
Delårsrapport – 1.-3. kvartal 2020

Sydbank-koncernen

Hvad kan vi gøre for dig

Sydbank

Sydbanks delårsrapport – 1.-3. kvartal 2020

Bedre indtjening end ventet løfter forventningerne til årsresultatet for 2020

Hovedpunkter fra regnskabet for 1.-3. kvartal 2020

- Resultat på 573 mio. kr. giver en egenkapitalforrentning på 6,4 pct. p.a. efter skat.
- Basisindtjeningen på 2.711 mio. kr. er 1 pct. lavere end i samme periode i 2019.
- Basisomkostningerne er 2 pct. lavere i forhold til samme periode i 2019 og udgør 2.046 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 46 mio. kr. mod en indtægt på 49 mio. kr. i samme periode i 2019.
- Samlet kreditformidling udgør 142,7 mia. kr. – en stigning på 1,5 mia. kr. i 3. kvartal 2020.
- Egentlig kernekapitalprocent er steget med 2,3 procentpoint i forhold til ultimo 2019 og er på 20,1 uden indregning af periodens resultat.

Vi tager nu en række initiativer for at styrke:

- privatkundeforretningen – med købet af Alm. Brand Bank A/S
- indtjeningen – med ændrede vilkår på indlånsprodukter
- det nære – ved at udvide Sydbanks decentrale organisation
- Sydbanks position – Danmarks erhvervsbank – gennem en omfattende kampagne.

Købet af Alm. Brand Bank A/S

Med købet af Alm. Brand Bank styrker Sydbank først og fremmest privatkundeforretningen og ikke mindst vores tilstedeværelse i hovedstadsområdet. Købet viser, at Sydbank ønsker at indgå i bank-konsolideringer mellem venligtsindede parter. Samtidig viser det også, at vi er interesserede i at indgå i visionære partnerskaber, der skaber værdi for kunderne og partnerne.

Ændrede vilkår på indlånsprodukter

Som følge af pengepolitikken i såvel EU som Danmark er der udsigt til, at det negative rentemiljø fortsætter i en lang periode. Dette presser bankernes indtjening. Sydbank vil fortsat yde god og værdiskabende rådgivning til kunderne, derfor er det nødvendigt at sikre, at udgiften vedrørende indlån ikke belaster banken. Vi tilpasser vilkårene for privatkundernes indlånskonti, således at privatkundernes mulighed for at have en indlånskonto på maksimalt 250.000 kr., der friholdes for negativ rente, reduceres til 100.000 kr. For erhvervs-kunder ændres rentesatsen på indlån fra -0,60 pct. til -0,75 pct. Dette svarer til en markedskonform løsning.

Udvidelse af Sydbanks decentrale organisation

Sydbank øger den lokale forankring og dermed nærheden til kunderne med en udvidelse af vores regionale tilstedeværelse. Vi går fra 9 danske områder til 12 danske områder, der samtidig styrkes med udflytning af unge kunder og med tilførsel af flere fagspecialister til hvert område.

Danmarks erhvervsbank – omfattende kampagne

Sydbank har store styrker på erhvervsområdet. Sammen med vores kunder vil vi i den kommende tid arbejde målrettet på at øge markedets kendskab til Sydbanks styrker og kompetencer. **Sydbank – Danmarks erhvervsbank.**

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

- Det er glædeligt, at resultatet for 3. kvartal er bedre end ventet tidligere på året. Vi kan derfor ændre forventningerne til årets resultat efter skat til nu at være i intervallet 700-800 mio. kr. Såvel handelsindtjeningen, basisomkostningerne som nedskrivningerne på udlån er landet bedre end forventet ved offentliggørelsen af seneste kvartalsrapport.

Bestyrelsesformand Lars Mikkilgaard-Jensen om købet af Alm. Brand Bank A/S:

- Vi glæder os over købet af Alm. Brand Bank og ser frem til overtagelse af aktiviteterne, der primært vil styrke Sydbanks privatkundeforretning. Købet, der bliver til gavn for kunderne, aktionærerne og medarbejderne, vil bidrage til eksekveringen af strategien – **En stærkere bank.**

Forventninger til 2020

- Der forventes en betydelig negativ vækst i dansk økonomi i 2020.
- Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 700-800 mio. kr.
- Forventningerne til 2020 er som følge af coronakrisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

Indholdsfortegnelse

Koncernens hoved- og nøgletal	4
Hovedpunkter	5
Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2020	8
Resultatopgørelse.....	15
Totalindkomstopgørelse	15
Balance	16
Hoved- og nøgletal – kvartaler	17
Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartaler	18
Kapitalforhold	19
Pengestrømsopgørelse.....	21
Segmentregnskab mv.....	22
Noter	24
Ledelsens erklæring.....	42
Supplerende information.....	43

Koncernens hoved- og nøgletal

	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Indeks 20/19	3. kv. 2020	3. kv. 2019	Året 2019
Resultatopgørelse (mio. kr.)						
Basisindtjening	2.711	2.729	99	882	924	3.655
Handelsindtjening	204	186	110	88	50	224
Indtjening i alt	2.915	2.915	100	970	974	3.879
Basisomkostninger	2.046	2.080	98	628	651	2.783
Basisresultat før nedskrivninger	869	835	104	342	323	1.096
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-49	-	4	-15	-97
Basisresultat	823	884	93	338	338	1.193
Beholdningsresultat	-33	-47	70	0	-19	-61
Resultat før engangsposter	790	837	94	338	319	1.132
Poster med engangskarakter, netto	-55	-27	204	-18	12	-51
Resultat før skat	735	810	91	320	331	1.081
Skat	162	152	107	71	62	228
Periodens resultat	573	658	87	249	269	853
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)						
Udlån til amortiseret kostpris	56,0	60,9	92	56,0	60,9	60,6
Udlån til dagsværdi	16,1	12,5	129	16,1	12,5	12,6
Indlån og anden gæld	82,9	89,1	93	82,9	89,1	84,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	7,4	100	7,4	7,4	7,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	100	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	100	0,8	0,8	0,8
Aktionæernes egenkapital	11,5	10,8	106	11,5	10,8	11,0
Aktiver i alt	151,1	162,5	93	151,1	162,5	147,7
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)						
Periodens resultat	9,1	10,3		4,0	4,3	13,4
Børskurs ultimo	99,6	120,8		99,6	120,8	139,8
Indre værdi	194,2	181,3		194,2	181,3	184,9
Børskurs/indre værdi	0,51	0,67		0,51	0,67	0,76
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,0	60,7		58,6	60,1	60,4
Udbytte pr. aktie	-	-		-	-	-
Øvrige nøgletal						
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	16,2		20,1	16,2	17,8
Kernekapitalprocent	21,8	17,8		21,8	17,8	19,4
Kapitalprocent	25,6	21,2		25,6	21,2	22,9
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	8,3	9,7		10,9	11,9	9,7
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	6,4	7,8		8,4	9,5	7,5
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	70,2	71,4		64,7	66,8	71,7
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,4		0,2	0,2	0,6
Renterisiko	1,0	1,3		0,0	1,3	1,6
Valutaposition	2,0	2,5		0,0	2,5	1,6
Valutarisiko	0,0	0,0		0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	231	133		231	133	174
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6		0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,6		5,1	5,6	5,5
Periodens udlånsvækst	-7,6	-0,2		0,8	0,0	-0,7
Summen af store eksponeringer	153	153		153	153	143
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,8	3,1		2,8	3,1	2,7
Periodens nedskrivningsprocent	0,06	-0,06		0,01	-0,02	-0,12
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	1.983	2.074	96	1.983	2.074	2.030

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2019 side 110.

Hovedpunkter

Bedre indtjening end ventet løfter forventningerne til årsresultatet for 2020

Sydbanks regnskab for 1.-3. kvartal viser et resultat før skat på 735 mio. kr. mod 810 mio. kr. i samme periode i 2019. Faldet på 75 mio. kr. skyldes primært, at nedskrivningerne – som følge af negative effekter af COVID-19 – udgør en udgift på 46 mio. kr. mod en indtægt på 49 mio. kr. i samme periode i 2019.

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,3 pct. p.a.

Basisindtjeningen for 1.-3. kvartal er på niveau med 2019. Forventningen ved aflæggelse af årsrapporten for 2019 var en højere basisindtjening i 2020.

Nettorenter mv. udgør 1.104 mio. kr. mod 1.120 mio. kr. i 2019 – et fald på 16 mio. kr.

Basisindtjeningen udgør 2.711 mio. kr. mod 2.729 mio. kr. i 2019 – et fald på 18 mio. kr.

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

Indtjeningen i alt udgør 2.915 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til samme periode i 2019.

Basisomkostningerne udgør 2.046 mio. kr. for 1.-3. kvartal 2020 og udviser et fald på 2 pct. i forhold til samme periode i 2019.

Basisresultatet udgør 823 mio. kr. mod 884 mio. kr. i 2019 – et fald på 61 mio. kr.

Periodens resultat udgør 573 mio. kr. mod 658 mio. kr. i 2019 – et fald på 85 mio. kr.

Opfølgning på 3-års planen – En stærkere bank

Vi bygger **en stærkere bank** med fokus på 3 temaer:

- Kunden først
- Mere Sydbank
- Digitalisering.

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

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

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

Det strategiske fokus repræsenterer værdierne fra Den blå tråd og bankens grundfortælling, der indeholder 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Målene afspejler dermed også værdigrundlaget i Den blå tråd under overskriften "Dygtighed og relationer skaber værdi" og vores grundlæggende overbevisning om, at engagerede medarbejdere fører til tilfredse kunder, og at disse 2 faktorer tilsammen er en forudsætning for et tilfredsstillende afkast til bankens aktionærer.

Det strategiske fokus dækker områderne:

- Kundetilfredshed
- Medarbejderengagement
- Egenkapitalforrentning.

Kundetilfredshed:

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

Medarbejderengagement:

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

Egenkapitalforrentning:

Top 3 blandt de 6 største banker.

Resultat for 1.-3. kvartal

Basisindtjeningen er 2.711 mio. kr., hvilket er 18 mio. kr. lavere end 1.-3. kvartal 2019. Udviklingen i basisindtjeningen kan primært henføres til faldende indtjening fra betalingsformidling, realkredit samt provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer.

Handelsindtjeningen udgør 204 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020 mod 186 mio. kr. i samme periode i 2019.

Indtjeningen i alt udgør 2.915 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til samme periode i 2019.

Basisomkostningerne udgør 2.046 mio. kr. mod 2.080 mio. kr. i 2019 – et fald på 34 mio. kr.

Koncernens nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 46 mio. kr. mod en indtægt på 49 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019.

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 33 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020 mod et negativt beholdningsresultat på 47 mio. kr. i samme periode i 2019.

Poster med engangskarakter udgør en udgift på 55 mio. kr. mod en udgift på 27 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019. Posten udgøres i 2020 af omkostninger i relation til En stærkere bank. I 2019 udgøres posten af en omkostning på 57 mio. kr. til En stærkere bank, samt en engangsindtægt på 30 mio. kr. i forbindelse med salget af aktierne i Sparinvest Holding A/S.

Resultat før skat for 1.-3. kvartal 2020 udgør 735 mio. kr. mod 810 mio. kr. i samme periode i 2019. Skatten udgør 162 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0. Herefter udgør periodens resultat 573 mio. kr. mod 658 mio. kr. i 2019.

Bankudlån

Bankudlån udgør 56,0 mia. kr. pr. 30. september 2020 – en stigning på 0,5 mia. kr. siden 30. juni 2020 og et fald på 4,6 mia. kr. siden ultimo 2019.

Bankudlån (mia. kr.)	30.9 2020	30.6 2020	31.12 2019
Erhvervskunder	43,3	42,7	46,8
Privat kunder	12,5	12,5	13,5
Offentlige myndigheder	0,2	0,3	0,3
I alt	56,0	55,5	60,6

Der opleves fortsat en lav låneefterspørgsel og en hård konkurrence på bankudlån. Udviklingen i bankudlån bør dog sammenholdes med de gunstige konjunkturer på ejendomsmarkedet, hvilket medfører, at en stadig større andel af kundernes samlede boliggyld finansieres via realkreditlån. Formidlede realkreditlån – Totalkredit er steget med 3,4 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2020.

Udlån til erhvervskunder er bl.a. påvirket af statens hjælpepakker, der indeholder udskydelse af moms- og skattebetalinger. Udlån til erhvervskunder er faldet med 3,5 mia. kr. i 1.-3. kvartal 2020 primært på grund af fald i trækket på eksisterende kreditfaciliteter.

