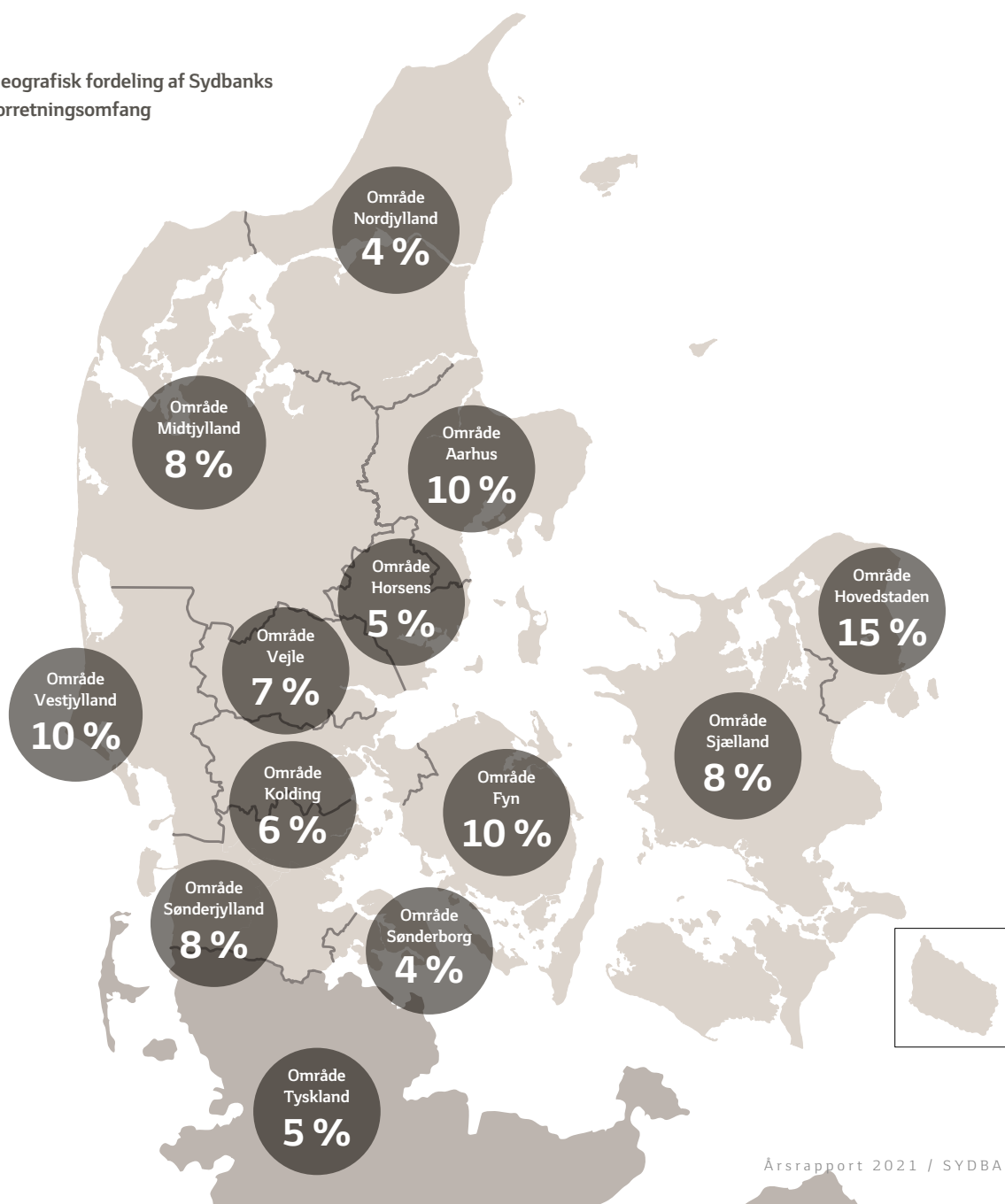
Sydbank er en bank med et solidt økonomisk fundament, som giver plads til flere forretninger med såvel nye som eksisterende kunder. Vi vil vokse på et sundt og velfunderet grundlag. Sydbank ønsker at forblive en bank på egne præmisser, og vi stræber efter at være den foretrukne samarbejdspartner. Vi har fokus på egne produkter, men benytter samarbejdspartnere til en bred vifte af finansielle ydelser såsom realkredit, pension og forsikring.

Som rådgivnings- og servicevirksomhed er det Sydbanks primære formål at opfylde kundernes behov for finansielle ydelser. Dette formål realiseres med udgangspunkt i en holdning om, at Sydbank skal være blandt de absolut bedste i Danmark til at drive bank og rådgive kunderne ud fra deres unikke situation.

Sydbanks forretningsomfang er ligeligt fordelt på 12 danske geografiske områder, der er udgangspunkt for den direkte rådgivning af bankens kunder. Det samlede forretningsomfang er sammensat af udlån, formidlede realkreditlån, indlån, garantier og depoter. Afhængigt af kundesegment og forretningstype har Sydbank en markedsandel på mellem 6 og 12 pct. Bankens markedsandel er størst indenfor mindre og mellemstore virksomheder.

Sydbank har desuden 3 filialer i Nordtyskland, der tilsammen udgør bankens 13. geografiske område.

Geografisk fordeling af Sydbanks forretningsomfang



# Ide- og forretningsgrundlag

## Sydbanks grundfortælling

### Bare bank

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

Bare bank – helt enkelt.

### Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For 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 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Kend os på værdiskabelsen for vores kunder. Kend os på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Og kend os på, at vores lønsomhed altid er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank. Sydbank – hvad kan vi gøre for dig?

## Sydbanks værdigrundlag

I Sydbank møder vi kunderne med udgangspunkt i holdningen "Hvad kan vi gøre for dig?", og vi handler efter værdisætningen: **'Dygtighed og relationer skaber værdi'**.

- Vi er **engagerede** og **siger tingene, som de er**
- For os betyder rådgivning at **give** og at **råde**
- Vi tror på et **langt** og **ærligt** forhold til kunderne
- Når vi **arbejder sammen, vinder vi**

## Dygtighed og relationer skaber værdi

- Vi tager **ansvar** for at være **dygtige**
- Vi gør en **dyd** ud af at kende kundernes liv og behov
- Vores **initiativ** skaber glade og tilfredse kunder
- Vi er **stolte** af vores **håndværk** og det, vi **bidrager** med

- Vi møder hinanden med **omsorg** og **respekt**
- Vi tror på, at **menneskelighed** skaber en bedre **forretning**
- Vi er **handlekraftige** og i stand til at tage **beslutninger**
- Vi arbejder **målrettet** på at skabe bedre **resultater** for kunderne og for banken

Vi tror på, at kombinationen af dygtige medarbejdere og gode relationer skaber værdi for kunderne – og dermed også for banken.

## Sydbanks 10 leverejler

### Vi vil forblive en uafhængig bank

Derfor søger vi at tiltrække aktionærer, som ønsker langsigtet værdiskabelse. Og ikke dem, der søger en hurtig gevinst.

### Vi vil konstant styrke vores brand og omdømme overfor alle interessenter

Derfor kommunikerer vi konsekvent om vores mål, strategi og politik både internt og eksternt. Og ændrer ikke i vores kommunikation, før vi ændrer vores mål eller strategi.

### I den konkurrenceprægede danske bankverden har Sydbank en unik position, hvor banken både kan udnytte stordriftsfordele og være tæt på kunderne

Derfor holder vi fast i centraliseret risiko- og omkostningsstyring og decentraliseret områdestruktur med fokus på den nære relation. Og forsøger ikke at fjerne den menneskelige kontakt med vores kunder.

### I det nuværende marked er vi nødt til at afveje investering og rentabilitet

Derfor tilstræber vi at have en egenkapitalforrentning, der dækker kapitalomkostningerne. Og søger ikke størst mulig indtjening på kort sigt på bekostning af investering i kompetencer og serviceydelser.

### Tilliden til bankerne er lav

Vi sætter etik før profit og har en ansvarlig tilgang til udlån. Og anbefaler ikke problematiske produkter til vores kunder.

### I det nuværende marked vil indtægterne fra bankforretninger være faldende

Derfor opbygger vi langsigtede relationer med nye og eksisterende kunder og vokser med deres behov. Og går ikke på kompromis med vores risikoprofil eller forretningsmæssige standarder.

### Vi tror, at der også i fremtiden vil være efterspørgsel på bankydelser

Derfor investerer vi i at opnå den bedste position og det bedste omdømme på lang sigt. Og reagerer ikke på kortsigtede udsving i aktiemarkedet.

### Vi har opnået ekspertise og skabt relationer ved at rådgive mellemstore og store virksomheder, privatkunder og Private Banking-kunder

Derfor fortsætter vi med at udbygge vores tilbud til disse kunder. Og prioriterer ikke kundegrupper, vi ikke har erfaring med.

### Vi skal konstant være nytænkende

Derfor investerer vi i dokumenteret værdiskabende teknologi som fast follower. Men er ikke pionerer på området.

### Vi skal konstant reducere driftsomkostningerne, samtidig med at vi forbedrer vores kundeservice og lever op til øgede krav fra myndighederne

Derfor investerer vi løbende i at sænke driftsomkostningerne. Og undlader at fyre vores dygtige medarbejdere på grund af konjunkturudsving.



# Ide- og forretningsgrundlag

## Sydbanks forretningsmodel

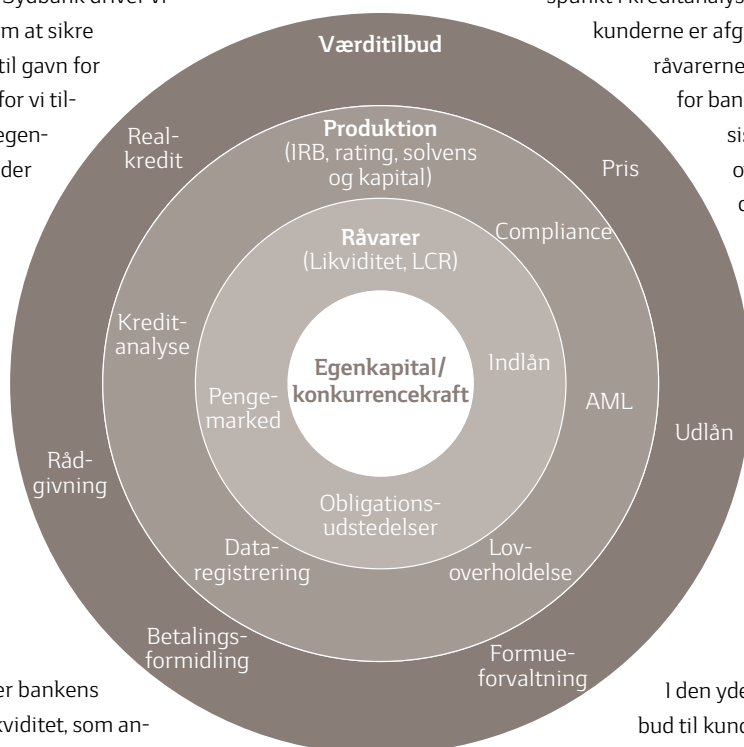
Den klassiske forretningsmodel for pengeinstitutter består grundlæggende i at foretage en optimal risikostyring, når korte indlån omdannes til lange udlån.

Dette er fortsat grundlaget for Sydbanks – og øvrige pengeinstitutters – forretningsmodel, og det er pengeinstitutternes eneret at have en banklicens og dermed have lov til at tage imod indlån og formidle udlån.

Sydbanks forretningsmodel, som foruden egenproducerede ind- og udlånsprodukter, består af aktiviteter indenfor betalingsformidling, handel med værdipapirer og kapitalforvaltning samt formidling af produkter indenfor realkredit, investeringspleje-produkter og forsikringsprodukter via samarbejdspartnere, kan sammenlignes lidt med ringene i et løg.

### Egenkapital

I midten af bankens forretningsmodel er bankens egenkapital. Det er den, der giver banken sin konkurrencekraft. I Sydbank driver vi bank med et løfte om at sikre en god lønsomhed til gavn for aktionærene, hvorfor vi tilstræber at have en egenkapitalforrentning, der dækker kapitalomkostningerne.



### Råvarer

Den næste ring viser bankens råvarer: bankens likviditet, som anvendes til fremstilling af bankens egenproducerede udlånsprodukter. Bankens likviditet består hovedsagelig af indlån, men også af likviditet fremskaffet via pengemarkedet eller via obligationsudstedelser. Det er afgørende for bankens konkurrencekraft at kunne fremskaffe likviditet til så konkurrencedygtige priser som muligt, hvorfor banken tilstræber at være solidt kapitaliseret og have en sund kreditbog.

### Produktion

I næste ring findes bankens produktion, det klassiske og sunde bankhåndværk, hvor kunderne kreditvurderes med udgangspunkt i kreditanalyser og ratings. Kreditvurderingen af kunderne er afgørende for bankens kapitalforbrug, råvarerne, og er dermed også bestemmende for bankens prissætning. Foruden det klassiske og sunde bankhåndværk udgør overholdelse af love og regler en stor del af produktionsaktiviteterne, herunder bekæmpelse af hvidvask. En stor del af bankens omkostninger er bundet til bankens produktion, hvorfor en kontinuerlig effektivisering af arbejdet er afgørende for at reducere bankens driftsomkostninger.

### Værditilbud

I den yderste ring skabes bankens værditilbud til kunderne gennem værdiskabende rådgivning, opbygning af langvarige relationer samt udbud af relevante produkter og services til konkurrencedygtige priser. Sydbank tilstræber en prissætning af bankens produkter og ydelser, som sikrer, at kunderne er profitable, dvs. at priserne overstiger kapitalomkostningerne og produktionsomkostningerne.

## Sydbanks strategi 2019-21: "En stærkere bank"

Vi bygger en stærkere bank med det formål at styrke Sydbanks markedsposition. Vi udnytter fundamentet, der er opbygget gennem de foregående strategiperioder, og vi allokerer og prioriterer ressourcer til at forbedre kerneforretningen – Bare bank!

Det skal være mere værdiskabende at være kunde, det skal være nemmere at være medarbejder, og Sydbank skal være mere tydelig. Strategien bygger på 3 temaer visualiseret i Sydbanks strategikort, og vi følger op på dem på baggrund af vores strategiske mål.

 Strategiens retning	<b>En stærkere bank</b>					
 Markedsforudsætninger	<b>Makroøkonomiske forventninger</b>			<b>Udløbere af finanskrisen</b>		
	Lav låneefterspørgsel	Intensiveret konkurrence	Øget pres på omkostninger	Øget lovgivning og regler	Øgede kompetencekrav	
 Temaer	<b>Kunden først</b> En stærkere kundeorientering		<b>Mere Sydbank</b> En stærkere profil		<b>Digitalisering</b> Et stærkere maskinrum	
 Initiativer	<ul style="list-style-type: none"> <li>· Kundekultur</li> <li>· Kunderelation</li> <li>· Tilgængelighed</li> <li>· Relevans</li> <li>· Hastighed og kvalitet</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>· Profil</li> <li>· Eksternt kendskab</li> <li>· Ordentlighed</li> <li>· Værdier</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>· Forenkling</li> <li>· Digitalisering</li> <li>· Optimering</li> <li>· Udviklingskraft</li> <li>· Fintech</li> </ul>	
 Strategiske mål	<b>Kundetilfredshed</b> Sydbank bygger på langvarige kunderelationer.		<b>Medarbejderengagement</b> Sydbank ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv.		<b>Egenkapitalforrentning</b> Top 3 blandt de 6 største banker.	

### Kundetilfredshed

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker, målt på kundetilfredshed i både erhvervs- og privatsegmentet. I 2021 har Sydbank indfriet denne målsætning for så vidt angår erhvervs-kundesegmentet, men ikke privatkundesegmentet.

### Medarbejderengagement

Sydbanks målsætning er at ligge best in class gennem interne målinger, foretaget af instituttet Ennova. Sydbank gennemfører én større måling hvert andet år. Sydbank var i 2020 best in class i forhold til finansielle institutter i Danmark. Der er ikke gennemført en måling i 2021.

### Egenkapitalforrentning

Sydbanks målsætning er at være i top 3 blandt de 6 største danske banker, målt på egenkapitalforrentning. I 2021 har Sydbank indfriet denne målsætning.

I forbindelse med bankens delårsrapport for 3. kvartal 2021, som blev offentliggjort i oktober, præsenterede vi bankens strategi for perioden 2022-2024. Strategien hedder "Vækst i forretningen" og har 3 formål: Vi vil øge kendskabet, vi vil tjene flere penge, og vi vil fortsat effektivisere banken.

# Ide- og forretningsgrundlag

## Sydbank – Danmarks Erhvervsbank

Sydbank er bank for ryggraden af det danske erhvervsliv. Med en markedsandel på mere end 10 pct. blandt mindre og mellemstore virksomheder er Sydbank Danmarks 3. største erhvervsbank.

Sydbank er Danmarks Erhvervsbank fordi:

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

**Sydbank er nærværende og effektiv.** Sydbanks stærke decentrale organisation med 12 danske områder betyder, at beslutningerne træffes hurtigt og helt tæt på kunderne.

**Sydbank er der i både medgang og modgang.** SMV-kunderne har faste rådgivere, der kender den enkelte virksomhed. Vi bygger på langsigtede relationer og står ved vores aftaler og udvikler os sammen.

**Sydbanks produkter dækker alle erhvervskundernes behov.** Det omfatter blandt andet prisvindende Trade Finance, strategisk rådgivning med Strategikompaset, og fuldskala bank i Tyskland til at hjælpe eksporten ud i verden.

**Sydbank giver adgang til indflydelse.** Frem mod kommunalvalget i 2021 arrangerede Sydbank sammen med Dansk Erhverv og et af Danmarks største mediehus 18 erhvervsdebatter over hele landet. Her drøftede kommunalpolitikere og det lokale erhvervsliv vilkår og udfordringer ved at drive virksomhed lokalt. Flere end 2.000 erhvervsledere deltog. Vi kalder det Standpunkt.

**Sydbank har appetit på vækst.** Sydbank har en klar ambition på erhvervsområdet. Vi vil vokse, og vi vil erobre markedsandele uden at gå på kompromis med kvaliteten. Flere gode virksomheder skal være kunder i Sydbank.

**Erhvervskunderne vil skifte til Sydbank.** I Aalunds måling af kundernes bankskifteovervejelser er Sydbank med afstand den bank, flest erhvervskunder vil skifte til. Hele 18 pct. angiver, at de vil skifte til Sydbank, hvis de står overfor et bankskifte.

**Sundt købmandskab er til begges bedste.** Gode forretninger skabes, når det har værdi for både køber og sælger. Enkelt, og til at forstå. Sådan driver vores erhvervskunder deres forretning, og sådan driver vi vores.

**Sydbank**  
Danmarks Erhvervsbank

## Forretningsbeskrivelse

### Erhverv

Sydbank vil være den foretrukne samarbejdspartner for mellemstore og større virksomheder i Danmark. Denne position opnås ved at opbygge og fastholde værdiskabende og nære relationer til vores erhvervskunder.

Som erhvervskunde i Sydbank får man adgang til produkter og specialister tilpasset ens behov. Vi har 4 løfter til vores erhvervskunder: Personlig rådgivning, samarbejdsplan, adgang til specialister og et strategikompass om fremtiden. Bankens erhvervskunder modtager professionel rådgivning fra en personlig rådgiver, der kender den enkelte virksomheds situation og planer for fremtiden. Den personlige rådgiver sammensætter et team af dygtige specialister efter behov og udarbejder sammen med kunden en plan for det fremadrettede samarbejde. Kunden tilbydes også et strategikompass med henblik på at sparre om virksomhedens nøgletal og udviklingspotentiale.

Som én af landets største erhvervsbanker, kan Sydbank tilbyde en bred vifte af professionelle finansieringsløsninger tilpasset den enkelte virksomheds behov. Vores erhvervskunder har, via bankens filialer i Tyskland samt internationale partnerbanker, adgang til effektive internationale kommercielle bankydelser, herunder betalingsformidling og cash management-løsninger. Til erhvervskunder, der har international handel, kan Sydbank også tilbyde rådgivning indenfor Trade Finance.

Erhvervskunder betjenes som udgangspunkt i et af bankens områdehovedkontorer eller i særlige erhvervsfilialer. Bankens primære kundesegmenter indenfor erhverv er mellemstore og større virksomheder med udviklingspotentiale, som vil kunne drage nytte af det brede udvalg af produkter i banken.

Erhvervskunderne inddeles i 5 kundesegmenter og betjenes af:

- Corporate – Corporate & Institutional Banking
- Større erhverv – Erhvervscenter
- Mellemstore erhverv – Erhvervsafdeling
- Lokal erhverv – Privat filial med lokal erhverv
- Landbrug – Landbrugscenter.

### Private Banking

Private Banking i Sydbank tager afsæt i et ønske om at yde kompetent og relevant rådgivning til alle tider. Vi har derfor fokus på den langvarige relation med den enkelte kunde.

Indenfor Private Banking har Sydbank en fysisk Private Banking-afdeling i hver af bankens 12 decentrale områder samt 1 i Nordtyskland. Kunden rådgives af en dedikeret Private Banker,

der trækker på et hold af eksperter, der målrettet samles om den enkelte kunde alt efter dennes behov. Det samlede hold rådgiver om såvel optimering af kundens formueforhold i relation til pension, investering og løbende finansielle forhold. Vi inddrager efter behov særlige specialister fra bankens centrale funktioner.

Sydbanks Private Banking-koncept tilbydes formuende privatkunder med en nærmere fastsat investerbar formue eller husstandsindkomst. Til de mest velhavende kunder tilbyder vi, som en overbygning til Private Banking-konceptet, Sydbanks Private Banking Elite-koncept.

Private Banking-konceptet indeholder både et fordels- og rådgivningskoncept. Kunden sikres herved fordelagtige vilkår indenfor blandt andet betalingskort, forsikringer, investeringsprodukter og relaterede services samt priser og gebyrer.

Sydbank har i mange år arbejdet målrettet på investeringsområdet og fokuserer primært på personlig og individuel rådgivning af bankens kunder. Graden af investeringsrådgivning afhænger generelt af kundens investeringspræferencer.

#### Privat

Til privatkunder tilbyder vi vores fordelsprogram Sydbank Favorit. Programmet er fleksibelt, så kunderne frit kan vælge de fordele, der passer bedst til dem. Der er i alt 10 fordele at vælge mellem. Udover de valgfri fordele i Sydbank Favorit tilbyder vi vores kunder faste fordele, fx rabat på skadesforsikringer og loyalitetsrabat, hvor kunden bliver særligt belønnet for sine år som kunde i Sydbank.

#### Kundediialog – kanaler

Som kunde kan du kontakte Sydbank på mange kanaler. Vi er der, hvor du er.

Favorit-kunder med et større forretningsomfang er tilknyttet en personlig rådgiver i filialen, der fungerer som kundens bankrådgiver. Favorit-kunder med mindre forretningsomfang bliver primært betjent i Sydbank Direkte.

Det er målet, at Sydbanks rådgivere altid leverer kompetent rådgivning til kunderne med udgangspunkt i bankens kendskab til kundens præferencer og profil. Det gør vi ved:

- Løbende at sikre, at rådgivernes faglige niveau er ajourført og på et højt fagligt niveau
- At analysere kunderne ved anvendelse af de kundeoplysninger, der er indeholdt i bankens Data Warehouse samt kundernes valg af Favorit-fordele.

#### Kapitalforvaltning

Sydbank tilbyder rådgivning og kapitalforvaltning til blandt andet investeringsforeninger, pensionspuljer, fonde og institutionelle kunder. Derudover tilbydes formuende kunder forvaltning af deres kapital gennem individuelle porteføljemanagementaftaler, hvor kunden får tilknyttet 2 porteføljemanagere, som er ansvarlige for kundens portefølje.

Banken tilbyder desuden investeringsplejeprodukter til de forskellige kundesegmenter. Bankens samarbejder på investeringsforeningsområdet med en række underleverandører, fx Sydinvest, BankInvest, Sparinvest, ValueInvest og Maj Invest.

Kapitalforvaltning er ligeledes ansvarlig for bankens makro-, aktie- og obligationsanalyseaktiviteter.

#### Kapitalforvaltning

Mia. kr.	2021	2020
Pensionspuljer	22	20
PM-mandater	20	20
Forvaltningsaftaler	5	5
Investerings- og hedgeforeninger	79	64
<b>I alt</b>	<b>126</b>	<b>109</b>

Der har i 2021 været en stigning i den forvaltede kapital fra ca. 109 mia. kr. ved årets start til ca. 126 mia. kr. ved udgangen af 2021. Stigningen afspejler overordnet nettosalg af investeringsprodukter til bankens kunder, stigende aktiekurser, men omvendt faldende obligationskurser i 2021 som helhed. Hvor aktiekursstigningerne har været drevet af aftagende coronafrygt, en fortsat meget lempelig pengepolitik og høj vækst i USA og Europa, afspejler de faldende obligationskurser og dermed stigende renter investorernes tiltagende tro på, at perioden med ultralempelig pengepolitik nærmer sig en afslutning.

#### Depotvolumen

Mia. kr.	2021	2020
Privat- og erhvervskunder	166	146
Pensionspuljer	22	19
Finansielle institutter	8	4
Investerings- og hedgeforeninger	79	63
<b>I alt</b>	<b>275</b>	<b>232</b>



# Ide- og forretningsgrundlag

## Fordeling af privat- og erhvervskunders depotvolumen

Mia. kr.	2021	2020
Danske obligationer	11	14
Udenlandske obligationer	0	3
Danske aktier	63	57
Udenlandske aktier	15	17
Investerings- og hedgeforeninger	77	59
<b>I alt</b>	<b>166</b>	<b>150</b>

Den samlede depotvolumen er steget med ca. 43 mia. kr. i 2021 til i alt ca. 275 mia. kr. ultimo året. Det skyldes ligeledes primært en kombination af stigende aktiekurser og et nettosalg af investeringsprodukter, hvorimod obligationsbeholdningerne er reduceret.

### Markets

Markets tilbyder rådgivning og stiller priser indenfor obligationer, aktier og valuta samt varetager egentlige market maker-forpligtelser. Markets servicerer institutionelle kunder, centralbanker, kapitalforvaltere, udenlandske kunder, større kunder, pengeinstitutter samt Sydbanks decentrale investeringscentre og -afdelinger.

Markets er endvidere primary dealer i danske realkreditobligationer, og bankens samarbejdspartnere på realkreditområdet er primært Nykredit, DLR Kredit, Realkredit Danmark, Jyske Realkredit og Nordea Kredit.

Sydbank stiller daglige fixinger på danske renter til Danish Financial Benchmark Facility under benchmarkforordningen, og det er Markets der varetager denne opgave.

### HR og medarbejdere

Sydbank ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Dygtige og engagerede medarbejdere er vigtige for at sikre Sydbanks fortsatte succes og værdiskabelse for både Sydbanks kunder og banken selv.

Gennem uddannelse og rekruttering er det bankens mål at have dygtige, engagerede og relationsskabende medarbejdere. Sydbank vil være en arbejdsplads, hvor der er gode karrieremuligheder og mulighed for personlig udvikling. Sydbank ønsker at være en attraktiv og social ansvarlig arbejdsplads med et godt arbejdsmiljø.

Bankens medarbejdere motiveres til løbende at videreudanne sig, og banken udbyder såvel interne som eksterne uddannelsesaktiviteter. I 2021 videreførte banken uddannelsesforløbet fra

2020 i forretningsforståelse og sundt købmændskab, så alle privatenheder nu også er uddannet. Banken har også et generelt introduktionsprogram for nye medarbejdere.

I forbindelse med rekruttering gennemfører HR test af egnede ansøgere for at sikre, at åbne stillinger besættes med egnede kandidater.

Covid-19 satte også i 2021 sit præg på arbejdet i Sydbank. Med en høj hygiejnstandard, god afstand og fleksibilitet i forhold til hjemmearbejde, klarede bankens medarbejdere sig fint igennem året, uden væsentlige smittetilfælde.

### It-udvikling

It er en væsentlig del af bankens forretningsmodel. Sydbank tilpasser løbende produkter og services til en mere digitaliseret hverdag. Bankens forretning bliver således løbende tilpasset kundernes stigende efterspørgsel efter selvbetjenings- og rådgivningsløsninger ved siden af den traditionelle bankfilial.

Sydbank har outsourcet en væsentlig andel af sin it-drift og -udvikling til JN Data/Bankdata, som således varetager disse aktiviteter på Sydbanks vegne.

Sammen med Bankdata arbejder Sydbanks egne specialister med udvikling af nye it-systemer. Fokus er på digitalisering af processer, en bedre onlinekundeoplevelse og nye kapitalmarkedssystemer. Udviklingsarbejdet er produktopdelt med fokus på kundens oplevelse af services i de enkelte teams. Metodisk arbejder vi agilt med mange af de kendte værktøjer, der knytter sig til agil udvikling.

Sydbank ser teknologi som et middel, der vil bringe os tættere på kunden og som medvirker til at fjerne kompleksitet og gøre kundeoplevelsen enkel og overskuelig. Mange kunder har dagligt kontakt med Sydbank gennem mobil- og netbank, som skal give en god oplevelse.

### It-drift og -sikkerhed

Stort set alle bankens forretninger involverer anvendelsen af it. Derfor prioriteres it-drift og -sikkerhed højt, og ressourcer og kompetencer tilpasses løbende med henblik på at møde såvel bankens egne som omverdenens forventninger til banken på området.

Der er væsentlige risici for it-nedbrud og cyberkriminalitet i forhold til bankdrift, særligt i takt med den øgede digitalisering. Disse risici minimeres gennem efterlevelse af Sydbanks politik for beredskab og politik for it-sikkerhed.

### **Sydbank Leasing**

Sydbank Leasing er en del af Sydbank. Sydbank Leasing tilbyder leasingløsninger til erhvervsvirksomheder.

Rullende materiel, entreprenørmateriel, og produktionsudstyr er blandt de aktiver, kunderne kan lease hos Sydbank Leasing.

Sydbank Leasing er landsdækkende, med hovedkontor i Aabenraa og egen salgsorganisation, der samarbejder tæt med Sydbanks afdelinger.

### **Samarbejdspartnere**

Sydbank samarbejder med en række underleverandører for at sikre vores kunder konkurrencedygtige kvalitetsprodukter. På realkreditområdet er de primære samarbejdspartnere Totalkredit og DLR Kredit og på livsforsikringsområdet Letpension og PFA. På skadesforsikringsområdet samarbejder banken med Alm. Brand Forsikring.

### **Landsdækkende Banker**

Sydbank deltager i brancheorganisationen Landsdækkende Banker (LDB) sammen med Arbejdernes Landsbank, Nykredit Bank og Spar Nord Bank. Foreningen arbejder primært for at styrke medlemmernes sektorpolitiske position.

# Organisation og selskabsledelse

Sydbanks ledelse forholder sig aktivt til corporate governance.

God selskabsledelse anses af Sydbanks bestyrelse og direktion som en grundforudsætning for at kunne indfri bankens finansielle og ikke-finansielle målsætninger og opretholde en god dialog og et godt forhold til såvel interne som eksterne interessenter.

Banken forholder sig til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse. Som SIFI-bank offentliggør Sydbank den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse på bankens hjemmeside. Bestyrelsens samlede stillingtagen til anbefalingerne fremgår af Sydbanks redegørelse vedrørende god selskabsledelse. Læs mere på [sydbank.dk/omsydbank/investor-relations/corporate-governance](https://sydbank.dk/omsydbank/investor-relations/corporate-governance).

Sydbanks bestyrelse forholder sig også til Finansrådets ledelseskodeks og følger alle 12 anbefalinger. Bankens samlede stillingtagen til Finansrådets ledelseskodeks kan ses på [sydbank.dk/omsydbank/investor-relations/corporate-governance](https://sydbank.dk/omsydbank/investor-relations/corporate-governance).

Sydbanks ledelse varetages af:

- Generalforsamlingen
- Repræsentantskabet
- Bestyrelsen
- Direktionen.

## Aktionærerne

Sydbank anser en god og løbende dialog med aktionærerne for vigtig, så investorer opnår indsigt i bankens strategi, forretningsmodel og resultater.

Sydbank deltager i investorpræsentationer, investorkonferencer og roadshows, hvor institutionelle investorer har mulighed for at indgå i dialog med ledelsen og få indblik i bankens udvikling.

Alle bankens aktionærer har løbende mulighed for at danne sig et fyldestgørende billede af Sydbank via bankens hjemmeside, [sydbank.dk](https://sydbank.dk). Her kan aktionærerne løbende læse bl.a. selskabsmeddelelser, delårs- og årsrapporter samt bankens CSR-rapport.

## Generalforsamlingen

Aktionærernes ret til at stemme udøves på generalforsamlingen. Sydbank forholder sig til anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse ved tilrettelæggelsen af bankens generalforsamling. Sydbanks vedtægter indeholder bestemmelser om indkaldelse til generalforsamlingen, adgang til at stille forslag samt møde- og stemmeret. Bankens vedtægter kan ses på [sydbank.dk/omsydbank](https://sydbank.dk/omsydbank).

For at vedtage forslag om vedtægtsændring samt forslag om bankens opløsning og/eller sammenslutning med andre selskaber kræves, at mindst 2/3 af den stemmeberettigede selskabskapital er repræsenteret på generalforsamlingen, samt at forslaget vedtages med mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital.

Hvis der på generalforsamlingen ikke er repræsenteret mindst 2/3 af den stemmeberettigede selskabskapital, men forslaget har opnået mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede stemmeberettigede selskabskapital, kan forslaget vedtages på en ny generalforsamling med den nævnte kvalificerede majoritet af de afgivne stemmer. Dette kan ske uden hensyn til, hvor stor en del af den stemmeberettigede selskabskapital der er repræsenteret.

Er forslaget til vedtægtsændring fremsat af repræsentantskabet eller bestyrelsen, kan det endeligt vedtages på en enkelt generalforsamling med mindst 2/3 af både de afgivne stemmer og den på generalforsamlingen repræsenterede selskabskapital.

Sydbank har en stemmeretsbegrænsning, der betyder, at den enkelte kapitalejer på egne vegne højst kan stemme med 20.000 kapitalandele.

Selskabskapitalen kan efter bestyrelsens nærmere bestemmelse forhøjes ad en eller flere omgange med indtil 59.676.320 kr. Bemyndigelsen gælder indtil 1. marts 2026. Ved udvidelse af selskabskapitalen i henhold til denne bemyndigelse gælder, at forhøjelse kan ske uden fortegningsret for bankens hidtidige kapitalejere, hvis den sker i fri tegning til markedskurs eller ved konvertering af gæld.

## Repræsentantskabet

Bankens repræsentantskab vælges af generalforsamlingen. Generalforsamlingen fastsætter det samlede antal repræsentantskabsmedlemmer og fordeling på geografiske områder efter bestyrelsens indstilling.

Repræsentantskabet vælger bestyrelsens medlemmer og fastsætter disses honorarer.

Repræsentantskabet har pligt til at virke for bankens trivsel samt efter bedste evne at repræsentere banken og bistå bestyrelsen og direktionen.

Repræsentantskabets medlemmer vælges for 3 år ad gangen. Genvalg kan finde sted.

## Bestyrelsen

Bestyrelsen består af 6-10 medlemmer, der vælges af og blandt repræsentantskabets medlemmer. De repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer vælges for 1 år ad gangen. Genvalg kan finde sted. Hvis antallet af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer kommer under 6, skal repræsentantskabet snarest supplere antallet til mindst 6.

Banken har ingen aldersbegrænsning for bestyrelsesmedlemmer i vedtægterne. Et repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem kan højst være bestyrelsesmedlem i 12 år.

Bestyrelsen holder minimum 11 ordinære møder om året. Herudover afholdes et årligt strategiseminar, ligesom der gennemføres 2 årlige uddannelsesdage.

Bestyrelsen foretager årligt en selvevaluering, hvor bestyrelsens arbejde og resultater bliver vurderet.

Ved evalueringen fastlægges ud fra bankens forretningsmodel, hvilke kompetencer der er behov for i bestyrelsens arbejde. I forlængelse heraf vurderes, hvilke kompetencer der er til stede med henblik på at identificere behov for at tilføje bestyrelsen yderligere kompetencer.

Evalueringen foretages af Nomineringsudvalget og hvert 3. år med ekstern bistand. Konklusionerne af Nomineringsudvalgets arbejde forelægges til drøftelse i den samlede bestyrelse.

Bestyrelsens selvevaluering er i 2021 gennemført ved ekstern bistand. Processen for gennemførelse af selvevalueringen bestod af 6 arbejdsstrin, se figuren nedenfor. Med afsæt i Sydbanks forretningsmodel er hovedkonklusionerne følgende:

- Arbejdet i bestyrelsen fungerer tilfredsstillende

- Der er et godt samarbejde samt et højt motivationsniveau og engagement
- Kompetencemæssigt vurderes bestyrelsen at være tilfredsstillende rustet til det kommende år, og der lægges derfor ikke op til ændringer i bestyrelsen på årets generalforsamling.

Bestyrelsens øvrige ledelseshverv fremgår af side 140-145.