Som følge af usikkerheden i forbindelse med COVID-19 har mange erhvervskunder, til trods for ovennævnte fald i trækket på kreditfaciliteter, øget deres likviditetsberedskab, hvilket banken har set positivt på i form af forhøjede kredittilsagn.

Kreditfaciliteter til erhvervskunder (mia. kr.)	30.9 2020	30.6 2020	31.12 2019
Udnyttede faciliteter = udlån før nedskrivninger	44,9	44,4	48,4
Ikke-udnyttede faciliteter	38,3	35,8	29,0
Kreditfaciliteter i alt	83,2	80,2	77,4

Kreditformidling

Udover traditionelle bankudlån formidler koncernen realkreditlån fra Totalkredit og DLR Kredit. Koncernens samlede formidling af kreditter udgøres af bankudlån, prioritetslån fundet hos Totalkredit samt formidlede realkreditlån via henholdsvis Totalkredit og DLR Kredit. Pr. 30. september 2020 udgør den samlede kreditformidling 142,7 mia. kr. – et fald på 2,4 mia. kr. i forhold til ultimo 2019. Ændringen kan henføres til et fald i bankudlån på 4,6 mia. kr., et fald i fundede prioritetslån på 1,0 mia. kr. og en stigning i formidlede realkreditlån på i alt 3,2 mia. kr.

Samlet kreditformidling (mia. kr.)	30.9 2020	30.6 2020	31.12 2019
Bankudlån	56,0	55,5	60,6
Fundede prioritetslån	7,3	7,6	8,3
Formidlede realkreditlån - Totalkredit	68,1	66,8	64,7
Formidlede realkreditlån - DLR	11,3	11,3	11,5
I alt	142,7	141,2	145,1

Kapitalforhold

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

Aktietilbagekøbsprogrammet blev bragt til ophør 17. marts 2020, da bankens bestyrelse af forsigtighedsårsager ikke ønskede at forsætte programmet, idet de økonomiske effekter af COVID-19 er usikre. Under programmet blev der tilbagekøbt 279.000 egne aktier med en transaktionsværdi på 31 mio. kr.

Forventninger til 2020

Der forventes en betydelig negativ vækst i dansk økonomi i 2020.

Resultatet efter skat forventes at være i intervallet 700-800 mio. kr.

Forventningerne til 2020 er som følge af coronakrisen i højere grad end normalt behæftet med usikkerhed.

Forventningerne til resultatet efter skat var efter 1. halvår 2020 i intervallet 600-800 mio. kr.

Sydbanks grundfortælling

Bare bank

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

Vores bank

Med rødder i det sønderjyske driver vi i dag en stærk og selvstændig landsdækkende bank, der kan og vil selv. For ryggraden af dansk erhvervsliv og de privatkunder, der sætter pris på professionel rådgivning, er vi en bank for de fleste – men ikke den samme bank for alle. Gammeldags nærvær, ny teknologi – vi bruger det, der virker. Vi kender vores kunder og er tæt på dem med rådgivning i øjenhøjde. Med de bedste samarbejdspartnere i ryggen skaber vi konkurrencekraft. Vores bank – dygtighed og relationer skaber værdi.

Sydbank

Vi driver en bank med 3 løfter – til kunderne, til medarbejderne og til aktionærerne. Kend os på værdiskabelsen for vores kunder. Kend os på, at vi ser dygtige og engagerede medarbejdere som vores vigtigste aktiv. Og kend os på, at vores lønsomhed altid er så god, at vi også i fremtiden er en fri og handlekraftig bank. Sydbank – hvad kan vi gøre for dig.

Regnskabsberetning – resultat for 1.-3. kvartal 2020

Sydbank-koncernen har opnået et resultat før skat på 735 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: 810 mio. kr.).

Resultatet før skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 8,3 pct. p.a.

Periodens resultat efter skat udgør 573 mio. kr. mod 658 mio. kr. i 2019.

Resultatet efter skat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,4 pct. p.a.

Resultatet for 1.-3. kvartal 2020 er lavere end det forventede ved indgangen til året som følge af negative effekter af COVID-19.

Resultatet er karakteriseret ved:

- Fald i basisindtjening på 18 mio. kr. til 2.711 mio. kr.
- Stigning i handelsindtjening på 18 mio. kr.
- Faldende basisomkostninger – på trods af den underliggende omkostningsinflation
- Nedskrivninger på 46 mio. kr. som følge af COVID-19
- Fald i basisresultat på 61 mio. kr. til 823 mio. kr.
- Negativt beholdningsresultat på 33 mio. kr.
- Bankudlån på 56,0 mia. kr. (ultimo 2019: 60,6 mia. kr.) – et fald på 4,6 mia. kr.
- Bankindlån på 82,9 mia. kr. (ultimo 2019: 84,3 mia. kr.)
- Egentlig kernekapitalprocent på 20,1 (ultimo 2019: 17,8)
- Individuelt solvensbehov på 11,7 pct. (ultimo 2019: 10,8 pct.).

Resultatopgørelse – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2020	2019
Basisindtjening	2.711	2.729
Handelsindtjening	204	186
Indtjening i alt	2.915	2.915
Basisomkostninger	2.046	2.080
Basisresultat før nedskrivninger	869	835
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-49
Basisresultat	823	884
Beholdningsresultat	-33	-47
Resultat før engangsposter	790	837
Poster med engangskaraktér, netto	-55	-27
Resultat før skat	735	810
Skat	162	152
Periodens resultat	573	658

Basisindtjening

Basisindtjeningen udgør 2.711 mio. kr. – et fald på 18 mio. kr. i forhold til 2019.

Nettorenterne er faldet med 16 mio. kr. til 1.104 mio. kr. i forhold til 2019. Nettorenterne er positivt påvirket af en forbedring på 148 mio. kr. i nettorenterne på indlån. Nettorenterne er negativt påvirket af et fald på 173 mio. kr. i renteindtægterne på udlån.

Indtægterne fra samarbejdet med Totalkredit udgør netto 355 mio. kr. (2019: 367 mio. kr.) efter tabsmodregning på 7 mio. kr. (2019: 11 mio. kr.). Samarbejdet med DLR Kredit har givet en indtægt på 89 mio. kr. (2019: 98 mio. kr.). Den samlede realkreditindtjening udgør 445 mio. kr. – et fald på 22 mio. kr. i forhold til 2019.

I forhold 2019 er indtægterne fra betalingsformidling faldet med 30 mio. kr. til 111 mio. kr. bl.a. som følge af lavere aktivitet afledt af COVID-19.

I forhold til 2019 er indtjeningen fra kurtage og agio steget med 41 mio. kr. til 271 mio. kr. Stigningen kan henføres til en øget handelsaktivitet.

Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer udgør 209 mio. kr. mod 248 mio. kr. i 2019.

De øvrige indtjeningskomponenter er steget med 48 mio. kr. – en stigning på 9 pct.

Basisindtjening – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2020	2019
Nettorenter mv.	1.104	1.120
Realkredit	445	467
Betalingsformidling	111	141
Omprioriterings- og lånegebyrer	128	122
Kurtage og agio	271	230
Provisioner mv. inv. foreninger og pensionspuljer	209	248
Kapitalforvaltning	210	197
Depotgebyrer	58	52
Andre driftsindtægter	175	152
I alt	2.711	2.729

Handelsindtjening

Handelsindtjeningen udgør 204 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020 mod 186 mio. kr. i samme periode i 2019.

Den højere indtjening kan primært henføres til stor handelsaktivitet i 1.-3. kvartal 2020.

Omkostninger og afskrivninger

Koncernens samlede omkostninger og afskrivninger er realiseret med 2.106 mio. kr., et fald på 36 mio. kr. i forhold til samme periode i 2019.

Omkostninger og afskrivninger – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2020	2019
Personaleudgifter	1.187	1.229
Øvrige administrationsudgifter	832	822
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	69	80
Andre driftsudgifter	18	11
Omkostninger og afskrivninger i alt	2.106	2.142
Fordeler sig således:		
Basisomkostninger	2.046	2.080
Beholdningsomkostninger	5	5
Omkostninger med engangskarakter	55	57

Basisomkostningerne udgør 2.046 mio. kr. mod 2.080 mio. kr. i 2019.

Koncernen beskæftigede 1.983 medarbejdere (omregnet til heltid) pr. 30. september 2020 mod 2.074 pr. 30. september 2019, en reduktion på 91 medarbejdere.

Antallet af filialer er reduceret med 3 i forhold til ultimo 2019 således, at der ultimo september 2020 er 57 filialer i Danmark og 3 i Tyskland.

Basisresultat før nedskrivninger

Basisresultat før nedskrivninger på udlån udgør 869 mio. kr. – en stigning på 34 mio. kr. eller 4 pct. i forhold til samme periode i 2019.

Nedskrivninger på udlån mv.

Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 46 mio. kr. mod en indtægt på 49 mio. kr. i samme periode i 2019.

Der er i opgørelsen af koncernens nedskrivninger foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 225 mio. kr., der er afsat til dækning af følgerne af udbruddet af COVID-19. Skønnet er baseret på en aktuell vurdering af effekterne af COVID-19 på koncernens udlånportefølje, og skønnet vil derfor kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Sydbank har pr. 30. september 2020 blankoudlån på 515 mio. kr. i de svageste ratingklasser (eksklusive landbrug, men inklusive mink). Disse udlån har ikke objektiv indikation for kreditforringelse, men er på kort sigt de mest kritiske i forhold til kreditforringelse pga. COVID-19. Der er i nedskrivningerne foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 125 mio. kr. til afdækning af risikoen på disse lån, svarende til ca. 24 pct.

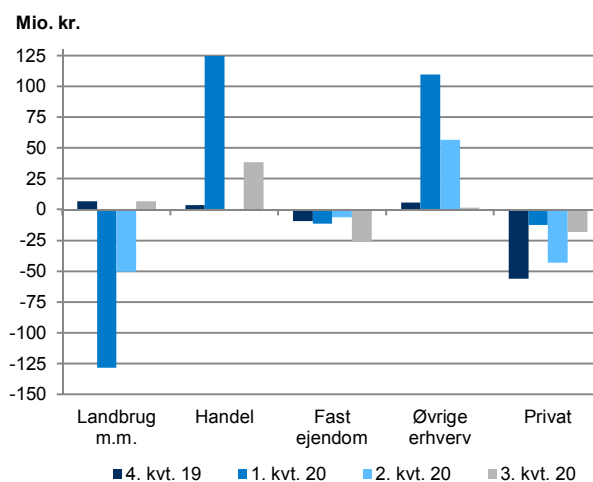
Herudover er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 100 mio. kr. til uforudsete hændelser på den øvrige del af udlånporteføljen, som har god eller normal kredit risiko.

Koncernens samlede udlån til oplevelsesindustri, detailhandel og mindre erhvervsvirksomheder er lav.

Det samlede ledelsesmæssige skøn som følge af COVID-19 udgør dermed 225 mio. kr.

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

Kvartalsvise nedskrivninger



Nedskrivningsprocenten opgjort i forhold til bankudlån og garantier pr. 30. september 2020 udgør 0,06. Ultimo september 2020 udgør den akkumulerede nedskrivnings- og hensættelsessaldo 2.119 mio. kr. – et fald på 125 mio. kr. i forhold til ultimo 2019.

I 1.-3. kvartal 2020 udgør de konstaterede tab 277 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: 440 mio. kr.). Af de konstaterede tab er 182 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: 364 mio. kr.) tidligere nedskrevet.

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

- **Stadie 1** er faciliteter, hvor der ikke er sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. 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.

Koncernens udlån og nedskrivninger pr. 30. september 2020 fordelt på disse 3 stadier fremgår af nedenstående tabel.

Fordeling af udlån og nedskrivninger – 30.9.2020				
(mio. kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Udlån før nedskrivninger	52.058	3.673	2.190	57.921
Nedskrivninger	174	643	1.134	1.951
Udlån efter nedskrivninger	51.884	3.030	1.056	55.970

30.9.2020	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivnings-saldo i pct. af bankudlån	0,3	17,5	51,8	3,4
Andel af bankudlån før nedskr., pct.	89,9	6,3	3,8	100,0
Andel af bankudlån efter nedskr., pct.	92,7	5,4	1,9	100,0

Kreditforringede bankudlån – stadie 3 – udgør 3,8 pct. (ultimo 2019: 3,5 pct.) af de samlede bankudlån før nedskrivninger og 1,9 pct. (ultimo 2019: 1,7 pct.) af de samlede bankudlån efter nedskrivninger.