## Bestyrelsesudvalg

Sydbanks bestyrelse har nedsat 5 udvalg, der fører tilsyn med særlige områder eller forbereder sager, som efterfølgende behandles i den samlede bestyrelse:

- Revisionsudvalg
- Risikoudvalg
- Lønudvalg
- Nomineringsudvalg
- Digitaliseringsudvalg.

Udvalgenes kommissorier kan læses på [sydbank.dk/omsydbank/organisation](https://sydbank.dk/omsydbank/organisation), hvor der ligeledes er en introduktion til medlemmerne og deres kompetencer.

## Revisionsudvalget

Revisionsudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder om året.

Revisionsudvalget gennemgår regnskabs-, revisions- og sikkerhedsmæssige forhold, herunder forhold som bestyrelsen, den interne revision, Revisionsudvalget eller den uafhængige revision ønsker gennemgået.

Revisionsudvalget følger op på, at svagheder i de interne kontroller, som konstateres af den interne revision eller den uafhængige revision, udbedres, samt at væsentlige fejl og mangler i årsregn-

## Bestyrelsens selvevaluering



# Organisation og selskabsledelse

skabet korrigeres. Revisionsudvalget følger endvidere op på bankens efterlevelse af påbud fra Finanstilsynet.

Revisionsudvalget overvåger processen for regnskabsaflæggelse, herunder den anvendte regnskabspraksis, og tager stilling til væsentlige regnskabsmæssige skøn mv., før års- og delårsregnskaber forelægges bestyrelsen.

I 2021 holdt Revisionsudvalget 6 møder.

Tidl. koncerndirektør Søren Holm er af bestyrelsen udpeget som det bestyrelsesmedlem, der besidder særlige kvalifikationer indenfor regnskab og revision. Søren Holm har særlige kompetencer indenfor blandt andet økonomistyring, regnskab, risiko- og kreditstyring, CSR, revision og governance.

Udvalget består af tidl. koncerndirektør Søren Holm (formand), adm. direktør Jacob Chr. Nielsen, adm. direktør Gitte Poulsen og erhvervsrådgiver Carsten Andersen.

## Risikoudvalget

Risikoudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder om året.

Risikoudvalget skal give bestyrelsen et overblik over koncernens faktiske risikobillede og forberede fastlæggelsen af koncernens overordnede risikoprofil og risikostrategi, herunder de risici der knytter sig til koncernens forretningsmodel.

Risikoudvalget skal endvidere forholde sig til koncernens interne proces for risikoidentifikation og sammenhængen til risikoreporteringen og opgørelsen af koncernens solvensbehov. Risikoudvalget orienteres løbende om modeller og målemetoder bag koncernens kapitalstyring, herunder udvikling i og forventninger til regulative krav.

Risikoudvalget påser, at bestyrelsens politikker og retningslinjer indenfor risikoområdet er implementeret og fungerer effektivt i koncernen.

Koncernens risikoansvarlige skal bistå udvalget med information og deltage i udvalgets møder med henblik på at drøfte koncernens risikostyring.

I 2021 holdt Risikoudvalget 5 møder.

Udvalget består af tidl. kreditdirektør Henrik Hoffmann (formand), adm. direktør Janne Moltke-Leth, advokat Jon Stefansson og tidl. adm. direktør og managing director Lars Mikkelsen Jensen.

## Lønudvalget

Lønudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 1 møde om året.

Lønudvalget formulerer bankens lønpolitik og tager stilling til, hvilke funktioner i banken der er omfattet af begrebet "væsentlige risikotagere". Efter godkendelse i bestyrelsen forelægges lønpolitikken for generalforsamlingen, der tager endelig stilling hertil. Lønudvalget følger op på, at den gældende lønpolitik overholdes.

Lovgivningen pålægger Lønudvalget at føre kontrol med oplysninger om lønforhold, som forelægges generalforsamlingen, at foretage vurderinger og kontroller af bankens lønprocesser og påse, at anvendelse af variabel løn sker efter reglerne i lønpolitikken og lovgivningen.

Lønudvalget udarbejder endvidere indstillingen til bestyrelsen om repræsentantskabsmedlemmernes honorering.

I 2021 holdt Lønudvalget 3 møder.

Udvalget består af adm. direktør Gitte Poulsen (formand), advokat Jon Stefansson og kreditkonsulent Jørn Krogh Sørensen.

## Nomineringsudvalget

Nomineringsudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder om året.

Nomineringsudvalget har til opgave at foretage ledelsesevaluering og skal herudover identificere og beskrive de kompetencer, der kræves i bankens bestyrelse, og vurdere, om de er til stede.

Udvalget støtter bestyrelsen ved rekruttering af nye bestyrelsesmedlemmer og skal i den forbindelse udarbejde en mangfoldighedspolitik, der beskriver de kvalifikationer og kompetencer, der skal være til stede i bestyrelsen. Endvidere opstiller udvalget måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

I 2021 holdt Nomineringsudvalget 7 møder.

Udvalget består af adm. direktør Janne Moltke-Leth (formand), adm. direktør Jacob Chr. Nielsen og underdirektør Susanne Schou.

## Digitaliseringsudvalget

Digitaliseringsudvalget refererer til bestyrelsen og holder minimum 4 møder årligt.

## Mødedeltagelse – Sydbanks bestyrelsesmedlemmer

2021	Bestyrelse	Revisionsudvalg	Risiko-udvalg	Løn-udvalg	Nomineringsudvalg	Digitaliseringsudvalg
Lars Mikkjelgaard-Jensen (formand)	23/23		5/5			4/4
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	23/23	6/6			7/7	
Janne Moltke-Leth	23/23		5/5		7/7	
Susanne Schou	23/23				7/7	4/4
Gitte Poulsen	22/23	6/6		3/3		
Jon Stefansson	23/23		5/5	3/3		
Søren Holm	23/23	6/6				3/3
Henrik Hoffmann	22/23		5/5			
Carsten Andersen	23/23	6/6				
Kim Holmer	23/23					1/1
Jarl Oxlund	23/23					4/4
Jørn Krogh Sørensen	23/23			3/3		

(mødedeltagelse/antal møder)

Digitaliseringsudvalget har bemyndigelse til at gennemgå, undersøge og analysere de væsentlige digitaliseringstiltag i den finansielle sektor set i forhold til mulighederne for Sydbank.

Digitaliseringsudvalget har til opgave at rådgive om bankens langsigtede strategiske digitalisering og drøfte udvalgte og planlagte initiativer.

I 2021 holdt Digitaliseringsudvalget 4 møder.

Udvalget består af underdirektør Susanne Schou (formand), tidl. adm. direktør og managing director Lars Mikkjelgaard-Jensen, tidl. koncerndirektør Søren Holm og kredsformand Jarl Oxlund.

### Politik og måltal for det underrepræsenterede køn

Sydbank følger anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse om, at bestyrelsen årligt drøfter aktiviteter for at sikre mangfoldighed.

Bestyrelsen har et mål om, at kvinder skal udgøre en andel på mindst 30 pct. af de repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Ved udgangen af 2021 bestod Sydbanks bestyrelse af 8 repræsentantskabsvalgte medlemmer. Af disse er 3 kvinder og 5 mænd. Det opstillede måltal er således realiseret.

Sydbank har en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i virksomhedens øvrige ledelsesniveauer. Det er Sydbanks overordnede mål at opnå en lige kønsfordeling blandt lederne i bankens områder. Banken har fastsat en målsætning om, at kvinder skal udgøre minimum 35 pct. af alle ledere i ban-

ken i 2025. Opnåelsen af målet skal søges både i forbindelse med rekruttering af nye medarbejdere og ved en bredere understøttelse af eksisterende medarbejders udvikling. Vores tiltag med indførelse af en kvote i talentprogrammet "Talent for ledelse" kan forhåbentlig hjælpe os i en positiv retning. I 2021 var der 42 pct. kvindelige deltagere i programmet.

### Direktionen

Sydbanks direktion består efter bankdirektør Henning Dams udtræden 8. december 2021 af 3 medlemmer. Direktionen ansættes af bestyrelsen og består af administrerende direktør Karen Frøsig, bankdirektør Bjarne Larsen og bankdirektør Jørn Adam Møller.

Direktionen udgør den øverste daglige ledelse i banken i henhold til de retningslinjer og instrukser, som bestyrelsen har givet direktionen. Arbejdsfordelingen mellem bestyrelsen og direktionen er beskrevet i forretningsordenen for bestyrelsen.

Direktionen deltager uden stemmeret i repræsentantskabets og bestyrelsens møder.

Se mere på [sydbank.dk/omsydbank/organisation](https://sydbank.dk/omsydbank/organisation).

### Ledelsesafkløning

Bankens lønpolitik fastlægges af bankens bestyrelse og beskriver Sydbanks holdninger til aflønning og anvendelse af variable lønde. Bestyrelsen har ansvaret for at foretage eventuelle og nødvendige tilpasninger af lønpolitikken og derefter forelægge den reviderede lønpolitik til beslutning for generalforsamlingen.

# Organisation og selskabsledelse

Lønpolitikken skal sikre passende rammer for at kunne tiltrække, motivere og fastholde bankens ledelse og medarbejdere. Derudover skal den medvirke til langsigtet at understøtte bankens forretningsstrategi, herunder både bankens kortsigtede og langsigtede interesser, være værdiskabende for banken, medarbejderne, ledelsen og aktionærerne, ligesom den skal afstemme bankens forskellige interessenters interesser, herunder eksempelvis bestyrelsen og direktionens interesser, med bankens aktionærers og andre interessenters.

Lønpolitikken skal samtidig til enhver tid være i overensstemmelse med og fremme en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til en overdreven risikotagning.

Lønpolitikken indeholder en beskrivelse af bankens aflønning af bestyrelse, direktion, væsentlige risikotagere, ansatte i kontrolfunktioner og øvrige medarbejdere samt understøtter bankens målsætning om at være en god og motiverende arbejdsplads.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og er ikke omfattet af nogen form for bonusordning.

Direktionens aflønning vurderes en gang om året. Aflønningen af direktionen fastsættes ud fra ønsket om at kunne tiltrække og fastholde de bedst kvalificerede direktionsmedlemmer, således at bankens direktion til enhver tid er besat med de nødvendige og rigtige faglige og personlige kompetencer. Vurderingen foretages på baggrund af det aktuelle markedsniveau for aflønning af direktionsmedlemmer i sammenlignelige pengeinstitutter, bankens samlede resultater, kundernes tilfredshed, medlemmerne af direktionens individuelt ydede indsats og ansvar samt de opnåede resultater set bredt over en længere periode i banken. Direktionens aflønning reguleres derudover svarende til den regulering, der finder sted i den mellem FA og Finansforbundet indgåede overenskomst.

Bestyrelsen fastsætter indenfor rammerne af lønpolitikken den samlede løn til direktionen, herunder også eventuelle fratrædelsesvilkår.

Lønpolitikken gælder for Sydbank-koncernen.

Aflønning af bestyrelsen og direktionen fremgår af årsrapportens noteoplysninger.

Se mere på [sydbank.dk/omsydbank/undersider/loenpolitik](https://sydbank.dk/omsydbank/undersider/loenpolitik).

## Væsentlige interne kontroller og risikostyringssystemer

Sydbanks risikostyring og interne kontroller i forbindelse med regnskabsaflæggelsen er tilrettelagt med henblik på at aflægge:

- Et internt regnskab, der giver mulighed for at måle og følge op på koncernens præstation
- Et eksternt regnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation og som er i overensstemmelse med de EU-godkendte internationale regnskabsstandarder (IFRS) og yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.

Det er direktionens ansvar at opretholde effektive interne kontroller og et risikostyringssystem i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Direktionen har designet og implementeret kontroller, som anses for nødvendige og effektive i relation til at imødegå de identificerede risici ved regnskabsaflæggelsen. Koncernens interne kontroller og risikostyringssystemer opdateres løbende og er udformet med henblik på at identificere og eliminere fejl og mangler i regnskabet.

## Risikovurdering

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende de risici, som knytter sig til koncernen, herunder de risici som påvirker regnskabsaflæggelsen. I årsrapporten er de væsentligste identificerede risici beskrevet i "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger" (note 2) og i "Noter – Risikostyring".

Der er etableret procedurer, som skal sikre, at Sydbank til stadighed overholder relevant lovgivning og andre regulativer i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Revisionsudvalget orienteres løbende om væsentlige ændringer i lovgivningen.

## Overvågning

I forbindelse med udarbejdelsen af årsrapporten gennemføres analyser og kontrolaktiviteter, som skal sikre, at regnskabsaflæggelsen sker i overensstemmelse med IFRS som beskrevet i "Anvendt regnskabspraksis" (note 1).

## Risikoorganisation

Sydbank har en formel risikoorganisation, der består af en række risikoudvalg samt en risikoansvarlig med direkte reference til direktionen. Den risikoansvarlige overvåger, at risikostyringen i koncernen sker på betryggende vis og opfylder kravene i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl. Risikoudvalgene ledes af et medlem af bankens direktion med den risikoansvarlige som fast medlem.



Risikoudvalgene identificerer, overvåger og vurderer risici indenfor de enkelte risikoområder og vurderer løbende de modeller og principper, der anvendes til styring af risici. Udvalgene påser, at risikostyring i koncernen sker i overensstemmelse med de af bestyrelsen vedtagne politikker og retningslinjer.

For yderligere uddybning henvises til "Noter – Risikostyring" på side 122.

### **Compliance**

Compliance er et uafhængigt område med direkte reference til bankens direktion. Til området hører ligeledes bankens Data Protection Officer (DPO), som beskrives nærmere nedenfor.

Compliance kontrollerer og vurderer, om bankens forretningsområder har effektive procedurer til at overholde lovgivningen og interne regler. Formålet hermed er at minimere bankens compliancerisici, hvorved forstås risikoen for økonomiske tab, omdømmetab eller myndighedssanktioner som følge af manglende overholdelse af regler.

Arbejdet tilrettelægges således, at alle bankens aktiviteter vurderes ud fra en risikobaseret tilgang. For hver kontrol og vurdering Compliance gennemfører, rapporteres konklusionen til fagområdets ledere, som er ansvarlige for at udbedre eventuelle konstaterede fejl eller mangler, herunder tilrette mangelfulde systemer og procedurer. Compliance følger op på, at behørigt tiltag iværksættes og følger derudover op på de udarbejdede kontroller og vurderinger. Tidshorizonten herfor er afhængig af den konstaterede risiko.

Compliance er endvidere ansvarlig for, at nye produkter og tjenesteydelser bliver risikovurderet. Denne vurdering foretages i et samarbejde med de relevante forretningsområder i banken samt bankens risikofunktion. Vurderingen indgår i direktionens stillingtagen til, hvordan et nyt produkt kan lanceres.

Der er i banken etableret et Complianceudvalg. Formand for udvalget er bankens risikoansvarlige direktionsmedlem. Udvalget består desuden af relevante områdedirektører eller disses repræsentanter samt bankens DPO. Udvalget mødes mindst én gang i kvartalet og drøfter aktuelle compliancerisici samt kommende lovmæssige tiltag.

Compliance rapporterer kvartalsvis til bankens direktion og bestyrelse om sine væsentligste aktiviteter.

### **Data Protection Officer**

Sydbank følger databeskyttelsesforordningen, som erstattede den hidtil gældende persondatalov og medførte en skærpelse af kravene til, hvordan virksomheder opbevarer og behandler persondata.

Et af kravene er, at nogle virksomheder, som opbevarer og behandler persondata i et vist omfang, skal have en Data Protection Officer (DPO). DPO'ens opgaver er – i tråd med Compliance – at kontrollere og vurdere, om banken overholder de persondataretlige regler. DPO'en skal ligeledes rapportere til bankens ledelse.

Sydbanks DPO rapporterer kvartalsvis til bankens bestyrelse og direktion. Rapporterne og det aktuelle risikobillede i forhold til databeskyttelsesforordningen behandles i bankens Complianceudvalg.

### **Politik for dataetik**

Sydbanks politik for dataetik skal sikre, at vi overholder gældende lovgivning, følger udviklingen og opfattes som en respekteret, kompetent og ordentlig samarbejdspartner. For Sydbank er det væsentligt, at vores kunder og omverden har tillid til vores behandling og opbevaring af deres data.

Sydbanks politik for dataetik vedrører bankens arbejde med dataetik, herunder etiske overvejelser i forbindelse med anvendelse af nye teknologier og øgede datamængder.

Vi har et ansvar for etisk korrekt, ansvarlig og gennemsigtig databehandling. Derfor sørger vi for løbende at forbedre vores databehandling, og herudover samarbejder vi med relevante myndigheder på området.

Sydbank vil til enhver tid afstå fra at benytte data på en måde, hvor databehandlingen skaber en uretfærdig balance i forhold til kategorisering af kunder. Vi tager udgangspunkt i, at de data, kunderne overgiver til banken, er kundernes egne og behandles indenfor de gældende lovmæssige rammer.

Det daglige arbejde med dataetik foregår i bankens relevante forretningsområder, og arbejdet med dataetik er operationaliseret gennem interne politikker og forretningsgange. Specifikt for behandlingen af medarbejdernes oplysninger har Sydbank en intern pjece "Medarbejdernes personoplysninger".

Sydbanks bestyrelse er ansvarlig for udarbejdelse og årlig ajourføring af politikken for dataetik.

# Organisation og selskabsledelse

## Hvidvask

Overholdelse af hvidvasklovgivningen er en vigtig faktor i forhold til at løfte den samfundsmæssige opgave og det samfundsansvar, det er at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. For at sikre en fokuseret og effektiv indsats mod hvidvask og terrorfinansiering, har Sydbank skabt en stærk governancestruktur på området. Der er udnævnt en hvidvaskansvarlig på direktionniveau, etableret en AML Risikostyringsafdeling i Jura, som løbende vurderer bankens risiko på området, samt nedsat et Hvidvaskudvalg, hvor relevante områdedirektører mødes kvartalsvis for at drøfte og vurdere Sydbanks arbejde med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. AML Risikostyring rapporterer kvartalsvis til Hvidvaskudvalget, direktion og bestyrelse om arbejdet med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering, samt om udviklingen i de overordnede risici på området.

Hvidvaskloven lægger stor vægt på, at den finansielle sektor har en risikobaseret tilgang til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering. Sydbank udarbejder hvert år en risikovurdering, hvor relevante hvidvask- og terrorfinansieringsrisici identificeres og vurderes, så banken har et samlet overblik over, hvor banken kan blive misbrugt. På baggrund af konklusionerne i risikovurderingen har bestyrelsen vedtaget en politik for forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering samt brud på sanktioner og et tillæg med bankens risikotolerance på området. Politikken danner de overordnede rammer for de procedurer, forretningsgange, arbejdsbeskrivelser og kontroller, som skal minimere bankens risiko for at blive misbrugt til hvidvask og terrorfinansiering. Politikken er tilgængelig på bankens hjemmeside, så kunder og andre interesserede kan tilgå den.

For at styrke det løbende arbejde i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, har banken samlet alle afdelinger, der arbejder med kriminalitetsbekæmpelse i området Transaction Banking. Kvalitetssikringsafdelingen er en del af Transaction Banking. Kvalitetssikringsafdelingen har blandt andet til opgave at sikre den løbende implementering af alle nødvendige tiltag på området i hele banken og blandt alle bankens medarbejdere. Kvalitetssikringsafdelingen sikrer, at der bliver gennemført tilstrækkelige foranstaltninger til håndtering af de risici, AML Risikostyring har identificeret og vurderet. Endvidere sikrer Kvalitetssikringsafdelingen, at alle relevante medarbejdere modtager uddannelse i hvidvaskreglerne.

I bestræbelserne på at forhindre at der foretages hvidvask og terrorfinansiering via banken, er der etableret transaktionsovervågning af alle transaktioner samt daglig screening af udenlandske transaktioner mod gældende sanktionslister fra EU, FN og OFAC. Når banken bliver vidende om eller har mistanke om hvidvask eller terrorfinansiering, foretages de nødvendige underretninger til de relevante myndigheder.

Sydbank samarbejder derudover konstruktivt med alle interessenter og myndigheder med henblik på at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Banken deltager i relevante samarbejdsfora både i regi af den finansielle sektor og af myndighederne med henblik på at opnå viden om mistænkelige transaktioner og økonomisk kriminalitet. Eksempelvis har Sydbank i 2021 gennem Finans Danmark været aktiv deltager i den indledende dialog med myndighederne om etablering af et nationalt transaktionsmonitorerings- og analysesystem, der potentielt kan styrke kampen mod hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet. Endelig har Sydbank etableret en dedikeret hjemmeside, hvor Sydbank informerer om bankens arbejde med at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering. Herved har bankens kunder og andre interessenter mulighed for at få et indblik i bankens foranstaltninger.

## Intern revision

For at opnå en objektiv og uafhængig vurdering af tilstrækkeligheden, effektiviteten og kvaliteten af koncernens interne kontroller har banken etableret en intern revision med reference til bankens bestyrelse.

Intern revision foretager revision med fokus på blandt andet de væsentligste områder af bankens compliance og risikostyring. Herudover tilser intern revision, at:

- koncernen har en god administrativ og regnskabsmæssig praksis
- der er forretningsgange og interne kontroller på de væsentligste aktivitetsområder
- ledelsens krav om sikkerhed og kontrol er indarbejdet i forretningsgange og efterleves
- der er betryggende kontrol- og sikringsforanstaltninger på it-området.



# Sydbanks samfundsansvar

## Vores samfundsrolle

Sydbank er en af Danmarks største banker, og med status som systemisk vigtigt finansielt institut har vi et ansvar for at bidrage positivt til samfundets udvikling, så vi sammen kan sikre fremtidige generationer en bæredygtig fremtid.

Sydbanks CSR-rapport 2021 omhandler Sydbanks arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar. CSR-rapporten opfylder de aktuelle krav, der følger af § 135 b i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. CSR-rapporten indeholder yderligere Sydbanks rapportering under taksonomiforordningens artikel 8 samt rapportering på fremdrift af integrationen af FN's principper for ansvarlig bankdrift. Rapporten er tilgængelig på [sydbank.dk/omsydbank/samfundsansvar](https://sydbank.dk/omsydbank/samfundsansvar).

## Dialog med vores interessenter

Sydbanks udvikling og eksistens er afhængig af dialog og samspil med vores interessenter i vores egen organisation, på markedet og i det omkringliggende samfund.

Gennem tætte relationer og dialog med vores væsentligste interessenter kan vi i højere grad opnå et indblik i, hvordan vi udvikler os indenfor bæredygtighed, og hvordan vi styrker vores bidrag til den bæredygtige omstilling. Ved at inddrage vores interessenter får vi adgang til værdifuld viden, der kan hjælpe os yderligere på vej i en mere bæredygtig retning.

## En ordentlig bank

Tillid til finanssektoren er essentiel for finansiell stabilitet og vækst i samfundet. Som en af Danmarks største banker har vi et ansvar for at bidrage til, at tilliden til finanssektoren opretholdes. En fælles regulering af banksektoren er nødvendig for at opretholde sikkerhed, gennemsigtighed og stabilitet. Sydbank lægger vægt på, at regulering udvikles gennem dialog mellem myndigheder, lovgivere og banksektoren. På den måde sikres det, at regler og lovgivning kan implementeres og håndteres i praksis.

Gennem ordentlighed og rettidige dispositioner vil vi sikre en velfungerende og solid bank, der tager aktivt medansvar for den finansielle stabilitet i det danske samfund. Vi understøtter myndighedernes kamp mod de kriminelle, der søger at misbruge den finansielle infrastruktur.

I Sydbank har vi blandt andet fokus på bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, ordentlighed på skatteområdet samt data-behandling og informationssikkerhed.

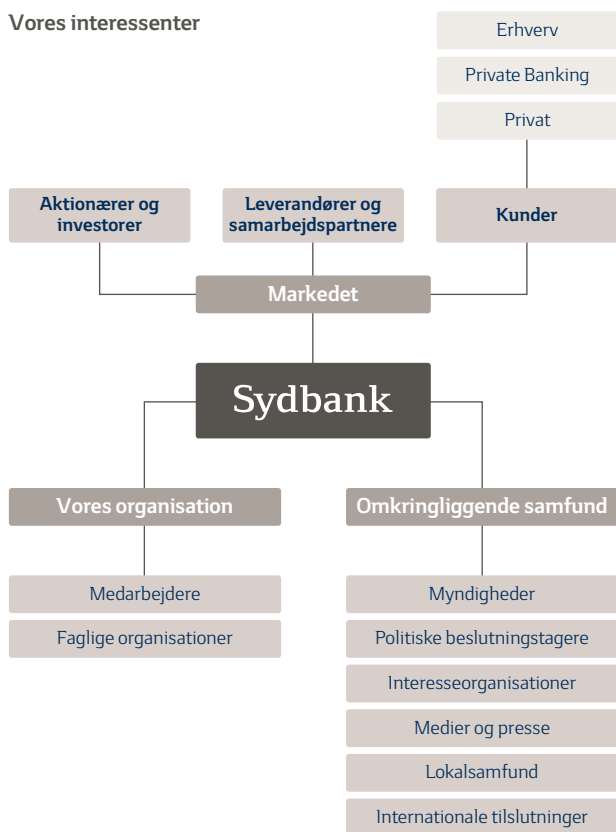
## Styrket governance og viden om bæredygtighed

I 2021 har vi opdateret bankens politik for bæredygtighed og samfundsansvar, og politikken vil fremadrettet indeholde målsætninger for arbejdet med bæredygtighed og samfundsansvar. Bestyrelsens ansvar er udvidet til at omfatte ansvar for godkendelse af målsætningerne og efterlevelsen heraf samt ansvar for overholdelse af bankens internationale tilslutninger.

Vi har i 2021 valgt at prioritere tid og ressourcer til at give bankens medarbejdere en grundlæggende uddannelse i bæredygtighed. Yderligere har specifikke medarbejdergrupper fået en dybere indsigt i og viden om bæredygtige emner af særlig relevans for deres jobfunktion, og flere bestyrelsesmedlemmer har gennemført en uddannelse i bæredygtighed.

Orientering, koordinering og sparring på tværs af banken er vigtig. I Sydbanks Forum for bæredygtighed og samfundsansvar bliver konkrete tiltag for området vurderet og besluttet. Forummet består bl.a. af Sydbanks administrerende direktør samt relevante områdedirektører. Derudover har vi i 2021 oprettet en arbejdsgruppe for bæredygtighed og samfundsansvar, bestående af medarbejdere fra forskellige forretningsområder.

## Vores interessenter



## Internationale tilslutninger

For at styrke Sydbanks arbejde med bæredygtighed og samfundsansvar følger banken en række internationale og nationale initiativer, principper og retningslinjer.

I 2020 tilsluttede Sydbank sig FN's Global Compact, der er et frivilligt initiativ, hvor vi som virksomhed forpligter os til at overholde 10 principper baseret på internationale konventioner og aftaler. Tilslutningen giver Sydbank mulighed for at styrke sit arbejde med samfundsansvar og bæredygtighed og samtidig sende et klart signal til omverdenen om, at vi tager dette arbejde alvorligt. Tilslutningen indebærer en rapporteringsdel, og derfor beskriver CSR-rapporten, hvordan vi overholder principperne.

I slutningen af 2020 tilsluttede Sydbank sig ligeledes FN's principper for ansvarlig bankdrift. Principperne kommer til at danne rammen om bankens arbejde med – i endnu højere grad – at integrere bæredygtighed i bankens kerneforretning. Vi rapporterer for første gang i 2021 på integrationen af principperne. Vi har i 2021 bygget et fundament, der skal understøtte en ordentlig integration og det fremtidige arbejde med principperne.

Sydbank følger og støtter herudover fortsat FN's principper for ansvarlige investeringer, Parisaftalen, OECD's retningslinjer for multinationale virksomheder og ILO's arbejdsmarkedskonventioner om værdige forhold for arbejdstagere.

## FN's verdensmål for bæredygtig udvikling

Sydbank har stor respekt for FN's arbejde med at samle alle landes kræfter i kampen for en bæredygtig fremtid. Vi arbejder løbende på at udvikle og implementere tiltag, der er med til at støtte op om verdensmålene. I Sydbank er vores arbejde med bæredygtighed knyttet til 7 verdensmål, hvor vores forretning kan gøre en forskel.

## 4 strategiske fokusområder

For Sydbank handler bæredygtighed om at gøre noget, fordi det er det rigtige at gøre, og fordi det naturligt kan integreres i bankens forretning. Vi skal med andre ord fokusere på de samfundsudfordringer, der ligger tættest på vores kerneforretning og primære påvirkningsområder.

Derfor har vi valgt at fokusere på 4 områder, hvor vi mener, vi kan gøre en væsentlig forskel: ansvarlig finansiering, ansvarlige investeringer, ansvarlig arbejdsgiver og ansvarligt klimaaftryk.



## Verdensmål 5 – ligestilling mellem kønnene

**Sydbank bidrager** til ligestilling mellem kønnene ved løbende at måle på kønsdiversitet og ved at sikre os, at der opstilles måltal for det underrepræsenterede køn. Fx vedtog bestyrelsen i 2020 et nyt måltal for det underrepræsenterede køn i Sydbanks bestyrelse, så tallet nu er 30 pct.



## Verdensmål 7 – bæredygtig energi

**Sydbank bidrager** til udbredelsen af bæredygtig energi ved selv at anvende bæredygtig energi. Vi har fx i 2021 etableret et solcelleanlæg i Esbjerg og opstillet yderligere ladestandere til elbiler og pluginhybridbiler ved Sydbanks bygninger.



## Verdensmål 8 – anstændige jobs og økonomisk vækst

**Sydbank bidrager** til vækst i samfundet ved at sikre en finansiell infrastruktur og stille finansiering til rådighed. Herudover stiller vi i vores adfærdskodeks bl.a. krav til, at vores leverandører og samarbejdspartnere ikke bidrager til tvangsarbejde.



## Verdensmål 9 – industri, innovation og infrastruktur

**Sydbank bidrager** bl.a. gennem finansiering til små og mellemstore virksomheder. Sydbank understøtter finansieringsmuligheder igennem garantiordninger, som fx Vækstfonden og EIF's EGF-ordning. Med kampagnen Danmarks Erhvervsbank og arrangementerne Standpunkt i forbindelse med kommunalvalget i 2021, skaber vi rammerne for dialog med og udvikling af det lokale erhvervsliv.



## Verdensmål 11 – bæredygtige byer og lokalsamfund

**Sydbank bidrager** via vores lokalt forankrede sponsorater, vores investering og vores finansiering til mere bæredygtige byer og lokalsamfund.



## Verdensmål 13 – klimaindsats

**Sydbank bidrager** til klimaindsatsen ved at følge både nationale og internationale initiativer på klimaindsatser. Med vores produkter, kompetencer og samarbejdspartnere kan vi rådgive vores kunder om finansiering af bæredygtige tiltag, som fx energirenovering.



## Verdensmål 16 – fred, retfærdighed og stærke institutioner

**Sydbank bidrager** ved at støtte og følge institutioner, der arbejder for fred og retfærdighed. Vi har et Tax Governance-samarbejde med Skattestyrelsen, vi har risikostyring til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering, og vi frasorterer lande i vores investeringsunivers for statsobligationer, hvis de fx er udsat for internationale sanktioner eller ikke tilstrækkeligt kan understøtte sikkerhed og velfærd for deres befolkning.



# Sydbanks samfundsansvar

## Ansvarlig finansiering

Sydbank vil gennem ordentlighed og systematiske arbejdsgange sikre en velfungerende og solid bank, der arbejder ansvarligt med finansiering og långivning til bankens kunder.

Sydbanks kreditpolitik fremhæver, at Sydbank bør have en forsigtig tilgang til kunder, hvis aktiver, forretningsmodel eller fremtidige indtjening er særligt udsat for ESG-risici. I 2021 har vi skabt fundamentet for integrationen af ESG-risici i kreditgivning, samt beskrevet hvordan vi forholder os hertil. Et af tiltagene er uddannelse af bl.a. vores erhvervsrådgivere.

Sydbank følger anbefalingen fra Forum for Bæredygtig Finans om at opgøre CO<sub>2</sub>-aftrykket forbundet til bankens udlånsportefølje, og vi har for første gang i 2021 rapporteret CO<sub>2</sub>-aftrykket af henholdsvis erhvervsudlån, boligudlån og udlån til privatbiler. Til opgørelsen anvendes Finans Danmarks CO<sub>2</sub>-model for den finansielle sektor.

### Samlet CO<sub>2</sub>-udledning for Sydbanks eget udlån

	2021
Udlån i mio. kr., hvor der er estimeret CO <sub>2</sub> *	67.552
Samlet CO <sub>2</sub> -udledning (ton)	812.664
CO <sub>2</sub> pr. 1 mio. kr. (ton)	12,03

\* Baseret på Finans Danmarks CO<sub>2</sub>-model, der afviger fra Sydbanks samlede udlån.

Sammenlignet med lån til privat, er erhvervsudlån forbundet med en væsentlig højere udledning pr. udlånkrone. Erhvervsudlån udgør en overvejende del af Sydbanks udlån, CO<sub>2</sub>-aftrykket for erhverv opgøres uden realkreditformidling. Det samlede CO<sub>2</sub>-aftryk for Sydbanks eget udlån ender på 12,03 tons pr. 1 mio. DKK.

På sigt vil vi opstille meningsfulde reduktionsmål for CO<sub>2</sub>-aftrykket af vores udlånsportefølje. For at kunne gøre dette, har vi brug for markant forbedret datakvalitet. Vi vil arbejde med reelle CO<sub>2</sub>-reduktionsmål for vores udlån, så snart vi har sikret en datakvalitet, der gør det muligt.

## Ansvarlige investeringer

Sydbank ønsker at investere ansvarligt og bæredygtigt. Vi ønsker, at vores beslutninger hviler på et solidt og opdateret grundlag, hvor vi – i forhold til finansielle og forretningsmæssige risici – analyserer ESG-forhold. Vi ønsker at være aktive ejere, der er i konstruktiv dialog med de selskaber, vi investerer i. De generelle principper for udøvelsen af aktivt ejerskab, det konkrete arbejde med ansvarlige investeringer og fremme af bæredygtighed

er en del af Sydbanks politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Lanceringen af det nye globale Svanemærkede aktieprodukt er skridt på vejen mod flere bæredygtige investeringsprodukter, hvor aktive tilvalg med udgangspunkt i bæredygtighedsfaktorer spiller en større rolle.

Sydbank har et mål om, at vores aktieinvesteringsportefølje på sigt skal investeres i overensstemmelse med opfyldelsen af målsætningerne i Parisaftalen. Den langsigtede målsætning er en 75 pct. CO<sub>2</sub>-reduktion i forhold til det anerkendte globale aktiemarkedsindeks MSCI All Country World Index (MSCI ACWI) for 2021-2030. I 2021 er CO<sub>2</sub>-aftrykket af vores investeringer opgjort for første gang. Til udregningen er anvendt Finans Danmarks CO<sub>2</sub>-model for den finansielle sektor. På linje med anbefalingerne fra Finans Danmark tilstræber Sydbank at anvende de senest tilgængelige CO<sub>2</sub>-data. Datasættet består af rapporterede data og i de tilfælde, hvor data ikke eksisterer, anvendes estimer. Det rapporterede CO<sub>2</sub>-aftryk af vores investeringer viser et øjeblikbillede ved årets afslutning.

### CO<sub>2</sub>-aftrykket af investeringer

	2021		2020
	I alt	Estimeret andel	
De finansierede absolutte emissioner (tCO <sub>2</sub> e)	301.115	20,4 %	-
De finansierede relative emissioner (tCO <sub>2</sub> e/m USD)	54,05	20,4%	-
CO <sub>2</sub> -aftryk MSCI ACWI (tCO <sub>2</sub> e/m USD)	-	-	62,36
Reduktion af CO <sub>2</sub> i aktieporteføljen i forhold til MSCI ACWI 2020	13,3 %	-	-

I 2021 har vi nedbragt vores CO<sub>2</sub>-aftryk for vores samlede aktieinvesteringsportefølje med 13,3 pct. i forhold til CO<sub>2</sub>-aftrykket fra MSCI ACWI i 2020, som er udgangspunktet for vores reduktionsmålsætning.

## Ansvarlig arbejdsgiver

### Bekæmpelse af diskrimination

Sydbanks forpligtelse til at overholde principperne i FN's Global Compact indebærer respekt for og overholdelse af internationale menneskerettigheder og bekæmpelse af alle former for diskrimination.

I rekruttering af nye medarbejdere sikrer vi os derfor, at der til enhver tid foregår en åben og fordomsfri selektionsproces uden nogen former for diskrimination, samt at organisationen i passende grad afspejler finanssektors sammensætning i forhold til diversitet. Vores interne politikker skal sikre, at diskrimination og chikane ikke forekommer, og skulle det ske, at diskrimination og chikane forekommer, skal politikkerne sikre, at sådanne situationer håndteres på ordentlig vis.