Nedskrivningssaldoen vedrørende kreditforringede bankudlån i procent af kreditforringede bankudlån pr. 30. september 2020 udgør 51,8 (ultimo 2019: 53,3).

Basisresultat

Basisresultatet udgør 823 mio. kr. – et fald på 61 mio. kr. eller 7 pct. i forhold til samme periode i 2019.

Beholdningsresultat

Koncernens positionstagnation og håndtering af likviditet har under ét givet et negativt beholdningsresultat på 33 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2020 mod et negativt beholdningsresultat på 47 mio. kr. i samme periode i 2019.

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

Beholdningsresultat – 1.-3. kvartal (mio. kr.)	2020	2019
Positionstagnation	16	-31
Likviditetsfremskaffelse og -reserve	-40	-12
Strategiske positioner	-4	1
Omkostninger	-5	-5
I alt	-33	-47

Poster med engangskaraktter, netto

Poster med engangskaraktter udgør en udgift på 55 mio. kr. mod en udgift på 27 mio. kr. i 1.-3. kvartal 2019. Posten udgøres i 2020 af omkostninger i relation til En stærkere bank. I 2019 udgøres posten af en omkostning på 57 mio. kr. til En stærkere bank, samt en engangsindtægt på 30 mio. kr. i forbindelse med salget af aktierne i Sparinvest Holding A/S.

Periodens resultat

Resultat før skat udgør 735 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: 810 mio. kr.). Skatten heraf udgør 162 mio. kr., svarende til en effektiv skatteprocent på 22,0. Periodens resultat udgør herefter 573 mio. kr. mod 658 mio. kr. i 2019.

Forrentning

Periodens resultat forrenter den gennemsnitlige egenkapital med 6,4 pct. p.a. efter skat mod 7,8 pct. p.a. i 1.-3. kvartal 2019. Resultatet pr. aktie udgør 9,1 kr. mod 10,3 kr. i 2019.

Dattervirksomheder

Resultatet efter skat i Ejendomsselskabet udgør 7 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: 7 mio. kr.). Resultatet efter skat i Syd Administration A/S og Syd Fund Management A/S udgør henholdsvis 2 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: -1 mio. kr.) og 16 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: 14 mio. kr.). Resultatet efter skat i Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation udgør -3 mio. kr. (1.-3. kvartal 2019: -2 mio. kr.).

3. kvartal 2020 mod 2. kvartal 2020

Kvartalets resultat før skat udgør 320 mio. kr. (2. kvartal 2020: 345 mio. kr.).

I forhold til 2. kvartal 2020 viser resultat før skat:

- Stigning i basisindtjening på 13 mio. kr.
- Fald i handelsindtjening på 21 mio. kr.
- Fald i basisomkostninger på 72 mio. kr.
- Nedskrivninger på udlån udgør en udgift på 4 mio. kr. for 3. kvartal og en indtægt på 42 mio. kr. i 2. kvartal
- Stigning i basisresultatet på 18 mio. kr. til 338 mio. kr.
- Beholdningsresultat på 0 mio. kr. (2. kvartal 2020: 45 mio. kr.).

Periodens resultat (mio. kr.)	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Basisindtjening	882	869	960	926	924	905	900
Handelsindtjening	88	109	7	38	50	40	96
Indtjening i alt	970	978	967	964	974	945	996
Basisomkostninger	628	700	718	703	651	710	719
Basisresultat før nedskrivninger	342	278	249	261	323	235	277
Nedskrivninger på udlån mv.	4	-42	84	-48	-15	-20	-14
Basisresultat	338	320	165	309	338	255	291
Beholdningsresultat	0	45	-78	-14	-19	-14	-14
Resultat før engangsposter	338	365	87	295	319	241	277
Poster med engangskaraktér, netto	-18	-20	-17	-24	12	-22	-17
Resultat før skat	320	345	70	271	331	219	260
Skat	71	76	15	76	62	35	55
Periodens resultat	249	269	55	195	269	184	205

Balance

Pr. 30. september 2020 udgjorde koncernbalancen 151,1 mia. kr. mod 147,7 mia. kr. ultimo 2019.

Aktiver (mia. kr.)	30.9 2020	31.12 2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter mv.	17,4	11,3
Udlån til dagsværdi (reverseforretninger)	16,1	12,6
Udlån til amortiseret kostpris (bankudlån)	56,0	60,6
Værdipapirer og kapitalandele mv.	33,0	34,7
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19,0	19,0
Andre aktiver mv.	9,6	9,5
I alt	151,1	147,7

Ultimo september 2020 udgør koncernens bankudlån 56,0 mia. kr. mod 60,6 mia. kr. ultimo 2019 og 60,9 mia. kr. ultimo september 2019.

Passiver (mia. kr.)	30.9 2020	31.12 2019
Gæld til kreditinstitutter mv.	6,0	5,5
Indlån og anden gæld	82,9	84,3
Indlån i puljeordninger	19,0	19,0
Udstedte obligationer	7,4	7,4
Andre passiver mv.	21,1	17,3
Hensatte forpligtelser	0,5	0,5
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9
Egenkapital	12,3	11,8
I alt	151,1	147,7

Koncernens indlån udgør 82,9 mia. kr. mod 84,3 mia. kr. ultimo 2019 og 89,1 mia. kr. ultimo september 2019. Andre passiver udgør 21,1 mia. kr. mod 17,3 mia. kr. ultimo 2019 – stigningen kan henføres til negativ beholdning reverse.

Kapitalforhold

Pr. 30. september 2020 udgør aktionærernes egenkapital 11.474 mio. kr. – en stigning på 508 mio. kr. siden ultimo 2019. Ændringen er sammensat af tilgang fra periodens resultat på 539 mio. kr. og nettokøb af egne aktier mv. på 31 mio. kr.

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

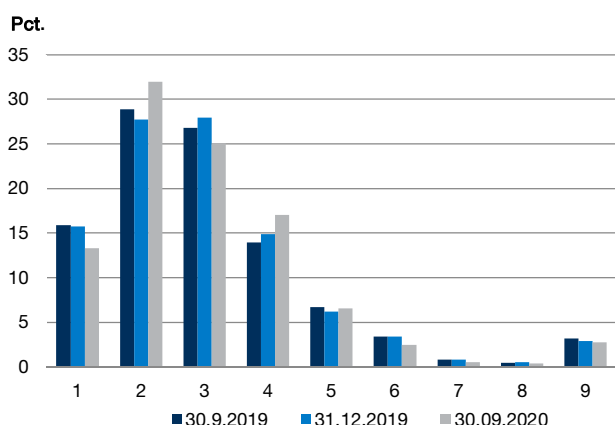
Aktietilbagekøbsprogrammet blev bragt til ophør 17. marts 2020, da bankens bestyrelse af forsigtighedsårsager ikke ønskede at forsætte programmet, idet de økonomiske effekter af COVID-19 er usikre. Under programmet blev der tilbagekøbt 279.000 egne aktier med en transaktionsværdi på 31 mio. kr.

Risikovægtede eksponeringer (mia. kr.)	30.9 2020	31.12 2019
Kreditrisiko	31,0	35,7
Markedsrisiko	5,7	6,2
Operationel risiko	7,2	7,2
Andre eksponeringer inkl. CVA	5,9	6,1
I alt	49,8	55,2

De risikovægtede eksponeringer udgør 49,8 mia. kr. (ultimo 2019: 55,2 mia. kr.). Ændringen kan primært henføres til et fald i kreditrisikoen på 4,7 mia. kr. samt et fald i markedsrisikoen på 0,5 mia. kr.

Udviklingen i bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser pr. 30. september 2020, 31. december 2019 og 30. september 2019 fremgår nedenfor.

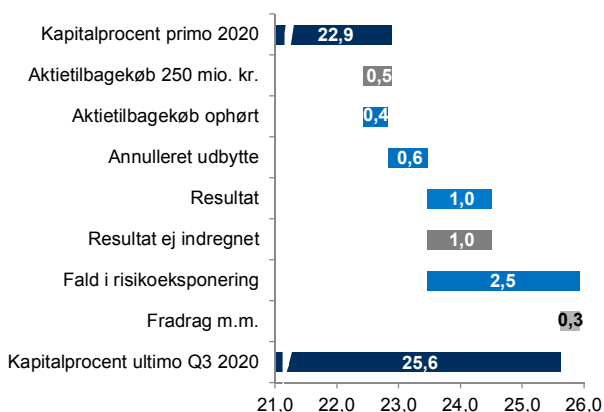
Bruttoeksponeringen fordelt på ratingklasser viser fortsat, at en stor andel er i de 4 bedste ratingklasser. Pr. 30. september 2020 udgør disse samme høje andel som pr. 31. december 2019.

Bruttoeksponering fordelt på ratingklasser

Bruttoeksponeringen udgøres af udlån, udnyttede 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.

Koncernens kapitalprocent er opgjort til 25,6, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 21,8 mod henholdsvis 22,9 og 19,4 ultimo 2019. Den egentlige kernekapitalprocent er 20,1 (31. december 2019: 17,8).

Udviklingen i koncernens kapitalprocent fra ultimo 2019 til 30. september 2020 er illustreret nedenfor.

Udviklingen i kapitalprocenten i 1.-3. kvartal

Periodens resultat er ikke indregnet ved opgørelsen af kapitalprocenterne pr. 30. september 2020.

Pr. 30. september 2020 er det individuelle solvensbehov opgjort til 11,7 pct. (31. december 2019: 10,8 pct.).

Moderselskabets kapitalprocent er opgjort til 24,6, hvoraf kernekapitalprocenten udgør 20,9 mod henholdsvis 22,0 og 18,6 ultimo 2019. Den egentlige kernekapitalprocent er 19,2 (31. december 2019: 17,1).

Kapitalkrav

Koncernens kapitalstyring er forankret i den såkaldte ICAAP-proces (Internal Capital Adequacy Assessment Process), som er en gennemgang, der foretages med henblik på at identificere risici og fastlægge det individuelle solvensbehov.

Det individuelle solvensbehov udgjorde 11,7 pct. ved udgangen af september 2020. Solvensbehovet består af et minimumskapitalkrav på 8 pct. under søjle I og et kapitaltillæg under søjle II. Ca. 56 pct. af solvensbehovet skal dækkes af egentlig kernekapital, svarende til 6,6 pct. af de risikovægtede eksponeringer.

Koncernen er udover solvensbehovet omfattet af et kombineret bufferkrav, der er fastsat til 3,5 pct. pr. 30. september 2020. Ved fuld indfasning gælder et kombineret bufferkrav på 3,5 pct., og kravet til den egentlige kernekapitalprocent ved fuld indfasning vil således være 10,1 pct.

Kapital og solvens samt kapitalkrav (pct. af risikovægtede eksponeringer)	30.9 2020	Fuldt indfaset*
Kapital og solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	19,8
Kapitalprocent	25,6	25,4
Kapitalkrav (inkl. buffere)**		
Samlet kapitalkrav	15,2	15,2
Krav til egentlig kernekapital	10,1	10,1
-heraf kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
-heraf kapitalbevaringsbuffer	2,5	2,5
-heraf SIFI-buffer	1,0	1,0
Kapitaloverdækning		
Egentlig kernekapital	10,0	9,7
Kapitalgrundlag	10,5	10,3

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

** Det samlede kapitalkrav består af det individuelle solvensbehov og et kombineret bufferkrav. Den fuldt indfasede kontracykliske kapitalbuffer er baseret på vedtagne krav pr. 30. september 2020.

Markedsrisiko

Pr. 30. september 2020 udgør koncernens renterisiko 104 mio. kr. Koncernen har uændret en meget lav valutakursrisiko samt en fortsat beskedent aktieposition.

Funding og likviditet

Retningslinjerne for opgørelse af Liquidity Coverage Ratio (LCR) foreskriver afløb af forpligtelser under hensyntagen til modpart, størrelse af funding, sikringsforhold og løbetid. De mest stabile indlån favoriseres således i forhold til større indlån, især i forhold til større indlån fra erhvervsvirksomheder og finansielle modparter.

Koncernens LCR er 231 pct. pr. 30. september 2020 (31. december 2019: 174 pct.).

LCR (mia. kr.)	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
Likviditetsbuffer i alt	43,2	37,2	30,9
Nettooutflow	18,7	21,4	23,2
LCR (pct.)	231	174	133

Koncernen har opfyldt kravet til LCR i hele perioden og har, som det fremgår, fortsat en betydelig overdækning pr. 30. september 2020.

Funding ratio (mia. kr.)	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
Egenkapital og efterstillet kapital	14,1	13,6	13,5
Seniorlån med restløbetid > 1 år	7,4	7,4	7,4
Stabile indlån	78,5	77,3	78,5
Stabil funding i alt	100,0	98,3	99,3
Udlån (ekskl. reverse og prioritetslån fundet eksternt)	56,0	60,6	60,9
Funding ratio (pct.)	179	162	163

Det fremgår, at koncernens stabile funding overstiger koncernens udlån med 44,0 mia. kr. pr. 30. september 2020 (31. december 2019: 37,7 mia. kr.).

Rating

Moody's seneste rating af Sydbank:

- Outlook: Stable
- Long-term deposit: A1
- Baseline Credit Assessment: Baa1
- Senior unsecured: A1
- Short-term deposit: P-1.

Tilsynsdiamant

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

Tilsynsdiamant	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
Summen af 20 største eksponeringer < 175 pct.	153	143	153
Udlånsvækst < 20 pct. om året	-8	-1	-2
Ejendomseksponering < 25 pct.	7	6	6
Funding ratio < 1	0,54	0,59	0,59
Likviditetspejlemærke > 100 pct.	254	207	202

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 marts 2020

fastsat NEP-kravet for Sydbank til 11,8 pct. af de samlede forpligtelser og kapitalgrundlag. Dette svarer til 28,4 pct. af de risikovægtede eksponeringer opgjort 30. september 2019.

Det generelle afviklingsprincip for SIFI'er er, at de skal kunne restruktureres og sendes tilbage på markedet med tilstrækkelig kapitalisering til at sikre markedets tillid. NEP-kravene til SIFI'er er i overensstemmelse med dette princip blevet fastsat til 2 gange det samlede kapitalkrav med undtagelse af den kontracykliske kapitalbuffer, der kun indgår én gang i NEP-kravet. NEP-kravet skal opfyldes med konverterbare fordringer ("kontraktlig bail-in").

NEP-krav (pct.)	Kapitalkrav	NEP-krav
Solvensbehov	11,7	23,4
SIFI-buffer	1,0	2,0
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	5,0
Kontracyklisk kapitalbuffer	0,0	0,0
Krav i alt (pct.)	15,2	30,4
Krav i alt (mio. kr.)	7.576	15.152

Efter udstedelse af 2 gange 500 mio. euro non-preferred seniorgæld henholdsvis 18. september 2018 og 4. februar 2019 har koncernen nedskrivningsegne passiver, der udgør 133,3 pct. (31. december 2019: 122,8 pct.) af NEP-kravet. Dette svarer til en overdækning på 5,0 mia. kr. (31. december 2019: 3,7 mia. kr.), opgjort på basis af de risikovægtede eksponeringer pr. 30. september 2020. Hermed er NEP-kravet opfyldt.

Overdækning NEP-krav (mio. kr.)	
Kapitalgrundlag	12.768
Non-preferred seniorgæld, 1.000 mio. euro	7.422
Nedskrivningsegne passiver i alt	20.190
NEP-krav	15.152
Overdækning	5.038
Overdækning i pct. af NEP-krav	33,3

Som følge af en forventet stigning i de risikovægtede eksponeringer afledt af købet af Alm. Brand Bank A/S kombineret med, at den non-preferred seniorgæld, der blev udstedt 4. februar 2019 med en løbetid på 3 år, ikke kvalificerer til opfyldelse af NEP-kravet efter 4. februar 2021, er det nødvendigt at udstede non-preferred seniorgæld i intervallet 1-2 mia. kr. I løbet af 4. kvartal 2020 vil vi undersøge mulighederne for udstedelsen af denne.

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 2020 forventes at udgøre 22 mio. kr.

Gearingsgrad

CRR/CRD IV indeholder krav om, at kreditinstitutter skal beregne, rapportere, overvåge og offentliggøre deres gearingsgrad, der defineres som kernekapital i procent af den samlede eksponering. I Europa-Kommissionens forslag til en revision af CRR indgår et forslag om at indføre et minimumskrav på 3 pct. for gearingsgraden.

Koncernens gearingsgrad er 6,4 pct. pr. 30. september 2020 (ultimo 2019: 6,5 pct.) under hensyntagen til overgangsreglerne.

Ved fuld indfasning af kernekapitalen i henhold til CRR/CRD IV uden refinansiering af ikke-kvalificerbar hybrid kernekapital ville gearingsgraden være 6,3 pct. (ultimo 2019: 6,4 pct.).

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

IFRS 9 – overgangsordningen

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning er der vedtaget en overgangsordning, der løbende indfaser den negative effekt af nedskrivningsregler i henhold til IFRS 9. COVID-19 har medført en forlængelse af ordningen, der nu udløber i 2024.

Sydbank har valgt at anvende overgangsreglerne. Reglerne for den statiske del finder anvendelse for Sydbank og udløber uændret i 2022. Reglerne for den dynamiske del kan på nuværende tidspunkt ikke anvendes af Sydbank.

Basel IV

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

Anbefalingerne forventes ikke at have en væsentlig effekt på koncernens kapitalforhold.

Anbefalingerne skal implementeres i EU, før de gælder for danske kreditinstitutter. Koncernen følger udviklingen nøje. Der er på nuværende tidspunkt usikkerhed om omfanget af ændringer i forhold til Basel-komiteéns anbefalinger, når disse skal udmøntes i EU-regler. Ikrafttrædelsesdatoen forventes at være 1. januar 2023, hvor gulvkravet også forventes implementeret startende på 50 pct. for derefter at forøges gradvist og ende på 72,5 pct. 1. januar 2028.

Eksponeringer berørt af COVID-19

Følgende eksponeringer 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:

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

Udlån til disse brancher udgør 1,6 mia. mio. kr. pr. 30. september 2020, svarende til 2,9 pct. af det samlede udlån på 56,0 mia. kr.

Svage erhvervs-kunder

Kunder, der allerede inden coronakrisen var svage – svarende til ratingklasserne 7, 8, 9 og default –, vil blive mere udfordrede i krisetider.

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

Udlån til svage erhvervs-kunder uden OIK (eksklusive landbrug, men inklusive mink) udgør 0,7 mia. kr. Efter fradrag af modtagne sikkerheder på 0,1 mia. kr. udgør blankoudlån 0,6 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. 30. september 2020, svarende til 1,8 pct. af det samlede udlån på 56,0 mia. kr.

Resultatopgørelse

Mio. kr.	Note	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	3. kv. 2020	3. kv. 2019
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode		1.363	1.445	439	480
Andre renteindtægter		184	247	66	104
Renteindtægter	2	1.547	1.692	505	584
Renteudgifter	3	344	410	107	152
Nettorenteindtægter		1.203	1.282	398	432
Udbytte af aktier		25	30	0	2
Gebyrer og provisionsindtægter	4	1.629	1.647	532	571
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		227	269	73	94
Nettorente- og gebyrindtægter		2.630	2.690	857	911
Kursreguleringer	5	239	185	107	67
Andre driftsindtægter		12	24	4	7
Udgifter til personale og administration	6	2.019	2.050	619	640
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		69	80	22	27
Andre driftsudgifter	8	18	11	6	3
Nedskrivninger på udlån mv.	9	46	-48	4	-15
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10	6	4	2	1
Resultat før skat		735	810	319	331
Skat	11	162	152	70	62
Periodens resultat		573	658	249	269
Fordeling af periodens resultat					
Aktionærer i Sydbank A/S		544	626	239	257
Indehavere af hybrid kernekapital		29	32	10	12
I alt til disposition		573	658	249	269
Rente til indehavere af hybrid kernekapital		29	29	10	10
Minoritetsaktionærer		5	3	2	2
Henlagt til egenkapital		539	626	237	257
I alt anvendt		573	658	249	269
Periodens resultat pr. aktie (kr.)*		9,1	10,3	4,0	4,3
Periodens resultat pr. aktie udvandet (kr.)*		9,1	10,3	4,0	4,3
Udbytte pr. aktie (kr.)		-	-	-	-

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

Totalindkomstopgørelse

Periodens resultat	573	658	249	269
Anden totalindkomst				
<u>Poster, der kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Omregning af udenlandske virksomheder	1	8	-3	5
Hedge af udenlandske virksomheder	-1	-8	3	-5
Ejendomsopskrivninger	-	-2	-	-
<u>Poster, der ikke kan blive reklassificeret til resultatopgørelsen:</u>				
Værdiregulering af visse strategiske aktier	-4	10	-4	-8
Anden totalindkomst efter skat	-4	8	-4	-8
Periodens totalindkomst	569	666	245	261

Balance

Mio. kr.	Note	30.9 2020	31.12 2019	30.9. 2019
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.402	2.428	2.025
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	15.004	8.863	15.113
Udlån til dagsværdi		16.106	12.602	12.467
Udlån til amortiseret kostpris	13	55.970	60.554	60.871
Obligationer til dagsværdi		30.636	32.357	40.285
Aktier mv.		2.180	2.211	2.198
Kapitalandele i associerede virksomheder mv.		148	147	145
Aktiver tilknyttet puljeordninger		19.001	19.042	18.270
Immaterielle aktiver		224	239	244
Domicilejendomme		1.060	1.077	1.068
Domicilejendomme, leasing		63	72	77
Grunde og bygninger i alt		1.123	1.149	1.145
Øvrige materielle aktiver		62	61	48
Aktuelle skatteaktiver		72	173	186
Udskudte skatteaktiver		33	33	39
Andre aktiver	14	8.093	7.809	9.421
Periodeafgrænsningsposter		61	70	69
Aktiver i alt		151.115	147.738	162.526
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	6.049	5.497	8.445
Indlån og anden gæld	16	82.872	84.295	89.077
Indlån i puljeordninger		19.001	19.042	18.270
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		7.422	7.437	7.430
Andre passiver	17	21.190	17.360	25.375
Periodeafgrænsningsposter		3	3	3
Gæld i alt		136.537	133.634	148.600
Hensatte forpligtelser	18	462	477	464
Efterstillede kapitalindskud	19	1.858	1.863	1.862
Egenkapital:				
Aktiekapital		597	618	618
Opskrivningsshenlæggelser		116	116	102
Andre reserver:				
Vedtægtsmæssige reserver		425	425	425
Øvrige reserver		4	4	4
Overført overskud		10.332	9.451	9.663
Foreslået udbytte mv.		-	352	-
Aktionærer i Sydbank A/S		11.474	10.966	10.812
Indehavere af hybrid kernekapital		748	760	750
Minoritetsaktionærer		36	38	38
Egenkapital i alt		12.258	11.764	11.600
Passiver i alt		151.115	147.738	162.526