I Sydbank er der på nuværende tidspunkt flere kvinder end mænd i administrative stillinger, mens der er en overvægt af mænd i bankens ledelse. Vi vil gerne have flere kvinder i Sydbanks ledelse. I dag er 30,5 pct. af lederne kvinder. Det er vores mål for 2025, at dette tal stiger til 35 pct. Vores tiltag med indførelse af en kvote i talentprogrammet "Talent for ledelse" kan forhåbentligvis hjælpe os i en positiv retning. Fra 2020 har der været en ligelig kønsfordeling blandt deltagerne i programmet. I 2021 har vi indført kønskvoter på flere lederuddannelser i Sydbank. Hvis vi skal sikre flere kvindelige ledere, må vi også starte med at sikre en ligelig kønsfordeling allerede ved rekrutteringen af nyuddannede med henblik på praktik- og traineeforløb. Derfor har vi i 2021 centraliseret rekrutteringen til forløbene, så vi sikrer os, at der er en ligelig kønsfordeling blandt kandidaterne til de indledende vurderinger.

### **Sexisme hører ikke hjemme i Sydbank**

Sydbank bygger på relationer mellem mennesker – menneskelighed og gensidig respekt afspejler vores væremåde både internt og eksternt. Sexisme og krænkende handlinger hører derfor ikke hjemme i Sydbank. Det skal være trygt for medarbejderne at gå på arbejde.

Vi har fokus på at forebygge krænkende handlinger. Krænkende handlinger bliver adresseret i overensstemmelse med bankens pjece "Fokus på krænkelser" og afsnittet i personalehåndbogen "Kendskab til ulovligheder og uregelmæssigheder". Sydbanks HR-direktør vil altid behandle henvendelser seriøst og ordentligt, og der vil være den nødvendige beskyttelse af den medarbejder, der henvender sig.

### **Ansvarligt klimaaftryk**

#### **Det reelle energiforbrug**

Sydbank vil i alle dele af forretningen agere respektfuldt overfor klimaet og gøre en positiv forskel for at nå både vores egne, nationale og globale klimamål.

Sydbank har sin egen energiledelse, der sikrer, at vi altid tænker energieffektivitet ind i relevante aktiviteter og dagligt arbejder for at nedbringe bankens forbrug. Vi overvåger vores energiforbrug time for time på 90 pct. af bankens arealer via systemet App.KeepFocus, der giver os et overblik over vores forbrug og slår alarm, når der er udsving.

Både i 2021 og også fremadrettet vil CO<sub>2</sub>-udledning være i fokus. Vi har i 2021 fortsat samarbejdet med den rådgivende ingeniørvirksomhed Niras, der hjælper med udarbejdelsen af vores CO<sub>2</sub>-regnskab på baggrund af data om vores reelle energiforbrug.

Til trods for at vi løbende energioptimerer og ser på, hvordan vi kan anvende vedvarende energikilder, har vi stadig forbrug af el fra konventionel energi. Dette klimakompenserer vi for ved køb af dansk vindmøllestrøm med individuelle deklARATIONER, der giver os dokumentation for, at den indkøbte strøm kommer fra danske vindmøller og kompenserer Sydbanks CO<sub>2</sub>-udslip på el. Klimakompensationen er for os ikke en langsigtet løsning eller en fuldmagt til CO<sub>2</sub>-udledning. Vi forsøger først og fremmest at reducere vores udledning mest muligt gennem energireducerende tiltag. Vi har i 2021 derfor opført et solcelleanlæg ved områdehovedkontoret i Esbjerg samt fortsat vores løbende energioptimering. Vores solcelleanlæg i Slagelse og Aabenraa har i 2021 produceret 367.708 kWh el; det nye anlæg i Esbjerg begynder produktion primo 2022.

### **En mere bæredygtig bilpolitik**

Kørsel er en stor post i Sydbanks CO<sub>2</sub>-regnskab, og derfor har vi i 2021 indkøbt yderligere elbiler og hybridbiler for at nedbringe vores CO<sub>2</sub>-aftryk. Vi har samtidig opdateret bilpolitikken, hvilket fremadrettet betyder, at banken alene køber biler med energiklasse B eller bedre eller el- og hybridbiler. Opdateringen af bilpolitikken er en del af vores opbakning til regeringens vejtransportaftale, hvor målet er at få flere el- og hybridbiler på de danske veje.

### **Ansvarlig affaldssortering**

I Sydbank arbejder vi løbende på at forbedre vores affaldssortering. Vi har derfor i 2021 implementeret nye løsninger til affaldssortering i bankens danske afdelinger. I Sydbank ønsker vi, at affaldssorteringen sker på en ansvarlig måde og giver mening. Vi har derfor tilpasset sorteringsløsningerne til behovene i den enkelte filial, fordi der ikke er de samme muligheder for at sortere fx madaffald i bankens lokationer.

# Sydbanks samfundsansvar

## ESG-hoved- og -nøgletal

Nedenfor er bankens miljø-, sociale og ledelsesdata (ESG-data) for 2019-2021. De oplyste data er beregnet ud fra anbefalingerne i ESG-hoved- og nøgletalsvejledningen fra Finansforeningen, FSR og Nasdaq Copenhagen.

Sydbank har valgt at følge ESG-hoved- og nøgletalsvejledningen, fordi det er i tråd med bankens ambition om at drive en ansvarlig og gennemsigtig virksomhed.

ESG-data	Enhed	2021	2020	2019
<b>Environment – miljødata</b>				
CO <sub>2</sub> -emissioner, scope 1 (location based-opgørelse)	Ton	412	382	454
CO <sub>2</sub> -emissioner, scope 2 (location based-opgørelse)	Ton	1.515	1.830	2.258
Elforbrug	kWh	6.602.424	6.441.908	6.746.458
Vandforbrug	m <sup>3</sup>	14.447	14.419	14.070
Samlet energiforbrug	GJ	57.981	-	-
Vedvarende energiandel	Pct.	71	-	-
<b>Social – sociale data</b>				
Fuldtidsarbejdsstyrke	FTE	2.167	2.021	2.107
Fordeling af mænd og kvinder blandt medarbejderne	Pct.	49/51	50/50	48/52
Kvinder i direktionen	Pct.	33	25	33
Kvinder i ledelsen	Pct.	30,5	29,3	29,7
Lønforstel mellem køn	Gange	1,3	1,2	1,2
Medarbejderomsætning	Pct.	15,8	8,0	12,0
Sygefravær	Dage/FTE	5,8	3,3	3,1
<b>Governance – ledelsesdata</b>				
Kvinder i bestyrelsen	Pct.	37,5	37,5	50,0
Lønforstel mellem CEO og medarbejdere	Gange	13,9	12,6	12,6

## Rapportering under EU's taksonomiforordning

I 2021 rapporterer Sydbank for første gang under taksonomiforordningens artikel 8. Det betyder, at Sydbank rapporterer andelen af udlåns- og investeringsporteføljen, der er omfattet af taksonomiforordningens klassifikationssystem. Den første rapportering under taksonomiforordningen er præget af dataudfordringer, da en stor andel af bankens kunder og selskaberne i investeringsporteføljen endnu ikke selv er påbegyndt rapportering af relevante oplysninger.

Rapporteringen under taksonomiforordningens artikel 8 findes i CSR-rapporten på side 64.





# Årsregnskab

Resultatopgørelse	54
Totalindkomstopgørelse	54
Balance	55
Egenkapitalopgørelse	56
Pengestrømsopgørelse	58

1 Anvendt regnskabspraksis	59	30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	97
2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger	69	31 Andre passiver	97
3 Solvens	71	32 Hensatte forpligtelser	98
4 Gearingsgrad	72	33 Efterstillede kapitalindskud	98
5 Segmentoplysninger	72	34 Egne kapitalandele	99
6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS	74	35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	100
7 Renteindtægter	75	36 Dagsværdisikring af renterisici (makrohedge)	101
8 Renteudgifter	76	37 Sikkerhedsstillelse	102
9 Udbytte af aktier	76	38 Nærtstående parter	103
10 Gebyrer og provisionsindtægter	77	39 Oplysning om dagsværdi	106
11 Kursreguleringer	77	40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald	110
12 Andre driftsindtægter	77	41 Aktivitet pr. land	110
13 Udgifter til personale og administration	78	42 Hoved- og nøgletal	111
14 Nedskrivninger på udlån mv.	81	43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen	112
15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	82	44 Koncernoversigt	113
16 Skat	82	45 Store aktionærer	113
17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83	46 Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse	113
18 Udlån	84	47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder	114
19 Obligationer til dagsværdi	92	Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen	116
20 Aktier mv.	92	Afledte finansielle instrumenter	118
21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	92	Risikostyring	122
22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	93	Kreditrisiko	123
23 Aktiver tilknyttet puljeordninger	93	Markedsrisiko	126
24 Immaterielle aktiver	94	Likviditetsrisiko	128
25 Domicilejendomme	95	Operationel risiko	130
26 Øvrige materielle aktiver	96	It-sikkerhed	130
27 Andre aktiver	96	Kapitalgrundlag	131
28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	96		
29 Indlån og anden gæld	97		



# Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2021	2020	2021	2020
Renteindtægter opgjort efter effektive rentes metode		2.081	1.824	2.088	1.811
Andre renteindtægter		283	269	283	266
<b>Renteindtægter</b>	7	<b>2.364</b>	<b>2.093</b>	<b>2.371</b>	<b>2.077</b>
Renteudgifter	8	437	462	435	458
<b>Nettorenteindtægter</b>		<b>1.927</b>	<b>1.631</b>	<b>1.936</b>	<b>1.619</b>
Udbytte af aktier	9	25	25	25	30
Gebyrer og provisionsindtægter	10	2.624	2.208	2.478	2.045
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	10	324	307	290	267
<b>Nettorente- og gebyrindtægter</b>		<b>4.252</b>	<b>3.557</b>	<b>4.149</b>	<b>3.427</b>
Kursreguleringer	11	474	340	593	348
Andre driftsindtægter	12	24	20	26	21
Udgifter til personale og administration	13	3.237	2.724	3.179	2.632
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		138	109	144	103
Andre driftsudgifter		33	23	33	23
Nedskrivninger på udlån mv.	14	-415	48	-415	48
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	15	7	8	25	11
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.764</b>	<b>1.021</b>	<b>1.852</b>	<b>1.001</b>
Skat	16	353	222	358	199
<b>Årets resultat</b>		<b>1.411</b>	<b>799</b>	<b>1.494</b>	<b>802</b>
<b>Fordeling af årets resultat</b>					
Aktionærer i Sydbank A/S				1.455	763
Indehavere af hybrid kernekapital				39	39
<b>I alt til disposition</b>				<b>1.494</b>	<b>802</b>
Foreslået udbytte til aktionærer i Sydbank A/S				701	238
Rente til indehavere af hybrid kernekapital				39	39
Foreslået anvendt til andre formål				12	10
Henlagt til egenkapital				742	515
<b>I alt anvendt</b>				<b>1.494</b>	<b>802</b>
Årets resultat pr. aktie (kr.)*		23,0	12,8	24,6	12,8
Årets resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		23,0	12,8	24,6	12,8
Foreslået udbytte pr. aktie (kr.)		12,00	4,00	12,00	4,00

\* Beregnet ud fra gennemsnitligt antal aktier i omløb, jf. side 19.

## Totalindkomstopgørelse

Årets resultat	1.411	799	1.494	802
<b>Anden totalindkomst</b>				
<i>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>				
Omregning af udenlandske virksomheder	-	1	-	1
Hedge af udenlandske virksomheder	-	-1	-	-1
<i>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</i>				
Ejendomsopskrivninger	28	-10	28	-10
Værdiregulering af visse strategiske aktier	92	9	-	-
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>	<b>120</b>	<b>-1</b>	<b>28</b>	<b>-10</b>
<b>Årets totalindkomst i alt</b>	<b>1.531</b>	<b>798</b>	<b>1.522</b>	<b>792</b>

# Balance

Mio. kr.	Note	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
		2021	2020	2021	2020
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		5.513	2.806	5.513	2.806
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	16.798	14.428	16.798	14.428
Udlån til dagsværdi	18	16.918	17.961	16.918	17.961
Udlån til amortiseret kostpris	18	67.041	60.229	67.540	61.429
Obligationer til dagsværdi	19	28.703	36.942	28.703	36.942
Aktier mv.	20	2.790	2.409	2.790	2.409
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.	21	174	173	174	173
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.	22	-	-	2.219	3.425
Aktiver tilknyttet puljeordninger	23	22.180	19.773	22.180	19.773
Immaterielle aktiver	24	405	445	405	445
Domicilejendomme	25	1.131	1.079	905	846
Domicilejendomme (leasing)		105	101	105	101
Grunde og bygninger i alt		1.236	1.180	1.010	947
Øvrige materielle aktiver	26	53	70	53	70
Aktuelle skatteaktiver		349	147	357	155
Udskudte skatteaktiver	16	6	20	11	14
Aktiver i midlertidig besiddelse	47	-	971	-	2
Andre aktiver	27	5.955	8.170	5.522	7.768
Periodeafgrænsningsposter		64	76	64	76
<b>Aktiver i alt</b>		<b>168.185</b>	<b>165.800</b>	<b>170.257</b>	<b>168.823</b>
<b>Passiver</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	28	6.907	7.093	6.907	7.093
Indlån og anden gæld	29	93.877	95.919	96.120	99.165
Indlån i puljeordninger		22.180	19.773	22.180	19.773
Midlertidigt overtagne forpligtelser	47	-	88	-	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30	13.313	9.563	13.313	9.563
Aktuelle skatteforpligtelser		19	-	19	-
Andre passiver	31	16.447	18.465	16.320	18.367
Periodeafgrænsningsposter		6	7	6	7
<b>Gæld i alt</b>		<b>152.749</b>	<b>150.908</b>	<b>154.865</b>	<b>153.968</b>
Hensatte forpligtelser	32	366	529	364	529
Efterstillede kapitalindskud	33	1.858	1.857	1.858	1.857
<b>Egenkapital</b>					
Aktiekapital		597	597	597	597
Opskrivningshenlæggelser		132	104	132	104
Andre reserver:					
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425	425
Reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode		2	2	2	2
Overført overskud		10.544	10.336	10.544	10.336
Foreslået udbytte mv.		713	248	713	248
Aktionærer i Sydbank A/S		12.413	11.712	12.413	11.712
Indehaverere af hybrid kernekapital		757	757	757	757
Minoritetsaktionærer		42	37	-	-
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>13.212</b>	<b>12.506</b>	<b>13.170</b>	<b>12.469</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>168.185</b>	<b>165.800</b>	<b>170.257</b>	<b>168.823</b>

# Egenkapitalopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoposkr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Minoritets- aktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2021	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	37	12.506
Periodens resultat				0	650	713	1.363	39	9	1.411
Anden totalindkomst		28			92		120			120
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>742</b>	<b>713</b>	<b>1.483</b>	<b>39</b>	<b>9</b>	<b>1.531</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-1.437		-1.437			-1.437
Salg af egne aktier					1.239		1.239			1.239
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					0		0	0		-
Udbetalt udbytte mv.						-248	-248		-6	-254
Udbytte, egne aktier					4		4			4
Udbytte for 2019					-340		-340			-340
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder					-		-		2	2
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-534	-248	-782	-39	-4	-825
<b>Egenkapital ultimo 2021</b>	<b>597</b>	<b>132</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>10.544</b>	<b>713</b>	<b>12.413</b>	<b>757</b>	<b>42</b>	<b>13.212</b>
Egenkapital primo 2020	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	38	11.764
Periodens resultat				-2	508	248	754	39	6	799
Anden totalindkomst		-12			11		-1			-1
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>519</b>	<b>248</b>	<b>753</b>	<b>39</b>	<b>6</b>	<b>798</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>										
Køb af egne aktier					-749		-749			-749
Salg af egne aktier					746		746			746
Nedsættelse af aktiekapital	-21				21		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					3		3	-3		-
Annuleret udbytte					345	-345	-			-
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7		-5	-12
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder					-		-		-2	-2
Transaktioner med ejere i alt	-21	-	-	-	366	-352	-7	-42	-7	-56
<b>Egenkapital ultimo 2020</b>	<b>597</b>	<b>104</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>10.336</b>	<b>248</b>	<b>11.712</b>	<b>757</b>	<b>37</b>	<b>12.506</b>

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

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

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivnings- henlæggelser	Vedtægts- mæssige reserver*	Reserve for nettoposkr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital**	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2021	597	104	425	2	10.336	248	11.712	757	12.469
Periodens resultat				0	742	713	1.455	39	1.494
Anden totalindkomst		28			-		28		28
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>28</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>742</b>	<b>713</b>	<b>1.483</b>	<b>39</b>	<b>1.522</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>									
Køb af egne aktier					-1.437		-1.437		-1.437
Salg af egne aktier					1.239		1.239		1.239
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39	-39
Valutakursregulering					0		0	0	-
Udbetalt udbytte mv.						-248	-248		-248
Udbytte egne aktier					4		4		4
Udbytte for 2019					-340		-340		-340
Transaktioner med ejere i alt	-	-	-	-	-534	-248	-782	-39	-821
<b>Egenkapital ultimo 2021</b>	<b>597</b>	<b>132</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>10.544</b>	<b>713</b>	<b>12.413</b>	<b>757</b>	<b>13.170</b>
Egenkapital primo 2020	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	11.726
Periodens resultat				-2	517	248	763	39	802
Anden totalindkomst		-12			2		-10		-10
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>-</b>	<b>-12</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>	<b>519</b>	<b>248</b>	<b>753</b>	<b>39</b>	<b>792</b>
<b>Transaktioner med ejere</b>									
Køb af egne aktier					-749		-749		-749
Salg af egne aktier					746		746		746
Nedsættelse af aktiekapital	-21				21		-		-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39	-39
Valutakursregulering					3		3	-3	0
Annuleret udbytte					345	-345	-		-
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7		-7
Transaktioner med ejere i alt	-21	-	-	-	366	-352	-7	-42	-49
<b>Egenkapital ultimo 2020</b>	<b>597</b>	<b>104</b>	<b>425</b>	<b>2</b>	<b>10.336</b>	<b>248</b>	<b>11.712</b>	<b>757</b>	<b>12.469</b>

Aktiekapitalen består af 59.676.320 aktier med en pålydende værdi a 10 kr. eller i alt 596,8 mio. kr. Banken har kun én aktieklasse, idet alle aktier besidder samme rettigheder.

# Pengestrømsopgørelse

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021	2020
<b>Driftsaktivitet</b>		
Årets resultat før skat	1.764	1.021
Betalte skatter	-790	-174
Regulering for ikke-kontante driftsposter:		
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	0	3
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	138	109
Nedskrivninger på udlån/garantier	-415	47
Andre ikke-kontante driftsposter	-149	65
	548	1.071
Ændring i driftskapital:		
Kreditinstitutter og centralbanker	-5.819	-1.512
Handelsbeholdning	7.925	-558
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	241	-33
Udlån	-5.354	-842
Indlån	-2.042	1.718
Øvrige aktiver/passiver	1.209	187
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-3.292	31
<b>Investeringsaktivitet</b>		
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-2	-29
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	0	0
Køb af anlægsaktier	-206	-
Salg af anlægsaktier	139	-
Køb af Alm. Brand Bank	-	-1.897
Køb af kapitalandele i andre dattervirksomheder	-	-2
Salg af kapitalandele i andre dattervirksomheder	3	0
Køb/salg af immaterielle aktiver	-1	-
Køb af materielle aktiver	-152	-110
Salg af materielle aktiver	17	11
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-202	-2.027
<b>Finansieringsaktivitet</b>		
Køb og salg af egne kapitalandele	-198	-2
Udbytte mv.	-584	-7
Udstedelse af obligationer og efterstillede kapitalindskud	3.719	2.133
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	2.937	2.124
<b>Årets pengestrømme</b>	<b>-557</b>	<b>128</b>
Likvider primo	6.881	6.753
Årets pengestrømme (ændring i året)	-557	128
<b>Likvider ultimo</b>	<b>6.324</b>	<b>6.881</b>
<b>Likvider ultimo</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.513	2.806
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	811	1.016
Ubelånte indlånsbeviser	-	3.059
<b>Likvider ultimo</b>	<b>6.324</b>	<b>6.881</b>

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis

### Generelt

Koncernregnskabet for Sydbank aflægges efter de internationale regnskabsstandarder (IFRS) som godkendt af EU. Årsregnskabet for modervirksomheden Sydbank A/S aflægges efter lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., der er i overensstemmelse med indregnings- og målingsbestemmelserne efter IFRS.

Koncernregnskabet aflægges herudover i overensstemmelse med yderligere danske oplysningskrav til årsrapporter for børs-noterede finansielle selskaber.

Bestyrelse og direktion har 2. marts 2022 behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Sydbank A/S. Årsrapporten forelægges til godkendelse på den ordinære generalforsamling 24. marts 2022.

### Ændringer af anvendt regnskabspraksis

Med virkning fra 1. januar 2021 er følgende ændringer til IFRS-standarder implementeret:

- Ændring til IFRS 9, IAS 39 og IFRS 7 om IBOR-reformen, fase 2.

Ændringerne har ikke påvirket indregning og måling i koncernregnskabet og årsregnskabet og dermed heller ikke resultat pr. aktie.

Anvendt regnskabspraksis er herudover uændret i forhold til sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen bortset fra værdireguleringer af afledte finansielle instrumenter, der er indgået til valutakurs-sikring af nettoinvesteringer i udenlandske tilknyttede og associerede virksomheder. Sidstnævnte værdireguleringer indregnes i anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdatoen.

### Væsentlige indregnings- og målingsprincipper

#### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter modervirksomheden Sydbank A/S samt dattervirksomheder, hvori Sydbank A/S har bestemmende indflydelse på de økonomiske og driftsmæssige beslutninger. I regnskabets koncernoversigt note 44 fremgår de virksomheder, hvis regnskaber konsolideres.

Koncernregnskabet er udarbejdet ved sammenlægning af modervirksomhedens og de enkelte dattervirksomheders regnskabsposter opgjort efter koncernens regnskabspraksis, elimineret for koncerninterne indtægter, omkostninger, aktiebesiddelser, mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder.

#### Virksomhedsovertagelser

Tilkøbte virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet. Sammenligningstal korrigeres ikke for tilkøbte virksomheder.

På overtagelsestidspunktet måles tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi efter overtagelsesmetoden. Identificerbare immaterielle aktiver indregnes, hvis de kan udskilles eller udspringer fra en kontraktlig ret. Der indregnes udskudt skat af de foretagne omvurderinger.

Overtagelsestidspunktet er det tidspunkt, hvor koncernen opnår kontrol over den overtagne virksomhed.

Hvis købsvederlaget overstiger dagsværdien af nettoaktiverne i den overtagne virksomhed, indregnes forskelsbeløbet som goodwill. Goodwill afskrives ikke, men testes minimum årligt for nedskrivningsbehov. Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Omkostninger, afholdt i forbindelse med virksomhedskøb, indregnes i administrationsomkostninger i afholdelsesåret.

Hvis der på overtagelsestidspunktet er usikkerhed om identifikation eller måling af overtagne aktiver, forpligtelser eller eventu-



# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

alforpligtelser eller fastlæggelsen af købsvederlaget, sker første indregning på baggrund af foreløbigt opgjorte værdier. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktiver, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres overtagelsesbalancen ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Solgte virksomheder konsolideres frem til overdragelsestidspunktet.

### Omregning af fremmed valuta

Koncernregnskabet præsenteres i danske kroner, der er moder-virksomhedens funktionelle valuta. Transaktioner i fremmed valuta omregnes til valutakursen på transaktionstidspunktet. Mellemværender i fremmed valuta omregnes til balancedagens kurs.

### Modregning

Koncernen modregner alene aktiver og forpligtelser, når koncernen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

### Indtægtskriterier

Indtægter og udgifter, herunder renteindtægter og renteudgifter, periodiseres over de perioder, de vedrører, og indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsperioden. Provisioner vedrørende garantier indtægtsføres over garantiernes løbetid. Indtægter ved gennemførelsen af en given transaktion, herunder fondsgebyrer og betalingsformidlingsgebyrer, indtægtsføres, når transaktionen er gennemført.

Koncernens gebyrer opdeles i følgende kategorier:

1. Gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente
2. Gebyrer, der er opnået, når en ydelse er leveret
3. Gebyrer, der er opnået ved effektivering af en bestemt handling.

Gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente, indtægtsføres over lånenes forventede løbetid og indgår under renteindtægter, jf. note 7.

Gebyrer omfattet af pkt. 2 og 3 indtægtsføres, når henholdsvis ydelsen er leveret, eller når handlingen er sket. Gebyrerne er specificeret i note 10.

Lånesagsgebyrer, der fremgår af note 10, vedrører primært formidlede realkreditlån.

## Finansielle aktiver og forpligtelser

### Dagsværdimåling

Koncernen anvender dagsværdibegrebet i forbindelse med visse oplysningskrav samt indregning af finansielle instrumenter. Dagsværdien defineres som den pris, der kan opnås ved at sælge et aktiv eller som skal betales for at overdrage en forpligtelse i en almindelig transaktion mellem markedsdeltagere. Dagsværdien er en markedsbaseret og ikke en virksomhedsspecifik værdiansættelse. Virksomheden anvender de forudsætninger, som markedsdeltagerne ville gøre brug af ved prisfastsættelsen af aktivet eller forpligtelsen ud fra eksisterende markedsforhold, herunder forudsætninger vedrørende risici. Der tages således ikke hensyn til virksomhedens hensigt med at eje aktivet eller afvikle forpligtelsen, når dagsværdien opgøres.

Dagsværdiansættelsen tager udgangspunkt i det primære marked. Hvis et primært marked ikke eksisterer, tages udgangspunkt i det mest fordelagtige marked, der er det marked, der maksimerer prisen på aktivet eller forpligtelsen fratrukket transaktionsomkostninger.

Dagsværdiansættelsen baseres i videst muligt omfang på markedsværdier på aktive markeder eller alternativt på værdier, der er udledt af observerbare markedsinformationer.

I det omfang sådanne observationer ikke er til stede eller ikke kan anvendes uden væsentlige modifikationer, anvendes anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn som grundlag for dagsværdien.

### Generelle bestemmelser om indregning og måling

Finansielle aktiver klassificeres på basis af koncernens forretningsmodel og de kontraktlige pengestrømmes karakteristika for de enkelte finansielle aktiver. Baseret herpå sker målingen efter et af følgende principper:

- Amortiseret kostpris
- Dagsværdi med værdiregulering over anden totalindkomst (FVOCI)
- Dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen (FVPL).

Koncernens finansielle aktiver måles til amortiseret kostpris, hvis de besiddes med et forretningsmæssigt formål om at modtage aktivernes kontraktlige pengestrømme ("hold-to-collect"), og hvis

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

de kontraktlige pengestrømme fra de finansielle aktiver udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser måles koncernens øvrige finansielle aktiver til FVPL, herunder finansielle aktiver, der besiddes med et andet forretningsmæssigt formål, eksempelvis finansielle aktiver, der styres på dagsværdibasis eller indgår i handelsporteføljen, og finansielle aktiver, hvor de kontraktlige pengestrømme fra de finansielle aktiver ikke udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb.

Visse af koncernens strategiske aktiebesiddelser måles til FVOCI. Udbytter af sådanne aktiebesiddelser indregnes i resultatopgørelsen, mens både urealiserede og realiserede kursreguleringer indregnes i anden totalindkomst og således ikke påvirker resultatopgørelsen.

### Vurdering af forretningsmodellen

Koncernens forretningssegmenter omfatter Bankaktiviteter, der har en "hold-to-collect"-forretningsmodel. De finansielle aktiver består primært af udlån. Markets har en forretningsmodel, der hverken er baseret på "hold-to-collect" eller "hold-to-collect and sell", og de finansielle aktiver skal derfor indregnes til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen. Aktiverne omfatter obligationer, aktier, repoforretninger og udlån til dagsværdi (reverseforretninger). Visse af disse finansielle aktiver indgår i porteføljer med et handelsmønster, som falder ind under definitionen af "held for trading", mens andre porteføljer styres på dagsværdibasis.

### Vurdering af kontraktlige pengestrømmes karakteristika (udelukkende betaling af hovedstol og renter på udestændet)

Klassifikationen af de finansielle aktiver, der indgår i porteføljer, som enten er "hold-to-collect" eller "hold-to-collect and sell", vurderes ud fra, om de kontraktlige pengestrømme fra det finansielle aktiv udelukkende består af betaling af hovedstol og renter på det udestående beløb. Hovedstolen afspejler dagsværdien ved første indregning og efterfølgende ændringer, eksempelvis som følge af afdrag. Rentebetalinger må kun afspejle godtgørelse for den tidsmæssige værdi af penge, for kreditrisikoen og for andre grundlæggende udlånsrisici samt en marginal, der er forenelig med basale lånevilkår.

### Repo-/reverseforretninger

Solgte værdipapirer, hvor der samtidig med salget er indgået aftale om tilbagekøb, forbliver på balancen. Det modtagne vederlag opføres som gæld, og forskellen mellem salgs- og købssum ind-

regnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter. Afkastet af værdipapirerne indregnes i resultatopgørelsen.

Købte værdipapirer, hvor der samtidig med købet er indgået aftale om tilbagesalg, indregnes ikke i balancen, og afkastet af værdipapirerne medtages ikke i resultatopgørelsen. Det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende, og forskellen mellem købs- og salgssum indregnes i resultatopgørelsen over løbetiden som renter.

Repo-/reverseforretninger indregnes og måles til dagsværdi, idet de anses som en integreret del af handelsbeholdningen og indgår i den løbende risikostyring og avanceopgørelse herpå.

### Overdragelse af udlån

Koncernen overdrager visse udlån med pant i fast ejendom til et realkreditinstitut under reglerne om fælles funding i lov om finansiel virksomhed. Fra overdragelsestidspunktet indgår udlånene ikke længere i koncernens balance, idet koncernen har overdraget kontrollen og en vis andel af risici og fordele vedrørende udlånene til realkreditinstitutionen. Koncernen afgiver garanti for en del af risikoen på udlånene og modtager garantiprovision herfor. Endvidere modtager koncernen gebyrindtægter fra realkreditinstitutionen for løbende servicering af de overdragne udlån.

### Tilgodehavender og udlån

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt udlån indregnes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der knytter sig til etableringen.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån, der ikke er reverseforretninger, måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv. og udlån til amortiseret kostpris vurderes alle for indikationer for kreditforringelse.

### Model for nedskrivning for forventede kredittab

Der nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, og der hensættes tilsvarende til forventede kredittab på lånetilsagn og finansielle garantier. For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningen for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reduceres i værdien af aktivet i balancen. Hensættelser på lånetilsagn og finansielle garantier indregnes som en forpligtelse.

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Nedskrivningsmodellen indebærer, at der nedskrives på alle eksponeringer baseret på en "expected loss"-model. Modellen indebærer, at en eksponering på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb, svarende til det forventede kredittab indenfor 12 måneder (stadie 1). Nedskrivning for forventede kredittab afhænger efterfølgende af, hvorvidt kreditrisikoen på et finansielt aktiv (facilitet) 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. Aktivet 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. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter alene baseret på aktivets nedskrevne værdi
- **Kreditforringet ved første indregning** er faciliteter, der ved overtagelsen var kreditforringet. Disse indregnes ved overtagelsen til dagsværdien (netto) af den overtagne fordring. Den efterfølgende måling sker ved indfrielse helt eller delvist og indtægtsføres over resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Placering i stadier og opgørelse af det forventede kredittab er baseret på koncernens ratingmodeller og kreditstyring.

Beregningen af forventede tab for eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af modeller, mens beregningen for eksponeringer i stadie 3 samt svage stadie 2-eksponeringer foretages på baggrund af en individuel vurdering.

Modelberegningen foretages på baggrund af koncernens rating-model, der har været en del af grundlaget for kreditstyring i mange år, ligesom den er suppleret med makroøkonomiske faktorer, der justerer de beregnede PD-værdier.

Modellen for private baserer sig primært på kontoadfærd (restancer og overtræk). Baseret på disse data og statistiske sammenhænge heri klassificeres kunderne efter sandsynligheden for, at de misligholder (PD) deres forpligtelser overfor koncernen indenfor det kommende år.

Modellen for erhverv baserer sig udover kontoadfærd på regnskabsdata, finansiel adfærd samt kreditmedarbejderens og/eller erhvervsrådgiverens bedømmelse af kundens aktuelle styrkeprofil samt en branchevurdering.

Vurderingen af, hvorvidt kreditrisikoen er steget væsentligt siden første indregning, foretages ved at vurdere ændringer i risikoen for misligholdelse over det finansielle aktivs resterende levetid frem for at vurdere stigningen i det forventede kredittab. En facilitet overgår fra stadie 1 til stadie 2, når der observeres følgende stigning i PD:

- For faciliteter med PD under 1 pct. ved etablering: en stigning i facilitetens 12-måneders PD på minimum 0,5 procentpoint og en fordobling af facilitetens levetids-PD siden etablering
- For faciliteter med PD over 1 pct. ved etablering: en stigning i facilitetens 12-måneders PD på minimum 2 procentpoint eller en fordobling af facilitetens levetids-PD.

Derudover medfører følgende forhold indplacering i stadie 2:

- Faciliteter, der har været forfaldne i mere end 30 dage
- Lempelser i lånevilkår og hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie
- 2-årig karensperiode for faciliteter med lempede vilkår overholdes uden overtræk.

Eksponeringer vedrørende kunder, hvis betalingsevne udviser betydelige svaghedstegn, bliver indplaceret i svag stadie 2. Risikopfølgning overvåger gennem analyser og stikprøver på centralt hold eksponeringernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forretningsgange generelt. Risikopfølgning vurderer, om koncernens ratingmodeller ud fra en kreditfaglig ekspertvurdering klassificerer eksponeringerne korrekt.

Ved genforhandling overfører koncernen ikke eksponeringer tilbage til stadie 1, uanset om de kontraktlige pengestrømme er genforhandlet til et niveau, som afspejler risikoen på kunden. I denne forbindelse anses en eksponering for at være en ny eksponering, hvorfor genforhandling ikke medfører indregning af gevinst eller tab.

Det forventede kredittab beregnes for hver enkelt facilitet på grundlag af EAD (eksponeringsværdien ved misligholdelse) multipliceret med PD (sandsynligheden for misligholdelse) samt LGD (tab ved misligholdelse).

Eksponeringer, der er misligholdt (default), jf. nedenstående definition, eller hvor eksponeringen er flyttet til den centrale afdeling for nødlidende engagementer eller har en tabssandsynlighed større end 50 pct., er kreditforringede og placeres i stadie 3.

Det forventede kredittab over det finansielle aktivs levetid dækker facilitetens forventede resterende levetid. For de fleste faciliteter er den forventede levetid afgrænset til den resterende

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

kontraktlige løbetid. For faciliteter, der omfatter både et lån og et uudnyttet lånetilsagn, og hvor der er en kontraktlig ret til at kræve førtidig indfrielse og annullering af det uudnyttede lånetilsagn, er koncernens eksponering overfor kredittab ikke begrænset til den kontraktlige varslingsperiode. For sådanne faciliteter antages den forventede levetid at svare til den periode, hvor koncernen forventer at være eksponeret overfor kredittab. Den forventede levetid er fastsat på baggrund af de pågældende instrumenters erfaringsmæssige historiske løbetider. Faciliteter, hvor den forventede levetid er længere end den resterende kontraktlige løbetid, omfatter eksempelvis kreditkort, overtræksfaciliteter og visse revolverende kreditfaciliteter.

Beregningen af det forventede tab afspejler ledelsens aktuelle forventninger. Der udarbejdes scenarier: basis, upturn og downturn, herunder en vurdering af sandsynligheden for hvert scenarie. Ledelsens gennemgang af scenarierne kan medføre, at der foretages ændringer i scenarierne eller sandsynlighedsvægtningen.

I tillæg til de beregnede nedskrivninger til dækning af forventede kredittab på eksponeringsniveau foretager ledelsen en række skøn over faktorer, som kan forventes at påvirke de fremtidige tab på de eksponeringer, som findes på balancedagen, herunder eksempelvis forventninger til makroøkonomiske forhold, branch udvikling eller særligt risikofyldte porteføljer. Der indregnes justeringer til de beregnede nedskrivninger på basis heraf.

Herudover har koncernen indregnet et ledelsesmæssigt skøn, der er beskrevet i note 2 side 69.

### Misligholdelse (default)

Den definition af misligholdelse, der anvendes ved målingen af forventede kredittab og ved vurderingen af, hvorvidt et aktiv skal overgå til et andet stadie, svarer til den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, og er tilpasset kapitalkravsforordningen (CRR). Det betyder, at de eksponeringer, som til regulatoriske formål anses for at være misligholdt, altid placeres i stadie 3 med undtagelse af eksponeringer, der er i default som følge af karens. Dette gælder både for antal dage med væsentlig beløb i restance (90 dage) og for vurdering af faktorer, der med overvejende sandsynlighed vil føre til manglende betaling og dermed medføre misligholdelse efter de regulatoriske regler.

I koncernens ratingsystem er kunder default, hvis mindst en af følgende situationer er indtruffet:

- Der er afskrevet på kunden

- Kunden har mindst en rentenulstillet kreditfacilitet
- Der er foretaget nedskrivning/hensættelse på kunden, og et tab må anses for mest sandsynligt
- Engagementet bliver behandlet som nødlidende
- Engagementet har uafbrudt været i væsentligt overtræk i mere end 90 dage
- Der er ydet krisebetinget omlægning.

Engagementer, der er default, bliver placeret i stadie 3.

### Sikkerheder

Sikkerheder måles med udgangspunkt i en forsigtig opgjort dagsværdi i forbindelse med beregninger af nedskrivninger.

### Afskrivningspolitik

Det er koncernens praksis, at en fordring afskrives regnskabsmæssigt, når retskravet er mistet, eller sandsynligheden for inddrivelse er meget lav. Hovedprincipperne for tabsafskrivning er som følger:

- For privatkunder foretages der hel eller delvis afskrivning, når håndteringen af kundeforholdet overgår til koncernens inkassoafdeling
- For erhvervs kunder foretages der hel eller delvis afskrivning i forbindelse med en forestående konkurs, rekonstruktion eller påbegyndt realisation af sikkerhedsstillelser.

Fordringer, som er afskrevet regnskabsmæssigt, men hvor retskravet er opretholdt, oplyses i noterne.

### Leasing (leasinggiver)

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under udlån til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden.

Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter". Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres under "Andre driftsindtægter".

### Leasingkontrakter (leasingtager)

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv i leasingperioden.

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse tilbagediskonteret med en alternativ lånerente. Følgende leasingbetalinger indregnes som en del af leasingforpligtelsen:

- Faste betalinger
- Variable betalinger, som ændrer sig i takt med ændringer i et indeks eller en rente
- Skyldige betalinger under en restværdigaranti
- Udnyttelsesprisen for købsoptioner, som koncernen med høj sandsynlighed forventer at udnytte
- Betalinger omfattet af en forlængelsesoption, som koncernen med høj sandsynlighed forventer at udnytte
- Bod relateret til en opsigelsesoption, medmindre koncernen med høj sandsynlighed ikke forventer at udnytte optionen.

Leasingforpligtelsen måles til amortiseret kostpris under den effektive rentemetode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktlige pengestrømme som følge af ændringer i et indeks eller en rente, hvis der er ændringer i koncernens estimat af en restværdigaranti, eller hvis koncernen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sandsynlighed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger og estimerede omkostninger til nedrivning, istandsættelse eller lignende og fratrukket modtagne rabatter eller andre typer af incitamentsbetalinger fra leasinggiver.

Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktivet afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen.

Leasingaktivet justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktlige pengestrømme i takt med ændringer i et indeks eller en rente.

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede leje-/leasingperiode, der udgør 4-13 år.

Koncernen præsenterer leasingaktiver og leasingforpligtelser særskilt i balancen.

Koncernen har valgt at undlade at indregne leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelse vedrørende disse leasingaftaler lineært i resultatopgørelsen.

### Obligationer og aktier mv.

Obligationer og aktier mv. indregnes og måles til dagsværdi. For aktier, der ikke indgår i handelsbeholdningen, er muligheden for måling til dagsværdi med indregning af ændringer i resultatopgørelsen tilsvarende anvendt, bortset fra visse strategiske aktiebesiddelser, som måles til FVOCI.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter. I et aktivt marked udtrykkes dagsværdien i form af noterede priser. Alternativt udtrykkes den i form af en modelberegnet værdi, baseret på anerkendte modeller og observerbare markedsdata, som svarer hertil. Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler og under hensyntagen til eventuelle ejeraftaler mv. Alternativt beregnes den på baggrund af en diskontering af forventede betalingsstrømme.

### Kapitalandele i associerede virksomheder

Associerede virksomheder er virksomheder, i hvilke koncernen besidder kapitalandele og har en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat medtages i posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

### Afledte finansielle instrumenter og regnskabsmæssig sikring

Afledte finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi (markedsværdi). Positive markedsværdier indregnes under "Andre aktiver". Negative markedsværdier indregnes under "Andre passiver".

Kursregulering af afledte finansielle instrumenter, som er indgået med henblik på at afdække renterisikoen på fastforrentede udlån, medfører umiddelbart asymmetri i regnskabet, idet fastforrentede udlån måles til amortiseret kostpris. Asymmetrien elimineres ved anvendelse af makrohedgereglene i IAS 39 (dagsværdisikring) som en dynamisk sikring med daglig opdatering. Den opgjorte ændring i dagsværdien af de udlån, der er effektivt sikret, indgår i balancen under "Andre aktiver" eller under "Andre passiver" og indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Puljeaktiviteter

Samtlige puljeaktiver og -indlån indregnes i separate balanceposter. Afkast af puljeaktiver og fordeling til puljedeltagere føres under posten "Kursreguleringer". De aktiver, som puljedeltagerne opsparing er placeret i, værdiansættes til dagsværdi.

Beholdningen af aktier og obligationer udstedt af koncernen er reduceret i henholdsvis egenkapitalen og udstedte obligationer. "Indlån i puljeordninger" overstiger derfor "Aktiver tilknyttet puljeordninger".

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver vedrører værdien af kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelser samt goodwill.

Værdien af de erhvervede kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Værdien af de erhvervede kunderelationer afskrives over den forventede levetid på 5-15 år.

Goodwill indregnes ved første indregning i balancen til kostpris. Efterfølgende måles goodwill til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger. Der foretages ikke amortisering af goodwill. Goodwill testes årligt for nedskrivningsbehov og nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, hvis den regnskabsmæssige værdi er højere. Genindvindingsværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede fremtidige netto-pengestrømme fra den aktivitet, som goodwill er knyttet til. Fastlæggelsen af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring. Ledelsen vurderer det laveste niveau for pengestrømsfrembringende enheder, hvortil den regnskabsmæssige værdi af goodwill kan allokere. Den regnskabsmæssige værdi af goodwill er allokert til Bankaktiviteter på overtagelsestidspunktet.

Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som koncernen overvejende selv benytter til bankdrift.

Domicilejendomme indregnes ved anskaffelse til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi, svarende til dagsværdien på omvurderingsdagen med fradrag af af- og nedskrivninger. Omvurderinger gennemføres med tilstrækkelig regelmæssighed, så den regnskabsmæssige værdi ikke afviger væsentligt fra den værdi, som ville blive fastsat ved anvendelse af dagsværdien på balancedagen.

En nedgang i den regnskabsmæssige værdi ved omvurdering af domicilejendomme omkostningsføres, medmindre der er tale om tilbageførelse af tidligere foretagne opskrivninger. En stigning ved omvurdering af domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, bortset fra tilbageførelser af tidligere indregnede nedskrivninger af den pågældende ejendom. Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid på 50 år under hensyntagen til den forventede scrapværdi ved brugstidens udløb.

Ved den løbende måling af grunde og bygninger ansættes den enkelte ejendoms værdi på basis af afkastmetoden. Grundforudsætningerne, afkast og afkastprocent er vurderet af eksterne vurderingsmænd.

Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter primært it-udstyr, inventar og indretning af lejede lokaler, som måles til kostpris med fradrag af af- og nedskrivninger. Afskrivninger foretages lineært over den forventede brugstid, typisk 3-5 år. Indretning af lejede lokaler afskrives over lejekontraktens løbetid. Af- og nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

### Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er indregnet under øvrige aktiverposter, blandt andet positive markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler samt tilgodehavende renter.

### Udbytte

Foreslået udbytte indregnes som en forpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på den ordinære generalforsamling. Udbytte, som foreslås udbetalt for året, vises som en særskilt post under egenkapitalen indtil vedtagelsen.

### Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital, der er uden forfald og med frivillig tilbagebetaling af renter og hovedstol, indregnes regnskabsmæssigt i egenkapitalen. Tilsvarende betragtes de til udstedelsen knyttede renteudgifter regnskabsmæssigt som udbytte. Renter fragår egenkapitalen på betalingstidspunktet.



# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

### Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer i forbindelse med koncernens køb og salg af Sydbank-aktier indregnes direkte i egenkapitalen.

### Andre passiver

Posten omfatter blandt andet negative markedsværdier af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, modtaget kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler, negative beholdninger i forbindelse med reverseforretninger, skyldige renter samt hensatte personaleforpligtelser.

Negative beholdninger i forbindelse med reverseforretninger opstår, når koncernen videresælger aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger. Disse modtagne aktiver føres ikke i balancen, hvorfor et videresalg medfører en negativ beholdning.

Lønninger, lønsumsafgift, udgifter til social sikring samt betalt fravær indregnes i det regnskabsår, hvor koncernens medarbejdere har udført den tilknyttede arbejdsydelse. Omkostninger vedrørende koncernens langfristede personaleydelse periodiseres, så de følger arbejdsydelse udført af de pågældende medarbejdere. Pensionsbidrag indbetales løbende på medarbejdernes pensionsordninger og omkostningsføres i resultatopgørelsen.

### Medarbejderaktier

Når koncernens medarbejdere gives mulighed for at tegne aktier til en kurs, som er lavere end markedskursen, indregnes favørelementet fra tildelingstidspunktet som en omkostning under personaleomkostninger. Modposten hertil indregnes direkte i egenkapitalen som en ejertransaktion. Favørelementet omkostningsføres løbende over perioden fra tildeling til retserhvervelse med forskellen mellem dagsværdien og tegningskursen for de tildelte aktier eller tegningsretter.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser omfatter blandt andet hensættelser til tab på garantier, hensættelser på tabsgivende kontrakter samt retssager mv. Finansielle garantier indregnes første gang til dagsværdi, der typisk svarer til den modtagne garantipræmie.

Efterfølgende måles garantier til den højeste værdi af henholdsvis den modtagne garantipræmie amortiseret over garantiperioden og en eventuel hensættelse til forventet tab.

Der indregnes en hensættelse vedrørende en ikke-finansiell garanti eller tabsgivende kontrakt, hvis det er sandsynligt, at

garantien eller kontrakten vil blive effektueret, og hvis forpligtelsens størrelse kan opgøres pålideligt. Hensatte forpligtelser baseres på ledelsens bedste skøn over forpligtelsernes størrelse. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

### Finansielle forpligtelser

Indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv. indregnes ved lånoptagelse til dagsværdi med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån, udstedte obligationer, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter mv., der ikke er repoforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, således at forskellen mellem nettoprovenu og nominal værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

Øvrige forpligtelser måles til nettorealizationsværdi.

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver og afhændelsesgrupper, som besiddes bestemt for salg, herunder aktiver eller selskaber som er overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer.

Aktiver klassificeres som i midlertidig besiddelse, når deres regnskabsmæssige værdi primært vil blive genindvundet gennem salg indenfor 12 måneder i henhold til en formel plan. Aktiver eller afhændelsesgrupper, der er i midlertidig besiddelse, måles til den laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger. Der afskrives og amortiseres ikke på aktiver fra det tidspunkt, hvor de klassificeres som i midlertidig besiddelse.

Tab ved værdiforringelse, som opstår ved den første klassifikation som aktiver i midlertidig besiddelse, og gevinster eller tab ved efterfølgende måling til laveste værdi af henholdsvis den regnskabsmæssige værdi og dagsværdien med fradrag af salgsomkostninger indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

### Garantiordning

Bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen, herunder til dækning af tab i forbindelse med pengeinstitutters afvikling eller konkurs, medtages under "Andre driftsudgifter".

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

### Skatter

Banken er sambeskattet med de danske koncernselskaber.

Sydbank A/S er udpeget som administrationsselskab for sambeskatningsenheden. Selskabsskat af sambeskatningsindkomsten fordeles fuldt ud ved betaling af sambeskatningsbidrag mellem de danske koncernselskaber. Årets skat, der omfatter skat af årets skattepligtige indkomst, regulering af udskudt skat samt regulering af tidligere års skatter, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i anden totalindkomst med den andel, der relaterer sig hertil, og direkte i egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte i egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og aktuelle skatteaktiver indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt for betalte acontoskatter.

Udskudt skat indregnes på grundlag af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier i de enkelte koncernselskabers balancer samt fremførbare skattemæssige underskud, der forventes at kunne udnyttes. Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balance-dagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

### Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen viser pengestrømme opdelt på drifts-, investerings- og finansieringsaktivitet samt likvider ved årets begyndelse og slutning. Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode med udgangspunkt i resultat før skat.

Likviditetsvirkningen af køb og salg af virksomheder vises separat under pengestrømme fra investeringsaktivitet. I pengestrømsopgørelsen indregnes pengestrømme vedrørende købte virksomheder fra overtagelsestidspunktet, og pengestrømme vedrørende solgte virksomheder indregnes frem til overdragelsestidspunktet.

Pengestrømme fra drift opgøres som årets resultat før skat reguleret for ikke-kontante driftsposter, betalte skatter samt ændring i driftskapital.

Pengestrømme fra investeringer omfatter køb og salg af materielle og immaterielle aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder.

Pengestrømme fra finansiering omfatter betalt udbytte samt bevægelser i egenkapital, efterstillede kapitalindskud og udstedte obligationer.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber samt ubelånte indlånsbeviser.

### Segmentoplysninger

Koncernen er organiseret i en række forretningsområder og centrale fællesfunktioner. Segmenterne er opdelt ud fra forskelle i produkter og serviceydelser og omfatter Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning, Markets, Finans og Øvrige. Forretningsområderne er nærmere omtalt i note 5. Sammenhængen mellem resultatopgørelsen efter IFRS og koncernens resultatmål er vist i note 6.

Segmentoplysningerne for forretningsområderne følger koncernens regnskabspraksis for så vidt angår indregning og måling. Transaktioner mellem segmenter afregnes til markedspris. Centralt afholdte omkostninger allokteres til forretningsområderne ud fra en vurdering af den forholdsmæssige andel af det samlede aktivitetsniveau.

Til brug for koncernens interne økonomistyring, jf. de i note 5 anførte segmentoplysninger, anvendes nedenstående resultatmål.

### Basisindtjening

Basisindtjening indeholder indtjening på kunder, der serviceres i koncernens filialnet, herunder renter, kurtager, provisioner fra investeringsforeninger, depotgebyrer og kapitalforvaltningshonorarer.

### Handelsindtjening

Handelsindtjening indeholder alene indtjening på kunder med tilhør i Markets, samt indtjening på flow og market-making i værdipapirer og andre finansielle instrumenter, samt positionstagning i forbindelse hermed.

### Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån mv. udgøres af basisindtjening og handelsindtjening fratrukket omkostninger, der vedrører disse aktiviteter.

### Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån mv. udgøres af nedskrivninger på bankudlån, hensættelser på garantier samt kreditværdijustering på afledte finansielle instrumenter.

# Noter

## Note 1 Anvendt regnskabspraksis – fortsat

---

### Basisresultat

Basisresultat udgøres af basisindtjening og handelsindtjening fratrukket omkostninger og nedskrivninger på udlån mv., der vedrører disse aktiviteter.

### Beholdningsresultat

Beholdningsresultat udgøres af afkastet af den beholdning af aktier, obligationer, afledte finansielle instrumenter og kapitalandele, der styres af Finans, der er en del af forretningsområdet Markets.

Beholdningsresultatet er opgjort efter udgifter til funding og administrative omkostninger.

### Kommende standarder og fortolkningsbidrag

International Accounting Standards Board (IASB) har udsendt følgende nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag (IFRIC), der ikke er obligatoriske for koncernen ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2021. Dette omfatter blandt andet IFRS 17 samt ændringer til IFRS 3, IFRS 16, IAS 1, IAS 12, IAS 16 og IAS 37.

Koncernen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Nye/ændrede standarder og fortolkningsbidrag forventes ikke at få væsentlig indflydelse på koncernens regnskabsaflæggelse.

### Modervirksomhedens regnskabspraksis

Årsregnskabet for modervirksomheden aflægges efter lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse. Den anvendte regnskabspraksis i årsregnskabet for modervirksomheden er den samme som for koncernregnskabet bortset fra:

- Strategiske aktiebesiddelser, som i årsregnskabet for modervirksomheden værdireguleres over resultatopgørelsen, mens de i koncernregnskabet værdireguleres over anden totalindkomst. Forskellen skyldes, at Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ikke på dette punkt er forenelig med IFRS. Forholdet har ingen indvirkning på balancen og egenkapitalen, mens indvirkning på årets resultat er specificeret i note 46.
- Modervirksomhedens leje af ejendomme af dattervirksomheder, der i overensstemmelse med Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse ikke behandles efter principperne i IFRS 16, men fortsat behandles efter principperne i IAS 17. Dette skyldes, at modervirksomheden finansierer ejendommene fuldt ud, og anvendelse af IFRS 16 dermed ville medføre en dobbelt indregning af ejendommene i modervirksomhedens balance.

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, i hvilke modervirksomheden har bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode. Den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat føres under posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

## Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Ledelsens anvendte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som i sagens natur er usikre og uforudsigelige. Forudsætningerne kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. At foretage skøn og vurderinger er derfor i sagens natur vanskeligt, og når disse desuden involverer kundeforhold og øvrige modparter, vil de være forbundet med usikkerhed. Det kan være nødvendigt at ændre tidligere foretagne skøn som følge af ændringer i de forhold, der lå til grund for de tidligere skøn, eller på grund af ny viden eller efterfølgende begivenheder.

De områder, hvor kritiske skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er:

- Måling af udlån og garantier mv., herunder især ledelsesmæssige skøn vedr. covid-19
- Dagsværdi af noterede finansielle instrumenter.

### Måling af udlån og garantier mv.

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

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

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

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

Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 31. december 2021 fastsat til 95 pct., der er uændret sammenholdt med 31. december 2020.

Nedskrivninger på eksponeringer i stadie 3 og den svage del af stadie 2 baserer sig på individuelle vurderinger, hvori indgår forventninger til fremtidige ændringer i sikkerhedsværdier mv.

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

Pr. 31. december 2020 udgjorde ledelsesmæssige nedskrivninger i alt 325 mio. kr., hvoraf 125 mio. kr. vedrørte ledelsesmæssige skøn til afdækning af risikoen på blankoudlån i de svageste ratingklasser 7-9 og default (eksklusive landbrug). Herudover et ledelsesmæssigt skøn på 200 mio. kr. til uforudsete hændelse som følge af covid-19 på den øvrige del af udlånsporteføljen i ratingklasserne 1-6, der har god eller normal kreditrisiko.

Pr. 31. december 2021 omfatter ledelsesmæssige nedskrivninger en nedskrivning til dækning af tab som følge af de økonomiske konsekvenser af covid-19. Nedskrivningen udgør 325 mio. kr. og er nærmere omtalt nedenfor.

Koncernen har pr. 31. december 2021 blankoudlån på 489 mio. kr. i de svageste ratingklasser 7-9 og default (eksklusive landbrug). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse på grund af covid-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til 25 pct.

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

I nedskrivninger på udlån til svinebrug indgår et nyt ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr. (2020: 0 mio. kr.).

Der henvises til noterne om risikostyring for en nærmere beskrivelse af nedskrivninger af udlån. Udlån udgør 50 pct. af koncernens aktiver ultimo 2021.

Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn, som afgives i forbindelse med kundeengagementer, foretages efter samme principper som ved nedskrivning af udlån og indebærer samme usikkerheder.

# Noter

## Note 2 Regnskabsmæssige skøn og vurderinger – fortsat

### Konsekvenser af covid-19

Som led i koncernens risikostyring vurderes de mulige økonomiske konsekvenser af covid-19 i forhold til koncernens forskellige aktivitetsområder. Risiciene for koncernen vedrører primært udlån til virksomheder i udsatte brancher, svage erhvervs kunder samt mindre erhvervs kunder. Koncernens udlån til brancher, som vurderes særligt udsatte (sø- og luftfart, specialiseret detailhandel samt hotel, restauration og underholdning) udgør 2,3 mia. kr. pr. 31. december 2021, svarende til 3,5 pct. af det samlede udlån på 67,0 mia. kr.

Erhvervs kunder, der allerede inden coronakrisen var svage (ratingklasserne 7, 8, 9 og default), vil blive mere udfordret i krisetider. Der foretages løbende nedskrivninger på alle kunder med objektiv indikation for kreditforringelse (OIK), og der er stort ledelsesmæssigt fokus på disse kunder. Udlån til svage erhvervs kunder uden OIK (eksklusive landbrug) udgør 0,7 mia. kr. før fradrag af modtagne sikkerheder. Efter fradrag af modtagne sikkerheder udgør blankoudlån 0,5 mia. kr.

Erfaringsmæssigt er de mindste virksomheder mindre robuste i situationer med økonomisk afmatning. Udlån til de mindste virksomheder – med en balancesum på mindre end 5 mio. kr. – udgør 1,0 mia. kr. pr. 31. december 2021, svarende til 1,5 pct. af det samlede udlån på 67,0 mia. kr.

### Dagsværdi af finansielle instrumenter

Koncernen måler en række finansielle instrumenter til dagsværdi, herunder alle afledte finansielle instrumenter samt aktier og obligationer.

Vurderinger udøves i forbindelse med fastsættelse af dagsværdien af finansielle instrumenter på følgende områder:

- Valg af værdiansættelsesmetode
- Fastsættelse af, hvornår tilgængelige noterede priser ikke repræsenterer dagsværdien
- Opgørelse af dagsværdireguleringer for at tage højde for relevante risikofaktorer såsom kredit-, model- og likviditetsrisiko
- Vurdering af, hvilke markedsparametre der skal iagttages
- For unoterede aktier skønnes over fremtidige pengestrømme og forrentningskrav.

De ledelsesmæssige skøn baseres på en vurdering, der er i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis og almindeligt anerkendte værdiansættelsesmetoder.

Koncernen har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster/ejeraftaler mv.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen kun i mindre omfang bygger på observerbare markedsdata, er værdiansættelsen påvirket af skøn. Dette er for eksempel tilfældet for unoterede aktier og for visse obligationer, hvor der ikke er et aktivt marked. Værdiansættelsen af illikvide obligationer er påvirket af antagelsen om det relevante kreditspænd.

Der henvises til omtale i note 1 Anvendt regnskabspraksis og i note 39 Oplysning om dagsværdi for en nærmere beskrivelse. Finansielle instrumenter værdiansat ud fra ikke-observerbare input udgør 2.161 mio. kr., svarende til 1,3 pct. af koncernens aktiver ultimo 2021.

### Note 3 Solvens

Koncernen anvender følgende metoder ved opgørelse af solvens:

Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, privatkunder	Avancerede interne ratingbaserede metode
Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, erhvervs kunder	Grundlæggende interne ratingbaserede metode
Kreditrisiko udenfor handelsbeholdningen, finansielle modparter	Standardmetoden
Modpartsrisiko	SACCR-metoden
Værdifastsættelse af sikkerhedsstillelser	Den udbyggede metode
Markedsrisiko	Standardmetoden
Operationel risiko	Standardindikatormetoden
Kreditværdijustering	Standardmetoden

Koncernens beholdning af anlægsaktier består primært af strategiske sektoraktier mv. og indgår ved koncernens solvensopgørelse under andre eksponeringer inkl. kreditværdijustering.

Der anvendes forskellige typer af sikkerhedsstillelse med henblik på at reducere risikoen på koncernens udlånsportefølje. De væsentligste sikkerhedsstillelser udgøres af pantsætninger, kautioner og garantier.

Pantsætninger omfatter indlånskonti og finansielle aktiver i form af obligationer og aktier. Koncernen sikrer, at det pantsatte er adskilt fra kundernes råderet, og at pantet er juridisk gyldigt. Værdiansættelsen sikres via kravene i den udbyggede metode i henhold til EU's forordning nr. 575/2013 samt direktiv 2013/36/EU om krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber (CRR/CRD IV), som reducerer værdien af sikkerhedsstillelse ud fra udsteder, løbetid og omsættelighed.

Koncernen har indgået nettingaftaler med alle væsentlige modparter.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen	
	2021	2020
Egentlig kernekapitalprocent	17,9	18,8
Kernekapitalprocent	19,3	20,4
Kapitalprocent	22,8	24,0
<b>Kapitalgrundlaget er sammensat således</b>		
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	12.413	11.712
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-73	-85
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-9	-10
Foreslået udbytte	-713	-248
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-351	-420
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-1.073	-882
Overgangsordning IFRS 9	89	118
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-6	-
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>10.277</b>	<b>10.185</b>
Hybrid kernekapital – egenkapital	744	744
Hybrid kernekapital – gældsforpligtelse	55	112
<b>Kernekapital</b>	<b>11.076</b>	<b>11.041</b>
Supplerende kapital	1.802	1.745
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	204	166
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>13.082</b>	<b>12.952</b>



# Noter

## Note 3 Solvens – fortsat

### Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021	2020
Kreditrisiko	38.849	33.355
Markedsrisiko	5.467	6.675
Operationel risiko	7.195	6.708
Andre eksponeringer, inkl. kreditværdijustering	5.904	7.302
<b>Risikovægtede eksponeringer</b>	<b>57.415</b>	<b>54.040</b>
<b>Kapitalkrav efter søjle 1, 8 pct.</b>	<b>4.593</b>	<b>4.323</b>

## Note 4 Gearingsgrad

### Sydbank-koncernen

### Sydbank A/S

	2021	2020	2021	2020
<b>Eksponering til beregning af gearingsgrad</b>				
Aktiver i alt	168.185	165.800	170.257	168.823
Heraf puljeaktiver	-22.180	-19.773	-22.180	-19.773
Korrektion derivater m.m.	5.053	5.878	5.053	5.878
Garantier mv.	19.722	19.479	19.722	19.479
Udnyttede kredittilsagn mv.	10.348	10.449	10.363	10.465
Øvrige reguleringer	-2.425	-1.313	-2.425	-1.256
<b>I alt</b>	<b>178.703</b>	<b>180.520</b>	<b>180.790</b>	<b>183.616</b>
Kernekapital – aktuelt (overgangsregler)	11.076	11.041	11.076	11.074
Kernekapital – fuldt indfaset	10.932	10.930	10.932	10.963
Gearingsgrad, pct. – aktuelt (overgangsregler)	6,2	6,1	6,1	6,0
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,1	6,1	6,0	6,0

## Note 5 Segmentoplysninger

### Forretningssegmenter

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

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

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

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

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

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

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

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

Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Bank-aktiviteter	Kapital-forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
<b>Forretningssegmenter 2021</b>						
Basisindtjening*	3.943	380	113	-	-	4.436
Handelsindtjening	-	-	291	-	-	291
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.943</b>	<b>380</b>	<b>404</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.727</b>
Basisomkostninger	2.786	140	188	-	63	3.177
Nedskrivninger på udlån mv.	-415	-	-	-	-	-415
<b>Basisresultat</b>	<b>1.572</b>	<b>240</b>	<b>216</b>	<b>-</b>	<b>-63</b>	<b>1.965</b>
Beholdningsresultat	4	-	-	-25	-	-21
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>1.576</b>	<b>240</b>	<b>216</b>	<b>-25</b>	<b>-63</b>	<b>1.944</b>
Poster med engangskarakter, netto	-43	-10	-127	-	-	-180
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.533</b>	<b>230</b>	<b>89</b>	<b>-25</b>	<b>-63</b>	<b>1.764</b>
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	127	4	7	-	1	139
Heltidsmedarbejdere ultimo	1.890	55	106	4	22	2.077
<b>Forretningssegmenter 2020</b>						
Basisindtjening*	3.292	288	90	-	-	3.670
Handelsindtjening	-	-	278	-	-	278
<b>Indtjening i alt</b>	<b>3.292</b>	<b>288</b>	<b>368</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.948</b>
Basisomkostninger	2.435	110	178	-	51	2.774
Nedskrivninger på udlån mv.	47	-	-	-	-	47
<b>Basisresultat</b>	<b>810</b>	<b>178</b>	<b>190</b>	<b>-</b>	<b>-51</b>	<b>1.127</b>
Beholdningsresultat	1	-	-	-32	-	-31
<b>Resultat før engangsposter</b>	<b>811</b>	<b>178</b>	<b>190</b>	<b>-32</b>	<b>-51</b>	<b>1.096</b>
Poster med engangskarakter, netto	-75	-	-	-	-	-75
<b>Resultat før skat</b>	<b>736</b>	<b>178</b>	<b>190</b>	<b>-32</b>	<b>-51</b>	<b>1.021</b>
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	101	2	5	-	1	109
Heltidsmedarbejdere ultimo	2.121	44	96	4	21	2.286

\* Se specifikation side 15.

Sydbank-koncernens interne rapportering foretages ikke med udgangspunkt i produkter og tjenesteydelser. Fordeling af renteindtægter samt gebyrer og provisionsindtægter fremgår af note 7, 8 og 10.

# Noter

## Note 5 Segmentoplysninger – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021		2020	
	Indtjening i alt	Aktiver	Indtjening i alt	Aktiver
<b>Geografiske segmenter</b>				
Danmark	4.525	1.838	3.771	1.816
Udlandet	202	52	177	52
<b>I alt</b>	<b>4.727</b>	<b>1.890</b>	<b>3.948</b>	<b>1.868</b>

Indtægter fra eksterne kunder er fordelt ud fra kundernes organisatoriske tilhørsforhold i Sydbank-koncernen. Aktiver omfatter alene immaterielle aktiver, grunde og bygninger, øvrige materielle aktiver samt kapitalandele i associerede virksomheder og er fordelt på baggrund af aktivernes placering.

Den geografiske fordeling af koncernens indtægter og aktiver skal oplyses i henhold til IFRS og afspejler ikke den ledelsesmæssige opdeling af koncernen. Det er ledelsens opfattelse, at opdelingen på forretningssegmenter giver en mere meningsfyldt beskrivelse af koncernens aktiviteter.

## Note 6 Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS

Sydbank-koncernen

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
<b>2021</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	4.095	127			4.221	31		4.252
Kursreguleringer	310	164		0	474	-45	45	474
Andre driftsindtægter	24				24			24
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>4.429</b>	<b>291</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>4.720</b>	<b>-14</b>	<b>45</b>	<b>4.751</b>
Udgifter til personale og administration			-3.005		-3.005	-7	-225	-3.237
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-138		-138			-138
Andre driftsudgifter			-33		-33			-33
Nedskrivninger på udlån mv.				415	415			415
Resultat af kap. ass. og tilkn. virks.	7				7			7
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.436</b>	<b>291</b>	<b>-3.177</b>	<b>415</b>	<b>1.965</b>	<b>-21</b>	<b>-180</b>	<b>1.764</b>
<b>2020</b>								
Nettorente- og gebyrindtægter	3.358	240			3.598	-41		3.557
Kursreguleringer	284	38		1	323	17	-	340
Andre driftsindtægter	20				20			20
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>3.662</b>	<b>278</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3.941</b>	<b>-24</b>	<b>-</b>	<b>3.917</b>
Udgifter til personale og administration			-2.642		-2.642	-7	-75	-2.724
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-109		-109			-109
Andre driftsudgifter			-23		-23			-23
Nedskrivninger på udlån mv.				-48	-48			-48
Resultat af kap. ass. og tilkn. virks.	8				8			8
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.670</b>	<b>278</b>	<b>-2.774</b>	<b>-47</b>	<b>1.127</b>	<b>-31</b>	<b>-75</b>	<b>1.021</b>

Note 7 Renteindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
<b>Renteindtægter opgjort efter effektive rentes metode</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	28	27	30	27
Udlån og andre tilgodehavender	1.606	1.530	1.611	1.517
Øvrige renteindtægter	1	1	1	1
Renter af gæld til kreditinstitutter*	6	6	6	6
Renter af indlån*	440	260	440	260
<b>I alt</b>	<b>2.081</b>	<b>1.824</b>	<b>2.088</b>	<b>1.811</b>
<b>Andre renteindtægter</b>				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*	33	29	33	29
Obligationer	107	119	107	116
Afledte finansielle instrumenter i alt	143	121	143	121
heraf:				
Valutakontrakter	25	-4	25	-4
Rentekontrakter	118	125	118	125
Andre kontrakter	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>283</b>	<b>269</b>	<b>283</b>	<b>266</b>
<b>I alt</b>	<b>2.364</b>	<b>2.093</b>	<b>2.371</b>	<b>2.077</b>
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	33	29	33	29
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	250	240	250	237
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	2.081	1.824	2.088	1.811
<b>I alt</b>	<b>2.364</b>	<b>2.093</b>	<b>2.371</b>	<b>2.077</b>

Koncernens likviditetsberedskab består primært af danske realkreditobligationer. Renterisiko på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 5 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

# Noter

Note 8 Renteudgifter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2021	2020	2021
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*	99	106	99	106
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2	9	2	8
Indlån og anden gæld	53	112	51	109
Obligationer*	16	9	16	9
Udstedte obligationer	132	111	132	111
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	108	86	108	86
Efterstillede kapitalindskud	26	26	26	26
Øvrige renteudgifter	1	3	1	3
<b>I alt</b>	<b>437</b>	<b>462</b>	<b>435</b>	<b>458</b>

\* Negative renteindtægter

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	99	106	99	106
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	16	9	16	9
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	322	347	320	343
<b>I alt</b>	<b>437</b>	<b>462</b>	<b>435</b>	<b>458</b>

## Note 9 Udbytte af aktier

Dagsværdi, klassificeret ved første indregning (FVPL)	25	25	25	25
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	-	-	-	5
<b>I alt</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>25</b>	<b>30</b>

Note 10 Gebyrer og provisionsindtægter	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2021	2020	2021
Værdipapirhandel og depoter	899	774	754	611
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	411	307	411	307
Betalingsformidling	313	273	313	273
Lånesagsgebyrer	201	198	201	198
Garantiprovision	161	146	161	146
Indtjening vedrørende funderede prioritetslån	93	117	93	117
Øvrige gebyrer og provisioner	546	393	545	393
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	2.624	2.208	2.478	2.045
Afgivne gebyrer, kapitalforvaltning	11	11	11	11
Øvrige afgivne gebyrer og provisionsudgifter	313	296	279	256
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	324	307	290	267
<b>Gebyrer og provisionsindtægter, netto</b>	<b>2.300</b>	<b>1.901</b>	<b>2.188</b>	<b>1.778</b>

Bortset fra garantiprovision, der er indregnet i henhold til IFRS 9, er alle gebyrer og provisionsindtægter indregnet i henhold til IFRS 15. Tabsmodregningen vedrørende formidlede realkreditudlån udgør 13 mio. kr. (2020: 13 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

#### Note 11 Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	80	1	80	1
Obligationer	-82	-21	-82	-19
Aktier mv.	198	142	317	148
Valuta	213	166	213	166
Afledte finansielle instrumenter	65	52	65	52
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.104	300	2.104	300
Indlån i puljeordninger	-2.104	-300	-2.104	-300
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>474</b>	<b>340</b>	<b>593</b>	<b>348</b>
Dagsværdi, besiddet med handel for øje, handelsbeholdning	329	224	329	224
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning, anlægsaktier (FVPL)	145	116	264	124
<b>I alt</b>	<b>474</b>	<b>340</b>	<b>593</b>	<b>348</b>

Koncernens likviditetsberedskab består primært af danske realkreditobligationer. Renterisikoen på disse positioner er reduceret via afledte finansielle instrumenter. Som en konsekvens heraf påvirkes koncernens eksterne resultatopgørelse på renteindtægter, kursregulering af obligationer og kursregulering af afledte finansielle instrumenter. Det samme er tilfældet for koncernens positionstagning i såvel obligationer som aktier. Fordelingen mellem disse resultatposter giver ikke noget selvstændigt billede af indtjeningen og skal derfor ses under ét, hvilket er tilfældet i segmentoplysningerne – note 5 – samt i koncernens regnskabsberetning, hvor der samtidig tages højde for funding af positionerne.

#### Note 12 Andre driftsindtægter

Lejeindtægter fast ejendom	14	12	14	12
Øvrige driftsindtægter	10	8	12	9
<b>I alt</b>	<b>24</b>	<b>20</b>	<b>26</b>	<b>21</b>

# Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
<b>Lønninger og vederlag til</b>					
Direktion		21	18	21	18
Bestyrelse		7	6	7	6
Repræsentantskab		3	4	3	4
<b>I alt</b>		<b>31</b>	<b>28</b>	<b>31</b>	<b>28</b>
<b>Personaleudgifter</b>					
Lønninger		1.451	1.265	1.412	1.206
Pensioner		153	128	149	122
Udgifter til social sikring		18	14	18	14
Lønsumsafgift		193	169	187	161
<b>I alt</b>		<b>1.815</b>	<b>1.576</b>	<b>1.766</b>	<b>1.503</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>					
It		995	841	983	819
Husleje mv.		95	100	108	111
Markedsføring og repræsentation		93	68	82	58
Øvrige omkostninger		208	111	209	113
<b>I alt</b>		<b>1.391</b>	<b>1.120</b>	<b>1.382</b>	<b>1.101</b>
<b>I alt</b>		<b>3.237</b>	<b>2.724</b>	<b>3.179</b>	<b>2.632</b>
<b>Revisionshonorar</b>					
Lovpligtig revision		2	6	2	6
Andre erklæringer med sikkerhed		0	1	0	1
Skatterådgivning		0	0	0	0
Honorar for andre ydelser		2	1	2	1
<b>I alt</b>		<b>4</b>	<b>8</b>	<b>4</b>	<b>8</b>
Ydelser fra bankens uafhængige revisor har udover den lovpligtige revision omfattet lovpligtige erklæringer og arbejder i forbindelse med obligationsudstedelser samt rådgivning vedrørende compliance og it.					
Udover honorar til den uafhængige revisor er der afholdt udgifter til driften af koncernens interne revision.					
<b>Antal beskæftigede</b>					
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede		2.168	2.047	2.096	1.977



Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2021	2020	2021	2020
<b>1.000 kr.</b>				
<b>Bestyrelshonorar</b>				
Bestyrelshonorar	5.327	5.165	5.327	5.165
Udvalgshonorar*	1.724	1.316	1.724	1.316
<b>I alt</b>	<b>7.051</b>	<b>6.481</b>	<b>7.051</b>	<b>6.481</b>

**\* Heraf:**

Revisionsudvalget	458	397	458	397
Risikoudvalget	458	338	458	338
Lønudvalget	176	158	176	158
Nomineringsudvalget	271	244	271	244
Digitaliseringsudvalget**	361	179	361	179

\*\* Der har ikke tidligere været udbetalt honorar til Digitaliseringsudvalget – men det er besluttet at udbetale honorar fra og med 3. kv. 2020.