Hoved- og nøgletal – kvartaler

	3. kv. 2020	2. kv. 2020	1. kv. 2020	4. kv. 2019	3. kv. 2019	2. kv. 2019	1. kv. 2019
Resultatoppgørelse (mio. kr.)							
Basisindtjening	882	869	960	926	924	905	900
Handelsindtjening	88	109	7	38	50	40	96
Indtjening i alt	970	978	967	964	974	945	996
Basisomkostninger	628	700	718	703	651	710	719
Basisresultat før nedskrivninger	342	278	249	261	323	235	277
Nedskrivninger på udlån mv.	4	-42	84	-48	-15	-20	-14
Basisresultat	338	320	165	309	338	255	291
Beholdningsresultat	0	45	-78	-14	-19	-14	-14
Resultat før engangsposter	338	365	87	295	319	241	277
Poster med engangskaraktér, netto	-18	-20	-17	-24	12	-22	-17
Resultat før skat	320	345	70	271	331	219	260
Skat	71	76	15	76	62	35	55
Periodens resultat	249	269	55	195	269	184	205
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)							
Udlån til amortiseret kostpris	56,0	55,5	60,0	60,6	60,9	60,9	60,9
Udlån til dagsværdi	16,1	19,1	19,6	12,6	12,5	7,0	6,7
Indlån og anden gæld	82,9	84,2	82,2	84,3	89,1	89,1	86,3
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	7,4	7,4	7,4	7,4	7,4	7,4
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9	1,9
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Aktionærernes egenkapital	11,5	11,2	11,0	11,0	10,8	10,7	10,5
Aktiver i alt	151,1	150,4	150,2	147,7	162,5	152,1	145,6
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)							
Periodens resultat	4,0	4,4	0,7	3,1	4,3	2,9	3,2
Børskurs ultimo	99,6	123,0	96,1	139,8	120,8	125,1	138,0
Indre værdi	194,2	190,2	185,8	184,9	181,3	176,1	172,6
Børskurs/indre værdi	0,51	0,65	0,52	0,76	0,67	0,71	0,80
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	58,6	59,0	59,2	59,6	60,1	61,0	61,0
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-	-	-
Øvrige nøgletal							
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	20,2	19,0	17,8	16,2	16,6	16,9
Kernekapitalprocent	21,8	22,0	20,6	19,4	17,8	18,3	18,5
Kapitalprocent	25,6	25,9	24,3	22,9	21,2	21,6	22,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	10,9	12,1	2,1	9,6	11,9	7,9	9,3
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	8,4	9,3	1,6	6,8	9,5	6,6	7,3
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	64,7	71,6	74,3	72,9	66,8	75,1	72,2
Afkastningsgrad i pct.	0,2	0,2	0,0	0,1	0,2	0,3	0,1
Renterisiko	1,0	0,9	0,6	1,6	1,3	1,3	0,5
Valutaposition	2,0	1,3	2,3	1,6	2,5	1,6	1,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	231	232	196	174	133	207	186
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,1	5,5	5,5	5,6	5,7	5,8
Periodens udlånsvækst	0,8	-7,5	-0,9	-0,5	0,0	0,0	-0,2
Summen af store eksponeringer	153	152	139	143	153	149	147
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,8	3,0	2,7	2,7	3,1	3,4	3,6
Periodens nedskrivningsprocent	0,01	-0,06	0,10	-0,06	-0,02	-0,03	-0,02
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	1.983	1.979	2.004	2.030	2.074	2.069	2.111

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletsdefinitioner i årsrapporten 2019 side 110.

Hoved- og nøgletal – 1.-3. kvartaler

	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2018	1.-3. kv. 2017	1.-3. kv. 2016
Resultatopgørelse (mio. kr.)					
Basisindtjening	2.711	2.729	3.003	3.129	3.131
Handelsindtjening	204	186	140	197	188
Indtjening i alt	2.915	2.915	3.143	3.326	3.319
Basisomkostninger	2.046	2.080	2.036	1.992	1.958
Basisresultat før nedskrivninger	869	835	1.107	1.334	1.361
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-49	-71	-38	114
Basisresultat	823	884	1.178	1.372	1.247
Beholdningsresultat	-33	-47	-68	195	41
Resultat før engangsposter	790	837	1.110	1.567	1.288
Poster med engangskaraktér, netto	-55	-27	83	-23	21
Resultat før skat	735	810	1.193	1.544	1.309
Skat	162	152	227	340	281
Periodens resultat	573	658	966	1.204	1.028
Udvalgte balanceposter (mia. kr.)					
Udlån til amortiseret kostpris	56,0	60,9	62,1	66,8	78,1
Udlån til dagsværdi	16,1	12,5	6,0	5,9	6,9
Indlån og anden gæld	82,9	89,1	82,7	80,8	78,6
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	7,4	7,4	3,7	3,7	7,1
Efterstillede kapitalindskud	1,9	1,9	1,9	1,3	2,1
Hybrid kernekapital	0,8	0,8	0,8	-	-
Aktionærernes egenkapital	11,5	10,8	11,1	11,8	11,4
Aktiver i alt	151,1	162,5	135,0	131,9	146,2
Nøgletal pr. aktie (kr. pr. aktie a 10 kr.)					
Periodens resultat	9,1	10,3	14,5	17,5	14,6
Børskurs ultimo	99,6	120,8	189,0	261,3	201,4
Indre værdi	194,2	181,3	179,5	174,0	163,0
Børskurs/indre værdi	0,51	0,67	1,05	1,50	1,24
Gennemsnitligt antal aktier i omløb (mio. stk.)	59,0	60,7	65,8	68,7	70,6
Udbytte pr. aktie	-	-	-	-	-
Øvrige nøgletal					
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	16,2	16,1	15,5	14,9
Kernekapitalprocent	21,8	17,8	17,9	16,0	16,2
Kapitalprocent	25,6	21,2	21,2	18,1	18,0
Resultat før skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	8,3	9,7	13,9	17,8	15,7
Resultat efter skat i pct. p.a. af gns. egenkapital	6,4	7,8	11,2	13,9	12,3
Basisomkostninger i pct. af indtjening i alt	70,2	71,4	64,8	59,9	59,0
Afkastningsgrad i pct.	0,4	0,4	0,7	0,9	0,7
Renterisiko	1,0	1,3	1,2	1,6	0,6
Valutaposition	2,0	2,5	1,8	2,4	1,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Likviditet, LCR i pct.	231	133	172	143	152
Udlån i forhold til indlån	0,6	0,6	0,7	0,7	0,8
Udlån i forhold til egenkapital	5,1	5,6	5,5	5,7	6,9
Periodens udlånsvækst	-7,6	-0,2	-3,5	-13,5	5,1
Summen af store eksponeringer	153	153	151	143	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,8	3,1	3,8	3,4	4,2
Periodens nedskrivningsprocent	0,06	-0,06	-0,09	-0,05	0,12
Antal heltidsmedarbejdere ultimo	1.983	2.074	2.123	2.069	2.048

Ved beregning af nøgletal er hybrid kernekapital betragtet som en gældsforpligtelse, uanset at der regnskabsmæssigt er tale om egenkapital. Der henvises i øvrigt til nøgletalsdefinitioner i årsrapporten 2019 side 110.

Kapitalforhold

Mio. kr.	Aktiekapital	Opskrivningshæftelser	Vedtægtsmæssige reserver	Reserve for nettoopskr. efter indre værdis metode	Overført overskud	Foreslået udbytte mv.	Aktionærer i Sydbank A/S	Hybrid kernekapital*	Minoritetsaktionærer	Egenkapital i alt
Egenkapital primo 2020	618	116	425	4	9.451	352	10.966	760	38	11.764
Periodens resultat					539		539	29	5	573
Anden totalindkomst					-4		-4			-4
Periodens totalindkomst	-	-	-	-	535	-	535	29	5	569
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-557		-557			-557
Salg af egne aktier					535		535			535
Nedsættelse af aktiekapital	-21				21		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					2		2	-2		-
Annuleret udbytte mv.					345	-345	-			-
Udbetalt udbytte mv.						-7	-7		-5	-12
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder									-2	-2
Transaktioner med ejere i alt	-21	-	-	-	346	-352	-27	-41	-7	-75
Egenkapital 30. september 2020	597	116	425	4	10.332	-	11.474	748	36	12.258
Egenkapital primo 2019	677	104	425	4	9.122	590	10.922	760	0	11.682
Periodens resultat					626		626	29	3	658
Anden totalindkomst		-2			10		8			8
Periodens totalindkomst	-	-2	-	-	636	-	634	29	3	666
Transaktioner med ejere										
Køb af egne aktier					-1.435		-1.435			-1.435
Salg af egne aktier					1.280		1.280			1.280
Nedsættelse af aktiekapital	-59				59		-			-
Betalte renter af hybrid kernekapital							-	-39		-39
Valutakursregulering					0		0	0		0
Udbetalt udbytte mv.						-590	-590		-4	-594
Udbytte, egne aktier					7		7			7
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder					-6		-6		39	33
Transaktioner med ejere i alt	-59	-	-	-	-95	-590	-744	-39	35	-748
Egenkapital 30. september 2019	618	102	425	4	9.663	-	10.812	750	38	11.600

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

Sydbank-aktien	30.9.2020	31.12.2019	30.9.2019
Aktiekapital, kr.	596.763.200	617.540.000	617.540.000
Antal udstedte aktier, stk.	59.676.320	61.754.000	61.754.000
Antal aktier i omløb ultimo, stk.	59.085.218	59.302.539	59.636.131
Gns. antal aktier i omløb, stk.	58.955.304	60.422.803	60.702.524

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

Kapitalforhold

Mio. kr.	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
Solvens			
Egentlig kernekapitalprocent	20,1	17,8	16,2
Kernekapitalprocent	21,8	19,4	17,8
Kapitalprocent	25,6	22,9	21,2
Kapitalgrundlaget er sammensat således			
Egenkapital, aktionærer i Sydbank A/S	11.474	10.966	10.812
Forventet maksimalt udbytte baseret på udbyttepolitik	-573	-	-626
Minoritetsaktionærer	-	38	38
Kapitalfradrag ud fra forsigtighedsprincip	-78	-72	-97
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne aktier	-8	-	-71
Foreslået udbytte	-	-352	-
Immaterielle aktiver og aktiverede udskudte skatteaktiver	-199	-213	-227
Væsentlige investeringer i den finansielle sektor	-739	-704	-709
Overgangsordning IFRS 9	118	144	144
Egentlig kernekapital	9.995	9.807	9.264
Hybrid kernekapital – egenkapital	745	747	747
Hybrid kernekapital – gældsforpligtelse	111	168	168
Kernekapital	10.851	10.722	10.179
Supplerende kapital	1.747	1.695	1.694
Forskel mellem forventede tab og regnskabsmæssige nedskrivninger	170	203	210
Kapitalgrundlag	12.768	12.620	12.083
Kreditrisiko*	30.997	35.747	36.925
Markedsrisiko	5.729	6.177	6.988
Operationel risiko	7.171	7.171	7.654
Andre eksponeringer inkl. CVA	5.946	6.065	5.473
Risikovægtede eksponeringer	49.843	55.160	57.040
Kapitalkrav efter søjle I	3.987	4.413	4.563
* Kreditrisiko			
Erhverv, IRB	22.290	26.353	27.790
Private, IRB	6.169	7.425	7.264
Erhverv, STD	260	262	259
Private, STD	991	903	894
Kreditinstitutter m.m.	1.287	804	718
I alt	30.997	35.747	36.925

Pengestrømsopgørelse

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	Året 2019	1.-3. kv. 2019
Driftsaktivitet			
Periodens resultat før skat	735	1.081	810
Betalte skatter	-67	-160	-129
<u>Regulering for ikke-kontante driftsposter:</u>			
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	4	1	1
Afskrivning på immaterielle og materielle aktiver	69	113	80
Nedskrivninger på udlån/garantier	46	-90	-48
Andre ikke-kontante driftsposter	-14	-19	-26
	773	926	688
<u>Ændring i driftskapital:</u>			
Kreditinstitutter og centralbanker	-8.501	2.530	-4.110
Handelsbeholdning	1.752	-2.704	-10.620
Andre finansielle instrumenter til dagsværdi	-37	-658	-305
Udlån	1.034	-5.573	-5.797
Indlån	-1.424	-1.982	2.800
Øvrige aktiver/passiver	3.532	2.437	8.582
Pengestrømme fra driftsaktivitet	-2.871	-5.024	-8.762
Investeringsaktivitet			
Køb af kapitalandele i associerede virksomheder	-5	-8	6
Salg af kapitalandele i associerede virksomheder	-	13	-
Køb af kapitalandele i dattervirksomheder	-2	-	-
Salg af kapitalandele i dattervirksomheder	-	33	33
Køb af materielle aktiver	-29	-59	-102
Salg af materielle aktiver	0	9	-
Pengestrømme fra investeringsaktivitet	-36	-12	-63
Finansieringsaktivitet			
Køb og salg af egne kapitalandele	-23	-201	-156
Udbytte mv.	-7	-583	-583
Optagelse af efterstillede kapitalindskud	-	-	-
Udstedelse af obligationer	-2	3.715	3.715
Pengestrømme fra finansieringsaktivitet	-32	2.931	2.976
Periodens pengestrømme	-2.939	-2.105	-5.849
Likvider primo	6.753	8.858	8.858
Periodens pengestrømme	-2.939	-2.105	-5.849
Likvider ultimo	3.814	6.753	3.009
Likvider ultimo			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.402	2.428	2.025
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	709	1.255	844
Ubelånte indlånsbeviser	703	3.070	140
Likvider ultimo	3.814	6.753	3.009

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Bank- aktiviteter	Kapital- forvaltning	Markets	Finans	Øvrige	I alt
Forretningssegmenter						
1.-3. kv. 2020						
Basisindtjening	2.435	210	66	-	-	2.711
Handelsindtjening	-	-	204	-	-	204
Indtjening i alt	2.435	210	270	-	-	2.915
Basisomkostninger	1.816	81	110	-	39	2.046
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-	-	-	-	46
Basisresultat	573	129	160	-	-39	823
Beholdningsresultat	-4	-	-	-29	-	-33
Resultat før engangsposter	569	129	160	-29	-39	790
Poster med engangskarakter, netto	-55	-	-	-	-	-55
Resultat før skat	514	129	160	-29	-39	735
1.-3. kv. 2019						
Basisindtjening	2.475	197	57	-	-	2.729
Handelsindtjening	-	-	186	-	-	186
Indtjening i alt	2.475	197	243	-	-	2.915
Basisomkostninger	1.838	74	115	-	53	2.080
Nedskrivninger på udlån mv.	-49	-	-	-	-	-49
Basisresultat	686	123	128	-	-53	884
Beholdningsresultat	-	-	-	-47	-	-47
Resultat før engangsposter	686	123	128	-47	-53	837
Poster med engangskarakter, netto	-27	-	-	-	-	-27
Resultat før skat	659	123	128	-47	-53	810

Forretningssegmenter

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

Bankaktiviteter betjener alle typer af privat- og erhvervs-kunder.