Sydbanks bestyrelse aflønnes med et fast honorar. Ud over det faste honorar ydes et fast udvalgshonorar til medlemmerne af bestyrelsens udvalg.

Bestyrelsens aflønning reguleres svarende til den regulering, der finder sted i den mellem FA og Finansforbundet indgåede overenskomst.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2021	2020	2021	2020
<b>Direktionens vederlæggelse</b>				
Fast løn	20,9	17,9	20,9	17,9
Variabel løn	0,0	0,1	0,0	0,1
Goder i form af fri bil mv.	0,8	0,9	0,8	0,9
Heraf modtagne honorarer i forbindelse med bestyrelsesposter	-0,6	-0,5	-0,6	-0,5
<b>Koncernens udgift</b>	<b>21,1</b>	<b>18,4</b>	<b>21,1</b>	<b>18,4</b>

Direktionen modtager kun variabel løn under bagatelgrænsen, jf. aflønningsbekendtgørelsen. Ved den årlige vurdering af direktionens aflønning laves en vurdering af markedsniveauet. Direktionens aflønning reguleres derudover svarende til den regulering, der finder sted i den mellem FA og Finansforbundet indgåede overenskomst.

Koncernens udgift indeholder en egen indbetalt pension.

**Direktionens fratrædelsesvilkår**

**Karen Frøsig, Bjarne Larsen, Jørn Adam Møller og Henning Dam (udtrådt af direktion december 2021)**

Der er et opsigelsesvarsel på henholdsvis 6 og 12 måneder for direktør og banken.

Ved fratrædelse foranlediget af banken er direktøren berettiget til at modtage en fratrædelsesgodtgørelse, svarende til 12 måneders løn.

Bestyrelsen og direktionens vederlæggelse for 2021 fremgår af bankens hjemmeside [sydbank.dk/omsydbank/organisation](http://sydbank.dk/omsydbank/organisation).

Øvrige oplysninger om bankens aflønningspolitik fremgår af bankens hjemmeside [sydbank.dk/omsydbank/organisation](http://sydbank.dk/omsydbank/organisation) – se "Lønudvalg".

# Noter

Note 13 Udgifter til personale og administration – fortsat Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2021	2020	2021	2020
<b>Vederlag til væsentlige risikotagere</b>				
Fast løn	44,1	35,8	42,5	34,0
Variabel løn	0,2	0,3	0,1	0,3
<b>I alt</b>	<b>44,3</b>	<b>36,1</b>	<b>42,6</b>	<b>34,3</b>
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	27,2	24,3	26,2	23,3
<b>Vederlag til væsentlige kontrolfunktioner</b>				
Fast løn	13,9	13,6	13,9	13,6
Variabel løn	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>I alt</b>	<b>13,9</b>	<b>13,6</b>	<b>13,9</b>	<b>13,6</b>
Antal heltidsmedarbejdere (gns.)	11,4	10,5	11,4	10,5

Væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner modtager kun variabel løn under bagatelgrænsen, jf. aflønningsbekendtgørelsen. I tillæg til ovenstående modtager væsentlige risikotagere og kontrolfunktioner goder i form af fri bil, telefon mv., jf. koncernens lønpolitik.

Note 14 Nedskrivninger på udlån mv.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
<b>Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger og hensættelser	-214	-21	-214	-21
Tabsbogført	44	189	44	189
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	245	120	245	120
<b>Nedskrivninger på udlån mv.</b>	<b>-415</b>	<b>48</b>	<b>-415</b>	<b>48</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)*</b>				
Stadie 1	313	374	313	374
Stadie 2	690	493	690	493
Stadie 3	646	1.037	801	1.194
Ledelsesmæssige skøn vedrørende covid-19	325	325	325	325
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.974</b>	<b>2.229</b>	<b>2.129</b>	<b>2.386</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser</b>				
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.229	2.244	2.386	2.401
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	-158	24	-160	24
Tilgang vedr. overtagen portefølje	-	200	-	200
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	97	239	97	239
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.974</b>	<b>2.229</b>	<b>2.129</b>	<b>2.386</b>
Nedskrivninger på udlån	1.830	2.049	1.985	2.206
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	48	55	48	55
Hensættelser på garantier**	96	125	96	125
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo</b>	<b>1.974</b>	<b>2.229</b>	<b>2.129</b>	<b>2.386</b>

\* I nedskrivnings- og hensættelsessaldoen ultimo indgår et nyt ledelsesmæssigt skøn til svinebrug på 60 mio. kr. (2020: 0 mio. kr.).

\*\* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 16 mio. kr.

Årets tabsbogførte udlån, hvor retskravet er opretholdt, udgør 182 mio. kr. ultimo 2021 (2020: 440 mio. kr.).

# Noter

Note 15 Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2021	2020	2021
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	7	8	7	8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-	-	18	3
<b>I alt</b>	<b>7</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>11</b>

## Note 16 Skat

Beregnet skat af årets indkomst	447	190	465	178
Udskudt skat	-89	28	-102	17
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-5	4	-5	4
<b>I alt</b>	<b>353</b>	<b>222</b>	<b>358</b>	<b>199</b>
Heraf skat i Tyskland	19	1	19	1

## Effektiv skatteprocent

Sydbanks aktuelle skatteprocent	22,0	22,0	22,0	22,0
Permanente afvigelser	-1,7	-0,7	-2,4	-2,5
Regulering af tidligere års skatter	-0,3	0,4	-0,3	0,4
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>20,0</b>	<b>21,7</b>	<b>19,3</b>	<b>19,9</b>
Heraf effektiv skatteprocent i Tyskland	30,9	30,4	30,9	30,4

## Udskudt skat

Udskudt skat primo	286	258	292	275
Årets udskudte skat indregnet i årets resultat	-90	28	-103	17
Årets udskudte skat indregnet direkte på egenkapitalen	0	0	0	0
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>196</b>	<b>286</b>	<b>189</b>	<b>292</b>

Udskudte skatteaktiver	6	20	11	14
Udskudte skatteforpligtelser	202	306	200	306
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>196</b>	<b>286</b>	<b>189</b>	<b>292</b>

Note 16 Skat – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021				2020			
	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet direkte på egenkapitalen	Ultimo	Primo	Indregnet i årets resultat	Indregnet direkte på egenkapitalen	Ultimo
<b>Specifikation af udskudt skat</b>								
Udlån til amortiseret kostpris (inkl. IFRS 9-regulering)	277	-77	-	200	252	25	-	277
Aktier	0	0	-	0	0	0	-	0
Grunde og bygninger	2	1	-	3	2	0	-	2
Materielle aktiver	-23	0	-	-23	-20	-3	-	-23
Immaterielle aktiver	64	-5	-	59	45	19	-	64
Øvrige aktiver	17	-22	-	-5	29	-12	-	17
Hensatte forpligtelser	-1	0	-	-1	-1	0	-	-1
Øvrige passiver	-25	-9	-	-34	-27	2	-	-25
Aktiverede underskud, sambeskatningsindkomst	-22	22	-	-	-20	-2	-	-22
Hybrid kernekapital	-3	0	0	-3	-2	-1	0	-3
<b>Udskudt skat ultimo, netto</b>	<b>286</b>	<b>-90</b>	<b>0</b>	<b>196</b>	<b>258</b>	<b>28</b>	<b>0</b>	<b>286</b>

Note 17 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	2021		2020	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	12.478	10.288	12.478	10.288
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	4.320	4.140	4.320	4.140
<b>I alt</b>	<b>16.798</b>	<b>14.428</b>	<b>16.798</b>	<b>14.428</b>
Anfordring	811	3.995	811	3.995
Til og med 3 måneder	15.987	10.433	15.987	10.433
<b>I alt</b>	<b>16.798</b>	<b>14.428</b>	<b>16.798</b>	<b>14.428</b>
Heraf udgør reverseforretninger	2.932	2.835	2.932	2.835

# Noter

Note 18 Udlån Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2021	2020	2021	2020
Anfordring	17.552	13.434	17.876	14.458
Til og med 3 måneder	18.296	19.526	18.296	19.526
Over 3 måneder og til og med 1 år	24.281	21.068	24.281	21.244
Over 1 år og til og med 5 år	14.439	14.743	14.614	14.743
Over 5 år	9.391	9.419	9.391	9.419
<b>I alt</b>	<b>83.959</b>	<b>78.190</b>	<b>84.458</b>	<b>79.390</b>
Udlån til dagsværdi – reverseforretninger	16.918	17.961	16.918	17.961
Udlån til amortiseret kostpris – bankudlån	67.041	60.229	67.540	61.429
<b>I alt</b>	<b>83.959</b>	<b>78.190</b>	<b>84.458</b>	<b>79.390</b>

## Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher, pct.

Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,5	3,4	3,6	3,5
Industri og råstofindustri	9,8	9,4	9,8	9,3
Energiforsyning mv.	3,5	3,0	3,5	3,0
Bygge- og anlægsvirksomhed	5,4	4,6	5,3	4,5
Handel	15,4	11,8	15,6	12,1
Transport, hoteller og restauranter	3,1	3,0	3,1	3,0
Information og kommunikation	0,5	0,7	0,5	0,7
Finansiering og forsikring	22,8	24,3	22,8	24,3
Fast ejendom	5,6	5,7	5,6	5,7
Øvrige erhverv	4,0	3,7	3,9	3,7
Erhverv i alt	73,6	69,6	73,7	69,8
Offentlige myndigheder	0,1	0,1	0,1	0,1
Privat	26,3	30,3	26,2	30,1
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

## Modtagne sikkerheder og typer heraf

Udlån til dagsværdi	16.918	17.961	16.918	17.961
Udlån til amortiseret kostpris	67.041	60.229	67.540	61.429
Garantier	19.722	19.477	19.722	19.477
Regnskabsmæssig krediteksponering	103.681	97.667	104.180	98.867
Sikkerhedsværdi	64.311	65.900	64.311	65.900
<b>Blanko i alt</b>	<b>39.370</b>	<b>31.767</b>	<b>39.869</b>	<b>32.967</b>

## Typer af sikkerheder

Fast ejendom	11.793	10.906	11.793	10.906
Finansielt pant	22.833	23.207	22.833	23.207
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	6.973	9.283	6.973	9.283
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	9.092	8.132	9.092	8.132
Garantier/kautationer	1.936	1.286	1.936	1.286
Andre sikkerheder	624	560	624	560
Anvendte sikkerheder i alt	53.251	53.374	53.251	53.374
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	11.060	12.526	11.060	12.526
<b>I alt</b>	<b>64.311</b>	<b>65.900</b>	<b>64.311</b>	<b>65.900</b>

I tilfælde af, at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2021 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 23 mio. kr. (2020: 21 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter. Med hensyn til overtagne selskaber henvises til note 47.

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021				2020			
	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko
<b>Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser</b>								
<b>Ratingklasse</b>								
1	8.778	6.781	14.609	950	7.630	6.451	13.325	756
2	25.308	4.385	14.873	14.820	22.364	3.487	13.987	11.864
3	20.212	3.144	12.329	11.027	16.812	3.189	10.111	9.890
4	16.578	1.454	11.235	6.797	15.639	1.218	11.859	4.998
5	4.640	947	3.067	2.520	6.057	751	4.653	2.155
6	2.290	355	1.343	1.302	1.827	301	1.265	863
7	393	56	236	213	578	63	268	373
8	232	31	140	123	394	55	231	218
9	1.517	179	817	879	2.765	315	1.547	1.533
Default	1.076	133	777	432	615	71	310	376
Ikke-ratet/STD*	4.765	2.257	4.885	2.137	5.558	3.576	8.344	790
<b>I alt</b>	<b>85.789</b>	<b>19.722</b>	<b>64.311</b>	<b>41.200</b>	<b>80.239</b>	<b>19.477</b>	<b>65.900</b>	<b>33.816</b>
Nedskrivninger på udlån	1.830	-	-	1.830	2.049	-	-	2.049
<b>I alt</b>	<b>83.959</b>	<b>19.722</b>	<b>64.311</b>	<b>39.370</b>	<b>78.190</b>	<b>19.477</b>	<b>65.900</b>	<b>31.767</b>
Stadie 1	80.732	19.028	61.414	38.346	74.116	18.692	62.822	29.986
Stadie 2	2.549	490	2.135	904	2.801	518	2.134	1.185
Stadie 3	507	137	544	100	972	184	944	212
Kreditforringet ved første indregning	171	67	218	20	301	83	-	384
<b>I alt</b>	<b>83.959</b>	<b>19.722</b>	<b>64.311</b>	<b>39.370</b>	<b>78.190</b>	<b>19.477</b>	<b>65.900</b>	<b>31.767</b>

\* Den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje er indeholdt i STD.

Koncernens kreditrisici omfatter udover udlån og garantier også kredittilsagn. Yderligere specifikationer af garantier og uigenkaldelige kredittilsagn fremgår af note 35.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021			2020		
	Privat	Erhverv	I alt	Privat	Erhverv	I alt
<b>Forfaldne, men ikke værdiforringede fordringer*</b>						
0-30 dage	60	88	148	35	84	119
31-60 dage	2	0	2	0	1	1
61-90 dage	6	0	6	-	-	-
<b>I alt</b>	<b>68</b>	<b>88</b>	<b>156</b>	<b>35</b>	<b>85</b>	<b>120</b>
<b>Ratingklasse</b>						
1	6	0	6	11	0	11
2	3	1	4	5	27	32
3	0	0	0	10	31	41
4	10	0	10	4	11	15
5	0	0	0	3	7	10
6	20	32	52	1	3	4
7	0	0	0	0	1	1
8	9	2	11	0	0	0
9	0	17	17	0	5	5
Ikke-ratet/STD	20	36	56	1	0	1
<b>I alt</b>	<b>68</b>	<b>88</b>	<b>156</b>	<b>35</b>	<b>85</b>	<b>120</b>

\* Restancebeløb vedrørende udlån mv., der ikke er individuelt nedskrevet. Udlån og tilgodehavender, der er forfaldne ud over 90 dage, behandles som værdiforringede.



# Noter

## Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.					2021	2020
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning**	I alt	I alt
<b>Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier</b>						
Udlån før nedskrivninger	64.296	3.306	1.098	171	68.871	62.278
Garantier*	19.028	490	137	67	19.722	19.477
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>83.324</b>	<b>3.796</b>	<b>1.235</b>	<b>238</b>	<b>88.593</b>	<b>81.755</b>
Pct.	94,0	4,3	1,4	0,3	100,0	100,0
Nedskrivninger på udlån	482	757	591		1.830	2.049
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	28	16	4		48	55
Hensættelser på garantier*	15	30	51		96	125
<b>Korrektivkonto i alt</b>	<b>525</b>	<b>803</b>	<b>646</b>	<b>-</b>	<b>1.974</b>	<b>2.229</b>
Korrektivkonto primo	512	680	1.037		2.229	2.244
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	13	123	-294		-158	24
Tilgang vedr. Alm. Brand Bank					-	200
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt			-97		-97	-239
<b>Korrektivkonto i alt, ultimo</b>	<b>525</b>	<b>803</b>	<b>646</b>	<b>-</b>	<b>1.974</b>	<b>2.229</b>
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,7	22,9	53,8		2,7	3,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	6,1	37,5		0,5	0,6
<b>Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier</b>	<b>0,6</b>	<b>21,2</b>	<b>52,4</b>	<b>-</b>	<b>2,2</b>	<b>2,7</b>
Udlån før nedskrivninger	64.296	3.306	1.098	171	68.871	62.278
Nedskrivninger på udlån	482	757	591		1.830	2.049
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>	<b>63.814</b>	<b>2.549</b>	<b>507</b>	<b>171</b>	<b>67.041</b>	<b>60.229</b>
Pct.	95,2	3,8	0,8	0,2	100,0	100,0

\* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 16 mio. kr.

\*\* Udlån før nedskrivninger, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 491 mio. kr.

Koncernens modeller til beregning af ECL i stadie 1 og 2 indeholder en forventning til konjunkturudviklingen. Forventningen til konjunkturudviklingen baserer sig på skøn over sandsynligheden for forskellige udfald af den økonomiske vækst. Der henvises til note 2 regnskabsmæssige vurderinger side 69 for nærmere beskrivelse heraf.

I tillæg til individuelt beregnede nedskrivninger er der indregnet ledelsesmæssige skøn på 325 mio. kr. ultimo 2021 (2020: 325 mio. kr.) til dækning af følgerne af udbruddet af covid-19 på koncernens udlånsportefølje. Heraf er 125 mio. kr. afsat til dækning af eksponeringer i ratingklasse 7-9. De resterende 200 mio. kr. er afsat til uforudsete hændelser på den øvrige del af porteføljen, der har god eller normal kreditrisiko.

I nedskrivninger på udlån til svinebrug indgår et nyt ledelsesmæssigt skøn på 60 mio. kr. (2020: 0 mio. kr.).

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Korrektivkonto		Nedskrivninger på udlån mv.	
	2021	2020	2021	2020
<b>Branchefordeling af koncernens korrektivkonto og nedskrivninger på udlån mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>				
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	283	413	-251	-219
Industri og råstofindvinding	261	317	-87	118
Energiforsyning mv.	26	18	8	11
Bygge- og anlægsvirksomhed	130	133	-5	40
Handel	364	397	-1	131
Transport, hoteller og restauranter	99	74	16	12
Information og kommunikation	6	6	1	-5
Finansiering og forsikring	95	85	12	-2
Fast ejendom	106	152	-30	-35
Øvrige erhverv	146	112	22	75
Erhverv i alt	1.516	1.707	-315	126
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Privat	458	522	-100	-78
<b>I alt</b>	<b>1.974</b>	<b>2.229</b>	<b>-415</b>	<b>48</b>

# Noter

## Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.					2021	2020
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt	I alt
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Ratingklasse</b>						
1	5.789	4			5.793	5.299
2	19.616	13			19.629	16.565
3	18.101	7			18.108	16.033
4	10.404	24			10.428	7.996
5	3.949	691			4.640	4.648
6	1.931	359			2.290	1.827
7	100	293			393	578
8		232			232	394
9		1.517			1.517	2.765
Default			1.076		1.076	615
Ikke-ratet/STD	4.406	166	22	171	4.765	5.558
<b>I alt</b>	<b>64.296</b>	<b>3.306</b>	<b>1.098</b>	<b>171</b>	<b>68.871</b>	<b>62.278</b>

## Nedskrivninger på udlån

<b>Ratingklasse</b>						
1	38				38	1
2	112				112	67
3	88				88	39
4	80	1			81	71
5	30	28			58	74
6	51	24			75	52
7	9	45			54	102
8		38			38	95
9		506			506	965
Default			569		569	343
Ikke-ratet/STD	74	115	22		211	240
<b>I alt</b>	<b>482</b>	<b>757</b>	<b>591</b>	<b>-</b>	<b>1.830</b>	<b>2.049</b>

## Udlån efter nedskrivninger

<b>Ratingklasse</b>						
1	5.751	4			5.755	5.298
2	19.504	13			19.517	16.498
3	18.013	7			18.020	15.994
4	10.324	23			10.347	7.925
5	3.919	663			4.582	4.574
6	1.880	335			2.215	1.775
7	91	248			339	476
8		194			194	299
9		1.011			1.011	1.800
Default			507		507	272
Ikke-ratet/STD	4.332	51		171	4.554	5.318
<b>I alt</b>	<b>63.814</b>	<b>2.549</b>	<b>507</b>	<b>171</b>	<b>67.041</b>	<b>60.229</b>

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.					2021	2020
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	I alt	I alt
<b>Udlån før nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>56.621</b>	<b>3.440</b>	<b>1.916</b>	<b>301</b>	<b>62.278</b>	<b>62.616</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						4.306
Flytning til stadie 1	947	-794	-153			
Flytning til stadie 2	-884	1.201	-317			
Flytning til stadie 3	-94	-285	379			
Nye eksponeringer	16.637	564	587		17.788	14.286
Indfrie eksponeringer	-10.402	-681	-869		-11.952	-12.299
Ændring i saldi	1.471	-139	-308	-130	894	-6.203
Tabsafskrivninger			-137		-137	-428
<b>Ultimo</b>	<b>64.296</b>	<b>3.306</b>	<b>1.098</b>	<b>171</b>	<b>68.871</b>	<b>62.278</b>
<b>Nedskrivninger på udlån</b>						
<b>Primo</b>	<b>466</b>	<b>639</b>	<b>944</b>	<b>-</b>	<b>2.049</b>	<b>2.062</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						191
Flytning til stadie 1	203	-137	-66			
Flytning til stadie 2	-9	126	-117			
Flytning til stadie 3	-1	-65	66			
Nye eksponeringer	189	149	544		882	373
Indfrie eksponeringer	-241	-40	-589		-870	-262
Ændring i saldi	-125	85	-94		-134	-79
Tabsafskrivninger			-97		-97	-236
<b>Ultimo</b>	<b>482</b>	<b>757</b>	<b>591</b>	<b></b>	<b>1.830</b>	<b>2.049</b>
<b>Udlån efter nedskrivninger</b>						
<b>Primo</b>	<b>56.155</b>	<b>2.801</b>	<b>972</b>	<b>301</b>	<b>60.229</b>	<b>60.554</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						4.115
Flytning til stadie 1	744	-657	-87			
Flytning til stadie 2	-875	1.075	-200			
Flytning til stadie 3	-93	-220	313			
Nye eksponeringer	16.448	415	43		16.906	13.913
Indfrie eksponeringer	-10.161	-641	-280		-11.082	-12.037
Ændring i saldi	1.596	-224	-214	-130	1.028	-6.124
Tabsafskrivninger			-40		-40	-192
<b>Ultimo</b>	<b>63.814</b>	<b>2.549</b>	<b>507</b>	<b>171</b>	<b>67.041</b>	<b>60.229</b>

# Noter

## Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021				2020			
	Udlån, der hverken har indikation for kreditforringelse eller er forfaldne, fordelt på ratingklasser	Udlån med indikation for kreditforringelse	Forfaldne udlån	Udlån	Udlån, der hverken har indikation for kreditforringelse eller er forfaldne, fordelt på ratingklasser	Udlån med indikation for kreditforringelse	Forfaldne udlån	Udlån
<b>Ratingklasse</b>								
1	8.772		6	8.778	7.619		11	7.630
2	25.304		4	25.308	22.332		32	22.364
3	20.212		0	20.212	16.771		41	16.812
4	16.568		10	16.578	15.624		15	15.639
5	4.640		0	4.640	6.047		10	6.057
6	2.238		52	2.290	1.823		4	1.827
7	393		0	393	577		1	578
8	221		11	232	394		0	394
9	181	1.319	17	1.517	31	2.729	5	2.765
Default	0	1.076	0	1.076	0	615	0	615
Ikke-ratet/STD	4.413	296	56	4.765	5.223	334	1	5.558
	82.942	2.691	156	85.789	76.441	3.678	120	80.239
Nedskrivninger	844	986		1.830	600	1.449		2.049
<b>I alt</b>	<b>82.098</b>	<b>1.705</b>	<b>156</b>	<b>83.959</b>	<b>75.841</b>	<b>2.229</b>	<b>120</b>	<b>78.190</b>

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021			2020		
	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering	Bruttoinvestering	Ikke-indtjent rente	Nettoinvestering
<b>Leasingtilgodehavender - finansielle leasingkontrakter</b>						
Til og med 1 år	2.389	75	2.314	2.089	72	2.017
Over 1 år og til og med 5 år	4.624	157	4.467	4.186	150	4.036
Over 5 år	454	9	445	490	10	480
<b>I alt</b>	<b>7.467</b>	<b>241</b>	<b>7.226</b>	<b>6.765</b>	<b>232</b>	<b>6.533</b>

Leasingtilgodehavender består af tilgodehavender ved udlejning af forskelligt driftsmateriel på uopsigelige leasingkontrakter.

Der er tale om fastforrentede og variabelt forrentede leasingkontrakter i udenlandsk og dansk valuta.

Udlån til amortiseret kostpris indeholder tilgodehavender vedrørende finansiell leasing på 7.226 mio. kr. ultimo 2021 (2020: 6.533 mio. kr.).

Nedskrivninger på uerholdelige tilgodehavende leasingydelser udgør 0 mio. kr. for 2021 (2020: 0 mio. kr.).

Note 18 Udlån – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021			2020		
	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskrivninger	Bogført værdi	Udlån og garantier før nedskrivninger	Nedskrivninger	Bogført værdi
<b>Udlån og garantier med kreditlempelser (forbearance)</b>						
Stadie 1	80	0	80	0	0	0
Stadie 2	131	35	96	86	24	62
Stadie 3	533	272	261	916	378	538
<b>I alt</b>	<b>744</b>	<b>307</b>	<b>437</b>	<b>1.002</b>	<b>402</b>	<b>600</b>
Kreditforringede ikke-misligholdte udlån og garantier						
	188	27	161	513	161	352
Kreditforringede misligholdte udlån og garantier						
	556	280	276	489	241	248
<b>I alt</b>	<b>744</b>	<b>307</b>	<b>437</b>	<b>1.002</b>	<b>402</b>	<b>600</b>
Som følge af økonomiske vanskeligheder:						
- Er renten nedsat	177	90	87	432	179	253
- Er der givet afdragslempelse	85	40	45	243	87	156
- Er der givet andre lempelser	482	177	305	327	136	191
<b>I alt</b>	<b>744</b>	<b>307</b>	<b>437</b>	<b>1.002</b>	<b>402</b>	<b>600</b>

Udlån og garantier med kreditlempelser er defineret som udlån og garantier, hvor der er sket:

- en ændring af lånevilkårene, der ikke vil have været givet, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer, jævnfør EBA-vejledning (ANNEX V).

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Kreditforringede udlån	Nedskrivninger	Regnskabsmæssig værdi	Værdi af sikkerheder	Usikret del af regnskabsmæssig værdi
<b>2021</b>					
<b>Kreditforringede udlån</b>					
Erhverv	1.095	489	606	421	185
Privat	174	102	72	57	15
<b>I alt</b>	<b>1.269</b>	<b>591</b>	<b>678</b>	<b>478</b>	<b>200</b>
<b>2020</b>					
<b>Kreditforringede udlån</b>					
Erhverv	1.949	809	1.140	837	303
Privat	268	135	133	110	23
<b>I alt</b>	<b>2.217</b>	<b>944</b>	<b>1.273</b>	<b>947</b>	<b>326</b>

# Noter

Note 19 Obligationer til dagsværdi	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2021	2020	2021
Statsobligationer	359	286	359	286
Realkreditobligationer	26.836	34.366	26.836	34.366
Øvrige obligationer	1.508	2.290	1.508	2.290
<b>I alt</b>	<b>28.703</b>	<b>36.942</b>	<b>28.703</b>	<b>36.942</b>

## Statsobligationer fordelt på stater

Danmark	359	286	359	286
<b>I alt</b>	<b>359</b>	<b>286</b>	<b>359</b>	<b>286</b>

## Note 20 Aktier mv.

Noteret på Nasdaq Copenhagen A/S	552	296	552	296
Noteret på andre børser	2	2	2	2
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	2.236	2.111	2.236	2.111
<b>I alt</b>	<b>2.790</b>	<b>2.409</b>	<b>2.790</b>	<b>2.409</b>

Handelsbeholdning	198	147	198	147
Anlægsbeholdning, værdiregulering over resultatopgørelsen	2.183	2.117	2.183	2.117
Anlægsbeholdning, værdiregulering over anden totalindkomst	409	145	409	145
<b>I alt</b>	<b>2.790</b>	<b>2.409</b>	<b>2.790</b>	<b>2.409</b>

## Note 21 Kapitalandele i associerede virksomheder mv.

Regnskabsmæssig værdi primo	173	147	173	147
Heraf kreditinstitutter	-	-	-	-

Kostpris primo	172	143	172	143
Tilgang	2	29	2	29
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>174</b>	<b>172</b>	<b>174</b>	<b>172</b>

Op- og nedskrivninger primo	1	4	1	4
Udbytte	-8	-11	-8	-11
Andel af resultat	7	8	7	8
Op- og nedskrivninger ultimo	0	1	0	1
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>174</b>	<b>173</b>	<b>174</b>	<b>173</b>



**Note 22 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder mv.**
**Sydbank A/S**

Mio. kr.	2021	2020
Regnskabsmæssig værdi primo	3.425	2.362
Kostpris primo	4.454	2.761
Valutakursregulering	-	13
Tilgang	-	2.108
Afgang	2.069	428
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>2.385</b>	<b>4.454</b>
Op- og nedskrivninger primo	-1.029	-399
Valutakursregulering	-	1
Resultat	83	3
Udbytte	-143	-809
Andre kapitalbevægelser	143	175
Tilbageførte op- og nedskrivninger	780	-
Op- og nedskrivninger ultimo	-166	-1.029
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>2.219</b>	<b>3.425</b>

**Note 23 Aktiver tilknyttet puljeordninger**
**Sydbank-koncernen**
**Sydbank A/S**

Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
Kontantindestående	490	364	490	364
Indeksobligationer	0	30	0	30
Øvrige obligationer	6.890	10.566	6.890	10.566
Øvrige aktier mv.	14.801	8.094	14.801	8.094
Investeringsbeviser	0	691	0	691
Andre poster	-1	28	-1	28
<b>I alt</b>	<b>22.180</b>	<b>19.773</b>	<b>22.180</b>	<b>19.773</b>

# Noter

## Note 24 Immaterielle aktiver

---

### Immaterielle aktiver

Koncernens immaterielle aktiver består af værdien af kunderelationer samt goodwill erhvervet ved overtagelse af virksomheder. Overtagne aktiviteter er fordelt på forretningssegmenterne Bankaktiviteter, Kapitalforvaltning og Markets. Goodwill udgør 170 mio. kr. ultimo 2021 (2020: 170 mio. kr.) og vedrører primært Bankaktiviteter. Goodwill testes én gang årligt for værdiforringelse.

Den i 2021 foretagne værdiforringelsestest har ikke givet anledning til nedskrivning af goodwill.

Værdien af kunderelationer udgør 235 mio. kr. ultimo 2021 (2020: 275 mio. kr.). Kunderelationer afskrives lineært over den forventede økonomiske levetid på 5-15 år.

### Værdiforringelsestest

Koncernens goodwill testes én gang årligt for værdiforringelse samt ved eventuelle indikationer på værdiforringelse.

Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme. Den særlige kapitalstruktur i finansielle koncerner medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige pengestrømme baseres på en egenkapital-/dividendemodell.

De væsentligste forudsætninger tager udgangspunkt i en fremskrivning af koncernens seneste resultater for 2021, der udgør følgende:

- Årets resultat i 2021 udgør 1,4 mia. kr.
- Indtjeningen i budgetperioden er baseret på ledelsesgodkendt budget for 2022
- Egenkapitalen for 2021 er påvirket af udbetalt udbytte for 2019 på 340 mio. kr. samt aktietilbagekøb på 219 mio. kr.
- Risikovægtede eksponeringer tager udgangspunkt i estimatet for 2021
- Diskonteringsrenten (egenkapitalomkostning) er beregnet til 6,9 pct.
- Der forventes en årlig vækst på 1,5 pct. i terminalperioden.

De forventede fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres med koncernens risikojusterede afkastkrav og diskonteringsfaktor, der ultimo 2021 udgør 8,8 pct. før skat og 6,9 pct. efter skat (2020: 9,7 pct. før skat og 7,6 pct. efter skat). Afkastkravet og diskonteringsfaktoren er baseret på aktuelle markedsdata og eksterne benchmarks.

Den gennemførte nedskrivningstest viser, at der ikke er sket værdiforringelse pr. 31. december 2021.

En forøgelse af koncernens risikojusterede afkastkrav fra 6,9 pct. til eksempelvis 9,0 pct. ville ikke medføre en værdiforringelse af goodwill. En reduktion af den skønnede vækst i terminalperioden på 1 procentpoint ville ligeledes ikke medføre værdiforringelse. Endvidere ville en reduktion af indtjeningen i terminalperioden på 15 pct. ikke medføre værdiforringelse.

Note 24 Immaterielle aktiver – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
Regnskabsmæssig værdi primo		445	239	445	239
Kostpris primo		614	389	609	384
Tilgang		1	225	1	225
<b>Kostpris ultimo</b>		<b>615</b>	<b>614</b>	<b>610</b>	<b>609</b>
Af- og nedskrivninger primo		169	150	164	145
Årets af- og nedskrivninger		41	19	41	19
Af- og nedskrivninger ultimo		210	169	205	164
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>405</b>	<b>445</b>	<b>405</b>	<b>445</b>

Værdien af kunderelationer afskrives over 5-15 år.

#### Note 25 Domicilejendomme

Regnskabsmæssig værdi primo	1.079	1.077	846	853
Valutakursregulering	0	0	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	48	28	62	12
Afgang	10	9	10	9
Årets afskrivninger	7	7	6	5
Værdiregulering ført direkte på egenkapitalen	28	-10	27	-10
Værdiregulering ført i resultatopgørelsen	-7	0	-14	5
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>1.131</b>	<b>1.079</b>	<b>905</b>	<b>846</b>
Afkastkrav anvendt ved opgørelse af dagsværdi, pct.*	4,0-11,0	4,5-12,0	4,0-11,0	4,5-12,0

\* Afkastkravet udtrykker bl.a. den geografiske placering.

Følsomhedsanalyse: En forøgelse af afkastkravet på 0,5 procentpoint vil alt andet lige reducere dagsværdien med 81 mio. kr. (2020: 73 mio. kr.).

# Noter

Note 26 Øvrige materielle aktiver	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
Regnskabsmæssig værdi primo		70	61	70	61
Kostpris primo		614	562	614	562
Valutakursregulering		0	0	0	0
Tilgang		41	76	41	75
Afgang		32	24	32	23
Kostpris ultimo		623	614	623	614
Af- og nedskrivninger primo		544	501	544	501
Valutakursregulering		0	0	0	0
Årets afskrivninger		50	64	50	64
Tilbageførte af- og nedskrivninger		24	21	24	21
Af- og nedskrivninger ultimo		570	544	570	544
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>		<b>53</b>	<b>70</b>	<b>53</b>	<b>70</b>

## Note 27 Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.399	4.762	3.399	4.762
Forskellige debitorer*	1.105	1.198	672	796
Tilgodehavende renter og provision	121	167	121	167
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	1.330	2.043	1.330	2.043
Øvrige aktiver	0	0	0	0
<b>I alt</b>	<b>5.955</b>	<b>8.170</b>	<b>5.522</b>	<b>7.768</b>

\* Der er udgiftsført 117 mio. kr. vedrørende restafskrivning af kapitalmarkedsplatformen, hvor den fælles udvikling på Bankdata blev afsluttet i 2021.

## Note 28 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	5	13	5	13
Gæld til kreditinstitutter	6.902	7.080	6.902	7.080
<b>I alt</b>	<b>6.907</b>	<b>7.093</b>	<b>6.907</b>	<b>7.093</b>
Anfordring	2.266	1.916	2.266	1.916
Til og med 3 måneder	4.641	5.177	4.641	5.177
<b>I alt</b>	<b>6.907</b>	<b>7.093</b>	<b>6.907</b>	<b>7.093</b>
Heraf udgør repoforretninger	2.790	2.483	2.790	2.483

Note 29 Indlån og anden gæld	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	Mio. kr.	2021	2020	2021
På anfordring	85.717	87.338	87.960	90.585
Med opsigelsesvarsel	144	252	144	252
Tidsindskud	3.877	3.732	3.877	3.731
Særlige indlånsformer	4.139	4.597	4.139	4.597
<b>I alt</b>	<b>93.877</b>	<b>95.919</b>	<b>96.120</b>	<b>99.165</b>
Anfordring	86.005	87.633	88.248	90.879
Til og med 3 måneder	4.367	4.361	4.367	4.361
Over 3 måneder og til og med 1 år	83	84	83	84
Over 1 år og til og med 5 år	438	432	438	432
Over 5 år	2.984	3.409	2.984	3.409
<b>I alt</b>	<b>93.877</b>	<b>95.919</b>	<b>96.120</b>	<b>99.165</b>
Heraf udgør repoforretninger	3.363	3.456	3.363	3.456
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse	-	-	-	-

#### Note 30 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Over 3 måneder og til og med 1 år	3.718	-	3.718	-
Over 1 år og til og med 5 år	9.595	9.563	9.595	9.563
<b>I alt</b>	<b>13.313</b>	<b>9.563</b>	<b>13.313</b>	<b>9.563</b>

#### Note 31 Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.520	4.884	3.520	4.884
Forskellige kreditorer	4.911	4.841	4.784	4.743
Negativ beholdning reverse	7.317	7.941	7.317	7.941
Rente og provision mv.	183	83	183	83
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler mv.	516	716	516	716
<b>I alt</b>	<b>16.447</b>	<b>18.465</b>	<b>16.320</b>	<b>18.367</b>

#### Note 32 Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pension og lignende forpligtelser	3	6	3	6
Hensættelser til udskudt skat	202	306	200	306
Hensættelser til tab på garantier*	112	161	112	161
Andre hensatte forpligtelser	49	56	49	56
<b>I alt</b>	<b>366</b>	<b>529</b>	<b>364</b>	<b>529</b>

\* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 16 mio. kr.