Kapitalforvaltning indeholder primært bankens rådgivningsindtjening fra kunder og investeringsforeninger.

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

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

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

Transaktioner mellem segmenter afregnes på markedsprisniveau. Centralt afholdte omkostninger 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.

Segmentregnskab mv.

Mio. kr.	Basis- indtjening	Handels- indtjening	Basis- omkost- ninger	Nedskriv- ninger på udlån mv.	Basis- resultat	Behold- nings- resultat	Poster med engangs- karakter, netto	Resultat før skat
Sammenhæng mellem koncernens resultatmål og resultatopgørelsen efter IFRS								
1.-3. kv. 2020								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.496	174			2.670	-40		2.630
Kursreguleringer	197	30		0	227	12		239
Andre driftsindtægter	12				12			12
Resultat af finansielle poster	2.705	204	-	0	2.909	-28	-	2.881
Udgifter til personale og administration			-1.959		-1.959	-5	-55	-2.019
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-69		-69			-69
Andre driftsudgifter			-18		-18			-18
Nedskrivninger på udlån mv.				-46	-46			-46
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6				6			6
Resultat før skat	2.711	204	-2.046	-46	823	-33	-55	735
1.-3. kv. 2019								
Nettorente- og gebyrindtægter	2.492	145			2.637	53		2.690
Kursreguleringer	209	41		1	251	-96	30	185
Andre driftsindtægter	24				24			24
Resultat af finansielle poster	2.725	186	-	1	2.912	-42	30	2.900
Udgifter til personale og administration			-1.989		-1.989	-5	-57	-2.050
Af- og nedskrivninger på (im)materielle aktiver			-80		-80			-80
Andre driftsudgifter			-11		-11			-11
Nedskrivninger på udlån mv.				48	48			48
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4				4			4
Resultat før skat	2.729	186	-2.080	49	884	-47	-27	810

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

Noter

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

Delårsrapporten omfatter perioden 1. januar - 30. september 2020 og aflægges i overensstemmelse med IAS 34 "Præsentation af delårsregnskaber" som godkendt af EU og danske oplysningskrav til delårsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber. Anvendelsen af IAS 34 medfører, at præsentationen er mere begrænset i forhold til aflæggelse af en årsrapport, samt at principper for indregning og måling i de internationale regnskabsstandarder (IFRS) er fulgt.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2019, hvortil der henvises.

Årsrapporten for 2019 indeholder en fuld beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver, at ledelsen foretager regnskabsmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver, forpligtelser, indtægter og omkostninger. Faktiske resultater kan afvige fra disse skøn.

De væsentlige skøn, som ledelsen foretager ved anvendelsen af koncernens regnskabspraksis, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet hermed er de samme ved udarbejdelsen af delårsrapporten som ved udarbejdelsen af årsrapporten 2019.

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 konjunkturforskel eller væsentlige demografiske eller strukturelle forandringer er usikkerheden øget. Dette afspejler sig i behovet for ledelsesmæssige justeringer, som i sagens natur er forbundet med usikkerhed.

Koncernens modeller til beregning af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 indeholder forventninger til konjunkturudvikling. Forventningerne til konjunkturudviklingen baserer sig på skøn over sandsynligheden for forskellige udfald af den økonomiske vækst. Forventningerne udmønter sig i en fastsættelse af sandsynligheden for scenarierne basis, upturn og downturn. Sandsynligheden for downturn-scenariet er pr. 30. september 2020 fastsat til 95 pct. (2019: 50 pct.).

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

I tillæg til de beregnede nedskrivninger vurderer ledelsen, hvorvidt der er behov for særlige nedskrivninger vedrørende hårdt ramte brancher eller kundesegmenter mv.

Pr. 30. september 2020 er der indregnet en nedskrivning på 225 mio. kr. til dækning af følgerne af udbruddet af COVID-19 på bankens udlånsportefølje, og skønnet vil derfor kunne ændre sig i de kommende kvartaler.

Koncernens væsentlige risici og de eksterne forhold, som kan påvirke koncernen, er mere udførligt beskrevet i årsrapporten for 2019.

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	3. kv. 2020	3. kv. 2019
Note 2				
Renteindtægter opgjort efter den effektive rentes metode				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	20	29	7	9
Udlån og andre tilgodehavender	1.146	1.319	364	432
Øvrige renteindtægter	5	-9	1	1
Renter af indlån*	192	106	67	38
I alt	1.363	1.445	439	480
Andre renteindtægter				
Repo med kreditinstitutter og centralbanker og repoindlån*	21	18	5	10
Obligationer	83	133	30	47
Afledte finansielle instrumenter i alt	80	96	31	47
heraf:				
Valutakontrakter	3	56	1	15
Rentekontrakter	77	40	30	32
I alt	184	247	66	104
Renteindtægter i alt	1.547	1.692	505	584
* Negative renteudgifter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	21	18	5	10
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	163	229	61	94
Aktiver indregnet til amortiseret kostpris	1.363	1.445	439	480
I alt	1.547	1.692	505	584

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

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	3. kv. 2020	3. kv. 2019
Note 3				
Renteudgifter				
Reverse med kreditinstitutter og centralbanker og reverseudlån*	82	58	21	27
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4	18	0	6
Indlån og anden gæld	86	148	27	50
Obligationer*	6	9	1	5
Udstedte obligationer	82	77	27	27
Renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker*	62	74	24	28
Efterstillede kapitalindskud	20	24	7	8
Øvrige renteudgifter	2	2	0	1
I alt	344	410	107	152
* Negative renteindtægter				
Dagsværdi, klassificeret ved første indregning	82	58	21	27
Dagsværdi, besiddet med handel for øje	6	9	1	5
Forpligtelser indregnet til amortiseret kostpris	256	343	85	120
I alt	344	410	107	152

Note 4

Gebyrer og provisionsindtægter				
Værdipapirhandel og depoter	549	542	174	181
Rådgivningsprovision, kapitalforvaltning	226	223	76	74
Betalingsformidling	203	236	68	81
Lånesagsgebyrer	145	144	49	62
Garantiprovision	109	101	36	36
Indtjening vedrørende fundede prioritetslån	88	112	26	37
Øvrige gebyrer og provisioner	309	289	103	100
Modtagne gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.629	1.647	532	571
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter i alt	227	269	73	94
Gebyrer og provisionsindtægter, netto	1.402	1.378	459	477

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 7 mio. kr. (2019: 8 mio. kr.) og er fragået i den modtagne provision, der indgår under øvrige gebyrer og provisioner.

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	3. kv. 2020	3. kv. 2019
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 5

Kursreguleringer

Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2	0	0	0
Obligationer	-5	-13	37	-47
Aktier mv.	86	143	34	70
Valuta	121	110	39	38
Afledte finansielle instrumenter i alt	35	-56	-3	5
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-558	1.199	359	210
Indlån i puljeordninger	558	-1.199	-359	-210
Øvrige aktiver/forpligtelser	0	1	0	1
I alt	239	185	107	67

Note 6

Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til:

Direktion	13	13	4	4
Bestyrelse	5	4	2	1
Repræsentantskab	2	3	1	1
I alt	20	20	7	6

Personaleudgifter:

Lønninger	929	963	284	288
Pensioner	93	96	32	32
Udgifter til social sikring	11	12	3	4
Lønsumsafgift mv.	134	137	42	44
I alt	1.167	1.208	361	368

Øvrige administrationsudgifter:

It	553	551	179	180
Husleje mv.	67	74	21	15
Markedsføring og repræsentation	50	62	22	20
Øvrige omkostninger	162	135	29	51
I alt	832	822	251	266
I alt	2.019	2.050	619	640

Note 7

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede

2.025	2.115	2.019	2.099
-------	-------	-------	-------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	3. kv. 2020	3. kv. 2019
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 8

Andre driftsudgifter

Bidrag til afviklingsformuen	18	11	6	3
Andre udgifter	0	-	0	-
I alt	18	11	6	3

Note 9

Nedskrivninger på udlån indregnet i resultatopgørelsen

Nedskrivninger og hensættelser	23	-56	-33	-6
Tabsbogført	95	76	60	40
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	72	68	23	49
Nedskrivninger på udlån mv.	46	-48	4	-15

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo (korrektivkonto)

Stadie 1	156	132	156	132
Stadie 2	520	756	520	756
Stadie 3	1.218	1.554	1.218	1.554
Ledelsesmæssige skøn	225	100	225	100
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.119	2.542	2.119	2.542

Nedskrivninger og hensættelser

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	2.244	2.924	2.183	2.673
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	57	-18	-22	-10
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	182	364	42	121
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.119	2.542	2.119	2.542

Nedskrivninger på udlån	1.951	2.353	1.951	2.353
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	52	40	52	40
Hensættelser på garantier	116	149	116	149
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	2.119	2.542	2.119	2.542

Periodens tabsbogførte udlån udgør 277 mio. kr. På periodens tabsbogførte udlån er der opretholdt et retskrav på 275 mio. kr. På tabsbogførte udlån er der ultimo 2019 opretholdt et retskrav på 451 mio. kr.

Noter

Branche	Udlån og garantier		Nedskrivnings- og hensættelses-saldo		Periodens nedskrivninger på udlån mv.		Periodens tab	
	30.9 Mio. kr.	31.12 2019	30.9 2020	31.12 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019
Note 9 – fortsat								
Udlån og garantier samt nedskrivninger på udlån mv. fordelt på brancher								
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.910	4.280	439	666	-171	71	70	134
<i>Svinebrug</i>	815	890	33	110	-87	-36	0	60
<i>Kvægbrug</i>	1.029	1.012	128	209	-38	60	43	28
<i>Planteavl</i>	965	1.198	70	113	-34	4	11	4
<i>Landbrug i øvrigt</i>	1.101	1.180	208	234	-12	43	16	42
Industri og råstofindvinding	9.181	10.383	282	235	78	-19	40	16
Energiforsyning mv.	2.659	2.632	10	6	3	-9	0	8
Bygge- og anlægsvirksomhed	4.351	4.178	110	91	33	10	12	34
Handel	11.593	13.635	401	340	164	98	100	92
Transport, hoteller og restauranter	2.979	3.355	95	63	30	-1	3	5
Information og kommunikation	625	446	6	11	-5	0	0	0
Finansiering og forsikring	6.325	6.111	99	66	3	-12	7	28
Fast ejendom	4.962	5.188	125	154	-43	-57	0	63
<i>Udlejning af erhvervsejendomme</i>	1.622	2.066	79	89	-22	-17	0	33
<i>Udlejning af boligejendomme</i>	951	1.184	27	43	-16	-12	0	3
<i>Boligforeninger og andelsboligforeninger</i>	784	506	6	1	2	1	0	0
<i>Køb, udvikling og salg for egen regning</i>	1.556	1.374	10	19	-7	-16	0	27
<i>Andet i forbindelse med fast ejendom</i>	49	58	3	2	0	-13	0	0
Øvrige erhverv	3.378	3.814	139	98	27	-7	2	8
Erhverv i alt	49.963	54.022	1.706	1.730	119	74	234	388
Offentlige myndigheder	181	287	0	1	-	-	-	-
Privat	24.306	28.367	413	513	-73	-122	43	52
I alt	74.450	82.676	2.119	2.244	46	-48	277	440

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	3. kv. 2020	3. kv. 2019
----------	-------------------	-------------------	----------------	----------------

Note 10

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder mv.	6	4	2	1
I alt	6	4	2	1

Note 11

Effektiv skatteprocent

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

Mio. kr.	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
----------	--------------	---------------	--------------

Note 12

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	6.131	4.266	4.246
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	8.873	4.597	10.867
I alt	15.004	8.863	15.113
Heraf udgør reverseforretninger	4.638	3.062	9.704

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	30.9.2020 I alt	31.12.2019 I alt
Note 13					
Udlån, garantier og korrektivkonto fordelt på stadier					
Udlån før nedskrivninger	52.058	3.673	2.190	57.921	62.616
Garantier	15.760	621	148	16.529	20.060
Udlån og garantier i alt	67.818	4.294	2.338	74.450	82.676
Pct.	91,1	5,8	3,1	100,0	
Nedskrivninger på udlån	174	643	1.134	1.951	2.062
Hensættelser på uudnyttede kreditrammer	29	19	4	52	42
Hensættelser på garantier	9	27	80	116	140
Korrektivkonto i alt	212	689	1.218	2.119	2.244
Korrektivkonto primo	131	845	1.268	2.244	2.924
Nye nedskrivninger og hensættelser i perioden, netto	81	-156	132	57	-59
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-	-	-182	-182	-464
Heraf ultimo vedr. datterselskab	-	-	-	-	-157
Korrektivkonto i alt, ultimo	212	689	1.218	2.119	2.244
Nedskrivninger i pct. af udlån	0,3	17,5	51,8	3,4	3,3
Hensættelser i pct. af garantier	0,1	4,3	54,1	0,7	0,7
Korrektivkonto i pct. af udlån og garantier	0,3	16,0	52,1	2,8	2,7
Udlån før nedskrivninger	52.058	3.673	2.190	57.921	62.616
Nedskrivninger på udlån	174	643	1.134	1.951	2.062
Udlån efter nedskrivninger	51.884	3.030	1.056	55.970	60.554
Pct.	92,7	5,4	1,9	100,0	

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	30.9.2020 I alt	31.12.2019 I alt
Note 13 – fortsat					
Udlån før nedskrivninger					
Ratingklasse					
1	5.410	1		5.411	5.595
2	16.340	2		16.342	13.752
3	14.982	1		14.983	20.010
4	7.733	8		7.741	8.326
5	4.525	742		5.267	5.105
6	1.641	496		2.137	3.005
7	92	286		378	747
8		427		427	469
9		1.680	1.453	3.133	3.202
Default			720	720	1.025
Ikke-ratet/STD	1.335	30	17	1.382	1.380
I alt	52.058	3.673	2.190	57.921	62.616

Nedskrivninger på udlån

Ratingklasse					
1	1			1	-
2	43			43	17
3	23			23	16
4	45			45	24
5	28	31		59	27
6	16	26		42	37
7	6	55		61	28
8		99		99	25
9		426	697	1.123	1.074
Default			437	437	563
Ikke-ratet/STD	12	6		18	26
Kollektive nedskrivninger					225
I alt	174	643	1.134	1.951	2.062

Udlån efter nedskrivninger

Ratingklasse					
1	5.409	1		5.410	5.595
2	16.297	2		16.299	13.735
3	14.959	1		14.960	19.994
4	7.688	8		7.696	8.302
5	4.497	711		5.208	5.078
6	1.625	470		2.095	2.968
7	86	231		317	719
8		328		328	444
9		1.254	756	2.010	2.128
Default			283	283	462
Ikke-ratet/STD	1.323	24	17	1.364	1.354
Kollektive nedskrivninger					-225
I alt	51.884	3.030	1.056	55.970	60.554

Noter

Mio. kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	30.9.2020 I alt	31.12.2019 I alt
Note 13 – fortsat					
Udlån før nedskrivninger					
Primo	55.955	4.470	2.191	62.616	63.691
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	1.169	-1.092	-77	-	-
Flytning til stadie 2	-1.260	1.429	-169	-	-
Flytning til stadie 3	-183	-553	736	-	-
Nye eksponeringer	10.832	409	235	11.476	15.472
Indfrieede eksponeringer	-10.290	-587	-152	-11.029	-12.947
Ændring i saldi	-4.165	-403	-297	-4.865	-2.581
Tabsafskrivninger			-277	-277	-598
Overtagelse af selskab				-	-421
Ultimo	52.058	3.673	2.190	57.921	62.616
Nedskrivninger på udlån					
Primo	104	790	1.168	2.062	2.708
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	216	-182	-34	-	-
Flytning til stadie 2	-4	68	-64	-	-
Flytning til stadie 3	-1	-127	128	-	-
Nye eksponeringer	44	137	111	292	207
Indfrieede eksponeringer	-21	-81	-59	-161	-266
Ændring i saldi	-164	38	66	-60	34
Tabsafskrivninger			-182	-182	-464
Overtagelse af selskab				-	-157
Ultimo	174	643	1.134	1.951	2.062
Udlån efter nedskrivninger					
Primo	55.851	3.680	1.023	60.554	60.983
Flytning mellem stadier					
Flytning til stadie 1	953	-910	-43	-	-
Flytning til stadie 2	-1.256	1.361	-105	-	-
Flytning til stadie 3	-182	-426	608	-	-
Nye eksponeringer	10.788	272	124	11.184	15.265
Indfrieede eksponeringer	-10.269	-506	-93	-10.868	-12.681
Ændring i saldi	-4.001	-441	-363	-4.805	-2.615
Tabsafskrivninger			-95	-95	-134
Overtagelse af selskab				-	-264
Ultimo	51.884	3.030	1.056	55.970	60.554

Noter

Mio. kr.	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
----------	--------------	---------------	--------------

Note 14

Andre aktiver

Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	4.956	4.834	6.056
Forskellige debitorer	954	983	698
Tilgodehavende renter og provision	118	148	166
Afgivet kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	2.065	1.844	2.500
Øvrige aktiver	0	0	0
I alt	8.093	7.809	9.420

Note 15

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til centralbanker	1	12	37
Gæld til kreditinstitutter	6.048	5.485	8.408
I alt	6.049	5.497	8.445
Heraf udgør repoforretninger	3.128	2.227	3.996

Note 16

Indlån og anden gæld

På anfordring	77.975	76.025	76.414
Med opsigelsesvarsel	152	194	212
Tidsindskud	1.209	3.815	7.851
Særlige indlånsformer	3.536	4.261	4.600
I alt	82.872	84.295	89.077
Heraf udgør repoforretninger	1.071	2.419	3.374
Heraf udgør indlån mod sikkerhedsstillelse	-	1.000	4.000

Note 17

Andre passiver

Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	5.069	4.958	6.371
Forskellige kreditorer	5.324	4.936	5.248
Negativ beholdning reverse	10.072	6.763	12.874
Leasingforpligtelse	64	73	78
Rente og provision mv.	51	86	70
Modtaget kontant sikkerhedsstillelse, CSA-aftaler	610	544	734
I alt	21.190	17.360	25.375

Noter

	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2020	2019	2019

Note 18

Hensatte forpligtelser

Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3	3	3
Hensættelser til udskudt skat	291	291	269
Hensættelser til tab på garantier	116	140	149
Andre hensatte forpligtelser*	52	43	43
I alt	462	477	464

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

Note 19

Efterstillede kapitalindskud

Rentesats	Note		Nom. i mio.	Forfald			
2,13 (fast)	1)	Obligationslån	EUR 100	11.3.2027	743	745	744
1,39 (var.)	2)	Obligationslån	EUR 75	2.11.2029	557	558	558
0,07 (var.)	3)	Obligationslån	EUR 75	Uendelig	558	560	560
Supplerende kapital i alt					1.858	1.863	1.862
Efterstillede kapitalindskud i alt					1.858	1.863	1.862

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

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

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

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

Note 20

Eventualforpligtelser og andre forpligtende aftaler

Eventualforpligtelser

Finansgarantier	5.904	4.147	4.605
Tabsgarantier for realkreditlån	3.793	3.150	3.395
Tabsgarantier for funderede prioritetslån	1.318	1.645	1.645
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.727	9.351	7.871
Øvrige eventualforpligtelser	1.787	1.767	1.600
I alt	16.529	20.060	19.116

Andre forpligtende aftaler

Uigenkaldelige kredittilsagn	1.222	1.242	792
Øvrige forpligtelser	12	12	96
I alt	1.234	1.254	888

Noter

	30.9	31.12	30.9
Mio. kr.	2020	2019	2019

Note 20 – fortsat

Totalkreditlån formidlet af Sydbank er omfattet af en aftalt modregningsret i fremtidige løbende provisioner, som Totalkredit kan gøre gældende i tilfælde af tabskonstatering på de formidlede lån.

Sydbank forventer ikke, at denne modregning får væsentlig indvirkning på Sydbanks økonomiske stilling.

Bankens medlemskab af Bankdata medfører, at banken ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse.

Den lovpligtige deltagelse i indskydergarantiordningen medfører, at sektoren har betalt et årligt bidrag på 2,5 promille af de dækkede nettoindlån, indtil Pengeinstitutafdelingens formue overstiger 1 pct. af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået ultimo 2015. Pengeinstitutafdelingen bærer de umiddelbare tab ved afvikling af nødlidende pengeinstitutter i medfør af Bankpakke 3 og Bankpakke 4, der kan henføres til dækkede nettoindlån. Eventuelle tab ved den endelige afvikling dækkes af garantifonden via Afviklings- og Restruktureringsafdelingen, hvor Sydbank aktuelt indestår for 6,7 pct. af eventuelle tab.

Den lovpligtige deltagelse i afviklingsfinansieringsordningen (afviklingsformuen) medfører, at kreditinstitutter betaler et årligt bidrag over en 10-årig periode til en målformue på i alt 1 pct. af de dækkede indskud. Kreditinstitutter skal bidrage i forhold til deres relative størrelse og risiko i Danmark. Sydbank forventer at skulle betale samlet ca. 200 mio. kr. over en 10-årig periode.

Koncernen er part i retssager. Retssagerne vurderes løbende, og der foretages fornødne hensættelser ud fra en vurdering af risikoen for tab. De verserende retssager forventes ikke at få væsentlig indvirkning på koncernens økonomiske stilling.

Note 21

Sikkerhedsstillelse

Koncernen har pr. 30. september 2020 deponeret værdipapirer til en kursværdi af 1.284 mio. kr. hos danske og udenlandske børser og clearingcentraler mv. i forbindelse med marginstillelse og fondsafvikling mv. Herudover har koncernen afgivet kontant sikkerhedsstillelse på 2.065 mio. kr. samt værdipapirer til en kursværdi af 1 mio. kr. i forbindelse med CSA-aftaler.

I forbindelse med repoforretninger, det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt, forbliver værdipapirerne i balancen, og det modtagne vederlag indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtelser. Modparten har ret til at sælge eller genbelåne de modtagne værdipapirer.

I forbindelse med reverseforretninger, det vil sige køb af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagesalg på et senere tidspunkt, har koncernen ret til at sælge eller genbelåne værdipapirerne. Værdipapirerne indregnes ikke i balancen, og det afgivne vederlag indregnes som tilgodehavende.

Aktiver modtaget som sikkerhed i forbindelse med reverseforretninger kan videresælges til tredjemand. Hvis dette er tilfældet, kan der som følge af regnskabsreglerne opstå negativ beholdning. Denne føres under "Andre passiver".

Aktiver solgt som led i repoforretninger

Obligationer til dagsværdi	4.188	4.634	7.345
Aktier	-	-	1

Aktiver købt som led i reverseforretninger

Obligationer til dagsværdi	20.993	15.768	22.144
----------------------------	--------	--------	--------

Noter

Mio. kr.	1.-3. kv. 2020	1.-3. kv. 2019	Indeks 20/19	31.12 2019
----------	-------------------	-------------------	-----------------	---------------

Note 22

Nærtstående parter

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

I 1.-3. kvartal 2020 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Der henvises til koncernens årsrapport for 2019 for en nærmere beskrivelse af transaktioner med nærtstående parter.

Note 23

Begivenheder indtruffet efter balancedagen

Sydbank A/S og Alm. Brand A/S har indgået aftale om, at Sydbank køber Alm. Brand Bank og dermed overtager alle bankmedarbejdere og bankkunder. Gennemførelsen af handlen er betinget af, at der opnås godkendelse til gennemførelse af handlen i Finanstilsynet og fra Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen.