# Noter

## Note 32 Hensatte forpligtelser – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Hensættelser til pension og lign. forpligtelser	Hensættelser til udskudt skat	Hensættelser til tab på garantier*	Andre hensatte forpligtelser	2021 Hensatte forpligtelser i alt
Regnskabsmæssig værdi primo	6	306	161	56	529
Tilgang	0	0	79	0	79
Afgang	3	104	128	7	242
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>3</b>	<b>202</b>	<b>112</b>	<b>49</b>	<b>366</b>

\* Hensat til garantier vedr. den fra Alm. Brand Bank overtagne portefølje, der indregnes som kreditforringet ved første indregning, udgør i alt 16 mio. kr.

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

## Note 33 Efterstillede kapitalindskud

Sydbank-koncernen

Sydbank A/S

Mio. kr.	Rentesats	Note	Nom. i mio.	Forfald	2021	2020	2021	2020
2,125 (fast)	1	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	744	743	744	743
1,297 (var.)	2	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	556	556	556	556
0,323 (var.)	3	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	558	558	558
Supplerende kapital i alt					1.858	1.857	1.858	1.857
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>					<b>1.858</b>	<b>1.857</b>	<b>1.858</b>	<b>1.857</b>

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.

Til og med 3 måneder	744	-	744	-
Over 1 år og til og med 5 år	556	1.299	556	1.299
Over 5 år	558	558	558	558
<b>I alt</b>	<b>1.858</b>	<b>1.857</b>	<b>1.858</b>	<b>1.857</b>
Omkostninger ved optagelse og indfrielse af efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0

## Sammenhæng mellem efterstillede kapitalindskud og finansieringsaktivitet i pengestrømsopgørelsen

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Primo	Pengestrømme		Ikke-kontante ændringer		Ultimo
		Optagelse	Indfrielse	Valutakurs	Øvrige	
Efterstillede kapitalindskud – 2021	1.857	-	-	-1	2	1.858
Efterstillede kapitalindskud – 2020	1.863	-	-	-7	1	1.857

Ændringer i dagsværdi omfatter effekten af kursreguleringer og transaktionsomkostninger. Pengestrømme fra optaget og indfriet gæld er baseret på valutakursen på transaktionsdagen. I noten vises ændringer i den nominelle værdi af efterstillede kapitalindskud. Optagelses- og indfrielsesbeløb er baseret på valutakursen på balancedagen.

Note 34 Egne kapitalandele	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
Nominel beholdning af egne kapitalandele		13	4	13	4
Nominel beholdning af egne kapitalandele i pct. af aktiekapitalen		2,2	0,7	2,2	0,7
Aktier i omløb, stk.	58.384.311	59.286.316	58.384.311	59.286.316	
Besiddelse af egne aktier, stk.	1.292.009	390.004	1.292.009	390.004	
<b>Aktiekapitalen i alt, stk.</b>	<b>59.676.320</b>	<b>59.676.320</b>	<b>59.676.320</b>	<b>59.676.320</b>	
<b>Egne kapitalandele købt i året</b>					
Antal aktier, stk.	7.633.510	6.186.282	7.633.510	6.186.282	
Nominel værdi	76	62	76	62	
Anskaffelsessum	1.437	749	1.437	749	
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	12,8	10,4	12,8	10,4	
<b>Egne kapitalandele solgt i året</b>					
Antal aktier, stk.	6.731.505	8.247.739	6.731.505	8.247.739	
Nominel værdi	67	82	67	82	
Afståelsessum	1.239	746	1.239	746	
Antal aktier i pct. af aktiekapitalen	11,3	13,8	11,3	13,8	

I perioden 26. februar - 17. marts 2020 blev der indenfor aktietilbagekøbsprogrammet på 250 mio. kr., som blev bragt til ophør 17. marts 2020, opkøbt 279.000 aktier for i alt 31 mio. kr. Bestyrelsen besluttede 1. oktober 2021 at genoptage aktietilbagekøbsprogrammet. I perioden 4. oktober - 17. december 2021 blev der opkøbt for 219 mio. kr., således at aktietilbagekøbsprogrammet blev afsluttet den 17. december 2021. I alt blev der tilbagekøbt 1.289.000 aktier. Derudover har banken købt og solgt egne kapitalandele som led i Sydbank A/S' almindelige bankforretninger.



# Noter

Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
<b>Eventualforpligtelser</b>					
Finansgarantier		6.802	5.054	6.802	5.054
Tabsgarantier for realkreditlån*		5.329	5.135	5.329	5.135
Tabsgarantier for fundede prioritetslån*		945	1.197	945	1.197
Tinglysnings- og konverteringsgarantier*		4.797	6.157	4.797	6.157
Øvrige eventualforpligtelser		1.849	1.934	1.849	1.934
<b>I alt</b>		<b>19.722</b>	<b>19.477</b>	<b>19.722</b>	<b>19.477</b>

\* Omfattet af IFRS 9.

<b>Andre forpligtende aftaler</b>					
Uigenkaldelige kredittilsagn		867	1.369	867	1.369
Øvrige forpligtelser*		7	8	67	75
<b>I alt</b>		<b>874</b>	<b>1.377</b>	<b>934</b>	<b>1.444</b>

\* Heraf koncerninterne lejemaalforpligtelser

Mio. kr.	Sydbank-koncernen					
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved første indregning	2021 I alt	2020 I alt
<b>Garantier</b>						
<b>Primo</b>	<b>18.692</b>	<b>518</b>	<b>184</b>	<b>83</b>	<b>19.477</b>	<b>20.060</b>
<b>Flytning mellem stadier</b>						
Tilgang vedr. overtagen portefølje						3.157
Flytning til stadie 1	131	-123	-8			
Flytning til stadie 2	-127	151	-24			
Flytning til stadie 3	-15	-35	50			
Nye eksponeringer	12.475	175	26		12.676	6.405
Indfrie eksponeringer	-8.704	-221	-75	-16	-9.016	-12.646
Ændring i saldi	-3.424	25	-16		-3.415	2.501
<b>Ultimo</b>	<b>19.028</b>	<b>490</b>	<b>137</b>	<b>67</b>	<b>19.722</b>	<b>19.477</b>

<b>Hensættelser på garantier</b>							
<b>Primo</b>	<b>14</b>	<b>24</b>	<b>87</b>	<b>-</b>	<b>125</b>	<b>140</b>	

<b>Flytning mellem stadier</b>							
Tilgang vedr. overtagen portefølje							5
Flytning til stadie 1	6	-5	-1				
Flytning til stadie 2	0	10	-10				
Flytning til stadie 3	0	-3	3				
Nye eksponeringer	11	11	3		25	7	
Indfrie eksponeringer	-9	-9	-9		-27	-29	
Ændring i saldi	-7	2	-22		-27	2	
<b>Ultimo</b>	<b>15</b>	<b>30</b>	<b>51</b>	<b>-</b>	<b>96</b>	<b>125</b>	

Ratingklasse/mio. kr.	1	2	3	4	5	6	7	8	9	Default	I alt
<b>Uigenkaldelige kredittilsagn</b>											
2021	2	395	81	351	38	0	0	0	-	-	<b>867</b>
2020	6	282	507	563	0	0	0	11	-	-	<b>1.369</b>

### Note 35 Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler – fortsat

---

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

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indflydelse på Sydbanks økonomiske stilling.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået ultimo 2015. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 6,6 pct. af eventuelle tab.

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

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

Sydbank er sambeskattet med de danske koncernselskaber. Sydbank-koncernen har ikke tilvalgt international sambeskatning. Sydbank A/S er udpeget som administrationsselskab for sambeskatningsenheden. Som administrationsselskab hæfter Sydbank ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne i sambeskatningen for danske selskabsskatter.

### Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (makrohedge)

---

Den samlede risiko på fastforrentede udlån består af kreditrisiko, valutarisiko og renterisiko, ligesom den samlede risiko på afdækningsforretningerne – primært renteswaps – består af modpartsrisiko, valutarisiko og renterisiko. Kreditrisikoen styres særskilt i lighed med kreditrisikoen på variabelt forrentede udlån, mens valutarisikoen på både udlån og afdækningsforretningerne afdækkes løbende. Modpartsrisikoen på afdækningsforretningerne er løbende afdækket via CSA-aftaler med krav om udveksling af sikkerhedsstillelse til dækning af positive markedsværdier, jf. note "Afløste finansielle instrumenter".

Den resterende del af risikoen kan henføres til den risikofrie rente, som banken styrer ved anvendelse af en cashflowmodel, som leverer et syntetisk cashflow opdelt i varighedszoner, der udtrykker koncernens risikoposition. Modellen opdateres dagligt med alle koncernens positioner, og positionerne fordeles i porteføljer, afhængig af ansvar og produkt.

En af disse porteføljer består af koncernens positioner i fastforrentede udlån, herunder leasing, fastforrentede indlån og tilhørende afdækningsforretninger.

Grundlaget for koncernens indgåelse af afdækningsforretninger (rebalancering) er således et syntetisk nettocashflow, som opdateres dagligt, baseret på det faktiske cashflow for udlån, indlån og tidligere indgåede afdækningsforretninger i den pågældende portefølje.

De syntetiske cashflows placeres i varighedszoner (under 1 år, fra 1-3 år, fra 3-7 år og over 7 år) for hver valuta. Til hver zone er knyttet en maksimal ramme for renterisiko (typisk 1 mio. kr.) og et krav til, at renterisikoen på afdækningen ikke må overstige det afdækkede.

Dermed sikres, at renterisikoen i porteføljen holdes på et minimum, idet koncernen ønsker at påtage sig renterisiko i andre porteføljer, indeholdende obligationer og andre likvide positioner.

Koncernen anvender reglerne for makrohedge, som har til formål at sikre symmetri mellem indtægter og udgifter i regnskabet. Symmetrien opnås ved, at der foretages en hedgeregulering af de sikrede udlån og indlån, som modsvarer den del af kursreguleringen på de afløste finansielle instrumenter, som vedrører fremtidige perioder. Denne hedgeregulering er posteret under "Andre passiver" og udgør 22 mio. kr. pr. 31. december 2021 (2020: 60 mio. kr. under "Andre passiver").

Der er i årets løb konstateret en nettogevinst på afdækningsforretningerne på 54 mio. kr. (2020: en nettogevinst på 14 mio. kr.). Gevinsten udgør et tilsvarende nettotab på de sikrede poster.

Koncernens renterisikostyring er yderligere beskrevet i "Noter – Risikostyring" på side 122.

# Noter

Note 36 Dagsværdisikring af renterisici (makrohedge) – fortsat	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S		
	Mio. kr.	2021	2020	2021	2020
<b>Fastforrentede udlån</b>					
Regnskabsmæssig værdi		3.472	3.047	3.472	3.047
<b>Swaps</b>					
Hovedstol		7.012	6.238	7.012	6.238
Dagsværdi		-5	-52	-5	-52
<b>Fastforrentede efterstillede kapitalindskud/ udstedte obligationer/hybrid kernekapital</b>					
Regnskabsmæssig værdi		14.468	10.708	14.468	10.708
<b>Swaps</b>					
Hovedstol		14.373	10.627	14.373	10.627
Dagsværdi		135	178	135	178

Koncernens dagsværdisikring af renterisici (makrohedge) er yderligere beskrevet i note 39 på side 106.

## Note 37 Sikkerhedsstillelse

Ved udgangen af 2021 har koncernen deponeret værdipapirer og kontantsikkerhedsstillelse til en samlet kursværdi af 187 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse i forbindelse med CSA-aftaler på 1.330 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 70 mio. kr. Sammenhængen til markedsværdier af afledte finansielle instrumenter fremgår af "Noter – Afledte finansielle instrumenter".

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. Fordeling på gæld til kreditinstitutter og indlån fremgår af note 28 og 29.

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".

Mio. kr.	Sydbank-koncernen		Sydbank A/S	
	2021	2020	2021	2020
<b>Aktiver solgt som led i repoforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi	6.139	5.930	6.139	5.930
<b>Aktiver købt som led i reverseforretninger</b>				
Obligationer til dagsværdi	19.923	21.029	19.923	21.029

**Note 38 Nærtstående parter**
**Sydbank-koncernen**

Mio. kr.	2021			2020		
	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion	Associerede virksomheder	Bestyrelse	Direktion
Udlån og lånetilsagn	0	11	0	0	11	2
Indlån og anden gæld	18	10	4	164	10	8
Udstedte garantier	0	0	0	0	0	0
Modtagne sikkerheder	0	3	0	0	3	1
Renteindtægter	0	0	0	0	0	0
Renteudgifter	-1	0	0	-1	0	0
Modtagne gebyrer og provisioner	0	0	0	0	0	0
Øvrige udgifter	601	0	0	563	0	0

**Rentesatser 2021:**

Direktion: Ingen udlån

Bestyrelse: 0,50 - 1,85 pct. p.a.\*

\* Rentesatserne vedrører lån i forskellige valutaer.

Der er ingen parter med betydelig indflydelse på Sydbank A/S (ejerandel mindst 20 pct.). Koncernens engagementer og transaktioner med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter disse parter personlige engagement samt deres nærtståendes personlige engagement. Nærmere oplysning om ledelsens aflønning fremgår af note 13.

Øvrige udgifter består primært af it-omkostninger til Bankdata.

Transaktioner med nærtstående parter er foretaget på markedsmæssige vilkår og efter gældende forretningsbetingelser. I 2021 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

**Mellemværender med tilknyttede virksomheder mv.**
**Sydbank-koncernen**
**Sydbank A/S**

Mio. kr.	2021		2020	
	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S	Sydbank-koncernen	Sydbank A/S
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	-	-	-
Udlån til amortiseret kostpris	-	-	499	1.354
<b>Aktivposter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>499</b>	<b>1.354</b>
Gæld til kreditinstitutter	-	-	-	-
Indlån og anden gæld	-	-	2.244	3.246
<b>Passivposter i alt</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.244</b>	<b>3.246</b>

# Noter

## Note 38 Nærtstående parter – fortsat

Sydbank-koncernen

Stk.	Primo 2021	Ved indtrædelse/ udtrædelse	Tilgang	Afgang	Ultimo 2021
<b>Beholdning af aktier i Sydbank A/S</b>					
<b>Bestyrelse (personligt ejet)</b>					
Lars Mikkellaard-Jensen (formand)	5.000				5.000
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	77		837		914
Carsten Andersen	1.684			150	1.534
Henrik Hoffmann	750				750
Søren Holm	1.000		1.000		2.000
Kim Holmer	1.819				1.819
Janne Moltke-Leth	222				222
Jarl Oxlund	1.692				1.692
Gitte Poulsen	5.330				5.330
Susanne Schou	110				110
Jon Stefansson	389				389
Jørn Krogh Sørensen	3.714			388	3.326
<b>I alt</b>	<b>21.787</b>	<b>-</b>	<b>1.837</b>	<b>538</b>	<b>23.086</b>
<b>Bestyrelse (egne og nærtståendes beholdninger)</b>					
Lars Mikkellaard-Jensen (formand)	5.000				5.000
Jacob Chr. Nielsen (næstformand)	77		837		914
Carsten Andersen	1.684			150	1.534
Henrik Hoffmann	750				750
Søren Holm	1.000		1.000		2.000
Kim Holmer	1.919				1.919
Janne Moltke-Leth	222				222
Jarl Oxlund	1.692				1.692
Gitte Poulsen	5.330				5.330
Susanne Schou	420				420
Jon Stefansson	389				389
Jørn Krogh Sørensen	3.714			388	3.326
<b>I alt</b>	<b>22.197</b>	<b>-</b>	<b>1.837</b>	<b>538</b>	<b>23.496</b>
<b>Direktion (egne og nærtståendes beholdninger)</b>					
Karen Frøsig	7.153		750		7.903
Bjarne Larsen	6.494		750		7.244
Jørn Adam Møller	6.051		750		6.801
Henning Dam (udtrådt af direktion 8. dec. 2021)	1.644	-2.394	750		-
<b>I alt</b>	<b>21.342</b>	<b>-2.394</b>	<b>3.000</b>	<b>-</b>	<b>21.948</b>
<b>I alt</b>	<b>43.539</b>	<b>-2.394</b>	<b>4.837</b>	<b>538</b>	<b>45.444</b>



# Noter

## Note 39 Oplysning om dagsværdi

Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost opdeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen				
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi over anden totalindkomst	2021	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	5.513
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.932			2.932	13.866
Udlån til dagsværdi	16.918			16.918	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	67.041
Obligationer til dagsværdi noteret level 1	28.703			28.703	-
Aktier mv.	2.381		409	2.790	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		22.180		22.180	-
Grunde og bygninger			1.236	1.236	-
Andre aktiver	3.451			3.451	1.399
<b>I alt</b>	<b>54.385</b>	<b>22.180</b>	<b>1.645</b>	<b>78.210</b>	<b>87.819</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	53.320
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>					
	<b>54.385</b>	<b>22.180</b>	<b>1.645</b>	<b>78.210</b>	<b>141.139</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.790			2.790	4.117
Indlån og anden gæld	3.363			3.363	90.514
Indlån i puljeordninger		22.180		22.180	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	13.313
Andre passiver	10.831			10.831	594
Efterstillede kapitalindskud				-	1.858
<b>I alt</b>	<b>16.984</b>	<b>22.180</b>	<b>-</b>	<b>39.164</b>	<b>110.396</b>

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Mio. kr.	Sydbank-koncernen				
	Dagsværdi over resultat-opgørelsen	Dagsværdi-option	Dagsværdi over anden totalindkomst	2020	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
<b>Finansielle aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker				-	2.806
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.835			2.835	11.593
Udlån til dagsværdi	17.961			17.961	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	60.229
Obligationer til dagsværdi noteret level 1	36.942			36.942	-
Aktier mv.	2.264		145	2.409	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		19.773		19.773	-
Grunde og bygninger			1.180	1.180	-
Andre aktiver	4.862			4.862	2.110
<b>I alt</b>	<b>64.864</b>	<b>19.773</b>	<b>1.325</b>	<b>85.962</b>	<b>76.738</b>
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	51.967
<b>Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser</b>					
	<b>64.864</b>	<b>19.773</b>	<b>1.325</b>	<b>85.962</b>	<b>128.705</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.483			2.483	4.610
Indlån og anden gæld	3.456			3.456	92.463
Indlån i puljeordninger		19.773		19.773	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	9.563
Andre passiver	12.828			12.828	797
Efterstillede kapitalindskud				-	1.857
<b>I alt</b>	<b>18.767</b>	<b>19.773</b>	<b>-</b>	<b>38.540</b>	<b>109.290</b>

**Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi**

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter primært unoterede aktier, herunder aktier i DLR Kredit A/S.

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input vil påvirke resultat før skat med 340 mio. kr. af den opgjorte kurs.



# Noter

## Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt
<b>2021</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.932		2.932
Udlån til dagsværdi		16.918		16.918
Obligationer til dagsværdi noteret level 1		28.703		28.703
Aktier mv.	554	53	2.183	2.790
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.802	7.378		22.180
Grunde og bygninger			1.236	1.236
Andre aktiver	197	3.254		3.451
<b>I alt</b>	<b>15.553</b>	<b>59.238</b>	<b>3.419</b>	<b>78.210</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.790		2.790
Indlån og anden gæld		3.363		3.363
Indlån i puljeordninger		22.180		22.180
Andre passiver	214	10.617		10.831
<b>I alt</b>	<b>214</b>	<b>38.950</b>	<b>-</b>	<b>39.164</b>
<b>2020</b>				
<b>Finansielle aktiver</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		2.835		2.835
Udlån til dagsværdi		17.961		17.961
Obligationer til dagsværdi noteret level 1		36.942		36.942
Aktier mv.	298	19	2.092	2.409
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.785	10.988		19.773
Grunde og bygninger			1.180	1.180
Andre aktiver	442	4.420		4.862
<b>I alt</b>	<b>9.525</b>	<b>73.165</b>	<b>3.272</b>	<b>85.962</b>
<b>Finansielle forpligtelser</b>				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.483		2.483
Indlån og anden gæld		3.456		3.456
Indlån i puljeordninger		19.773		19.773
Andre passiver	403	12.425		12.828
<b>I alt</b>	<b>403</b>	<b>38.137</b>	<b>-</b>	<b>38.540</b>

Note 39 Oplysning om dagsværdi – fortsat

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021	2020
<b>Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input</b>		
Regnskabsmæssig værdi primo	2.092	1.863
Tilgang	60	157
Afgang	113	46
Kursregulering	144	118
<b>Værdi ultimo</b>	<b>2.183</b>	<b>2.092</b>
<b>Indregnet i årets resultat</b>		
Renteindtægter	-	-
Udbytte	17	18
Kursregulering	145	117
<b>I alt</b>	<b>162</b>	<b>135</b>

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. Ved udgangen af 2021 udgør CVA 19 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2020.

**Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris**

Langt den overvejende del af koncernens tilgodehavender, udlån og indlån kan ikke overdrages uden kundernes forudgående accept, og der eksisterer ikke et aktivt marked for handel med sådanne finansielle instrumenter. De anførte oplysninger om dagsværdi baseres derfor alene på forhold, hvor der er konstateret ændringer i markedsforholdene efter instrumentets første indregning, herunder særligt ændringer i rentesatser. Oplysningerne om dagsværdi for finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris baseres på nedenstående vurderinger:

- For de finansielle instrumenter, hvor der er priskvotering i markedet, anvendes denne. Dette er tilfældet for udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud. I fravær af en markedspris opgøres værdien med udgangspunkt i skøn over markedets aktuelle afkastkrav
- For udlån vurderes nedskrivninger i forbindelse med værdiforringelse at svare til dagsværdien af kreditrisikoen
- For finansielle instrumenter med en løbetid på under 6 måneder vurderes amortiseret kostpris at svare til dagsværdien
- Renterisikoen på fastforrentede indlån og udlån med løbetid over 6 måneder afdækkes som udgangspunkt med afledte finansielle instrumenter, primært renteswaps. Sikringen behandles regnskabsmæssigt som sikring til dagsværdi. I porteføljen indgår udlån, indlån og swaps, jf. note 36.

Baseret på ovenstående er det en samlet vurdering, at dagsværdien af udlån og indlån i al væsentlighed svarer til den regnskabsmæssige værdi den 31. december 2021.

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	2021		2020	
	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi	Regnskabsmæssig værdi	Dagsværdi
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	13.313	13.378	9.563	9.648
Efterstillede kapitalindskud	1.858	1.741	1.857	1.750

# Noter

## Note 40 Restløbetid af finansielle forpligtelser – kontraktligt forfald

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Anfordring	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. og til og med 1 år	Over 1 år og til og med 5 år	Over 5 år
<b>2021</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.265	4.642	-	-	-
Indlån og anden gæld	86.005	4.367	83	438	2.984
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	3.718	9.595	-
Efterstillede kapitalindskud	-	744	-	556	558
<b>I alt</b>	<b>88.270</b>	<b>9.753</b>	<b>3.801</b>	<b>10.589</b>	<b>3.542</b>
Eventualforpligtelser (garantier)	7.751	5.415	1.766	980	3.810
<b>2020</b>					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.916	5.177	-	-	-
Indlån og anden gæld	87.633	4.361	84	432	3.409
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	-	-	-	9.563	-
Efterstillede kapitalindskud	-	-	-	1.299	558
<b>I alt</b>	<b>89.549</b>	<b>9.538</b>	<b>84</b>	<b>11.294</b>	<b>3.967</b>
Eventualforpligtelser (garantier)	9.205	5.424	1.187	535	3.126

Beløbene er eksklusive renter.

## Note 41 Aktivitet pr. land

Sydbank-koncernen

Mio. kr.	Omsætning	Antal medarbejdere	Resultat før skat	Skat	Modtagne offentlige tilskud
<b>2021</b>					
Danmark, bankdrift og leasing	4.810	2.011	1.716	334	0
Tyskland, bankdrift	202	66	48	19	0
<b>I alt</b>	<b>5.012</b>	<b>2.077</b>	<b>1.764</b>	<b>353</b>	<b>0</b>
<b>2020</b>					
Danmark, bankdrift og leasing	4.144	2.220	1.015	223	0
Tyskland, bankdrift	177	66	6	1	0
Schweiz, likvideret	-	-	0	-2	0
<b>I alt</b>	<b>4.321</b>	<b>2.286</b>	<b>1.021</b>	<b>222</b>	<b>0</b>

Omsætning er defineret som renteindtægter, gebyrer- og provisionsindtægter og andre driftsindtægter.

**Note 42 Hoved- og nøgletal**
**Sydbank-koncernen**

	2021	2020	2019	2018	2017*
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)</b>					
Nettorente- og gebyrindtægter	4.252	3.557	3.602	3.725	3.856
Kursreguleringer	474	340	226	335	727
Udgifter til personale og administration	3.237	2.724	2.729	2.666	2.537
Nedskrivninger på udlån mv.	-415	48	-90	-114	-45
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	7	8	5	8	-7
Årets resultat**	1.411	799	853	1.161	1.531
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån	84,0	78,2	73,2	67,5	69,6
Egenkapital i alt	13,2	12,5	11,8	11,7	11,9
Aktiver i alt	168,2	165,8	147,7	140,5	138,5
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Årets resultat	23,2	12,7	13,5	17,8	22,5
Indre værdi	212,6	197,6	184,9	179,0	178,3
Udbytte	12,00	4,00	-	9,36	11,31
Børskurs/årets resultat	8,9	10,6	10,4	8,7	11,1
Børskurs/indre værdi	0,97	0,68	0,76	0,87	1,40
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Kapitalprocent	22,8	24,0	22,9	22,4	20,8
Kernekapitalprocent	19,3	20,4	19,4	19,0	17,7
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	14,2	8,6	9,5	12,2	16,5
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	11,3	6,7	7,5	10,0	12,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,59	1,35	1,39	1,51	1,74
Renterisiko	1,6	1,6	1,6	1,3	0,8
Valutaposition	1,1	1,2	1,6	1,3	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Udlån i forhold til egenkapital	6,7	6,7	6,7	6,2	5,8
Årets udlånsvækst	11,3	-0,5	-0,7	-5,2	-16,7
Likviditet, LCR i pct.	200	210	174	184	176
Summen af store eksponeringer	140	149	143	147	131
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Afkastningsgrad i pct.	0,84	0,51	0,59	0,83	1,07

\* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

\*\* Opgjort efter IFRS.

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

# Noter

## Note 42 Hoved- og nøgletal – fortsat

Sydbank A/S

	2021	2020	2019	2018	2017*
<b>Udvalgte resultatopgørelsesposter (mio. kr.)</b>					
Nettorente- og gebyrindtægter	4.149	3.427	3.519	3.639	3.789
Kursreguleringer	593	348	236	286	727
Udgifter til personale og administration	3.179	2.632	2.666	2.611	2.482
Nedskrivninger på udlån mv.	-415	48	-90	-114	-45
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	7	11	0	22	-26
Årets resultat	1.494	802	861	1.123	1.531
<b>Udvalgte balanceposter (mia. kr.)</b>					
Udlån	84,5	79,4	73,6	67,7	69,8
Egenkapital i alt	13,2	12,5	11,7	11,7	11,9
Aktiver i alt	170,3	168,8	150,0	142,9	140,8
<b>Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)</b>					
Årets resultat	24,7	12,9	13,7	17,2	22,5
Indre værdi	212,6	197,6	184,9	179,0	178,3
Udbytte	12,00	4,00	-	9,36	11,31
Børskurs/årets resultat	8,4	10,5	10,2	9,0	11,1
Børskurs/indre værdi	1,00	0,68	0,76	0,87	1,40
<b>Øvrige nøgletal</b>					
Kapitalprocent	22,0	22,7	22,0	21,5	20,1
Kernekapitalprocent	18,6	19,4	18,6	18,4	17,2
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital	15,0	8,5	9,5	11,7	16,4
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital	12,1	6,7	7,5	9,6	12,9
Indtjening pr. omkostningskrone	1,63	1,36	1,39	1,52	1,76
Renterisiko	1,6	1,5	1,6	1,3	0,8
Valutaposition	1,1	1,2	1,6	1,3	1,2
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	0,7	0,7	0,7	0,7	0,7
Udlån i forhold til egenkapital	6,8	6,8	6,7	6,2	5,8
Årets udlånsvækst	9,9	0,7	-0,3	-5,2	-16,6
Likviditet, LCR i pct.	200	210	174	184	176
Summen af store eksponeringer	140	149	143	147	131
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,0	-0,1	-0,1	-0,1
Afkastningsgrad i pct.	0,83	0,50	0,59	0,79	1,06

\* Sammenligningstallene er opgjort efter de tidligere gældende regnskabsprincipper (IAS 39).

Nøgletallene er fastlagt i Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

## Note 43 Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Der er efter regnskabsårets udløb ikke indtruffet forhold, der har en væsentlig indflydelse på koncernens økonomiske stilling.

#### Note 44 Koncernoversigt

31. december 2021		Sydbank-koncernen				
		Aktivitet	Selskabskapital i mio. kr.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
<b>Sydbank A/S</b>			597			
<b>Konsoliderede dattervirksomheder</b>						
Syd ABB A/S, Aabenraa under frivillig likvidation		Inv. og adm.	21	97	-2	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa		Ejendomme	11	26	13	100
Syd Administration A/S, Aabenraa		Inv. og adm.	300	2.017	-13	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa		Administration	100	126	26	67
<b>Bestemt for salg</b>						
Green Team Group A/S, Sønder Omme		Engroshandel	101	25	-4	100
<b>Kapitalandele i associerede virksomheder</b>						
Foreningen Bankdata, Fredericia*		It	472	465	-11	36
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København*		Ejendomme	1	2	1	20
Core Property Management P/S, København*		Ejendomme	5	58	34	20

\* Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes senest offentliggjorte årsrapport (2020).

#### Note 45 Store aktionærer

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

#### Note 46 Sammenhæng mellem koncernens resultat og egenkapital iht. IFRS og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse

Koncernens regnskab aflægges efter IFRS. Koncernens regnskabspraksis svarer til bestemmelserne i Finanstilsynets regelsæt med undtagelse af, at Finanstilsynets bekendtgørelse ikke indeholder mulighed for at anvende værdiregulering over anden totalindkomst for aktiebesiddelser. I koncernens indberetning til Finanstilsynet er alle aktiebesiddelser målt til dagsværdi med værdiregulering over resultatopgørelsen.

Mio. kr.	Sydbank-koncernen			
	Årets resultat		Egenkapital	
	2021	2020	2021	2020
Koncernens resultat og egenkapital i henhold til IFRS	1.411	799	13.212	12.506
Værdiregulering af visse strategiske aktier	119	11	-	-
Skat af værdiregulering af visse strategiske aktier	-27	-2	-	-
<b>Koncernens resultat og egenkapital efter Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse</b>	<b>1.503</b>	<b>808</b>	<b>13.212</b>	<b>12.506</b>

# Noter

## Note 47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder

### Erhvervelser i 2021

Ingen erhvervelser i 2021.

### Erhvervelser i 2020

De overtagne aktiver og forpligtelser kan specificeres således på overtagelsestidspunktet:

#### Dagsværdiopgørelse

Mio. kr.	30. november 2020
<b>Aktiver</b>	
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	214
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.810
Udlån til amortiseret kostpris	4.239
Obligationer til dagsværdi	4.197
Aktier mv.	178
Immaterielle aktiver, kunderelationer	225
Grunde og bygninger	28
Øvrige materielle aktiver	4
Aktuelle skatteaktiver	3
Aktiver i midlertidig besiddelse	955
Andre aktiver	147
Periodeafgrænsningsposter	11
<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.011</b>
<b>Forpligtelser</b>	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	319
Indlån og anden gæld	9.905
Udstedte obligationer	150
Andre passiver	446
Passiver i midlertidig besiddelse	101
Hensættelser til forpligtelser	18
Efterstillede kapitalindskud	175
<b>Forpligtelser i alt</b>	<b>11.114</b>
Overtagne nettoaktiver	1.897
Købesum	1.897
<b>Goodwill</b>	<b>0</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>	
Garantier	3.273

Sydbank erhvervede i 2020 100 pct. af aktiekapitalen i Alm. Brand Bank A/S. Overtagelsen blev endeligt gennemført 30. november 2020.

For at sikre en enkel og omkostningseffektiv koncernstruktur blev aktiviteterne i Alm. Brand Bank A/S pr. 30. december 2020 overdraget til Sydbank A/S. De tilhørende datterselskaber Alm. Brand Leasing A/S og Ejendomsselskabet AB ApS blev ligeledes samme dag overdraget til Sydbank A/S.

## Note 47 Erhvervelse af tilknyttede virksomheder – fortsat

---

Sydbank anmodede 10. december 2020 Finanstilsynet om at inddrage Alm. Brand Banks banklicens og dermed tilladelsen til at udøve pengeinstitutvirksomhed. Anmodningen blev imødekommet 30. december 2020, og Alm. Brand Bank driver ikke længere virksomhed, der kræver tilladelse som pengeinstitut i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Aktiviteterne i Alm. Brand Leasing A/S omfatter primært operationel leasing, der ligger udenfor Sydbank-koncernens strategiske fokus og planlægges afhændet. Aktiver og passiver vedrørende Alm. Brand Leasing A/S præsenteres derfor i Sydbank-koncernens balance som aktiver henholdsvis passiver i midlertidig besiddelse og er derfor frasolgt pr. 1. marts 2021.

De overtagne aktiviteter indgår i segmentoplysningerne for Sydbank-koncernen under Bankaktiviteter. Sydbank har indgået aftale med Alm. Brand Forsikring om varetagelse af visse administrative opgaver i en overgangsperiode.

Købsvederlaget for Alm. Brand Bank-koncernen udgør 1.897 mio. kr., der er afregnet kontant.

Handlen omfatter ca. 55.000 NemKonto-kunder, 4,2 mia. kr. i bankudlån og 16,9 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit.

Aftalen omfatter også etablering af et partnerskab, der skal skabe attraktive værditilbud for såvel bank- som forsikringskunder. Partnerskabet forventes at give øget forretningsomfang og indtjening til begge parter.

Efter indregning af identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser til dagsværdi er goodwill i forbindelse med overtagelsen opgjort til 0 mio. kr.

### Opgørelse af dagsværdier

I forbindelse med overtagelsen af Alm. Brand Bank A/S har Sydbank opgjort identificerbare aktiver og forpligtelser, der er indregnet i overtagelsesbalancen, til dagsværdi.

Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje. Nettoværdien af udlån før dagsværdireguleringen udgjorde på overtagelsestidspunktet 4.405 mio. kr. Dagsværdireguleringen af udlån udgjorde 165 mio. kr. Det samlede udlån efter dagsværdiregulering udgør 4.239 mio. kr.

Dagsværdien af kunderelationer er fastsat ved hjælp af Multi-Period Excess Earnings-metoden (MEEM). Kunderelationer opgøres således til nutidsværdien af det nettocashflow, der opnås gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Dagsværdien af andre immaterielle aktiver baseres på de tilbagediskonterede pengestrømme, som forventes afledt af den fortsatte brug af aktiverne eller ved salg af aktiverne.

Dagsværdien af grunde og bygninger er baseret på en kombination af input fra eksterne valuarer og DCF-modellen.

Forpligtelser værdiansættes til nutidsværdi af de beløb, der skal anvendes til at indfri forpligtelserne. Koncernens lånerente før skat anvendes ved diskontering. Diskontering undlades på kortfristede forpligtelser, når effekten er uvæsentlig.

### Overtagelsens indvirkning på Sydbank-koncernens resultatopgørelse

De overtagne aktiviteter indgår i Sydbank-koncernens nettorente- og gebyrindtægter med 42 mio. kr. og årets resultat med 3 mio. kr. for perioden fra overtagelsen 30. november 2020 til 31. december 2020.

Nettorente- og gebyrindtægter og årets resultat for koncernen for 2020, opgjort proforma som om Alm. Brand Bank A/S var overtaget 1. januar 2020, udgør 555 mio. kr. henholdsvis 82 mio. kr. Proformatallene er opgjort med udgangspunkt i det faktiske købsvederlag og den foretagne købesumfordeling pr. overtagelsestidspunktet, men afskrivninger, låneomkostninger m.v. indgår i proformatallene fra 1. januar 2020.