Der er partnerne imellem aftalt en handelspris, hvor der betales for værdien af egenkapitalen pr. overtagelsesdagen fratrukket immaterielle rettigheder og tillagt 25 mio. kr. Den kontante købesum kan først endeligt opgøres på overtagelsesdagen. Den foreløbige opgjorte købesum udgør 1.833 mio. kr., svarende til 95 pct. af den bogførte egenkapital.

Handlen omfatter ca. 55.000 NemKonto-kunder, 4,8 mia. kr. i bankudlån og 16,9 mia. kr. i formidlede realkreditlån fra Totalkredit. Den overtagne portefølje af udlån på 4,8 mia. kr. i bankudlån må på sigt forventes at falde til 3,5-4,0 mia. kr. Det forventede fald kan primært henføres til en forventning om afvikling af udlån til svage erhvervs-kunder.

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.

Note 24

Store aktionærer

Silchester International Investors LLP, London, ejer over 15 pct. af Sydbanks aktiekapital.

Note 25

Basisindtjening

Nettorenter mv.	1.104	1.120	99	1.483
Realkredit*	445	467	95	620
Betalingsformidling	111	141	79	180
Omprioriterings- og lånegebyrer	128	122	105	174
Kurtage og agio	271	230	118	319
Provisioner mv. investeringsforeninger og pensionspuljer	209	248	84	326
Kapitalforvaltning	210	197	107	269
Depotgebyrer	58	52	112	70
Andre driftsindtægter	175	152	115	214
I alt	2.711	2.729	99	3.655

* Realkredit

Totalkreditsamarbejde	362	378	96	503
Totalkredit, tabsmodregning	7	11	64	17
Totalkreditsamarbejde, netto	355	367	97	486
DLR Kredit	89	98	91	131
Øvrig realkreditindtjening	1	2	50	3
I alt	445	467	95	620

Noter

Mio. kr.	Obligatorisk dagsværdi (handelsbeholdning)	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden totalindkomst	30.9.2020	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26					
Oplysning om dagsværdi					
Finansielle instrumenter indgår i balancen enten til dagsværdi eller amortiseret kostpris. For hver regnskabspost fordeles finansielle instrumenter efter værdiansættelsesmetode.					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	2.402
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.638			4.638	10.366
Udlån til dagsværdi	16.106			16.106	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	55.970
Obligationer til dagsværdi	13.273	17.363		30.636	-
Aktier mv.	129	1.921	130	2.180	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		19.001		19.001	-
Ejendomme			1.123	1.123	-
Andre aktiver	4.974	46		5.020	3.073
I alt	39.120	38.331	1.253	78.704	71.881
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	48.872
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	39.120	38.331	1.253	78.704	120.683
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	3.128			3.128	2.921
Indlån og anden gæld	1.071			1.071	81.801
Indlån i puljeordninger		19.001		19.001	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	7.422
Andre passiver	15.144			15.144	6.046
Efterstillede kapitalindskud				-	1.858
I alt	19.343	19.001	-	38.344	100.048

Noter

Mio. kr.	Obligatorisk dagsværdi (handelsbeholdning)	Dagsværdi-option	Dagsværdi via anden totalindkomst	31.12.2019	
				Dagsværdi i alt	Amortiseret kostpris
Note 26 – fortsat					
Finansielle aktiver					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker					
				-	2.428
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.062			3.062	5.801
Udlån til dagsværdi	12.602			12.602	-
Udlån til amortiseret kostpris				-	60.554
Obligationer til dagsværdi	20.067	12.290		32.357	-
Aktier mv.	159	1.887	165	2.211	-
Aktiver tilknyttet puljeordninger		19.042		19.042	-
Andre aktiver	4.886	34		4.920	2.889
I alt	40.776	33.253	165	74.194	71.672
Uudnyttede kreditfaciliteter				-	41.599
Maksimal kreditrisiko opgjort uden hensyntagen til sikkerhedsstillelser	40.776	33.253	165	74.194	113.271
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker					
	2.227			2.227	3.270
Indlån og anden gæld	2.419			2.419	81.876
Indlån i puljeordninger		19.042		19.042	-
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				-	7.437
Andre passiver	11.724			11.724	5.636
Efterstillede kapitalindskud				-	1.863
I alt	16.370	19.042		35.412	100.082

For at tage hensyn til ændringer i kreditrisikoen vedrørende afledte finansielle instrumenter med positiv dagsværdi foretages en justering – CVA. CVA er en funktion af risikoen for modpartens konkurs (PD), den forventede positive eksponering og tabsprocenten i tilfælde af konkurs. PD fastsættes med udgangspunkt i koncernens kreditmodeller – defaultsandsynligheden på 1 års sigt. PD ud over 1 års sigt korrigeres på baggrund af markedsdata for eksponeringer med et tilsvarende PD-niveau. 30. september 2020 udgør CVA 19 mio. kr. mod 19 mio. kr. ved udgangen af 2019.

Den i forbindelse med afledte finansielle instrumenter indregnede kundemarginal amortiseres over transaktionens løbetid. 30. september 2020 udgør den endnu ikke indtægtsførte kundemarginal 22 mio. kr. mod 26 mio. kr. ved udgangen af 2019.

Finansielle instrumenter indregnet til dagsværdi

Værdiansættelse af finansielle instrumenter sker ved anvendelse af noterede kurser fra et aktivt marked, ved anvendelse af generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata eller ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata.

For finansielle instrumenter med noterede kurser på et aktivt marked, eller hvor værdiansættelsen bygger på generelt accepterede værdiansættelsesmodeller med observerbare markedsdata, er der ikke væsentlige skøn forbundet med værdiansættelsen.

For finansielle instrumenter, hvor værdiansættelsen sker ved anvendelse af tilgængelige data, som kun i mindre omfang er observerbare markedsdata, er værdiansættelsen forbundet med skøn. Sådanne finansielle instrumenter fremgår af kolonnen ikke-observerbare input nedenfor og omfatter primært noterede aktier, herunder aktier i DLR Kredit A/S.

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

En ændring på 10 pct. af den opgjorte markedsværdi på finansielle aktiver, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultat før skat med 191 mio. kr. (31. december 2019: 186 mio. kr.).

Noter

Mio. kr.	Noterede kurser	Observerbare input	Ikke-observerbare input	Dagsværdi i alt	Regnskabs - mæssig værdi
Note 26 – fortsat					
30.9.2020					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	4.638	-	4.638	4.638
Udlån til dagsværdi	-	16.106	-	16.106	16.106
Obligationer til dagsværdi	-	30.636	-	30.636	30.636
Aktier mv.	257	24	1.899	2.180	2.180
Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.058	10.943	-	19.001	19.001
Ejendomme	-	-	1.123	1.123	1.123
Andre aktiver	361	4.660	-	5.021	5.021
I alt	8.676	67.007	3.022	78.705	78.705
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	3.128	-	3.128	3.128
Indlån og anden gæld	-	1.071	-	1.071	1.071
Indlån i puljeordninger	-	19.001	-	19.001	19.001
Andre passiver	230	14.914	-	15.144	15.144
I alt	230	38.114	-	38.344	38.344
31.12.2019					
Finansielle aktiver					
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-	3.062	-	3.062	3.062
Udlån til dagsværdi	-	12.602	-	12.602	12.602
Obligationer til dagsværdi	-	32.357	-	32.357	32.357
Aktier mv.	308	40	1.863	2.211	2.211
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.347	11.695	-	19.042	19.042
Andre aktiver	388	4.532	-	4.920	4.920
I alt	8.043	64.288	1.863	74.194	74.194
Finansielle forpligtelser					
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	-	2.227	-	2.227	2.227
Indlån og anden gæld	-	2.419	-	2.419	2.419
Indlån i puljeordninger	-	19.042	-	19.042	19.042
Andre passiver	291	11.433	-	11.724	11.724
I alt	291	35.121	-	35.412	35.412
Mio. kr.					
			30.9.2020	31.12.2019	30.9.2019
Aktiver værdiansat på basis af ikke-observerbare input					
Regnskabsmæssig værdi primo			1.863	1.800	1.800
Tilgang			3	-	-
Afgang			46	82	82
Kursregulering			79	145	114
Regnskabsmæssig værdi ultimo			1.899	1.863	1.832
Indregnet i periodens resultat					
Udbytte			18	26	26
Kursregulering			79	145	114
I alt			97	171	140

Noter

Mio. kr.	30.9 2020	31.12 2019	30.9 2019
----------	--------------	---------------	--------------

Note 27

Gearingsgrad

Eksposering til beregning af gearingsgrad

Aktiver i alt	151.115	147.738	162.526
Heraf puljeaktiver	-19.001	-19.042	-18.270
Korrektion derivater m.m.	11.012	6.093	8.318
Garantier mv.	16.529	20.060	19.116
Udnyttede kredittilsagn mv.	11.406	10.685	10.713
Øvrige reguleringer	-721	-745	-942
I alt	170.340	164.789	181.461
Kernekapital – aktuel (overgangsregler)	10.851	10.722	10.179
Kernekapital – fuldt indfaset	10.739	10.554	10.008
Gearingsgrad, pct. – aktuel (overgangsregler)	6,4	6,5	5,6
Gearingsgrad, pct. – fuldt indfaset	6,3	6,4	5,5

30. september 2020	Aktivitet	Selskabskapital i mio.	Egenkapital i mio. kr.	Resultat i mio. kr.	Ejerandel i pct.
--------------------	-----------	---------------------------	---------------------------	------------------------	---------------------

Note 28

Koncernoversigt

Sydbank A/S		DKK	597			
Konsoliderede datterselskaber						
Syd Administration A/S, Aabenraa	Inv. og adm.	DKK	300	2.034	2	100
Ejendomsselskabet af 1. juni 1986 A/S, Aabenraa	Ejendomme	DKK	11	12	7	100
Syd Fund Management A/S, Aabenraa	Administration	DKK	100	114	16	69
Sydbank (Schweiz) AG in Liquidation, St. Gallen, Schweiz*	-	CHF	40	242	-3	100
Bestemt for salg						
Green Team Group A/S, Sønder Omme***	Engroshandel	DKK	101	11	-	100
Kapitalandele i associerede virksomheder						
Foreningen Bankdata, Fredericia**	It	DKK	472	476	-55	30
Komplementarselskabet Core Property Management A/S, København**	Ejendomme	DKK	1	16	2	20
Core Property Management P/S, København**	Ejendomme	DKK	5	63	32	20

* Uden aktivitet pr. 30. september 2020.

** Regnskabsoplysninger er anført ifølge selskabernes seneste offentliggjorte årsrapport (2019).

*** Selskabet er erhvervet 1. oktober 2019.

Ledelsens erklæring

Vi har behandlet og godkendt delårsrapporten for 1.-3. kvartal 2020 for Sydbank A/S.

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

Delårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Det er vores opfattelse, at delårsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. september 2020 samt af resultatet af koncernens og selskabets aktiviteter og koncernens pengestrømme for perioden 1. januar – 30. september 2020. Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i koncernens og selskabets aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som koncernen og selskabet kan påvirkes af.

Aabenraa, den 28. oktober 2020

Direktion

Karen Frøsig
Adm. direktør

Henning Dam

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

Supplerende information

Finanskalender

Sydbank har fastlagt følgende offentliggørelsestidspunkter for koncernens regnskabsmeddelelser i 2021:

- Årsregnskabsmeddelelse 2020
2. marts 2021
- Generalforsamling 2021*
25. marts 2021
- Delårsrapport for 1. kvartal 2021
28. april 2021
- Delårsrapport for 1. halvår 2021
25. august 2021
- Delårsrapport for 1.-3. kvartal 2021
27. oktober 2021

* Emner til optagelse på dagsordenen på bankens ordinære generalforsamling, der afholdes den 25. marts 2021, skal skriftligt være banken i hænde senest den 11. februar 2021.

Offentliggørelse af regnskabsmeddelelserne forventes at ske kl. 8.30 på de anførte dage. Umiddelbart efter offentliggørelsen vil regnskabsmeddelelserne være tilgængelige på sydbank.dk og sydbank.com.

Kontaktpersoner

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

Bankdirektør Jørn Adam Møller,
tlf. 74 37 20 30

Adresse

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

Relevante links

sydbank.dk
sydbank.com

For yderligere information henvises til Sydbanks Årsrapport 2019 på www.sydbank.dk/omsydbank/investor/regnskab/regnskab2019.