## Nøgletals- og resultatmålsdefinitioner for koncernen

Nøgletal/resultatmål	Definition
Årets resultat pr. aktie (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb.
Årets resultat pr. aktie (udvandet) (kr.)*	Årets resultat divideret med gennemsnitligt antal aktier i omløb, inklusive udvandingseffekt af aktieoptioner og betingede aktier.
Børskurs ultimo	Slutkurs på Sydbank-aktien ultimo året.
Indre værdi pr. aktie (kr.)	Egenkapital ultimo året divideret med antal aktier i omløb ultimo året.
Egentlig kernekapitalprocent	Egentlig kernekapital divideret med risikovægtede eksponeringer.
Kernekapitalprocent	Kernekapital inklusive hybrid kernekapital divideret med risikovægtede eksponeringer.
Kapitalprocent	Kapitalgrundlag divideret med risikovægtede eksponeringer.
Resultat før skat i pct. af gns. egenkapital*	Resultat før skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartalers egenkapital ultimo.
Resultat efter skat i pct. af gns. egenkapital*	Resultat efter skat divideret med det kvartalsvise gennemsnit af egenkapitalen, beregnet som et gennemsnit af årets 4 kvartalers egenkapital ultimo.
Afkastningsgrad i pct.	Årets resultat divideret med gennemsnitlige aktiver i alt.
Udlån i forhold til indlån	Udlån til amortiseret kostpris divideret med indlån (indlån samt anden gæld og indlån i puljeordninger).
Udlån i forhold til egenkapital	Udlån til amortiseret kostpris divideret med egenkapitalen.
Årets udlånsvækst	Udregnes på grundlag af udlån til amortiseret kostpris.
Akkumuleret nedskrivningsprocent	Nedskrivninger og hensættelser ultimo (korrektivkonto) divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser.
Årets nedskrivningsprocent	Nedskrivninger på udlån mv. divideret med udlån til amortiseret kostpris og garantier før nedskrivninger og hensættelser.
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	Antal fuldtidsansatte (deltidsansatte omregnet til fuldtidsansatte) ultimo året.

\* Nøgletallene er beregnet, som om den hybride kernekapital regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.

Vedrørende definition af basisindtjening og beholdningsresultat henvises til anvendt regnskabspraksis note 1.



## Noter – Afledte finansielle instrumenter

### Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2021	I alt 2020
<b>Nominelle værdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	390	-	-	-	390	493
Spot, salg	521	-	-	-	521	661
Terminer/futures, køb	0	1.686	1.000	0	2.686	2.087
Terminer/futures, salg	0	1.479	919	0	2.398	2.867
Swaps	33	0	1.594	136	1.763	1.882
Optioner, erhvervede	1.447	667	14	0	2.128	2.156
Optioner, udstedte	1.107	412	7	0	1.526	2.042
Rentekontrakter:						
Spot, køb	5.092	-	-	-	5.092	3.473
Spot, salg	4.626	-	-	-	4.626	6.035
Terminer/futures, køb	5.287	0	0	0	5.287	6.038
Terminer/futures, salg	3.300	0	0	0	3.300	3.248
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	10.980	19.375	114.157	21.346	165.858	131.491
Optioner, erhvervede	266	12	260	0	538	3.475
Optioner, udstedte	149	7	521	0	677	3.029
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	428	-	-	-	428	385
Spot, salg	457	-	-	-	457	424
Terminer/futures, køb	0	0	0	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	304	0	0	0	304	0
Optioner, udstedte	304	0	0	0	304	0
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0

## Fordeling efter restløbetid

Mio. kr.	Til og med 3 mdr.	Over 3 mdr. til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	I alt 2021	I alt 2020
<b>Nettomarkedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	0	-	-	-	0	-2
Spot, salg	1	-	-	-	1	0
Terminer/futures, køb	-7	15	26	0	34	-223
Terminer/futures, salg	-7	-26	-19	0	-52	267
Swaps	2	0	57	13	72	40
Optioner, erhvervede	10	8	0	0	18	25
Optioner, udstedte	-12	-9	0	0	-21	-11
Rentekontrakter:						
Spot, køb	-8	-	-	-	-8	3
Spot, salg	9	-	-	-	9	-3
Terminer/futures, køb	9	0	0	0	9	33
Terminer/futures, salg	-3	0	0	0	-3	-4
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	41	-16	-114	-96	-185	-314
Optioner, erhvervede	0	0	4	3	7	70
Optioner, udstedte	0	0	0	-4	-4	1
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	-1	-	-	-	-1	-2
Spot, salg	2	-	-	-	2	1
Terminer/futures, køb	1	0	0	0	1	0
Terminer/futures, salg	-1	0	0	0	-1	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	1
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	-1
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
<b>Nettomarkedsværdi i alt</b>					<b>-122</b>	<b>-122</b>

## Noter – Afledte finansielle instrumenter

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2021*			Kontrakter i alt 2020*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Markedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	1	-1	0	1	-2	-2
Spot, salg	1	0	1	2	-3	0
Terminer/futures, køb	111	-77	34	82	-305	-223
Terminer/futures, salg	71	-123	-52	346	-79	267
Swaps	84	-12	72	49	-9	40
Optioner, erhvervede	18	0	18	25	0	25
Optioner, udstedte	0	-21	-21	0	-11	-11
Rentekontrakter:						
Spot, køb	1	-9	-8	4	-2	3
Spot, salg	10	-1	9	2	-5	-3
Terminer/futures, køb	16	-7	9	35	-2	33
Terminer/futures, salg	3	-6	-3	2	-6	-4
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	3.062	-3.247	-185	4.131	-4.445	-314
Optioner, erhvervede	7	0	7	70	0	70
Optioner, udstedte	1	-5	-4	1	0	1
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	5	-6	-1	5	-7	-2
Spot, salg	6	-4	2	6	-5	1
Terminer/futures, køb	1	0	1	0	0	0
Terminer/futures, salg	0	-1	-1	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	1	0	1
Optioner, udstedte	0	0	0	0	-1	-2
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
<b>Markedsværdi i alt</b>	<b>3.398</b>	<b>-3.520</b>	<b>-122</b>	<b>4.762</b>	<b>-4.884</b>	<b>-122</b>

\* Alle kontrakter er ikke-garanterede.

Mio. kr.	Kontrakter i alt 2021*			Kontrakter i alt 2020*		
	Positive	Negative	Netto	Positive	Negative	Netto
<b>Gennemsnitlige markedsværdier</b>						
Valutakontrakter:						
Spot, køb	8	-5	3	1	-3	-1
Spot, salg	2	-6	-4	7	-9	-1
Terminer/futures, køb	153	-101	52	180	-148	32
Terminer/futures, salg	121	-140	-19	200	-148	51
Swaps	70	-8	62	45	-9	36
Optioner, erhvervede	19	0	19	28	0	28
Optioner, udstedte	0	-15	-15	0	-19	-18
Rentekontrakter:						
Spot, køb	5	-5	0	6	-10	-4
Spot, salg	6	-4	2	10	-5	5
Terminer/futures, køb	20	-36	-16	47	-9	38
Terminer/futures, salg	11	-6	5	3	-16	-14
Forward Rate Agreements, køb	0	0	0	0	0	0
Forward Rate Agreements, salg	0	0	0	0	0	0
Swaps	3.436	-3.694	-258	4.463	-4.809	-346
Optioner, erhvervede	16	0	16	110	0	110
Optioner, udstedte	1	-2	-1	2	-76	-74
Aktiekontrakter:						
Spot, køb	9	-10	-1	9	-12	-3
Spot, salg	10	-7	3	12	-8	4
Terminer/futures, køb	0	-1	-1	1	-2	-1
Terminer/futures, salg	1	0	1	1	-1	1
Optioner, erhvervede	1	0	1	2	0	2
Optioner, udstedte	0	-1	-1	0	-2	-2
Andre afledte kontrakter:						
Futures råvarer, køb	0	0	0	0	0	0
Futures råvarer, salg	0	0	0	0	0	0
Optioner, erhvervede	0	0	0	0	0	0
Optioner, udstedte	0	0	0	0	0	0
Credit Default Swaps	0	0	0	0	0	0
<b>Gennemsnitlig markedsværdi i alt</b>	<b>3.889</b>	<b>-4.041</b>	<b>-152</b>	<b>5.127</b>	<b>-5.285</b>	<b>-158</b>

\* Beregningen af gennemsnitlige markedsværdier er foretaget på baggrund af månedvis opgørelse.

Mio. kr.	Markedsværdier		Sikkerhedsstilling		Eksponering pr. modpart	
	Positive	Negative	Afgivet	Modtaget	Tilgodehavende	Gæld
<b>2021</b>						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	2.709	3.283	1.176	515	141	54
Modparter uden CSA-aftaler	689	237	-	-	639	187
<b>I alt</b>	<b>3.398</b>	<b>3.520</b>	<b>1.176</b>	<b>515</b>	<b>780</b>	<b>241</b>
<b>2020</b>						
Eksponering						
Modparter med CSA-aftaler	3.681	4.601	1.727	716	201	109
Modparter uden CSA-aftaler	1.081	283	-	-	1.021	223
<b>I alt</b>	<b>4.762</b>	<b>4.884</b>	<b>1.727</b>	<b>716</b>	<b>1.222</b>	<b>332</b>

## Noter – Risikostyring

På baggrund af de strategiske målsætninger for koncernen har bestyrelsen udstukket retningslinjer til direktionen og vedtaget politikker for kreditrisiko, gearingsrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko, operationel risiko, forsikring og it-sikkerhed.

Bestyrelsen har nedsat et Risikoudvalg, der har til opgave at behandle risikostyringen mere indgående. Der afholdes som minimum kvartalsvise møder, hvor den løbende rapportering til bestyrelsen gennemgås, og aktuelle emner behandles. På efterfølgende bestyrelsesmøder præsenteres den samlede bestyrelse for indhold og konklusioner fra møderne i Risikoudvalget.

Ansvar for den daglige håndtering af kreditrisici er placeret i Kredit, mens Markets har ansvaret for den daglige håndtering af likviditets- og markedsrisici. De forskellige fagområder har hver især ansvaret for den daglige håndtering af operationelle risici. Koncernens forsikringer håndteres af Økonomi, og ansvaret for koncernens it-sikkerhed er placeret i IT-Service og Informations-sikkerhed.

Den overordnede risikostyring, herunder løbende rapportering til direktion og bestyrelse, udøves af Risiko, hvor områdedirektøren samtidig er risikoansvarlig i Sydbank-koncernen.

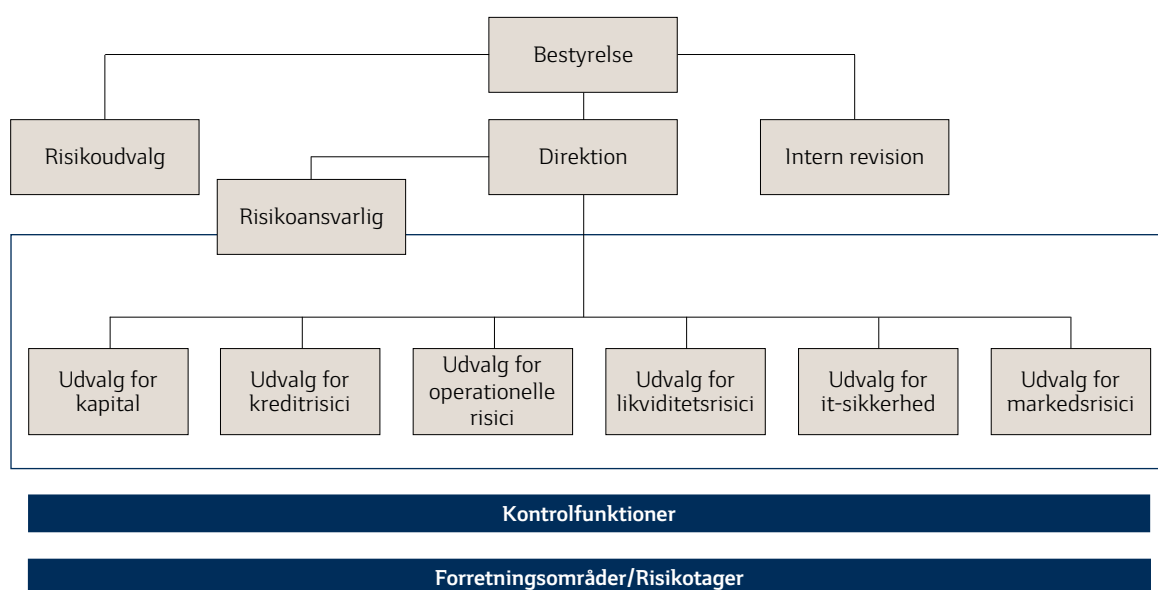
Risikostyringen understøttes af koncernens risikoorganisation, jf. diagram.

Relevante fagområder er repræsenteret i udvalgene, som hver især ledes af et medlem af direktionen. Den risikoansvarlige deltager i alle udvalg.

Det er udvalgenes ansvar, indenfor hvert sit risikoområde, at identificere, vurdere og følge op på koncernens risici, herunder principper for opgørelse af risici, anvendte modeller samt vurdere, hvorvidt eksponeringer og risici er i overensstemmelse med koncernens ønskede profil og politik.

Udvalgene afholder som minimum kvartalsvise møder og behandler én gang årligt en risikoanalyse, der indgår som et væsentligt element i den årlige risikovurdering af koncernen.

Risikovurdering pr. 31. december 2021 indgår sammen med koncernens årsregnskab for 2021, Kreditrisiko 2021, koncernens likviditetsvurdering pr. 31. december 2021 (ILAAP) og koncernens kapitalvurdering pr. 31. december 2021 (ICAAP) som hovedelementer på risiko- og revisionsudvalgsmøder samt bestyrelsesmøder i starten af 2022. Med baggrund i behandlingen på disse møder ajourfører bestyrelsen efterfølgende koncernens politikker og retningslinjer.



## Kreditrisiko

---

### Kredit- og kundepolitik

Koncernens samlede kreditrisiko styres efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bestyrelsen.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning og forelægges løbende de største engagementer til bevilling eller orientering.

Bevillinger kan foretages af medarbejdere, der er tildelt en bevillingsbeføjelse afpasset efter medarbejderens stilling. Bevillingsbeføjelsen er risikobaseret, så højere risiko medfører reducerede bevillingsbeføjelser.

### Privatkunder

Kreditgivning til privatkunder baseres på kundernes rådighedsbeløb, formue og gearing (defineret som husstandens samlede gæld divideret med husstandens personlige indkomst) samt kendskabet til kunden.

Det er målsætningen, at hovedparten af engagementerne med privatkunder skal kunne bevilges i kundens filial, og at de resterende kunders engagement skal bevilges af særligt udpegede kreditansvarlige. Engagementer, hvor kunden har en negativ formue på mere end 100 tkr., bevilges således af de kreditansvarlige. Større engagementer og engagementer med forhøjet risiko behandles centralt af Kredit.

### Erhvervs kunder

Erhvervs kunder betjenes som udgangspunkt i områdehovedkontoret eller i særlige erhvervsafdelinger. Koncernens største og mest komplekse engagementer håndteres i Corporate & Institutional Banking. Det er målsætningen, at alle mindre erhvervsengagementer med en tilfredsstillende bonitet bevilges decentralt. Mellemløse og større engagementer bevilges centralt af Kredit, direktion eller bestyrelse.

Koncernens kreditmæssige beslutninger baseres på en systematisk og struktureret gennemgang af kundens forhold og branchetilhør. Gennemgangen baseres på al tilgængelig information, herunder brancheanalyser og regnskabsanalyser, og indeholder desuden en vurdering af kundens fremadrettede forretningsplan og risikoen samt realismen i denne.

### Kreditarbejdet

Kreditarbejdet foregår dels i privat- og erhvervsafdelingerne og dels på centralt hold i Kredit. Som beskrevet nedenfor har koncernen egenudviklede ratingmodeller til vurdering af risici på privat-, erhvervs- og investeringskunder.

Koncernens kreditvirksomhed er et aktivt led i bestræbelserne på at forøge koncernens indtjening ved at:

- fastholde og forøge porteføljen af gode og perspektivrige privat-, erhvervs- og investeringskunder
- fastholde og forøge kundernes forretningsomfang med koncernen gennem en afbalanceret sammensætning af:
  - udlån og garantier
  - indlån
  - forretninger i forbindelse med betalingsformidling
  - handel med værdipapirer mv.
  - finansielle instrumenter
- undgå/reducere tabsrisici ved at iværksætte handlingsplaner for svage engagementer. Disse handlingsplaner indeholder dels reduktion af koncernens eksponering, dels afdækning af risici ved etablering af nye sikkerheder.

Risici i forbindelse med långivning skal være forudkalkuleret på et kvalificeret og velunderbygget grundlag.

Koncernens krediteksponering retter sig især mod kunder i Danmark og Nordtyskland.

Der er særlig fokus på svage engagementer. Formålet er at sikre, at koncernens handlingsplaner for disse engagementer løbende følges, evalueres og tilpasses med henblik på at reducere tabsrisikoen.

Herudover har Kredit en afdeling, der bliver tilknyttet engagementer med en væsentlig tabsrisiko. Disse engagementer bliver fulgt tæt, og Kredit er aktivt involveret i at udarbejde løsninger til nedbringelse af koncernens kreditrisiko.

Bankens kreditkontrol foretager – ud fra en risikobaseret tilgang – kontrol af, at procedurer og beføjelser overholdes samt efterprøver bankens systemer og forretningsgange på kreditområdet. Kreditkontrollen, der er en selvstændig afdeling, følger tillige op på, at fundne fejl bliver rettet og rapporterer til bankens ledelse om sine aktiviteter.



# Noter – Risikostyring

## Kreditrisiko – fortsat

### Risikoopfølgning

Risikoopfølgning er en del af området Risiko.

Risikoopfølgning overvåger gennem analyser og stikprøver kreditengagementernes bonitet, registreringer, nedskrivningsberegninger samt efterlevelsen af politikker og forretningsgange generelt.

Dette sker ved undersøgelser og analyser via udtræk fra koncernens database indeholdende alle engagementer.

Derudover foretager Risikoopfølgning løbende undersøgelser af boniteten af koncernens nye engagementer samt løbende stikprøveundersøgelser af både privat- og erhvervskundeporteføljen.

Endelig indgår det i Risikoopfølgningens opgaver at vurdere, om koncernens ratingmodeller ud fra en kreditfaglig ekspertvurdering rangordner kunderne korrekt.

### Sikkerheder

Koncernen tilstræber at reducere risikoen på de enkelte engagementer i form af pant i aktiver samt ved nettingaftaler, kautioner og garantier.

De hyppigst forekommende pantsætninger er pant i fast ejendom og i finansielle aktiver i form af aktier, obligationer og investeringsbeviser.

Koncernen modtager garantier eller kautioner for engagementer. En stor del af disse er stillet af selskaber eller personer med en koncernrelation til debitor.

Koncernen vurderer løbende værdien af de stillede sikkerheder. Værdien opgøres som det forventede nettoprovenu ved realisation.

I det følgende vises 2 tabeller, der illustrerer sikkerhedernes fordeling på typer henholdsvis på ratingklasser.

### Modtagne sikkerheder og typer heraf

Mio. kr.	2021	2020
Udlån til dagsværdi	16.918	17.961
Udlån til amortiseret kostpris	67.041	60.229
Garantier	19.722	19.477
<b>Regnskabsmæssig krediteksponering</b>	<b>103.681</b>	<b>97.667</b>
Sikkerhedsværdi	64.311	65.900
<b>Blanko i alt</b>	<b>39.370</b>	<b>31.767</b>

### Typer af sikkerheder

Fast ejendom	11.793	10.906
Finansielt pant	22.833	23.207
Leasingaktiver, pantebreve m.m.	6.973	9.283
Virksomhedspant, driftsmidler m.m.	9.092	8.132
Garantier/kautioner	1.936	1.286
Andre sikkerheder	624	560
<b>Anvendte sikkerheder i alt</b>	<b>53.251</b>	<b>53.374</b>
Specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier)	11.060	12.526
<b>I alt</b>	<b>64.311</b>	<b>65.900</b>

I tilfælde af at koncernen gør brug af sikkerheder, som ikke umiddelbart kan konverteres til likvide beholdninger, er det koncernens politik at få afhændet sådanne aktiver hurtigst muligt. Der er i 2021 tilbagetaget udstyr i forbindelse med nødlidende engagementer for 23 mio. kr. (2020: 21 mio. kr.). Der sker løbende vurdering af og afskrivning på leasingaktiverne. Dette medfører, at der i perioder med faldende priser på leasingaktiver sker en reduktion i de beregnede sikkerheder for koncernens leasingaktiviteter.

Sikkerheder udgør 64.311 mio. kr. – et fald på 1.589 mio. kr. i forhold til 2020. Faldet kan primært henføres til fald i specielt sikrede forretninger (kreditforeningsgarantier) på 1.466 mio. kr. som følge af lavere konverteringsaktivitet i 2021.

## Kreditrisiko - fortsat

Ejendoms pant stiger med 887 mio. kr. fra 10.906 mio. kr. i 2020 til 11.793 mio. kr. i 2021. Stigningen kan primært henføres til stigningen i formidlede realkreditlån.

Finansielt pant falder med 374 mio. kr. fra 23.207 mio. kr. i 2020 til 22.833 mio. kr. i 2021, hvilket primært kan henføres til udlån til dagsværdi, som falder med 1.043 mio. kr.

Udlån til dagsværdi er repoudlån med finansielt pant.

I nedenstående tabel vises dels størrelsen af udlån, garantier samt sikkerheder opgjort pr. ratingklasse. Værdien af sikkerheder vurderes i forhold til udlån og garantier. Overskydende sikkerheder indgår ikke i opgørelsen af sikkerheder. 62,0 pct. (2020: 67,5 pct.) af koncernens udlån og garantier efter nedskrivninger er dækket via sikkerheder.

### Sikkerhedernes fordeling på ratingklasser

Mio. kr.				2021
Ratingklasse	Udlån	Garantier	Sikkerhedsværdi	Blanko
1	8.778	6.781	14.609	950
2	25.308	4.385	14.873	14.820
3	20.212	3.144	12.329	11.027
4	16.578	1.454	11.235	6.797
5	4.640	947	3.067	2.520
6	2.290	355	1.343	1.302
7	393	56	236	213
8	232	31	140	123
9	1.517	179	817	879
Default	1.076	133	777	432
Ikke-ratet/STD	4.765	2.257	4.885	2.137
<b>I alt</b>	<b>85.789</b>	<b>19.722</b>	<b>64.311</b>	<b>41.200</b>
Nedskrivninger på udlån	1.830	-	-	1.830
<b>I alt</b>	<b>83.959</b>	<b>19.722</b>	<b>64.311</b>	<b>39.370</b>

### Finansielle modparter

Som led i handel med værdipapirer, valuta og afledte finansielle instrumenter samt betalingsformidling mv. opstår der eksponeringer mod finansielle modparter i form af leveringsrisiko eller kreditrisiko.

Leveringsrisiko er risikoen for, at koncernen i forbindelse med afvikling af værdipapir- eller valutahandler ikke modtager betalinger eller værdipapirer, der modsvarer de værdipapirer eller betalinger, som koncernen har leveret.

Kredit, direktion og bestyrelse bevilger lines på leveringsrisiko og kreditrisiko mod finansielle modparter. Med afsæt i den enkelte modparts risikoprofil vurderes rating, indtjening og kapitalforhold samt størrelse. Risici og lines på finansielle modparter følges løbende.

Koncernen deltager i et internationalt valutaclearingsamarbejde, CLS<sup>®</sup>, som har til formål at reducere leveringsrisikoen. I CLS<sup>®</sup> modregnes alle ind- og udbetalinger i hver valuta, og der indbetales eller modtages kun ét beløb pr. valuta. Samtidig er denne nettoeksponering alene mod én modpart, som er koncernens partner i samarbejdet.

Koncernen søger at reducere kreditrisikoen mod finansielle modparter på mange måder, fx ved at indgå nettingaftaler (ISDA- og GMRA-aftaler). Med alle væsentlige modparter er der yderligere indgået aftaler (CSA-aftaler), som sikrer, at kreditrisikoen på afledte finansielle instrumenter begrænses. Eksponeringer opgøres på daglig basis, og der afregnes sikkerheder parterne imellem. Som en konsekvens heraf nulstilles eksponeringen i al væsentlighed dagligt. Aftalerne administreres i Transaction Banking.

# Noter – Risikostyring

## Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af koncernens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedspriser.

Indgåelse af markedsrisici anses for at være en naturlig og integreret del af det at drive en allroundbank. Indgåelse af risici skal ske på en bevidst og veldokumenteret baggrund, og så vidt muligt bør risici tages i produkter, hvor det er muligt at eliminere eller reducere risici med kort varsel.

Rente- og valutarisiko, der stammer fra indlån og udlån til koncernens kunder, afdækkes løbende og anvendes således ikke til positionstagning.

Der henvises til note 36 for yderligere oplysninger herom.

Koncernen arbejder med følgende former for markedsrisici:

- Renterisiko
- Kreditspændrisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Andre markedsrisici.

Bestyrelsen lægger af sikkerheds- og kontrolhensyn vægt på, at koncernens markedsrisici er underkastet en central beslutningstagning og styring. Det indebærer, at koncernens væsentligste rente-, valuta- og aktierisici skal tages i modervirksomheden.

Bestyrelsen har fastsat koncernens risikovillighed på renterisiko til middel, hvorimod risikovilligheden på de øvrige former for markedsrisici er fastsat til lav.

Markedsrisiko styres af Markets efter politikker og rammer, der er fastlagt og vedtaget af bankens bestyrelse. Direktionen har på baggrund af de samlede rammer fra bestyrelsen videregivet disse til Markets og Finans. Markets varetager handel med og prisstillelse overfor koncernens kunder og finansielle modparter, medens Finans varetager koncernens langsigtede rentepositioner og afdækning, herunder koncernens primære likviditetsbeholdninger og likviditetsfremskaffelse. Koncernens afkast på Markets og Finans fremgår af note 5 Segmentoplysninger. Finans har primært renterisici og kreditspændrisici.

De enkelte risikoområder overvåges kontinuerligt af Middle Office i Transaction Banking samt af Risiko, og ledelsen modtager løbende udførlig rapportering herom.

## Renterisiko

Renterisiko er koncernens samlede tabsrisiko som følge af renteændringer på de finansielle markeder.

Ved opgørelsen af renterisikoen på fastforrentede fordringer anvender koncernen en cashflowmodel. Renterisikoen på konverterbare danske realkreditobligationer opgøres i en varighedsmodel. Renterisikoen udgør den væsentligste del af koncernens samlede markedsrisiko.

Renterisikoen – beregnet i henhold til Finanstilsynets opgørelsesmetode, som ændringen i markedsværdierne ved en parallelforskydning af renteniveaet på plus 1 procentpoint i samtlige valutaer – udgør pr. 31. december 2021 i alt 173 mio. kr. eller 1,7 pct. af koncernens egentlige kernekapital.

### Renterisiko fordelt på varighed og valuta

Mio. kr.	0-1 år	1-2 år	2-3 år	> 3 år	I alt 2021	I alt 2020
DKK	66	-17	25	51	125	176
EUR	17	-3	14	11	39	-14
EUR/DKK	83	-20	39	62	164	162
Øvrige	0	4	2	3	9	9
<b>I alt 2021</b>	<b>83</b>	<b>-16</b>	<b>41</b>	<b>65</b>	<b>173</b>	
<b>I alt 2020</b>	<b>100</b>	<b>-1</b>	<b>17</b>	<b>55</b>		<b>171</b>

Koncernens renterisiko kan primært henføres til positioner i EUR og DKK. Koncernen har ikke væsentlig renterisiko udover EUR/DKK.

Koncernens renterisiko er – i lighed med 2020 – positiv, hvilket vil sige, at koncernens resultat vil blive negativt påvirket af en rentestigning.

Finanstilsynets opgørelsesmetode tillader fuld modregning mellem forskellige valutaer, løbetider og rentekurver. Koncernen er opmærksom på risikoen ved disse forudsætninger og følger løbende disse risici særskilt.

## Markedsrisiko – fortsat

Hovedparten af koncernens renterisici kan pr. 31. december 2021 henføres til koncernens positioner i Finans.

### Renterisiko fordelt på Markets og Finans

Mio. kr.	2021			2020		
	Markets	Finans	I alt	Markets	Finans	I alt
DKK	46	79	125	81	95	176
EUR	18	21	39	-22	8	-14
EUR/DKK	64	100	164	59	103	162
Øvrige	5	4	9	6	3	9
<b>I alt</b>	<b>69</b>	<b>104</b>	<b>173</b>	<b>65</b>	<b>106</b>	<b>171</b>

### Kreditspændrisiko

Kreditspændrisiko er risikoen for, at kreditspændene på obligationerne i obligationsbeholdningen ændrer sig ugunstigt for koncernen.

Koncernen opgør kreditspændrisiko ud fra følgende ændringer i kreditspændet:

- Statsobligationer 25 bp
- Realkreditobligationer 50 bp
- Andre kreditobligationer 100 bp.

Koncernens kreditspændrisiko udgør 235 mio. kr. pr. 31. december 2021 og indregnes ved fastsættelse af solvensbehovet.

### Kreditspændrisiko fordelt på obligationstype

Mio. kr.	2021	2020
Realkredit	182	216
Stater	10	8
Øvrige	43	53
<b>I alt</b>	<b>235</b>	<b>277</b>

### Aktierisiko

Pr. 31. december 2021 udgør koncernens beholdning af aktier og kapitalandele i associerede virksomheder 2.964 mio. kr. (2020: 2.582 mio. kr.), heraf udgør anlægsaktier 2.766 mio. kr. (2020: 2.409 mio. kr.).

En ændring af aktiekurserne på 10 pct. vil påvirke resultat før skat med 255 mio. kr. (2020: 244 mio. kr.) samt anden totalindkomst med 41 mio. kr. (2020: 15 mio. kr.). Heraf udgør anlægsaktier henholdsvis 236 mio. kr. (2020: 226 mio. kr.) og 41 mio. kr. (2020: 15 mio. kr.).

### Valutarisiko

I lighed med tidligere år har koncernens valutarisiko i 2021 ligget på et uvæsentligt niveau, og en ændring pr. 31. december 2021 på 10 pct. af valutakurserne mod DKK vil således ikke påvirke resultat før skat væsentligt.

### Andre markedsrisici

Koncernen har ikke andre væsentlige markedsrisici pr. 31. december 2021.

# Noter – Risikostyring

## Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at koncernen enten ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, i takt med at de forfalder, eller kun er i stand til dette via uforholdsmæssigt store finansieringsomkostninger.

Bankens bestyrelse har vedtaget en likviditetsrisikopolitik, som angiver rammerne for koncernens likviditetsstyring, herunder operationelle mål for koncernens risikovillighed, samt krav til finansieringsstruktur, opgørelse af likviditetsbuffer og stresstest. Likviditetsrisikopolitikken indeholder ligeledes krav til medarbejderkompetencer, nødplaner og rapportering samt fastsætter rammerne for aktivbehæftelse og fordeling af koncernens likviditetsomkostninger.

### Mål og politikker

- En vedvarende stærk og stabil indlånsbase, som sikrer stabilitet i den langsigtede finansiering af koncernens udlånsaktiviteter.
- En forsigtig funding af udlån med lang løbetid.
- Fastholdelse af et højt ratingniveau.
- Aktiv deltagelse på de internationale pengemarkeder, samt adgang til de internationale kapitalmarkeder ved anvendelse af låneprogrammer. Sammen med en høj rating sikrer det, at koncernen kontinuerligt har adgang til en diversificeret og konkurrencedygtig finansieringsbase.
- Opretholdelse af en likviditetsbuffer, der sammen med en forsvarlig styring af afløbsprofilen på fundingen sikrer, at koncernen kan klare sig igennem den løbende drift uden at være afhængig af kapitalmarkedsfinansiering. Likviditetsbufferen kan således på kort og mellemlang sigt opveje effekten af en ugunstig likviditetssituation.

Bankens bestyrelse fastlægger koncernens risikovillighed på likviditetsrisiko. Operationelle mål for koncernens risikovillighed omfatter:

- Minimumsandel af stabil funding i form af indlån fra ikke-finansielle modparter og egenkapital
- Funding ratio (stabil funding, inkl. seniorudstedelser med restløbetid over 1 år i forhold til udlån)
- Liquidity Coverage Ratio (LCR)
- Et 3-måneders stressscenarie (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket i tilsynsdiamanten
- Positiv likviditet på 12 måneders sigt i koncernens kombinationsscenarie
- Liquidity Coverage Ratio euro (LCR euro)
- Net Stable Funding Ratio (NSFR)
- Krav til funding af udlån med lang løbetid.

LCR, LCR3 og koncernens kombinationsscenarie baserer sig på en regulativt forsigtig opgjort likviditetsbuffer. Bufferen skal dække et regulativt fastsat 30-dages stressscenarie (LCR), et stressscenarie (LCR3) opgjort efter reglerne for likviditetspejlemærket, og et internt scenarie (kombinationsscenarie) uden mulighed for markedsfinansiering og med store afløb på indlånsfundingen. 30-dages scenariet under LCR foreskriver afløb af koncernens forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån (mindre indlån dækket af garantiordning) favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

LCR (mia. kr.)	2021	2020
Likviditetsbuffer i alt	50,4	51,3
Nettooutflow	25,2	24,4
LCR (pct.)	200	210

Koncernen har opfyldt det regulative krav til LCR på 100 pct. hele året og har en betydelig overdækning pr. 31. december 2021.

Funding ratio (mia. kr.)	2021	2020
Egenkapital og efterstillet kapital	15,1	14,4
SNP-lån med restløbetid over 1 år	9,6	9,6
Stabile indlån	85,5	87,6
Stabil funding i alt	110,2	111,6
Udlån (ekskl. reverse)	67,0	60,2
Funding ratio (pct.)	164	185

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 43,2 mia. kr. pr. 31. december 2021 (2020: 51,4 mia. kr.).

Forfaldsprofilen af koncernens gældsforpligtelser fremgår af note 40.

Bestyrelsens krav til fundingstrukturen baseres på følgende:

- Koncernens funding skal være diversificeret på en sådan måde, at afhængighed af enkelte kilder minimeres i videst muligt omfang
- Overholdelse af LCR og funding ratio-målet sikrer en forsvarlig fundingprofil og et tilstrækkeligt niveau af stabil ikke-markedsbaseret funding og markedsbaseret funding med længere løbetid

## Likviditetsrisiko – fortsat

---

- LCR og funding ratio sikrer, at jo højere niveau for stabile indlån des lavere nødvendigt niveau for lang senior funding, omvendt vil et faldende niveau af stabile indlån øge behovet for lang senior funding
- Kort markedsfunding og funding fra finansielle modparter skal primært anvendes til finansiering af kortfristede placeringer og investering i værdipapirer, som kan realiseres eller kan belånes i nationalbanken eller i repo-markedet.

Det fremgår af koncernens risikopolitik, at:

- aktivbehæftelse kun må ske som led i almindelig bankdrift og omfatter belåning af værdipapirer i centralbank og repo-markedet, sikkerhedsstillelse for clearingmellemværender og sikkerhedsstillelse i henhold til CSA-aftaler
- aktivbehæftelse kan være i form af indestående i kreditinstitutter eller værdipapirer
- aktivbehæftelse ligeledes kan ske i form af funding af prioritetslån via eksterne modparter.

Aktivbehæftelsen fremgår af note 37.

Koncernen har 18. september 2018 udstedt SNP-lån på 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 5 år og 4. februar 2019 udstedt yderligere 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 3 år. 25. november 2020 er udstedt yderligere 1.000 mio. kr., 1.000 mio. norske kr. samt 600 mio. svenske kr. alle med løbetid på 4 år og 10. november 2021 er udstedt yderligere 500 mio. euro (3,7 mia. kr.) med en løbetid på 5 år.

Med disse udstedelser opfylder koncernen det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav.

# Noter – Risikostyring

## Operationel risiko

---

Operationel risiko er risikoen for direkte eller indirekte tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.

Koncernen opsamler data om alle operationelle hændelser og opdeler overordnet disse i 4 typer:

- Operationelle hændelser uden tab
- Operationelle hændelser, it
- Operationelle hændelser, interne
- Operationelle hændelser, erstatninger.

På baggrund af disse data foretages rapportering til ledelsen, ligesom de er udgangspunkt for analyser og undersøgelser med henblik på at afdække systematik og med henblik på en løbende forbedring af interne kontroller, forretningsgange og procedurer således, at antallet af fejl og risikoen for tab minimeres.

Systemet til indsamling af data om operationelle hændelser sikrer samtidig, at koncernens forretningsgange for bevilling, orientering, bogføring og eventuel udbetaling følges.

Koncernen gennemgår årligt alle områder med henblik på at afdække, beskrive og analysere de største enkeltrisici, hvor koncernen risikerer signifikante tab, og de forretningsgange og procedurer, der er gældende med henblik på at minimere disse risici.

Der er i efteråret 2021 gennemført en risikoanalyse af operationelle risici, som viser, at koncernen har et antal scenarier, hvor tabsrisikoen er større end 5 mio. kr., samtidig med at det må forventes, at de – til trods for risikoreduktion i form af bl.a. forretningsgange og kontrolmiljø, krav til adgang og autorisation, samt forsikringsdækning – vil indtræde indenfor en overskuelig tidshorizont.

Koncernens ledelse har forholdt sig til omfanget af disse tabs-scenarier og tilhørende risici.

Koncernen anvender standardindikatormetoden ved opgørelsen af kapitalkravet i overensstemmelse med CRR.

## It-sikkerhed

---

It understøtter en stor del af de systemer og værktøjer, der anvendes af bankens kunder og rådgivere. Denne rolle styrkes af den øgede digitalisering i Sydbank, som kunderne oplever i form af øget selvbetjening og bedre onlineoplevelser.

It-sikkerhed er derfor et væsentligt element i bankens operationelle risiko.

Koncernen gennemgår løbende dette område. Det gøres på et strategisk niveau, på et operationelt niveau, samt på systemniveau, hvis det er forretningskritiske systemer. Et resultat heraf er, at der for de enkelte dele af it-sikkerheden er opstillet krav til fortrolighed, tilgængelighed og integritet. Disse krav tilpasses løbende nye lovkrav og reguleringer.

Bestyrelsen opstiller og formulerer kravene til it-risikostyringen i henholdsvis it-risikostyringspolitikken, it-sikkerhedspolitikken og it-beredskabspolitikken, og disse politikker er fundamentet for arbejdet med it-sikkerhed. Som en del af arbejdet med it-sikkerhed udarbejdes der årligt en risikoanalyse, hvor de opstillede mål for fortrolighed, tilgængelighed og integritet for hver enkelt proces og de systemer processerne anvender, vurderes med hensyn til sandsynlighed, modenhed af forebyggende og udbedrende administrative eller tekniske tiltag, samt konsekvens.

Alle politikker behandles og ajourføres årligt af bestyrelsen.

I politikkerne forholder bestyrelsen sig til det aktuelle risikobillede og fastsætter på den baggrund kravene til blandt andet tilgængelighed og stabilitet for de forskellige elementer af it-forsyningen, herunder systemer og data. De opstillede krav har medført, at en stor del af koncernens it-anvendelse er dubleret, for at minimere risikoen for driftsforstyrrelser.

Såvel it-risikostyringspolitikken, it-sikkerhedspolitikken som it-beredskabspolitikken gælder alle aspekter i koncernens it-anvendelse, også der hvor it eller dele af den er outsourcet. Derfor er Sydbanks samarbejde med Bankdata, herunder JN Data, der er ansvarlig for den daglige drift, også indeholdt i it-sikkerhedsprocesserne.

Der afholdes løbende beredskabsøvelser, både i sektoren, med leverandører såvel som interne, der skal sikre, at banken er så godt forberedt som muligt på de hændelser, som måtte opstå.

Banken skal som et led i de gældende regler vedrørende antiterror og hvidvask sikre, at der foreligger legitimation vedrørende bankens kunder. Banken foretager også løbende kontrol af de transaktioner, som sendes igennem bankens systemer. Mistænkelige transaktioner indberettes.

# Noter – Kapitalgrundlag

## Kapitalgrundlag

---

Banken har licens til at drive bankvirksomhed og er som følge heraf underlagt kapitalkrav fastsat af EU.

Kapitaldækningsreglerne kræver en minimumskapital på 8,0 pct. af de risikovægtede eksponeringer tillagt et eventuelt yderligere individuelt kapitalbehov. Et detaljeret regelsæt fastlægger både opgørelse af kapital og risikovægtede eksponeringer.

Kapitalgrundlaget udgøres af kernekapital og supplerende kapital. Kernekapital udgøres af egenkapital og hybrid kernekapital.

Forskellen mellem aktionærernes egenkapital og kapitalgrundlaget fremgår af note 3.

Koncernens efterstillede kapitalindskud, hybrid kernekapital og supplerende kapital kan under visse forudsætninger medregnes i kapitalgrundlaget. Forudsætningerne fremgår af CRR. Koncernens efterstillede kapitalindskud fremgår af note 33.

Koncernen har fastsat kapitalmål og anser en egentlig kernekapitalprocent på 14,5 samt en kapitalprocent på 18,5 som værende tilfredsstillende for de kommende år.

Koncernens evne til at honorere sine betalingsforpligtelser vurderes løbende af det internationale ratingbureau Moody's. Ratingmålsætningen er en essentiel del af kapitalmålsætningerne, idet en god rating muliggør adgang til kapitalmarkederne.

Koncernen har i 2021 levet op til både lovgivningsmæssige kapitalkrav og interne kapitalmålsætninger.



# Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2021 for Sydbank A/S.

Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU, og årsregnskabet (for selskabet) udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Koncernregnskabet udarbejdes herudover i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.

Ledelsesberetningen er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Aabenraa, den 2. marts 2022

## Direktion

**Karen Frøsig**  
(Adm. direktør)

**Bjarne Larsen**

**Jørn Adam Møller**

## Bestyrelse

**Lars Mikkjelgaard-Jensen**  
(Formand)

**Jacob Chr. Nielsen**  
(Næstformand)

**Carsten Andersen**

**Henrik Hoffmann**

**Søren Holm**

**Kim Holmer**

**Janne Moltke-Leth**

**Jarl Oxlund**

**Gitte Poulsen**

**Susanne Schou**

**Jon Stefansson**

**Jørn Krogh Sørensen**



# Revisionspåtegninger

## Intern revision

### Til aktionærene i Sydbank A/S

#### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydbank A/S for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som selskabet samt pengestrømsopgørelse for koncernen. Koncernregnskabet udarbejdes efter International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber, og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber for så vidt angår koncernregnskabet samt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed for så vidt angår årsregnskabet.

#### Grundlag for konklusion

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark.

Vi har planlagt og udført revisionen for at afgive revisionspåtegning med en konklusion med høj grad af sikkerhed for, om koncernregnskabet og årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

#### Udtalelse om ledelsesberetningen

Vores konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet har vi gennemlæst ledelsesberetningen og i den forbindelse overvejet, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet eller årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aabenraa, den 2. marts 2022

**Poul-Erik Winther**  
Revisionschef

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til aktionærerne i Sydbank A/S

#### Revisionspåtegning på regnskabet

##### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet giver et retvisende billede af koncernens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens aktiviteter og pengestrømme for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiell virksomhed.

Det er endvidere vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af bankens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af bankens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

##### Hvad har vi revideret

Sydbank A/S' koncernregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Sydbank A/S' årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021 omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

Samlet refereret til som "regnskabet".

##### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

##### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

##### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sydbank A/S den 25. marts 2021 for regnskabsåret 2021.

##### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

##### Centralt forhold ved revisionen

###### Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

Som følge af COVID-19-situationen og de afledte effekter heraf har ledelsen fortsat indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af COVID-19 for bankens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der fortsat er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

# Revisionspåtegninger

## Den uafhængige revisor

Derudover har ledelsen foretaget et tillæg til nedskrivningerne på udlån relateret til markedsforholdene for landbruget.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset bankens udlånsportefølje.
- Bankens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditfordingede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder især konsekvenserne for bankens kunder af COVID-19-situationen og af andre usikre markedsforhold

Der henvises til regnskabet note 2 "Regnskabsmæssige skøn og vurderinger", note 14 "Nedskrivninger på udlån mv." og note 18 "Udlån" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

### **Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen**

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2021 og i balancen 31. december 2021.

Vi udførte risikovurderingshandling med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation.

For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

Vi vurderede den af banken anvendte nedskrivningsmodel. Herunder vurderede og testede vi bankens fastlæggelse af modelvariable og opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2.

Vi gennemgik og vurderede bankens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af banken anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditfordingede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.

For en stikprøve af kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af COVID-19-situationen og af andre usikre markedsforhold.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på bankens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af COVID-19-situationen og af andre usikre markedsforhold.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om regnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med International Financial Reporting Standards som godkendt af EU og yderligere krav i lov om finansiel virksomhed og for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og bankens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller banken, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og bankens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold.

# Revisionspåtegninger

## Den uafhængige revisor

der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og bankens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og banken ikke længere kan fortsætte driften.

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne til-

fælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

### Erklæring om overholdelse af ESEF-forordningen

Som et led i revisionen af regnskabet for Sydbank A/S har vi udført handlinger med henblik på at udtrykke en konklusion om, hvorvidt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar til 31. december 2021, med filnavnet Sydbank-2021-12-31-da, er udarbejdet i overensstemmelse med EU-Kommissionens delegerede forordning 2019/815 om det fælles elektroniske rapporteringsformat (ESEF-forordningen), som indeholder krav til udarbejdelse af en årsrapport i XHTML-format og iXBRL-opmærkning af koncernregnskabs hovedopgørelser.

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen, herunder:

- Udarbejdelse af årsrapporten i XHTML-format,
- Udvalgelse og anvendelse af passende iXBRL-tags, herunder udvidelser til ESEF-taksonomien og forankring heraf til elementer i taksonomien, for finansiell information, som kræves opmærket, med udøvelse af skøn hvor nødvendigt,
- At sikre konsistens mellem iXBRL-opmærket data og det menneskeligt læsbare koncernregnskab, og
- For den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en årsrapport, som overholder ESEF-forordningen.

Vores ansvar er, baseret på det opnåede bevis, at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen, og at udtrykke en konklusion. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af revisors faglige vurdering, herunder vurdering af risikoen for væsentlige afvigelser fra kravene i ESEF-forordningen, uanset om disse skyldes besvigelser eller fejl. Handlingerne omfatter:

- Kontrol af, om årsrapporten er udarbejdet i XHTML-format,
- Opnåelse af en forståelse af bankens proces for iXBRL-opmærkning og af den interne kontrol vedrørende opmærkningsprocessen,

## Den uafhængige revisor

- Vurdering af fuldstændigheden af iXBRL-opmærkningen af koncernregnskabet,
- Vurdering af, hvorvidt anvendelse af iXBRL-elementer fra ESEF-taksonomien og bankens oprettelse af udvidelser til taksonomien er passende, når relevante elementer i ESEF-taksonomien ikke er identificeret,
- Vurdering af forankringen af udvidelser til elementer i ESEF-taksonomien, og
- Afstemning af iXBRL-opmærket data med det reviderede koncernregnskab.

Det er vores opfattelse, at årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2021, med filnavnet Sydbank-2021-12-31-da, i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.

Herning, den 2. marts 2022

### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

### **Per Rolf Larssen**

statsautoriseret revisor  
mne24822



# Bestyrelse



**Formand**

**Lars Mikkilgaard-Jensen**

**Tidl. adm. direktør og managing director**

**Født:** 5.8.1954

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Cand.polit.

**Valgt til bestyrelsen:** 2015

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Medlem af Digitaliseringsudvalget og Risikoudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:**

M.J. Grønbech & Sønner Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Industripension Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Industriens Pensionsforsikring A/S, bestyrelsesmedlem.

**Særlige kompetencer:** IT/Digital, robotics, ledelse, strategi og forretningsudvikling og makroøkonomi.



**Næstformand**

**Jacob Chr. Nielsen**

**Adm. direktør**

**Født:** 7.6.1973

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** HD regnskabsvæsen og økonomistyring, MBA

**Valgt til bestyrelsen:** 2014

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Medlem af Revisionsudvalget og Nomineringsudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:**

Erhvervshus Syddjylland, adm. direktør

Camping Outdoor Danmark, formand

Gråsten Landbrugsskole, bestyrelsesmedlem.

**Særlige kompetencer:** Ledelse, regnskab, forsikring, industri, finansiering og revision.



**Bestyrelsesmedlem**

**Janne Moltke-Leth**

**Adm. direktør**

**Født:** 4.8.1966

**Køn:** Kvinde

**Uddannelse:** Cand.merc.int., HD (O)

**Valgt til bestyrelsen:** 2016

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Formand for Nomineringsudvalget og medlem af Risikoudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:**

Hotel Sanders København A/S, CEO

Krebs Skole, bestyrelsesmedlem.

**Særlige kompetencer:** Ledelse, strategi- og forretningsudvikling, markedsføring og kommunikation, procesanalyse, salg og distribution.



**Bestyrelsesmedlem**

**Susanne Schou**

**Underdirektør**

**Født:** 24.4.1964

**Køn:** Kvinde

**Uddannelse:** -

**Valgt til bestyrelsen:** 2018

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Formand for Digitaliseringsudvalget og medlem af Nomineringsudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:**

Swienty A/S, bestyrelsesmedlem

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem.

**Særlige kompetencer:** Forretningsudvikling, forandringsledelse og strategiudvikling.

# Bestyrelse



## Bestyrelsesmedlem

**Gitte Poulsen**

**Adm. direktør**

**Født:** 5.8.1967

**Køn:** Kvinde

**Uddannelse:** -

**Valgt til bestyrelsen:** 2019

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Formand for Lønudvalget og medlem af Revisionsudvalget.

## Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

KPC Invest A/S, adm. direktør

KPC Group A/S, bestyrelsesformand

Gitte Poulsen Holding ApS, direktør

Herning Folkeblads Fond, bestyrelsesmedlem

A/S af 20.02.2014, bestyrelsesformand

KPC Finans III A/S, bestyrelsesformand

KPC Finans II A/S, bestyrelsesformand

KPC Finans I A/S, bestyrelsesformand

QC ApS, adm. direktør

KPC Herning ApS, bestyrelsesmedlem

KPC København A/S, bestyrelsesmedlem

KPC Ejendomsudvikling A/S, bestyrelsesmedlem

KPC Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet af 29.06.2006 A/S, bestyrelsesformand

Gitte Poulsen Holding 2019 ApS, direktør.

**Særlige kompetencer:** Ledelse, strategi og forretningsudvikling.



## Bestyrelsesmedlem

**Jon Stefansson**

**Advokat**

**Født:** 27.6.1973

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Advokat

**Valgt til bestyrelsen:** 2019

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Medlem af Risikoudvalget og Lønudvalget.

## Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Michael Nissen Holding ApS, bestyrelsesformand

P. Christensen A/S, bestyrelsesformand

P. Christensen Carranty A/S, bestyrelsesformand

Moravia Invest A/S, bestyrelsesformand

P. Christensen Ejendomme A/S, bestyrelsesformand

P. Christensen Biludlejning A/S, bestyrelsesformand

Andersen Partners International ApS, bestyrelsesmedlem

Andersen Partners Ejendomsadministration P/S, bestyrelsesmedlem

A Tower ApS, bestyrelsesmedlem

Andersen Partners Advokatpartnerselskab, bestyrelsesmedlem

Kai D Fonden, bestyrelsesformand

P. Christensen, Odense, Holding A/S, bestyrelsesformand.

**Særlige kompetencer:** Compliance/jura, ledelse, strategi og forretningsudvikling.



**Bestyrelsesmedlem**

**Henrik Hoffmann**

**Tidl. kreditdirektør**

**Født:** 15.8.1958

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD i udenrigshandel

**Valgt til bestyrelsen:** 2020

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Formand for Risikoudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:**

Landbrugets Finansieringsinstitut A/S i likvidation, likvidator

Accunia Fondsmæglerselskab A/S, bestyrelsesmedlem

ACM Forvaltning A/S, bestyrelsesmedlem

Sirena A/S, bestyrelsesmedlem

Sirena Group A/S, bestyrelsesmedlem.

**Særlige kompetencer:** Ledelse i finansiell virksomhed, risiko- og kreditstyring, finansiering, strategi og forretningsudvikling.



**Bestyrelsesmedlem**

**Søren Holm**

**Tidl. koncerndirektør**

**Født:** 15.11.1956

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Cand.polit.

**Valgt til bestyrelsen:** 2020

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Ja

---

**Udvalgsposter:** Formand for Revisionsudvalget og medlem af Digitaliseringsudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:** -

**Særlige kompetencer:** Ledelse i finansiell virksomhed, økonomistyring, regnskab, risiko- og kreditstyring, CSR, værdipapirudstedelse, revision, strategi- og forretningsudvikling og governance.

# Bestyrelse



## Bestyrelsesmedlem

**Carsten Andersen**

**Erhvervsrådgiver**

**Født:** 3.9.1984

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Akademiuddannelse i Finansiell Rådgivning, Ejendomsmægleruddannelsen, HD (R) i Regnskab og Økonomistyring

**Valgt til bestyrelsen:** 2018

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Nej

**Valgt af medarbejderne**

---

**Udvalgposter:** Medlem af Revisionsudvalget.

### Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:

Sundeved Vælgerforening, bestyrelsesmedlem  
Kommuneforeningen for Venstre i Sønderborg, bestyrelsesmedlem.

**Særlige kompetencer:** Kreditgivning, finansiering, økonomi og regnskab.



## Bestyrelsesmedlem

**Kim Holmer**

**AML-sagsbehandler**

**Født:** 15.2.1964

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD i Finansiering

**Valgt til bestyrelsen:** 2018

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Nej

**Valgt af medarbejderne**

---

**Udvalgposter:** -

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:** -

**Særlige kompetencer:** Bank og finansiering, strategi- og organisationsudvikling.



**Bestyrelsesmedlem**

**Jarl Oxlund**

**Kredsformand**

**Født:** 29.4.1967

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD,

Master i Organisationspsykologi

**Valgt til bestyrelsen:** 2014

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Nej

**Valgt af medarbejderne**

---

**Udvalgsposter:** Medlem af Digitaliseringsudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:**

Finansforbundet, hovedbestyrelsesmedlem

Sydbank Kreds/Finansforbundet, kredsformand.

**Særlige kompetencer:** Regnskab, bankprodukter, kreditrisici og organisation.



**Bestyrelsesmedlem**

**Jørn Krogh Sørensen**

**Kreditkonsulent**

**Født:** 16.10.1965

**Køn:** Mand

**Uddannelse:** Bankuddannet, HD i Kredit og Finansiering,

Finanssektorens Master i Ledelse

**Valgt til bestyrelsen:** 2018

**Nuværende valgperiode udløber:** 2022

**Uafhængig:** Nej

**Valgt af medarbejderne**

---

**Udvalgsposter:** Medlem af Lønudvalget.

**Ledelseshverv/Bestyrelsesarbejde:** -

**Særlige kompetencer:** Kredit, finansiering, risikostyring, regnskab og ledelse.

## Direktion



**Adm. direktør**

**Karen Frøsig**

**Født:** 23.9.1958

**Køn:** Kvinde

**Medlem af direktionen:** 2008

**Administrerende direktør:** 2010

---

**Bestyrelsesarbejde:**

Sydbank Fonden, bestyrelsesmedlem

BOKIS A/S, bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesformand

Landsdækkende Banker, bestyrelsesformand

Syd Administration A/S, bestyrelsesformand

Foreningen Bankdata, bestyrelsesformand

Finans Danmark, bestyrelsesmedlem

PRAS A/S, bestyrelsesnæstformand

BI Holding A/S, bestyrelsesmedlem

Musikhuset Esbjerg, Fond, bestyrelsesmedlem

FR I af 16. september 2015 A/S, bestyrelsesmedlem

Museum Sønderjylland, bestyrelsesmedlem

Kunsten ApS, bestyrelsesmedlem

Syd ABB A/S, bestyrelsesformand.



**Bankdirektør**

**Bjarne Larsen**

**Født:** 5.11.1963

**Køn:** Mand

**Medlem af direktionen:** 2013

---

**Bestyrelsesarbejde:**

DLR Kredit A/S, bestyrelsesmedlem

Syd Administration A/S, bestyrelsesnæstformand

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, bestyrelsesmedlem

Syd ABB A/S, direktør og bestyrelsesmedlem

Opendo A/S, bestyrelsesmedlem.



**Bankdirektør**

**Jørn Adam Møller**

**Født:** 31.7.1966

**Køn:** Mand

**Medlem af direktionen:** 2019

---

**Bestyrelsesarbejde:**

e-nettet A/S, bestyrelsesmedlem

Syd Administration A/S, direktør og bestyrelsesmedlem

Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, direktør og  
bestyrelsesmedlem

Syd ABB A/S, bestyrelsesnæstformand.



# Repræsentantskab

Formand  
Peter Erik Hansen  
Direktør  
Ragebøl

Næstformand  
Tine Seehausen  
Advokat  
Odense

Lars Andersen  
Direktør  
Broager

Rasmus Normann Andersen  
Adm. direktør  
Holstebro

Erwin Andresen  
Smedemester  
Tinglev

Jesper Arkil  
Adm. direktør  
Haderslev

Torben Bech  
Direktør/fabrikant  
Aarhus

Frans Bennetsen  
Advokat  
Esbjerg

Steen Bjerregaard  
Tandlæge  
Odense

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille  
Greve  
Kværndrup

Jørn Brandt  
Direktør  
Varde

Christian Bring  
CEO  
Næstved

Jan Christensen  
Adm. direktør  
Aarhus

Otto Christensen  
Direktør  
Vejle

Otto Popp Clausen  
Adm. direktør  
Kolding

Chr. la Cour  
Godsejer  
Havndal

Peder Damgaard  
Direktør  
Kruså

Nicolai Dyhr  
Advokat  
Hellerup

Robin Feddern  
Adm. direktør  
Odense

Richard Fynbo  
Direktør  
Hjørring

Kim Galsgaard  
Direktør  
Svendborg

Jan Gerber  
Direktør  
Haderslev

Arne Gerlyng-Hansen  
Adm. direktør  
Rungsted Kyst

Mikkel Grene  
Adm. direktør  
Højbjerg

Leo Grønvald  
Adm. direktør  
Vejle

Peter Gæmelke  
Gårdejer  
Vejen

Jesper Hansson  
Adm. direktør  
Kolding

Per Have  
CEO  
Sønderborg

Henrik Hoffmann\*  
Tidl. kredittdirektør  
Frederiksberg

Søren Holm\*  
Tidl. koncerndirektør  
København

Thomas Iversen  
Direktør  
Horsens

Flemming Jensen  
Tømrermester  
Esbjerg

Mia Dela Jensen  
Direktør  
Esbjerg

Svend Erik Dalsgaard Justesen  
Tidl. gårdejer  
Brædstrup

Hans-Jørgen Jørgensen  
Direktør  
Haderslev

Hanni Toosbuy Kasprzak  
Bestyrelsesformand  
Haderslev

Kent Kirk  
Fiskeskipper  
Esbjerg

Svend Erik Kriby  
Direktør  
Klampenborg

Carsten Sandbæk Kristensen  
Direktør  
Thisted

Erik Steen Kristensen  
Direktør  
Esbjerg

Michael Kvist  
Direktør  
Årre

Michael Madsen  
Direktør  
Aabenraa

Lasse Meldgaard  
Direktør  
Rødekro

Lars Mikkilgaard-Jensen\*  
Tidl. adm. direktør og  
managing director  
Rungsted Kyst

Janne Moltke-Leth\*  
Direktør  
København

Tina Schmidt Madsen  
Direktør  
Herning

Ole Schou Mortensen  
Prof. bestyrelsesmedlem  
Rønne

Jan Müller  
Direktør  
Højer

Lars Thurø Møller  
Advokat (L)  
Slagelse

Jacob Chr. Nielsen\*  
Adm. direktør  
Haderslev

Per Nordvig Nielsen  
Direktør  
Svendborg

Niels Opstrup  
Direktør  
Nimtofte

Bjarne Emborg Pedersen  
Direktør  
Horsens

Hans Maigaard Petersen  
Arkitekt  
Gistrup

Jens Iwer Petersen  
Direktør  
Sønderborg

Gitte Poulsen\*  
Adm. direktør  
Herning

Bente Rasmussen  
Direktør  
Sønderborg

Henrik Raunkjær  
Adm. direktør  
Ulkebøl

Michael Torp Sangild  
Gårdejer  
Rødekro

Susanne Schou\*  
Underdirektør  
Sønderborg

Jon Stefansson\*  
Advokat  
Kolding

Willy Støckler  
Direktør  
Esbjerg

Per Sørensen  
Direktør  
Tønder

Peter Sven Sørensen  
Direktør  
Juelsminde

Peter Therkelsen  
Adm. direktør  
Kruså

Jan Østerskov  
CFO/Direktør  
Køge

\* Bestyrelsesmedlem

# Lokalråd



## Område Fyn

Odense

Steen Bjerregaard  
Tandlæge  
Odense

Thomas Christensen  
Direktør  
Odense

Robin Feddern  
Adm. direktør  
Odense

Anders Flou  
Partner og statsaut. revisor  
Odense

Arne Gerlyng-Hansen  
Adm. direktør  
Rungsted Kyst

Bent S. Jensen  
Direktør  
Odense

Jens Nannerup  
Adm. direktør  
Strib

Per Juul Nielsen  
Adm. direktør  
Odense

Poul Henrik Schou  
Adm. direktør  
Odense

Tine Seehausen  
Advokat  
Odense

Thomas Wulff  
Direktør  
Odense

Svendborg  
Anders J. Banke  
Adm. direktør  
Tåsinge

Michael Ahlefeldt Laurvig Bille  
Greve  
Kværndrup

Kim Galsgaard  
Direktør  
Svendborg

Johan Groth  
Statsaut. revisor  
Svendborg

Frederik Harald Halberg  
Adm. direktør  
Svendborg

Claus Koch  
Godsejer  
Faaborg

Martin Breith Madsen  
Adm. direktør  
Faaborg

Bent Nielsen  
Tømrermester  
Broby

Per Nordvig Nielsen  
Direktør  
Svendborg



## Område Horsens

Stig Ersgard  
Direktør  
Juelsminde

Thomas Iversen  
Direktør  
Horsens

Christian Jakobsen  
Direktør  
Horsens

Peter Bjerremand Jensen  
Direktør  
Horsens

Svend Erik Dalsgaard Justesen  
Tidl. gårdejer  
Brædstrup

Anders Kjær Jørgensen  
Direktør  
Juelsminde

Jens Jørgen Nielsen  
Gårdejer  
Løsning

Jørgen Nicolaj Nielsen  
Direktør  
Horsens

Allan Møller Rasmussen  
Salgsdirektør  
Horsens

Anders Juel Sørensen  
Direktør  
Horsens

Peter Sven Sørensen  
Direktør  
Juelsminde



## Område Hovedstaden

Andreas Byder  
Adm. direktør  
Virum

Nicolai Dyhr  
Advokat  
Hellerup

Søren Holm  
Tidl. koncerndirektør  
København

Svend Erik Kriby  
Direktør  
Klampenborg

Brian Kristoffersen  
Direktør  
Vedbæk

Brit Markussen  
Adm. direktør  
Hvidovre

Janne Moltke-Leth  
Direktør  
København



Område Kolding

Otto Popp Clausen  
Adm. direktør  
Kolding

Peter Gæmelke  
Gårdejer  
Vejen

Jesper Hansson  
Adm. direktør  
Kolding

Jesper W. Jensen  
Direktør  
Kolding

Anders Jensen  
Adm. direktør  
Kolding

Morten Høilund  
Adm. direktør  
Kolding

Mette Myong Kind  
Direktør  
Kolding

Tommy Højtoft Pedersen  
Adm. direktør  
Kolding

Christina Saaby Sieverts  
Technology Executive  
Managing Director  
Kolding

Pernille Skov-Poulsen  
Direktør  
Vejen

Jon Stefansson  
Advokat  
Kolding



Område Midtjylland

Karsten Vang Andersen  
Direktør  
Ikast

Rasmus Normann Andersen  
Direktør  
Holstebro

Kirsten Elkjær-Holm  
Tandlæge  
Herning

Jon Skovhus Knudsen  
Direktør  
Randers

Niels Kofoed  
Statsaut. ejendomsmægler  
Herning

Carsten Sandbæk Kristensen  
Direktør  
Thisted

Henrik Pedersen Linneberg  
Adm. direktør  
Herning

Søren Vesterager Madsen  
Direktør  
Brande

Tina Schmidt Madsen  
Direktør  
Herning

Gitte Poulsen  
Adm. direktør  
Herning

Lise Von Seelen  
Prof. bestyrelsesmedlem  
Holstebro

Poul Sand Thomsen  
Direktør  
Herning

Torben Skov Villadsen  
Direktør  
Herning



Område Nordjylland

Anemette Bühlmann  
Direktør  
Aalborg

Mads Duedahl  
Politiker  
Aalborg

André Sloth Eriksen  
Direktør  
Nibe

Richard Fynbo  
Direktør  
Hjørring

# Lokalråd

Henrik Glantz  
Adm. direktør  
Aalborg

Mark Nielsen  
Direktør  
Aabybro

Peter Fogh Nissen  
Direktør  
Aalborg

Casper Nørgaard  
Managing Director  
Frederikshavn

Anders H. Petersen  
CEO  
Aalborg

Hans Maigaard Petersen  
Arkitekt  
Gistrup

Bo Lyng Rydahl  
Adm. direktør  
Aalborg

Ann-Louise Christine Aasted  
Direktør  
Aalborg



Område Sjælland

Peter Vilhelm Andersen  
Adm. direktør  
Næstved

Christian Bring  
CEO  
Næstved

Lars Mikkellaard-Jensen  
Tidl. managing director  
Rungsted Kyst

Lars Thurø Møller  
Advokat (L)  
Slagelse

Mette Radich Pedersen  
Direktør  
Holmegaard

Nils Jørgen Stolsgård  
Adm. direktør  
Køge

Jan Østerskov  
CFO/direktør  
Køge



Bornholm

Carsten Andersen  
Direktør  
Nexø

Andreas Brandt-Andersson  
Direktør  
Rønne

Ole Schou Mortensen  
Prof. bestyrelsesmedlem  
Rønne

Peter Povlsen  
Direktør  
Rønne

Carsten Schou  
Statsaut. ejendomsmægler  
Rønne

Kurt Sjøholm  
El-installatør  
Rønne

Stefan Thunberg  
Direktør  
Allinge



Område Sønderborg

Lars Andersen  
Direktør  
Broager

Nicolai Faaborg Andresen  
Direktør  
Sønderborg

Peder Damgaard  
Direktør  
Kruså

Charlotte Wejs Hansen  
Direktør  
Sønderborg

Jens Hansen  
Gårdejer  
Nordborg

Peter Erik Hansen  
Direktør  
Ragebøl

Per Have  
CEO  
Sønderborg

Hans Heissel  
Direktør  
Gråsten

Henning Højbjerg Kristensen  
Managing Director  
Sønderborg

Bent Larsen  
Direktør  
Nordborg

Vivi Muurholm Matthiesen  
Advokat  
Sønderborg

Ellen Trane Nørby  
Folketingsmedlem  
Sønderborg

Bente Rasmussen  
Direktør  
Sønderborg

Henrik Raunkjær  
Adm. direktør  
Ulkebøl

Susanne Schou  
Underdirektør  
Sønderborg



Område Sønderjylland

Erwin Andresen  
Smedemester  
Tinglev

Jesper Arkil  
Adm. direktør  
Haderslev

Jan Gerber  
Direktør  
Haderslev

Anita Jacobsen  
Økonomichef  
Aabenraa

Hans-Jørgen Jørgensen  
Direktør  
Haderslev

Hanni Toosbuy Kasprzak  
Bestyrelsesformand  
Haderslev

Helen Lisby  
Revisor  
Tønder

Michael Madsen  
Direktør  
Aabenraa

Lasse Meldgaard  
Direktør  
Rødekro

Jan Müller  
Direktør  
Højer

Ove Bonde Møller  
Gårdejer  
Skærbæk

Jacob Chr. Nielsen  
Adm. direktør  
Haderslev

Jens Iwer Petersen  
Direktør  
Sønderborg

Martin Lentfer Petersen  
Direktør  
Sønderborg

Michael Torp Sangild  
Gårdejer  
Rødekro

Morten Skakke  
Direktør  
Aabenraa

Per Sørensen  
Direktør  
Tønder

Helle Taulbjerg  
Hotel- og kroejer  
Aabenraa

Peter Therkelsen  
Adm. direktør  
Kruså

Claus Tygesen  
Adm. direktør  
Tønder



Område Vejle

Otto Christensen  
Direktør  
Vejle

Bernt Dahl  
Adm. direktør  
Børkop

Leo Grønvall  
Adm. direktør  
Randbøl

Henrik Gundtoft  
Butiksindehaver  
Vejle

Kurt Henning  
Direktør  
Vejle

Bjarne Hessel  
Direktør  
Vejle

Anders Kirk Johansen  
Direktør  
Stouby

Anders Lage Jørgensen  
Gårdejer  
Hyrup, Stouby

Peter Due Laursen  
Direktør  
Hedensted

Peter Nielsen  
Direktør  
Børkop

# Lokalråd

Bjarne Emborg Pedersen  
Direktør  
Horsens

Uffe Vestergård Schmidt  
Forretningsindehaver  
Hejnsvig



Område Vestjylland

Frans Bennetsen  
Advokat  
Esbjerg

Jørn Brandt  
Direktør  
Varde

Christian Rølmer Christensen  
Direktør  
Esbjerg

Søren Faurholm Christensen  
Direktør  
Esbjerg

Anett Egsgaard  
Adm. direktør  
Esbjerg

Flemming Jensen  
Tømrermester  
Esbjerg

Mia Dela Jensen  
Direktør  
Esbjerg

Birgitte Nygaard Jørgensen  
Statsaut. revisor  
Varde

Andreas Kirk  
VP WE Legal  
Charlottenlund

Kent Kirk  
Fiskeskipper  
Esbjerg

Erik Steen Kristensen  
Direktør  
Varde

Søren Aagaard Kruse  
Restauratør  
Esbjerg

Michael Kvist  
Direktør  
Årre

Rasmus Lynddahl  
Direktør  
Ribe

Michael Mathiesen  
Murermester  
Varde

Steen Slaikjær  
Direktør  
Oksbøl

Willy Støckler  
Direktør  
Esbjerg

Henning Urup  
Gårdejer  
Ansager



Område Aarhus

Torben Bech  
Direktør/fabrikant  
Aarhus

Jan Christensen  
Adm. direktør  
Skanderborg

Peter Vang Christensen  
Adm. direktør  
Egå

Chr. la Cour  
Godsejer  
Havndal

Samson Evar  
Restauratør  
Aarhus

Mikkel Grene  
Adm. direktør  
Højbjerg

Henrik Herold  
Direktør  
Randers

Henrik Hoffmann  
Tidl. kreditdirektør  
Frederiksberg

Ole Iversen  
Direktør  
Egå

Bo Fischer Larsen  
Adm. direktør  
Aarhus

Niels Opstrup  
Direktør  
Nimtofte

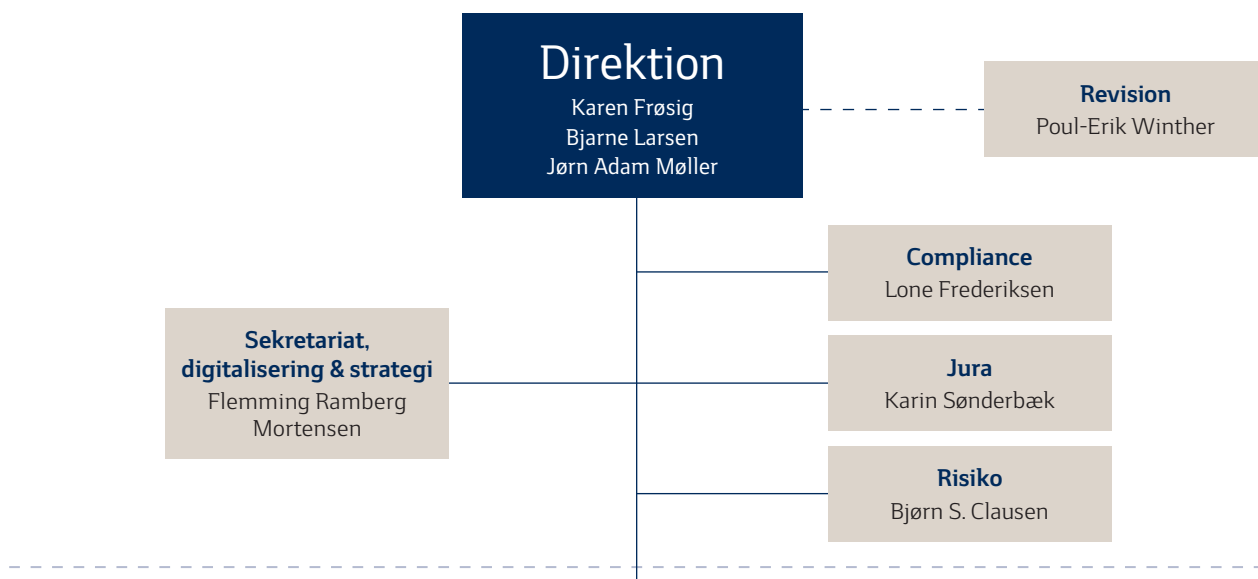
Anders Thoustrup  
Direktør  
Randers

Henrik Kirkegaard Thygesen  
Direktør  
Mariager

Thomas Vinter  
Adm. direktør  
Beder

Morten Winther  
CEO og Partner  
Højbjerg

# Organisation



## Fællesfunktioner



## Linjefunktioner









Sydbank A/S  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

tlf. 74 37 37 37  
sydbank.dk  
info@sydbank.dk

CVR-nr. DK 12626509

**Sydbank**